

COMISIÓN NACIONAL DE LOS SALARIOS MÍNIMOS

DIRECCIÓN TÉCNICA

Informe mensual sobre el comportamiento de la economía*

Marzo de 2015

* Basado en los últimos indicadores dados a conocer por BANXICO, SHCP, SAGARPA, SE, BMV, PEMEX, INEGI, IMSS y STPS, hasta el mes de febrero de 2015.



CONTENIDO

comisión nacional de los salarios mínimos

INDICE GENERAL

RASGOS GENERALES DE LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO A MARZO DE 2015

I. CONDICIONES GENERALES DE LA ECONOMÍA

<u>Evolución Económica de México</u>	<u>1</u>
<u>Sector primario</u>	<u>119</u>
<u>Sector secundario</u>	<u>140</u>

<u>Finanzas públicas</u>	<u>381</u>
<u>Política financiera y crediticia</u>	<u>467</u>
<u>Política monetaria y cambiaria</u>	<u>654</u>
II. COMERCIO EXTERIOR	757
III. POLÍTICA ENERGÉTICA	869
IV. POSTCRISIS FINANCIERA MUNDIAL	1021
V. ECONOMÍA INTERNACIONAL	1107
VI. ASALARIADOS COTIZANTES Y EMPLEO. SALARIOS Y NEGOCIACIONES	
<u>Asalariados cotizantes</u>	<u>1201</u>
<u>Asalariados cotizantes por sector de actividad económica</u>	<u>1203</u>
<u>Asalariados cotizantes por rama de actividad económica</u>	<u>1205</u>
<u>Asalariados cotizantes por tamaño de establecimiento</u>	<u>1207</u>
<u>Asalariados cotizantes por entidad federativa</u>	<u>1209</u>

<u>Asalariados cotizantes de un salario mínimo</u>	<u>1211</u>
<u>Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX)</u>	<u>1213</u>
<u>Personal ocupado en empresas constructoras</u>	<u>1224</u>
<u>Personal ocupado en empresas comerciales</u>	<u>1239</u>
<u>Personal ocupado en los servicios no financieros</u>	<u>1246</u>
<u>Índice de Productividad Laboral y del Centro Unitario de la Mano de Obra</u>	<u>1255</u>
<u>Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) Resultados mensuales</u>	<u>1287</u>
<u>Encuesta de Expectativas de Empleo (Manpower)</u>	<u>1303</u>
<u>Mercado de trabajo en España</u>	<u>1360</u>
<u>La evolución del empleo y del desempleo en 2014, según la encuesta de población activa (España)</u>	<u>1362</u>
<u>Proyectan atender a más de 420 mil personas en ferias de empleos durante este año (STPS)</u>	<u>1375</u>
<u>Salario promedio de cotización al IMSS</u>	<u>1377</u>
<u>Salario promedio de cotización por sector de actividad económica</u>	<u>1378</u>
<u>Salario promedio de cotización por rama de actividad económica</u>	<u>1380</u>
<u>Salario promedio de cotización por entidad federativa</u>	<u>1382</u>
<u>Masa salarial real</u>	<u>1384</u>

<u>Evolución de la remuneración real en establecimientos comerciales</u>	<u>1385</u>
<u>Indicadores de costos laborales en España</u>	<u>1392</u>
<u>Algunos determinantes de las diferencias salariales entre los sectores públicos y privado en España</u>	<u>1394</u>
<u>Negociaciones salariales en la jurisdicción federal</u>	<u>1406</u>
<u>Incremento a otras formas de retribución</u>	<u>1414</u>
<u>Convenios de productividad</u>	<u>1418</u>
<u>Emplazamientos a huelga</u>	<u>1421</u>
<u>Huelgas estalladas</u>	<u>1426</u>
<u>Negociaciones salariales y contractuales en la jurisdicción local</u>	<u>1427</u>
<u>Convenios de productividad en la jurisdicción local</u>	<u>1429</u>

VII. POLÍTICA SOCIAL, SEGURIDAD SOCIAL Y TEMAS DE POBLACIÓN

<u>Estadísticas a propósito del Día Nacional de la Familia Mexicana (INEGI)</u>	<u>1431</u>
<u>Estadísticas a propósito del Día Internacional de la Mujer (INEGI)</u>	<u>1439</u>
<u>Indicadores de bienestar autorreportado de la población urbana (INEGI)</u>	<u>1454</u>
<u>En el “Día internacional de la mujer”, conoce algunos de los seguros especiales para ti (CONDUSEFL)</u>	<u>1470</u>

Cómo romper el ciclo de la pobreza crónica en América Latina y el Caribe	1474
--	------

Análisis Mensual de las Líneas de Bienestar (CONEVAL)	1519
---	------

IX. PROGRAMAS DE APOYO AL EMPLEO Y A LA CAPACITACIÓN

Programas de Apoyo al Empleo, y a la capacitación	1529
---	------

X. MUNDO DEL TRABAJO

Observatorio para la Productividad Laboral (STPS)	1533
---	------

En el marco de las acciones del Operativo “México con Trabajo Digno” rescatan a 200 jornaleros agrícolas en Baja California Sur (STPS)	1536
--	------

Apoyo a más de 300 mil jóvenes a integrarse al mercado laboral (Nestlé)	1539
---	------

Firma del Convenio de colaboración y Presentación de la “Iniciativa Nestlé por los Jóvenes” (CONALEP)	1543
---	------

Entrega distintivo “Empresa Familiarmente Responsable” 2014 (STPS)	1545
--	------

Presenta resultado en Materia de Inclusión Laboral (STPS)	1548
---	------

Entrega reconocimiento a Volkswagen de México como Empresa Incluyente (VW)	1551
--	------

Reforma anticorrupción (CCE)	1552
------------------------------	------

Alto potencial: conociendo el valor Relativo del talento (KPMG)	1557
La lista Forbes de multimillonarios 2015 (Forbes México)	1561
Modifica caída del precio del crudo estrategias corporativas de negocio (Mercer)	1564
Juego limpio: Leyes igualitarias para Brindar igualdad de oportunidades laborales para la mujer (FMI)	1568
La apretada clase media (FMI)	1574
Reparar la desigualdad (OIT)	1585
Los progresos en materia de igualdad de género en el trabajo continúan siendo insuficientes (OIT)	1590
Estudio revela una creciente participación de las mujeres en las cooperativas (OIT)	1604
Reducir las brechas de género en el desempeño estudiantil (OCDE)	1607
La transformación digital de Europa (Project Syndicate)	1617
El desafío demográfico de las economías emergentes (Project Syndicate)	1621

XI. SALARIOS MÍNIMOS

Pronunciamiento conjunto de los Sectores Obrero y Patronal y del Gobierno de la República	1625
Evolución del Salario Mínimo Real e Inflación	1628

<u>Evolución del salario mínimo real por área geográfica</u>	<u>1630</u>
--	-------------

<u>Evolución del salario mínimo real de las ciudades que integran el INPC</u>	<u>1631</u>
---	-------------

XI. REFORMA LABORAL

<u>Informe de Resultados de la Reforma Laboral, mensaje del Secretario del Trabajo y Previsión Social (STPS)</u>	<u>1641</u>
--	-------------

<u>Informe de resultados de la Reforma Laboral (STPS)</u>	<u>1665</u>
---	-------------

XII. EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS

<u>Evolución de los precios</u>	<u>1677</u>
---------------------------------	-------------

<u>Variación acumulada del INPC</u>	<u>1688</u>
-------------------------------------	-------------

<u>Inflación interanual</u>	<u>1689</u>
-----------------------------	-------------

<u>Índice de precios de la canasta básica</u>	<u>1691</u>
---	-------------

<u>Comportamiento acumulado del INPC por rubro de gasto</u>	<u>1693</u>
---	-------------

<u>Comportamiento interanual del INPC por rubro de gasto</u>	<u>1694</u>
--	-------------

<u>Principales incidencias de bienes y servicios en la variación mensual</u>	<u>1695</u>
--	-------------

<u>Evolución mensual de INPC y de los Índices de los Estratos</u>	<u>1696</u>
---	-------------

<u>Evolución acumulada de INPC y de los Índices de los Estratos</u>	<u>1697</u>
---	-------------

<u>Evolución interanual de INPC y de los Índices de los Estratos</u>	<u>1698</u>
<u>Evolución del INPC, del índice de precios de la canasta básica y del INPC Estrato I</u>	<u>1699</u>
<u>Comportamiento interanual del INPC, del índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC estrato 1</u>	<u>1700</u>
<u>Evolución de los precios por ciudad</u>	<u>1701</u>
<u>Inflación subyacente</u>	<u>1704</u>
<u>Encuesta de establecimientos comerciales (ANTAD)</u>	<u>1707</u>
<u>Índice a Tiendas Totales por Línea de Mercancía (ANTAD)</u>	<u>1710</u>
<u>Índice Nacional de Precios Productor</u>	<u>1711</u>
<u>Evolución de los precios de insumos agropecuarios seleccionados</u>	<u>1713</u>
<u>Evolución de la inflación en México, Estados Unidos de Norteamérica y Canadá</u>	<u>1714</u>
<u>Índice de precios de los alimentos (FAO)</u>	<u>1717</u>
<u>Índice de precios de los cereales (FAO)</u>	<u>1718</u>
<u>Índice de precios de los aceites y vegetales (FAO)</u>	<u>1719</u>
<u>Índice de precios de productos lácteos (FAO)</u>	<u>1720</u>
<u>Índice de precios de la carne (FAO)</u>	<u>1721</u>
<u>Índice de precios del azúcar (FAO)</u>	<u>1722</u>
<u>Oferta y demanda de cereales (FAO)</u>	<u>1723</u>
<u>Inflación mensual en el área de la OCDE</u>	<u>1730</u>

<u>Inflación interanual en el área de la OCDE</u>	<u>1731</u>
<u>Comportamiento del INPC en la OCDE, Estados Unidos de Norteamérica y Área del Euro</u>	<u>1732</u>
<u>Precios en la región del Euro BCE)</u>	<u>1738</u>

ANEXOS ESTADÍSTICOS

RASGOS GENERALES DE LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO

A MARZO DE 2015

Economía Mundial

El crecimiento mundial se está recuperando gradualmente, aunque de forma dispar según las economías. Por una parte, se prevé que la significativa caída de los precios del petróleo estimule la actividad económica mundial, respaldada por las sólidas perspectivas de crecimiento en Estados Unidos de Norteamérica. Por otro lado, el deterioro de la situación en algunas economías emergentes está afectando a las perspectivas de crecimiento a nivel global.

La inflación se ha moderado en los últimos meses, a nivel mundial. Las tasas de inflación anual probablemente se mantendrán en niveles reducidos en el corto plazo, debido al descenso que han experimentado los precios del petróleo, y aumentarán de forma gradual más adelante, a medida que continúe la recuperación.

Según indica la curva de futuros, los mercados ya han tenido en cuenta un incremento gradual de los precios del crudo para los próximos años. Aunque parte de la caída de los precios durante el pasado año puede atribuirse a la relativa moderación de la demanda mundial, el descenso se debe principalmente a un incremento de la oferta. La abundante oferta de petróleo no convencional de América del Norte, la producción de Rusia, Libia e Iraq, superior a lo previsto a pesar de las tensiones geopolíticas, y la decisión de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) de no recortar su producción, adoptada en su reunión de noviembre de 2014, han contribuido a que los participantes en los

mercados reconsideren la dinámica de la oferta y la demanda y a que se produzca una fuerte caída de los precios del petróleo.

Se espera que los precios más bajos beneficien a los países consumidores netos de petróleo y que, al mismo tiempo, afecten a las perspectivas de los países exportadores de crudo. Sin embargo, en conjunto, es probable que favorezcan la demanda mundial en la medida en que los países importadores de petróleo, que son los beneficiarios de la caída de los precios, suelen tener una mayor propensión al gasto que los países exportadores. Al mismo tiempo, se mantienen los riesgos a la baja para la actividad mundial.

Estados Unidos de Norteamérica

El sólido crecimiento económico en Estados Unidos de Norteamérica está respaldando las perspectivas mundiales. La actividad continuó siendo sólida en el último trimestre de 2014, impulsada por el consumo personal y la inversión residencial. El mercado de trabajo también siguió mejorando, registrándose una vigorosa expansión del empleo.

De cara al futuro, aunque la apreciación del dólar estadounidense atenuará el crecimiento de las exportaciones, se espera una recuperación sostenida de la demanda interna, respaldada por las condiciones financieras acomodaticias y por una moderación de la presión fiscal.

Se prevé que la reducción del desendeudamiento de los hogares, las mejoras sostenidas de los mercados de trabajo y de la vivienda y el aumento de las rentas reales como consecuencia de los precios más bajos del petróleo estimulen el consumo privado.

Por su parte, la mejora de la confianza, el fortalecimiento de la demanda y las bajas tasas de interés probablemente impulsarán la inversión empresarial, compensando el menor gasto de capital en las industrias del petróleo no convencional.

Japón

Se afianza también el ritmo de crecimiento en la mayoría de las economías avanzadas no pertenecientes a la zona del euro. En Japón, tras el desplome de la actividad que siguió al incremento del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en abril del año pasado, el crecimiento se reanudó en el cuarto trimestre de 2014.

En este sentido, se espera un lento fortalecimiento de los factores subyacentes determinantes del crecimiento, favorecidos por el aumento de la renta real de los hogares asociado a los precios más bajos del petróleo, el impulso al crecimiento de las exportaciones como consecuencia de la depreciación del yen japonés, y la reducción de la presión fiscal tras el anuncio del Gobierno de que en el próximo ejercicio fiscal se adoptarán medidas adicionales de estímulo.

Reino Unido

En el Reino Unido, pese a la ligera desaceleración observada en el cuarto trimestre de 2014, la economía continúa su expansión a un ritmo relativamente robusto. De cara al futuro, aunque se prevé que las continuas medidas de consolidación fiscal moderen el crecimiento, la caída de los precios de energía y la aceleración del crecimiento de los salarios deberían favorecer un aumento de la renta real disponible y del consumo privado. Además, la recuperación de la demanda y la relajación de las condiciones crediticias deberían estimular la inversión empresarial.

China

Las perspectivas a corto plazo han mejorado en algunas economías emergentes, especialmente en los países importadores de petróleo. En China, aunque la desaceleración del mercado de la vivienda afectó al crecimiento en el cuarto trimestre de 2014, se espera que la caída de los precios del petróleo, la solidez sostenida del consumo, la reciente relajación de la política monetaria y el ligero estímulo fiscal respalde temporalmente la economía. No obstante, los líderes políticos chinos han venido haciendo cada vez más hincapié en la necesidad de hacer frente a la fragilidad financiera y a los desequilibrios macroeconómicos desde una perspectiva de más largo plazo.

A medida que la economía avance hacia una senda más sostenible, el crecimiento probablemente se moderará. La desaceleración del crecimiento en China tendrá efectos adversos en las economías asiáticas con las que China mantiene estrechos lazos económicos y financieros, pero a muchas economías emergentes de Asia les debería beneficiar en el corto plazo el estímulo que para las rentas reales disponibles supone el descenso de los precios del petróleo.

India

La confianza se mantiene en niveles elevados en India, en un contexto de incipiente mejora del ritmo de crecimiento.

En su calidad de país importador de petróleo, a India le beneficiarán los precios más bajos del crudo, lo que contribuirá a contener tanto la inflación como el déficit por cuenta corriente, permitiendo al mismo tiempo al Gobierno recortar las subsidios a los combustibles y apoyar los esfuerzos de consolidación fiscal.

Rusia

La caída de los precios del petróleo está afectando también a las perspectivas de los países exportadores de crudo. En Rusia, en particular, se prevé que, tras las recientes turbulencias en los mercados financieros, la economía entre en recesión en 2015. La acusada depreciación del rublo y el endurecimiento de la política monetaria se traducirán en un notable incremento de los costos de financiamiento, que podría exacerbar los problemas de financiamiento de las empresas que ya sufren sanciones que restringen su acceso a los mercados financieros externos. Se prevé que el consumo de los hogares se vea afectado por la elevada inflación, que supone un lastre para las rentas reales disponibles. En un contexto de deterioro de la confianza empresarial y de fuerte incertidumbre, se espera que se reduzca la inversión. A mediano plazo, los precios más bajos de la energía podrían socavar la inversión en exploración de depósitos de gas y petróleo. Se prevé que todo ello tenga un efecto negativo sobre la demanda exterior de la zona del euro.

América Latina

En otras regiones, las perspectivas indican un debilitamiento de la actividad. En América Latina, las perspectivas a mediano plazo parecen menos favorables de lo previsto anteriormente, tras un período de tasas de crecimiento decepcionantes, ya que el crecimiento se ha visto empañado por estrangulamientos de oferta y elevados desequilibrios internos en algunas de las principales economías.

Comercio Mundial

El comercio mundial perdió cierto impulso hacia finales de 2014 y se espera que la recuperación sea solo gradual. Las importaciones mundiales de bienes crecieron, en términos reales, un 1.3% en tasa trimestral en diciembre.

A más largo plazo, se espera un fortalecimiento a un ritmo muy moderado. En los últimos años, la debilidad cíclica de la inversión empresarial, que normalmente tiene un elevado contenido importador, ha frenado el ritmo de crecimiento del comercio mundial, que también se ha visto afectado por factores estructurales en la medida en que las empresas han reducido la complejidad y la longitud de sus cadenas de producción. Esto significa que la expansión de las cadenas de valor mundiales ya no respalda el crecimiento del comercio mundial con la misma intensidad que en el pasado. Como resultado, aunque se espera un repunte de la actividad comercial mundial a medida que desaparezca la debilidad cíclica y se recupere la inversión mundial, es improbable que se registre una expansión al mismo ritmo que en las décadas de 1990 y 2000, cuando las grandes economías emergentes se estaban integrando en la economía mundial incrementando significativamente las oportunidades en materia de intercambios comerciales.

Perspectivas de la Economía Mundial

En conjunto, se espera un repunte gradual de la recuperación mundial. Según indican las proyecciones macroeconómicas de marzo de 2015 elaboradas por los expertos del Banco Central Europeo (BCE) se estima que el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) real mundial (excluida la zona del euro) aumente desde el 3.6% observado en 2014 hasta alrededor del 4% en 2016 y 2017. Se prevé que la demanda exterior de la zona del euro se incremente desde el 2.8% de 2014 hasta el 5.1% para 2017. En comparación con las proyecciones de diciembre de 2014, las expectativas del crecimiento mundial y de la demanda exterior apenas se han revisado. Esto significa que se prevé que el impulso de la demanda mundial asociado a la caída de los precios del petróleo se compensará con creces con unas perspectivas menos favorables en algunas economías emergentes.

Riesgos a la baja

Se mantienen los riesgos a la baja para las perspectivas de la actividad mundial. Aunque el impacto de los precios más bajos del petróleo sobre las perspectivas de crecimiento mundial podría ser mayor de lo previsto en las proyecciones macroeconómicas de marzo de 2015 elaboradas por los expertos del BCE, en Estados Unidos de Norteamérica los mercados siguen esperando que el ritmo de aumento de las tasas sea más lento de lo previsto en las proyecciones más recientes del Comité de Operaciones de Mercado Abierto de la Reserva Federal estadounidense.

Se estima que la inflación en Estados Unidos de Norteamérica continúe siendo limitada. No obstante, existe cierta incertidumbre respecto al grado de holgura en la economía y en cuanto a la medida en que el aumento de la demanda pueda traducirse en una intensificación de las presiones salariales e inflacionarias. Una normalización de las políticas monetarias más rápida de lo que prevén actualmente los mercados podría provocar una reversión de las percepciones del riesgo.

En China, el fuerte crecimiento del crédito y del apalancamiento plantea riesgos para la estabilidad financiera. Los riesgos geopolíticos también continúan afectando a las perspectivas, y un escenario en el que volviera a producirse una escalada de las tensiones entre Rusia y Ucrania tendría repercusiones adversas en el crecimiento mundial.

Inflación Mundial

La inflación mundial se ha reducido en los últimos meses, principalmente como consecuencia del descenso de los precios de la energía. La inflación anual medida por los precios al consumidor disminuyó en los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) hasta el 0.5% en enero de 2015.

Al mismo tiempo, la inflación anual, excluidos la energía y los alimentos, se ha mantenido más estable. En cuanto a los países no pertenecientes a la organización, la inflación también se ha moderado en China en los últimos meses, dado que persisten las presiones desinflacionarias generalizadas; sin embargo, en otras grandes economías emergentes, se ha producido un aumento de la inflación cuando la depreciación de la moneda ha dado lugar a un aumento de los precios de importación o cuando la falta de credibilidad de la política monetaria del país se ha reflejado en la persistencia de elevadas expectativas de inflación.

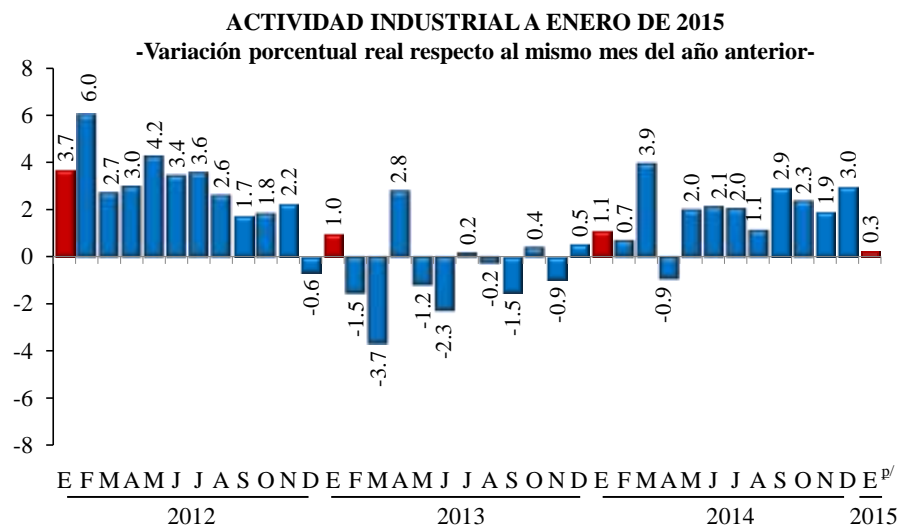
Se espera que la inflación mundial se mantenga en niveles bajos en el corto plazo y que después solo aumente gradualmente. Se prevé que la actual debilidad de los precios de las materias primas contribuya a mantener la inflación mundial en niveles bajos a corto plazo. Posteriormente, se espera que el repunte previsto de la actividad económica mundial reduzca la capacidad no utilizada. Además, la curva de futuros sobre precios del petróleo sugiere cierta recuperación en los próximos años, al igual que los precios de los futuros sobre materias primas no energéticas.

Entorno Nacional

Economía Mexicana

Actividad Económica

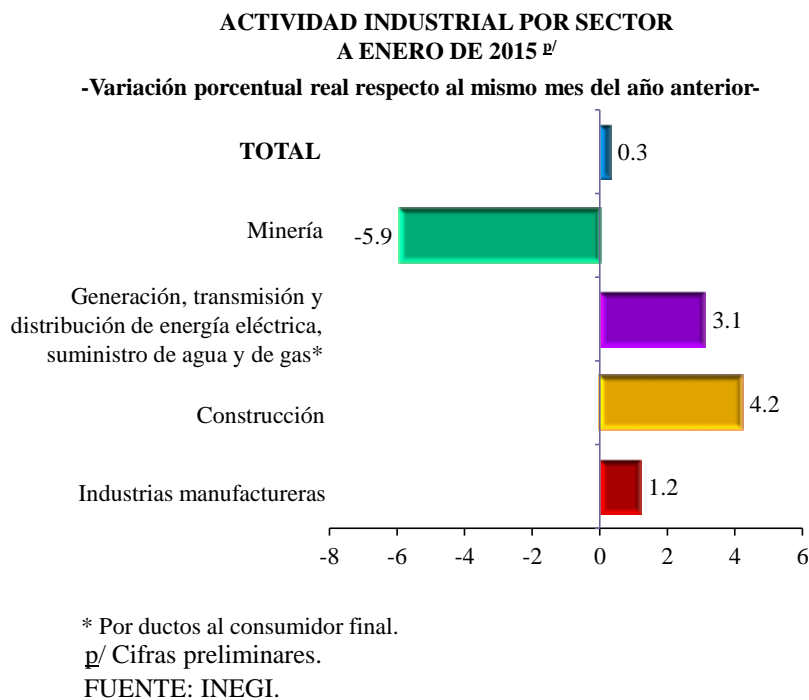
En enero de 2015, la Actividad Industrial se incrementó 0.3% en términos reales respecto a igual mes de 2013.



^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

La industria de la Construcción, que mantiene una fuerte dinámica de crecimiento, se elevó 4.2%, la Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final aumentó 3.1%; y las Industrias manufactureras crecieron 1.2%, en tanto que la Minería descendió 5.9 por ciento.



Cabe destacar que de acuerdo con el “Reporte de las Economías Regionales” del Banco de México (Banxico), las economías regionales continuaron mostrando una recuperación moderada durante el cuarto trimestre de 2014. La actividad industrial en las regiones norte, centro norte y centro siguió presentando una tendencia al alza impulsada principalmente por la producción manufacturera y la construcción privada.

Por su parte, en la región sur la actividad industrial siguió debilitándose principalmente, como reflejo del desempeño de la minería petrolera, si bien las manufacturas y la construcción privada tuvieron un comportamiento favorable en esta región.

En relación con la actividad en el sector servicios, durante el cuarto trimestre de 2014, destacó el dinamismo que registró el turismo en la mayoría de las regiones.

Por su parte, la producción agropecuaria registró variaciones anuales positivas durante el cuarto trimestre de 2014, en la mayoría de los casos, si bien a menores tasas que las registradas en el trimestre previo. Finalmente, en el cuarto trimestre del año anterior, el número de trabajadores afiliados al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) continuó acelerándose en las regiones norte, centro norte y centro.

En perspectiva, el Índice Regional de Pedidos Manufactureros, que se deriva de la Encuesta Mensual de Actividad Económica, muestra que las empresas consultadas en general anticipan mayores niveles de actividad manufacturera en las cuatro regiones durante los siguientes tres meses. Dicha expectativa de expansión de la actividad manufacturera se sustenta principalmente, en el aumento que esperan en la producción, en los pedidos nacionales y en el personal ocupado. Por regiones, también anticipan incrementos en los pedidos de exportación en el norte y en el sur, disminuciones en los inventarios en las regiones centro norte y centro y aumentos en los tiempos de entrega de insumos en las regiones centro norte y sur.

Las expectativas de los directivos empresariales entrevistados por el Banxico sobre la actividad económica regional son moderadamente optimistas y apuntan a que la recuperación de la demanda por sus bienes y servicios continúe durante los próximos doce meses.

Los directivos consultados sostuvieron que sus expectativas se basan en las buenas perspectivas que tienen sobre la economía de Estados Unidos de Norteamérica. Asimismo, en todas las regiones, esperan un dinamismo de la inversión privada mayor que el observado en 2014. Por un lado, destacaron las inversiones que anticipan en ciertos rubros de las manufacturas, la construcción y los servicios vinculados a las exportaciones y al turismo, así como en el sector agropecuario. Por otro lado, mencionaron las inversiones asociadas a la construcción privada

residencial y a la continuación de las obras de infraestructura pública que se iniciaron durante el año previo.

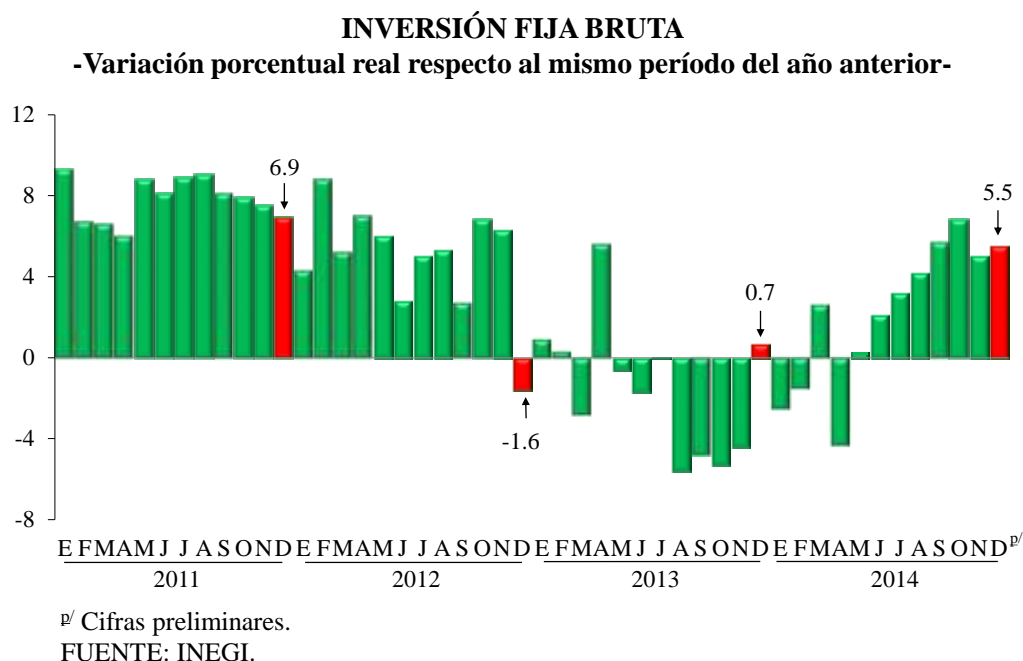
Finalmente, en las cuatro regiones los directivos consultados en general proyectan incrementar la plantilla laboral de sus empresas durante los siguientes doce meses. Al respecto, en el norte comentaron que dicha expectativa se deriva del incremento que esperan en el empleo en la construcción y las manufacturas, en especial las automotrices, así como en el comercio y los servicios.

Por su parte, en la región centro norte señalaron al sector construcción y los servicios, con excepción del subsector del transporte. En el centro mencionaron que las nuevas contrataciones se observarán en la industria automotriz y sectores afines, en la construcción, en el comercio y en algunos servicios. Por último, los contactos empresariales del sur destacaron las expectativas de generación de empleo en el sector manufacturero, en la construcción, el comercio y los servicios asociados a la actividad turística.

Componentes de la demanda interna

Inversión Fija Bruta

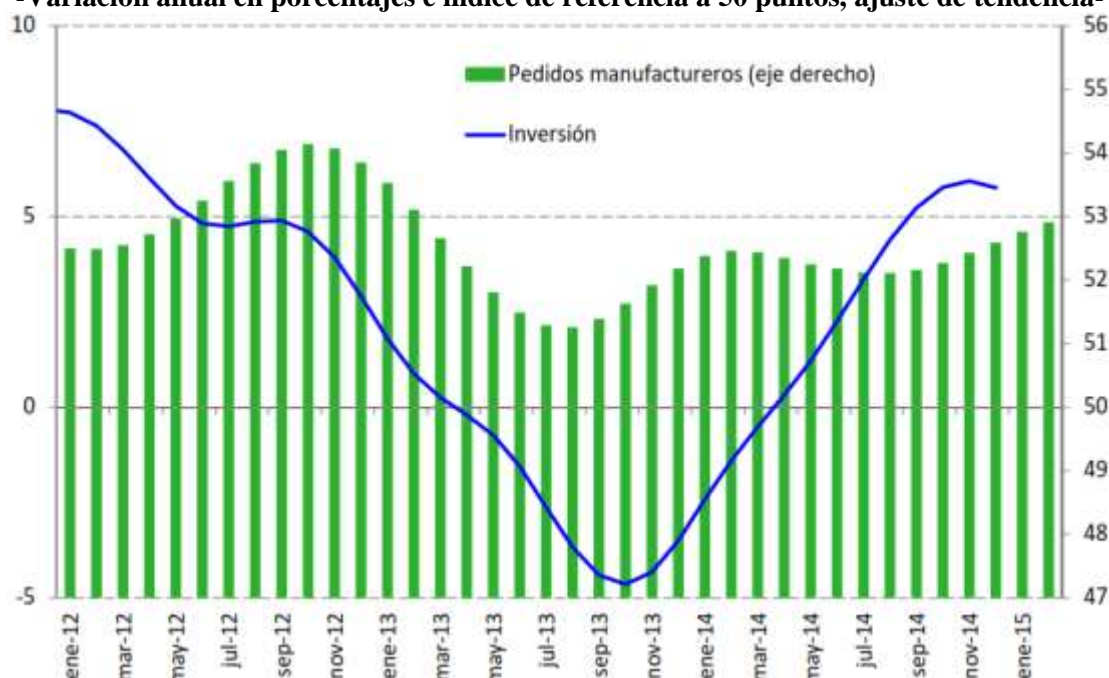
En su comparación anual y con cifras originales, la Inversión Fija Bruta creció 5.5% durante diciembre de 2014, respecto a la de igual mes de 2013. Con ello, se acumulan ocho meses consecutivos de crecimiento de la inversión.



La Inversión Fija Bruta creció 5.5% en diciembre de 2014, producto de los resultados por componentes que fueron los siguientes: los gastos de inversión en Maquinaria y equipo total se incrementaron 8.9% (los de origen importado aumentaron 7.2% y los nacionales 12.4%) y los de Construcción 3.6% derivado del avance de 10.0% en la residencial y de la disminución de 1.1% en la no residencial.

Las perspectivas de los gerentes de compra sugieren que la recuperación de la inversión podría continuar durante los próximos meses, lo cual permite reanimar la demanda agregada en un marco de holgura de la economía.

INVERSIÓN FIJA FRUTA E ÍNDICE DE PEDIDOS MANUFACTUREROS -Variación anual en porcentajes e índice de referencia a 50 puntos, ajuste de tendencia-



FUENTE: INEGI y Haver Analytics.

Inversión Pública y Privada

Proyecto logístico

El Coordinador General de Puertos y Marina Mercante de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT) anunció la edificación de la empresa *Aircrete México*, cuyas actividades en la industria de la construcción contribuirán a crear en México un nodo logístico global.

Destacó que se trata de edificar centros para generar riqueza, empleo e inversión en la región y, por ende, en toda la República Mexicana, a través de la exportación de productos a diversas partes del mundo.

Este proyecto que se ubicará en Hidalgo —estratégico porque se sitúa en el centro del país, el cual registra el consumo más importante— creará 10 mil empleos directos y 40 mil indirectos, además de que se localizará a sólo dos horas del Puerto de Veracruz, el más importante en América Latina una vez que concluya su modernización en la que se invierten 35 mil millones de pesos.

Inversión en Telecomunicaciones

El 8 de marzo de 2015, la Titular de la Coordinadora de la Sociedad de la Información y el Conocimiento de la SCT dio a conocer que gracias a la Reforma en Telecomunicaciones y Radiodifusión, el Gobierno Federal a través de la SCT, logró inversiones extranjeras directas por 6 mil millones de dólares aproximadamente, lo cual se derivó del hecho de que la firma estadounidense AT&T invirtió 2 mil 500 millones de dólares por la compra de Iusacell y 1 mil 875 millones de dólares para la adquisición de Nextel, transacción que aún está en proceso de autorización. Asimismo, la compañía francesa, *Eutelsat Communications* adquirió Satmex por 831 millones de dólares, y la británica *Virgin Mobile* abrió operaciones en México con un monto de 45 millones de dólares, que junto otras inversiones alcanzan los 6 mil millones de dólares.

Estas inversiones, además de incrementar la competencia y multiplicar las opciones de servicios para los usuarios, generan más y mejores empleos, toda vez que demandan mano de obra calificada. También, mejora el panorama de México, que a pesar de ser la segunda economía en América Latina, ocupa entre el décimo y vigésimo lugar en los indicadores de Telecomunicaciones.

Inversión de Heineken

El 10 de marzo de 2015, Heineken, la tercera cervecera más grande del mundo que llegó al país hace poco más de cinco años, informó que invertirá 7 mil

350 millones de pesos (475 millones de dólares) en el país para edificar su séptima planta cervecera, una clara señal de confianza en el futuro económico del país. Heineken tiene operaciones en más de 120 países

La nueva cervecería, que se edificará en el municipio de Meoqui, en el Estado de Chihuahua, tendrá una capacidad de producción de cinco millones de hectolitros al año, con la posibilidad de llegar a producir hasta 10 millones.

La empresa holandesa, que en México opera bajo el nombre de Cervecería Cuauhtémoc Moctezuma, compró al conglomerado mexicano Fomento Económico Mexicano (FEMSA) por casi 7 mil 400 millones de dólares en enero de 2010. La construcción de la nueva planta generará cerca de 2 mil empleos durante su edificación, mientras que el centro de trabajo contará con 500 trabajadores permanentes en su inicio.

El anuncio es el segundo en materia de inversión que hace una compañía cervecera este año en el país, luego que Grupo Modelo, la filial de la empresa internacional Anheuser-Busch InBev, o AB InBev, anunció a mediados de enero que invertiría 2 mil 200 millones de pesos (150 millones de dólares) para construir una nueva planta en la península de Yucatán.

Inversión Extranjera Directa (IED)

En los dos años de la presente Administración, la IED acumulada ascendió a 66 mil 767.2 millones de dólares, cifra 46% por encima del monto del mismo período del sexenio anterior (45 mil 756 millones de dólares).

Componentes de la demanda agregada

En cuanto a los componentes de la demanda agregada, que a nivel mundial representa un desafío muy importante, en México, la demanda externa, principalmente de Estados Unidos de Norteamérica, ha continuado apoyando las exportaciones manufactureras.

Comercio exterior

El valor de las exportaciones de mercancías en enero de 2015 ascendió a 26 mil 568.4 millones de dólares, monto menor en 1.8% al reportado en igual mes de 2014. Dicha tasa se derivó de la combinación de una variación negativa de 47.3% en las exportaciones petroleras y de un avance de 5.7% en las no petroleras. Al interior de estas últimas, las dirigidas a Estados Unidos de Norteamérica crecieron 7.3% a tasa anual, mientras que las canalizadas al resto del mundo disminuyeron 0.5 por ciento.

Cabe agregar que en enero pasado, las exportaciones automotrices a los Estados Unidos de Norteamérica se elevaron 16.6% y al resto del mundo crecieron 8.6 por ciento.

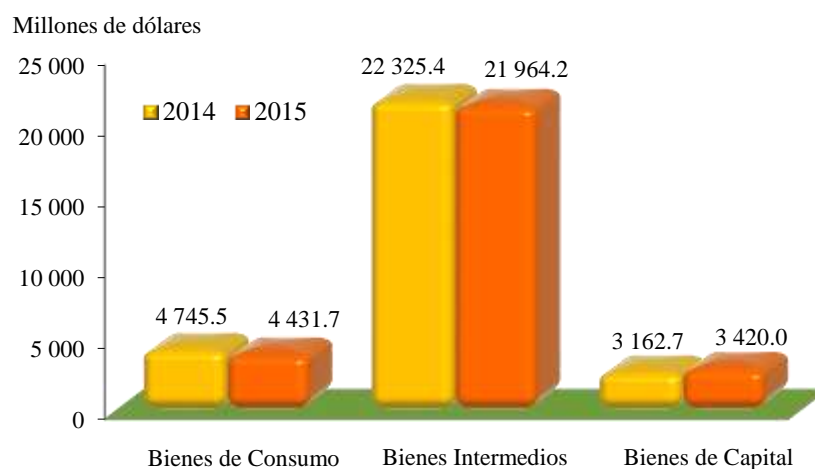


* Cifras oportunas para enero de 2015.

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaría de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

El valor de las importaciones de mercancías en enero pasado fue de 29 mil 815.9 millones de dólares, lo que representó una caída anual de 1.4 por ciento.

En lo relacionado con las importaciones de bienes de uso intermedio, éstas sumaron 21 mil 964.2 millones de dólares, nivel inferior en 1.6% al observado en enero de 2014. A su vez, esta tasa reflejó disminuciones de 0.3% en las importaciones de productos de uso intermedio no petroleros y de 144% en las de bienes de uso intermedio petroleros. Por su parte, se importaron bienes de consumo por 4 mil 431.7 millones de dólares, lo cual significó una reducción anual de 6.6%. Dicha tasa fue resultado neto de un descenso de 25.4% en las importaciones de bienes de consumo petroleros (gasolina y gas butano y propano) y de un incremento de 3.2% en las de bienes de consumo no petroleros.

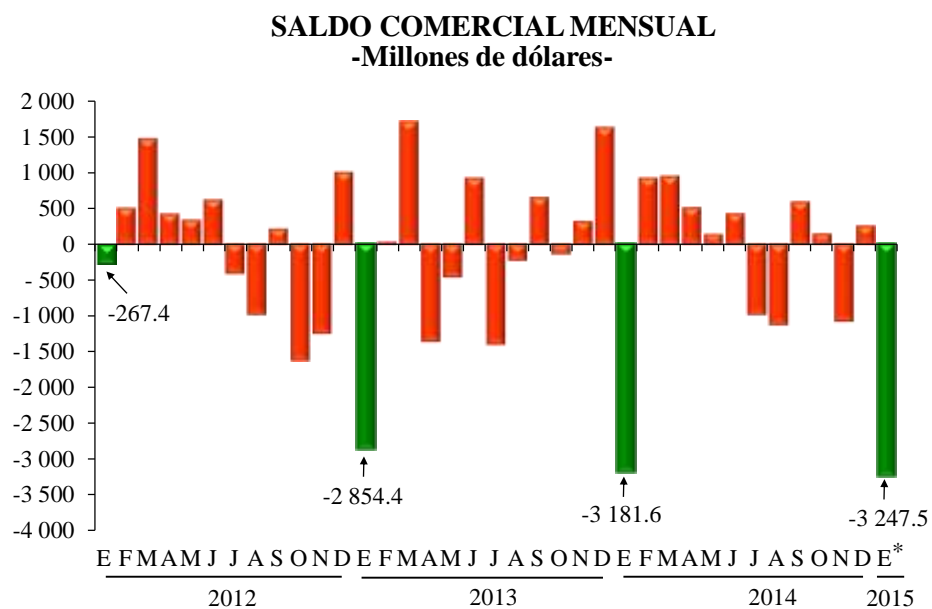
IMPORTACIONES TOTALES***Enero-enero****2014-2015****TOTAL 29 815.9**

* Cifras oportunas para enero de 2015.

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaría de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

Por su parte, las importaciones de bienes de capital ascendieron a 3 mil 420 millones de dólares, cifra que implicó un crecimiento de 8.1% con relación al monto registrado en igual mes de 2014.

En este contexto, la balanza comercial de México en enero de 2015 registró un déficit de 3 mil 247.5 millones de dólares, el cual se compara con el superávit de 254 millones de dólares registrado en diciembre de 2014.



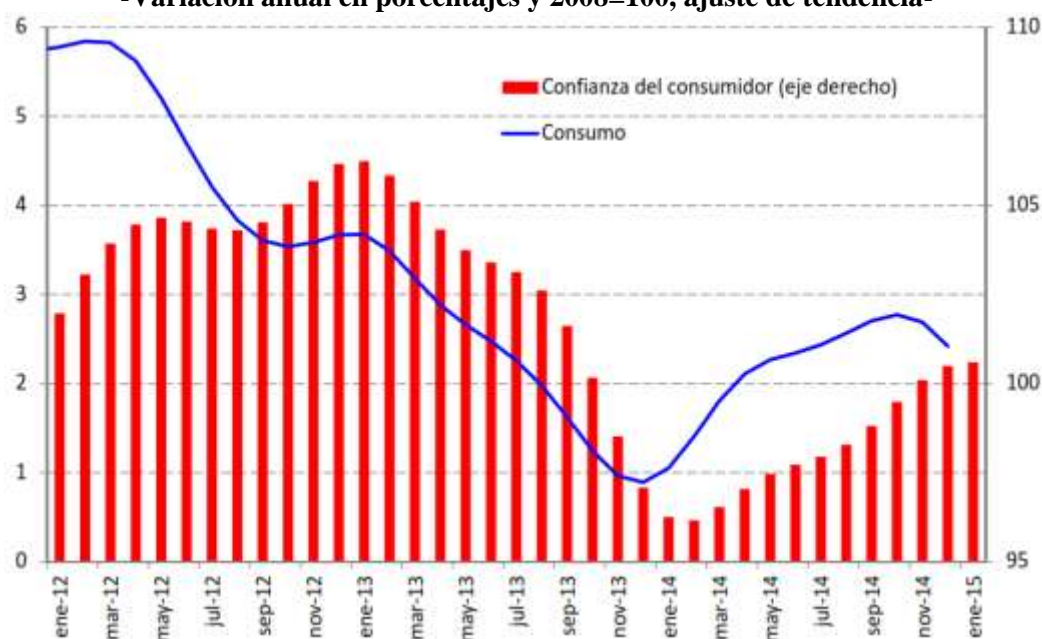
* Cifras oportunas.

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaría de Economía,
Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

Consumo

El dinamismo del consumo ha aumentado, si bien la confianza del consumidor aún se mantiene relativamente baja.

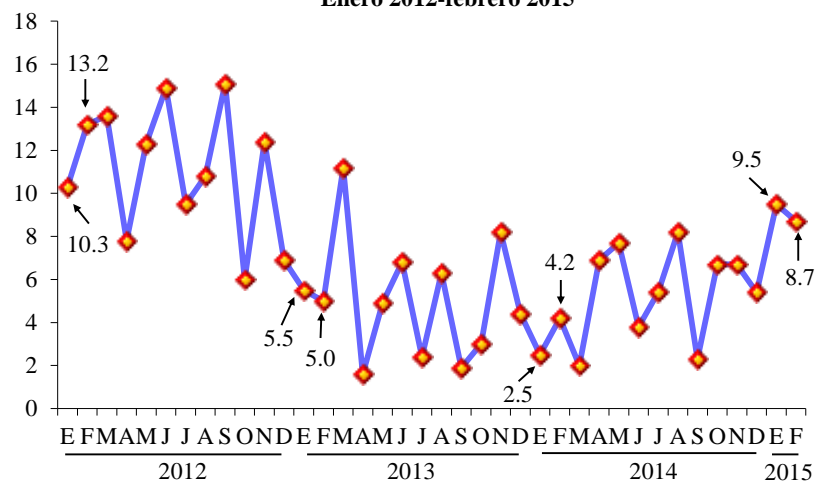
CONSUMO PRIVADO Y CONFIANZA DEL CONSUMIDOR
-Variación anual en porcentajes y 2008=100, ajuste de tendencia-



FUENTE: INEGI y Banco de México.

El índice de ventas de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) reportó en febrero del presente año, un incremento de 8.7%, cifra 4.5 puntos porcentuales superior al 4.2% observado en el mismo mes del año anterior

ÍNDICE DE VENTAS, ASOCIACIÓN NACIONAL DE TIENDAS DE AUTOSERVICIO Y DEPARTAMENTALES
-Crecimiento Mensual Nominal-
Enero 2012-febrero 2015



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales.

Política Fiscal

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó que a enero de 2015, el balance público registro un déficit de 91 mil 544.3 millones de pesos, en tanto que el balance primario presentó un déficit de 66 mil 585.3 millones de pesos. Si se excluye la inversión productiva para evaluar la meta anual del balance equivalente a 1.5% del PIB, de acuerdo con el Artículo 1° de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2015, el balance público resultó en un déficit de 32 mil 373.1 millones de pesos.

Los Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP) sumaron 68 mil 900 millones de pesos. En línea con las adecuaciones a la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria realizadas en 2014 y con las guías internacionales, los RFSP se miden como la diferencia entre los ingresos y los gastos distintos de la adquisición neta de pasivos y activos financieros, incluyendo las actividades del sector privado y social cuando actúan por cuenta del Gobierno

Federal o de las entidades. Esta medida incluye un ajuste por los ingresos derivados de la venta neta de activos financieros y por la adquisición neta de pasivos distintos a la deuda pública, eliminando así el registro de ingresos no recurrentes.

Los ingresos presupuestarios del sector público en enero de 2015 se ubicaron en 365 mil 49.4 millones de pesos, monto inferior en 3.4% en términos reales respecto al primer mes de 2014. La evolución de los principales rubros de ingresos fue la siguiente: los ingresos petroleros se ubicaron en 56 mil 994.8 millones de pesos, inferiores en 43.5% en términos reales a los de enero de 2014. Este resultado se explica por la menor producción de petróleo, en 6.5% respecto al año anterior; por la menor producción de gas natural, en 3.6% respecto a enero de 2014; así como por el menor precio promedio de exportación de la mezcla mexicana de petróleo, de 52.4 dólares por barril (d/b) comparado con 91.8 d/b durante el mismo período de 2014. Estos efectos se compensaron parcialmente con el mayor precio del gas natural, en 12.5%, y la depreciación del tipo de cambio. Estos resultados no incluyen el pago de las coberturas petroleras adquiridas por el Gobierno de la República. En caso de que el precio promedio de 2015 de la mezcla mexicana sea inferior a los 79 dólares por barril (d/b) el pago correspondiente a las coberturas petroleras ingresará en diciembre de este año. Asimismo, los ingresos tributarios no petroleros ascendieron a 241 mil 612.2 millones de pesos, con un incremento real de 12.7% respecto a 2014. Destacan los crecimientos en la recaudación del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS), del impuesto a las importaciones, y el Impuesto al Valor Agregado (IVA) de 186.1, 14.1 y 6.4% en términos reales, respectivamente. Estos resultados favorables se explican, principalmente, por la entrada en vigor de las medidas que conforman las reformas hacendaria y energética, así como por las medidas de administración tributaria adoptadas.

Durante enero de 2015, el gasto neto presupuestario del sector público ascendió a 460 mil 826.2 millones de pesos, monto superior al de enero del año anterior en 18.1% real.

- El gasto programable pagado sumó 358 mil 960.5 millones de pesos y fue superior en 23.3% real al de enero de 2014.
- Durante el primer mes del año, destacan los incrementos reales en el gasto de inversión física de 23.6% y en el gasto en subsidios, transferencias y aportaciones corrientes de 43.5%, ambos respecto a enero de 2014.
- El gasto de operación, incluyendo los servicios personales, disminuyó en 4.3% en términos reales.
- En particular, el gasto de las dependencias del Gobierno Federal aumentó 58.1% en términos reales respecto al primer mes de 2014. Sobresalen los incrementos en Salud con 338.8%, Gobernación con 136.6%, Turismo con 135.3%, Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT) con 90.1%, Hacienda con 85.6%, Desarrollo Social con 72.9% y Educación con 12 por ciento.

Política Monetaria

De cara al futuro, el gran reto para la política monetaria es afianzar la convergencia de la inflación a su meta permanente de 3% y, de esta manera, consolidar el entorno de inflación baja y estable en México. Para lograr lo anterior la Junta de Gobierno del Banco de México (BANXICO) estará pendiente de todos aquellos factores que pudieran incidir sobre la evolución de la inflación y sus expectativas. Entre dichos factores destacan: i) la postura de política monetaria relativa entre México y Estados Unidos de Norteamérica; ii) el desempeño del tipo

de cambio; y iii) la evolución del grado de holgura en la economía ante la recuperación prevista del crecimiento.

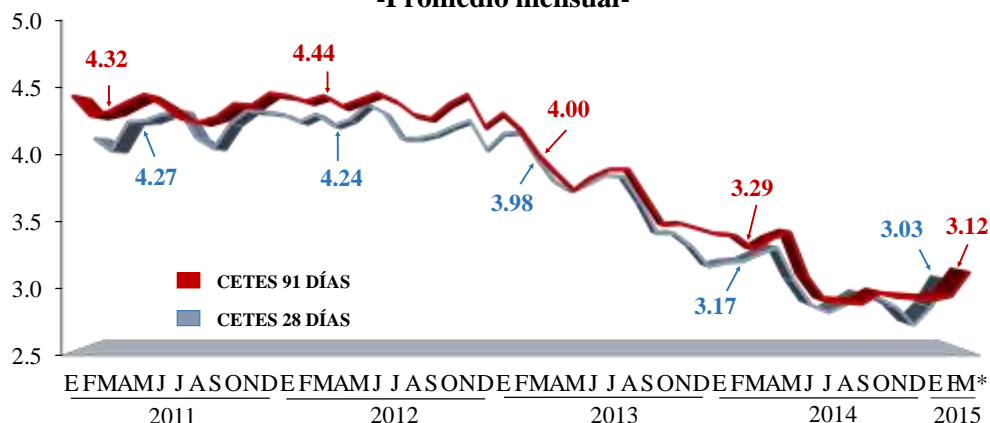
En términos generales, las perspectivas para la inflación son favorables. No obstante, es pertinente señalar que la economía mexicana y, en consecuencia, la política monetaria, enfrentan una coyuntura externa particularmente compleja, caracterizada por: i) una disminución significativa de los precios internacionales del petróleo debido, principalmente, a factores de oferta, y la expectativa de que dichos precios permanezcan en niveles bajos por un período relativamente prolongado; ii) después de cerca de ocho años de mantener una política monetaria sumamente laxa y no convencional, se anticipa que Estados Unidos de Norteamérica inicie la normalización de su postura durante 2015; para complicar aún más las cosas, esto sucedería presumiblemente cuando las posturas monetarias de la Zona del Euro y de Japón estarían yendo en dirección diametralmente opuesta; y iii) la actividad económica global continúa mostrando un comportamiento muy débil, aunque diferenciado entre países y regiones.

En este contexto, la Junta de Gobierno ha ratificado y lo hará probablemente en los próximos meses, la tasa de interés interbancaria a un día en 3.0% en convergencia con la inflación esperada y la evolución de la política monetaria de la Reserva Federal estadounidense.

Tasas de interés

La Junta de Gobierno de BANXICO podría ajustar su postura monetaria mediante aumentos en el objetivo de la tasa de interés interbancaria a un día, en caso de que perciba que está en peligro la consolidación de la convergencia de la inflación a nuestro objetivo permanente de 3%, lo cual podría suceder en caso de que la Reserva Federal inicie la normalización de su política.

RENDIMIENTO ANUAL DE CETES A 28 Y 91 DÍAS



FUENTE: Banco de México.

A consecuencia de que continúa la volatilidad en los mercados financieros internacionales, y considerando el nivel actual de las reservas internacionales, a las que se agrega la Línea de Crédito Flexible (LCF) contratada con el Fondo Monetario Internacional (FMI) por cerca de 70 mil millones de dólares, la

Comisión de Cambios decidió, el 11 de marzo pasado, reducir el ritmo de acumulación de las reservas internacionales del Banxico durante los siguientes tres meses y, así, proveer de mayor liquidez al mercado cambiario.

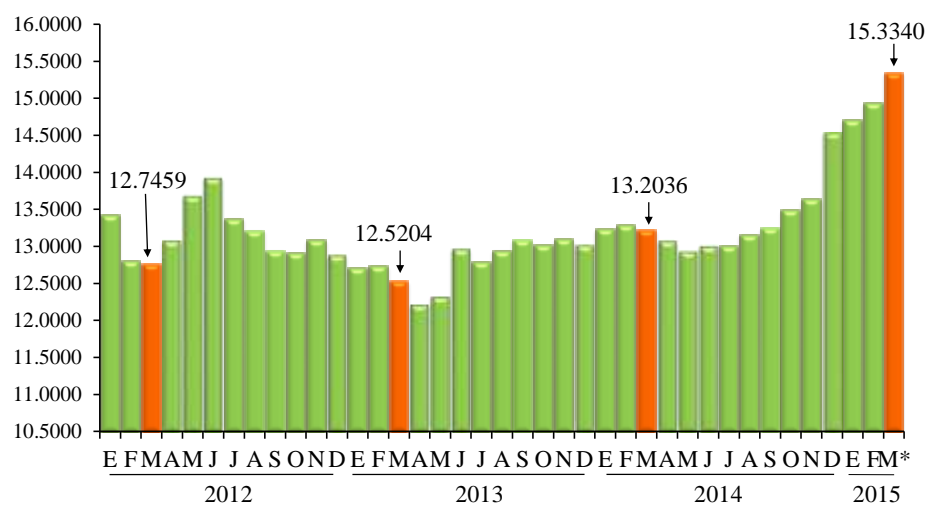
De esta manera, para prevenir que presiones adicionales pudiesen perturbar el funcionamiento ordenado del mercado cambiario, la Comisión de Cambios determinó que se reduzca el ritmo de acumulación de las reservas internacionales durante los próximos tres meses en una proporción equivalente a una cuarta parte de la acumulación neta esperada para los próximos doce meses.

Para este fin se estableció un mecanismo similar al utilizado exitosamente en otros períodos de volatilidad en el mercado cambiario, que consiste en lo siguiente:

A partir del 11 de marzo y hasta el 8 de junio de 2015, el Banxico ofrecerá diariamente 52 millones de dólares mediante subastas sin precio mínimo. Al término de este período se evaluará la conveniencia de extender este mecanismo.

En este sentido, la volatilidad siguió una trayectoria moderada de recuperación, así, la cotización promedio del peso interbancario a 48 horas frente al dólar del 1º al 17 de marzo de 2015, fue de 15.3340 pesos por dólar, lo que representó una depreciación de 2.79% con respecto al promedio de febrero pasado (14.9184 pesos por dólar), una de 5.61% con relación a diciembre pasado (14.5198 pesos por dólar), y de 16.13% si se le compara con el promedio de marzo de 2014 (13.2036 pesos por dólar).

COTIZACIONES DEL PESO MEXICANO RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE

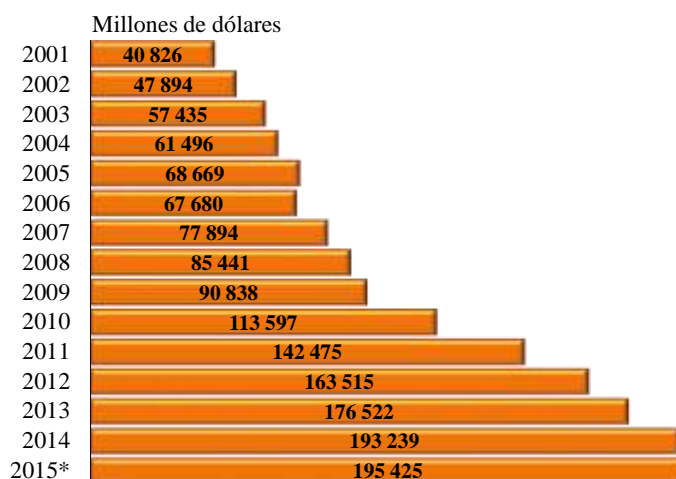


* Promedio al día 17 de marzo.
FUENTE: Banco de México.

Reservas Internacionales

La inyección de liquidez al mercado cambiario derivado de la decisión de la Comisión de Cambios responde a que de 2009 a 2014, el Banxico ha acumulado en promedio al año 17 mil 189 millones de dólares. Tan solo el año pasado las reservas internacionales acumularon 16 mil 458 millones de dólares; y al 13 de marzo de 2015, las reservas internacionales se ubicaron en 195 mil 425 millones de dólares, lo que significó una reducción de 0.16% con respecto al cierre del mes inmediato anterior y superior en 1.13% con relación a diciembre de 2014.

RESERVAS INTERNACIONALES NETAS -Saldo al fin de período-



* Al día 13 de marzo.

FUENTE: Banco de México.

Perspectivas de la Economía Mexicana

A pesar de la fragilidad de la economía mundial y de la volatilidad de los mercados financieros y cambiarios, México mantiene una estabilidad macroeconómica mucho mejor que la de otros países. De hecho, el Producto Interno Bruto (PIB) nacional que en 2014 creció 2.1%, es superior al 1.4% de 2013 y a las estimaciones para otras economías de la región o de otras partes del mundo por ejemplo, para Brasil se estima que habrá crecido 0.1%; la Unión Europea, 0.8%; Rusia, 0.6%; Sudáfrica, 1.4%, y el promedio de América Latina y el Caribe, de apenas 1.2 por ciento.

En este sentido, impulsada por la demanda externa, la economía mexicana tuvo un desempeño más favorable en el cuarto trimestre de 2014, el cual se espera continúe durante 2015, aunque el consumo privado se mantiene todavía débil. Para 2015 se prevé un crecimiento económico de 3.5% anual resultado de un crecimiento en Estados Unidos de Norteamérica de 2.9% anual (véase la gráfica siguiente), y un peso mexicano más depreciado que apoyaría las exportaciones y limitaría las

importaciones. Esta estimación tiene un sesgo a la baja ante el recorte al gasto público recientemente anunciado, la posibilidad de que la demanda interna privada no muestre una recuperación más sostenida a pesar de la mejora que se espera en el sector manufacturero, y que la caída reciente en la producción petrolera no se revierta en los próximos meses. Dado que el recorte al gasto en principio se concentrará en gasto corriente, y el limitado efecto que ha tenido el gasto público sobre el crecimiento, se espera que esta medida tenga un impacto marginal en el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en 2015, el cual podría ser compensado por la mejora que estamos observando en la economía de Estados Unidos de Norteamérica.

En conclusión, México, y en general las economías emergentes, deben adaptarse a la cambiante realidad mundial, perseverando en mantener un marco macroeconómico sólido. Además, ante un entorno internacional más complejo es fundamental promover las fuentes internas de crecimiento.

En esta materia, México ha avanzado significativamente en el diseño, aprobación e implementación de reformas estructurales encaminadas a aumentar la productividad y competitividad de la economía. Parte de estos efectos ya han comenzado a verlos en la caída de precios de ciertos insumos estratégicos para la producción, tales como la electricidad y las telecomunicaciones.

Al respecto cabe agregar que recientemente el Senado de la República aprobó por unanimidad la Ley para Impulsar el Crecimiento Sostenido de la Productividad y la Competitividad de la Economía Nacional, la cual tiene entre los principales objetivos: impulsar una política nacional de fomento económico que promueva la transformación de la estructura productiva hacia sectores económicos de elevada productividad; fortalecer el mercado interno y fomentar la creación de empleos formales; impulsar un mayor flujo de capital y financiamiento hacia proyectos o

actividades con alto potencial productivo; impulsar el emprendimiento y la integración de Pequeñas y Medianas Empresas (PyMEs) a las cadenas productivas; y promover la proveeduría nacional y buscar valor agregado a las exportaciones.

Esta ley contempla la elaboración del Programa Especial para la Productividad y la Competitividad; la orientación de los programas presupuestarios hacia el incremento de la productividad y la competitividad de la economía nacional; y el fortalecimiento del Comité Nacional de Productividad que integra a los sectores gubernamental, empresarial, laboral y académico.

En perspectiva, el diálogo entre los sectores económicos en dirección a fortalecer los cambios estructurales tendrá que converger en un mayor crecimiento económico que propicie mayor empleo y mejor bienestar para la población en su conjunto.

Resultados y tendencias de las principales variables macroeconómicas

A continuación se presenta la evolución y situación general de la economía mexicana, los eventos relevantes en materia económica y la trayectoria de las principales variables macroeconómicas durante el primer trimestre de 2015, de acuerdo con la información disponible. Así como información actualizada del entorno macroeconómico, actividad económica, finanzas públicas nacionales e internacionales, apoyo a sectores productivos, productividad, competitividad, corporativos, política financiera y crediticia, balanza de pagos, inversión extranjera directa, política monetaria y cambiaria; evolución del mercado petrolero nacional e internacional, comercio exterior del mundo y de México, turismo, remesas, así como diversos artículos y estrategias sobre la postcrisis financiera mundial, perspectivas de la economía mundial, de América Latina, y de México para 2015, mercados bursátiles en México y el mundo, evolución de los precios, del empleo y desempleo, mercado laboral, y la evolución reciente de las economías de Europa, de los Estados Unidos de Norteamérica, Japón, Reino Unido, China y América Latina.

Actividad económica

- En enero de 2015, la Actividad Industrial se incrementó 0.3% en términos reales respecto a igual mes de 2013, producto del crecimiento en tres de los cuatro sectores que la integran. La industria de la Construcción creció 4.2%, la Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final aumentó 3.1%; y las Industrias manufactureras se elevaron 1.2%, en tanto que la Minería descendió 5.9 por ciento.

- En diciembre de 2014, el Indicador Coincidente se ubicó ligeramente por arriba de su tendencia de largo plazo al registrar un valor de 100.1 puntos y una variación de 0.04 puntos respecto al mes anterior. Asimismo, el Indicador Adelantado se posicionó ligeramente por arriba de su tendencia de largo plazo al observar un valor de 100.1 puntos y una disminución de 0.09 puntos con relación al mes anterior. Cabe destacar que la cifra oportuna del Indicador Adelantado para enero de 2015, indica que éste se localiza en el nivel de su tendencia de largo plazo al registrar un valor de 100.0 puntos y una reducción de 0.07 puntos con respecto al pasado mes de diciembre.

Finanzas Públicas

- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó que a enero de 2015, el balance público registró un déficit de 91 mil 544.3 millones de pesos, en tanto que el balance primario presentó un déficit de 66 mil 585.3 millones de pesos. Si se excluye la inversión productiva para evaluar la meta anual del balance equivalente a 1.5% del Producto Interno Bruto (PIB), de acuerdo con el Artículo 1° de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2015, el balance público resultó en un déficit de 32 mil 373.1 millones de pesos.
- Los Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP) sumaron 68 mil 900 millones de pesos. En línea con las adecuaciones a la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria realizadas en 2014 y con las guías internacionales, los RFSP se miden como la diferencia entre los ingresos y los gastos distintos de la adquisición neta de pasivos y activos financieros, incluyendo las actividades del sector privado y social cuando actúan por cuenta del Gobierno Federal o de las entidades. Esta medida incluye un ajuste por los ingresos derivados de la venta neta de activos financieros y por la adquisición

neta de pasivos distintos a la deuda pública, eliminando así el registro de ingresos no recurrentes.

- Los ingresos presupuestarios del sector público en enero de 2015 se ubicaron en 365 mil 49.4 millones de pesos, monto inferior en 3.4% en términos reales respecto al primer mes de 2014. La evolución de los principales rubros de ingresos fue la siguiente: los ingresos petroleros se ubicaron en 56 mil 994.8 millones de pesos, inferiores en 43.5% en términos reales a los de enero de 2014. Este resultado se explica por la menor producción de petróleo, en 6.5% respecto al año anterior; por la menor producción de gas natural, en 3.6% respecto a enero de 2014; así como por el menor precio promedio de exportación de la mezcla mexicana de petróleo, de 52.4 dólares por barril (d/b) comparado con 91.8 d/b durante el mismo período de 2014. Estos efectos se compensaron parcialmente con el mayor precio del gas natural, en 12.5%, y la depreciación del tipo de cambio. Estos resultados no incluyen el pago de las coberturas petroleras adquiridas por el Gobierno de la República. En caso de que el precio promedio de 2015 de la mezcla mexicana sea inferior a los 79 dólares por barril (d/b) el pago correspondiente a las coberturas petroleras ingresará en diciembre de este año. Asimismo, los ingresos tributarios no petroleros ascendieron a 241 mil 612.2 millones de pesos, con un incremento real de 12.7% respecto a 2014. Destacan los crecimientos en la recaudación del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS), del impuesto a las importaciones, y el Impuesto al Valor Agregado (IVA) de 186.1, 14.1 y 6.4% en términos reales, respectivamente. Estos resultados favorables se explican, principalmente, por la entrada en vigor de las medidas que conforman las reformas hacendaria y energética, así como por las medidas de administración tributaria adoptadas.

- Durante enero de 2015, el gasto neto presupuestario del sector público ascendió a 460 mil 826.2 millones de pesos, monto superior al de enero del año anterior en 18.1% real.
 - El gasto programable pagado sumó 358 mil 960.5 millones de pesos y fue superior en 23.3% real al de enero de 2014.
 - Durante el primer mes del año, destacan los incrementos reales en el gasto de inversión física de 23.6% y en el gasto en subsidios, transferencias y aportaciones corrientes de 43.5%, ambos respecto a enero de 2014.
 - El gasto de operación, incluyendo los servicios personales, disminuyó en 4.3% en términos reales.
 - En particular, el gasto de las dependencias del Gobierno Federal aumentó 58.1% en términos reales respecto al primer mes de 2014. Sobresalen los incrementos en Salud con 338.8%, Gobernación con 136.6%, Turismo con 135.3%, Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT) con 90.1%, Hacienda con 85.6%, Desarrollo Social con 72.9% y Educación con 12 por ciento.
 - Los recursos canalizados a las entidades federativas y municipios a través de participaciones, aportaciones y otras transferencias aumentaron 6.9% real. En particular, las participaciones federales disminuyeron 5.4% en términos reales.

Deuda interna y externa

- El saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal al cierre de enero de 2015 fue de 4 billones 375 mil 297.8 millones de pesos, monto superior en 51 mil 177.2 millones de pesos al registrado al cierre de diciembre de 2014.
- El saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal al cierre de enero registró 77 mil 773.3 millones de dólares, cifra superior en 420.9 millones de dólares a la observada al cierre de 2014.
- El saldo de la deuda interna neta del Sector Público Federal (Gobierno Federal, empresas productivas del estado y la banca de desarrollo) se ubicó en 4 billones 779 mil 424.7 millones de pesos al cierre de enero, lo que significa una disminución de 24 mil 825.5 millones de pesos respecto del saldo registrado al cierre de 2014.
- Por su parte, el saldo de la deuda externa neta del Sector Público Federal fue de 152 mil 369.0 millones de dólares, monto superior en 6 mil 751.6 millones de dólares al registrado al cierre de 2014.

Precios

- El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) en febrero de 2015 registró un incremento de 0.19% con respecto al mes inmediato anterior. Así, la inflación durante el primer bimestre fue de 0.10%. Con ello, la inflación interanual, esto es de febrero de 2014 a febrero de 2015, fue de 3.0 por ciento.

Sistema de Ahorro para el Retiro

- Al cierre de febrero de 2015, el total de las cuentas individuales que administran las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) sumaron 52 millones 937 mil 698. Cabe destacar que a partir de 2012, las cuentas se integran por cuentas de trabajadores registrados y las cuentas de trabajadores asignados que a su vez se subdividen en cuentas con recursos depositados en las Sociedades de Inversión de las Administradoras de Fondos para el Retiro (Siefores) y en cuentas con recursos depositados en el Banco de México (Banxico).
- La Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) informó que, al cierre de febrero de 2015, los ahorradores en el Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR) acumulan 2 billones 449 mil 516.1 millones de pesos a precio de mercado administrados por las Afores.
- El rendimiento del sistema durante el período 1997-febrero 2015 fue de 12.56% nominal anual promedio y 6.27% real anual promedio.

Tasas de interés

- Durante las tres primeras subastas de marzo de 2015, los Cetes a 28 días registraron una tasa de rendimiento de 3.03%, porcentaje superior en 22 centésimas de punto porcentual respecto a febrero anterior (2.81%); e idéntica a la tasa de rédito observada en diciembre pasado (2.81%); mientras que en el plazo a 91 días, el promedio de rendimiento fue de 3.12%, cifra mayor en 18 centésima de punto con relación al mes inmediato anterior (2.94%), y superior en 20 centésimas de punto con relación a diciembre de 2014 (2.92%).

Mercado bursátil

- Al cierre de la jornada accionaria del 17 de marzo de 2015, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se ubicó en 43 mil 761.36 unidades, lo que significó una utilidad de capital nominal de 1.43% con respecto al cierre de diciembre de 2014.

Petróleo

- Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que durante enero del año 2015, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 40.15 dólares por barril (d/b), lo que significó una reducción de 23.32% con relación a diciembre pasado (52.36 d/b) y 55.71% menor con relación a enero de 2014 (90.65 d/b).
- Durante enero de 2015 se obtuvieron ingresos por 1 mil 570 millones de dólares por concepto de exportación de petróleo crudo mexicano en sus tres tipos, cantidad que representó una disminución de 52.31% respecto a enero de 2014 (3 mil 292 millones de dólares). Del tipo Maya se reportaron ingresos por 1 mil 162 millones de dólares (74.01%), del tipo Olmeca se obtuvieron 150 millones de dólares (9.55%) y del tipo Istmo se percibió un ingreso de 258 millones de dólares (16.43%).
- Petróleos Mexicanos (Pemex) y la Secretaría de Energía (Sener) informaron que el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación del 1º al 13 de marzo de 2015, fue de 47.79 d/b, cotización 16.47% mayor a la registrada en febrero pasado (47.45 d/b), 8.73% menor a diciembre de 2014 (52.36 d/b), e inferior en 48.88% si se le compara con el promedio de marzo de 2014 (93.48 d/b).

Remesas familiares

- Durante enero de 2015, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero sumaron 1 mil 630.72 millones de dólares, monto 0.70% inferior al reportado en el mismo mes de 2014 (1 mil 642.15 millones de dólares).

Turismo

- Durante enero de 2015 se registraron ingresos turísticos por 1 mil 583 millones 759.55 mil dólares, monto que significó un aumento de 14.01% con respecto al mismo mes de 2014. Asimismo, el turismo egresivo realizó erogaciones por 859 millones 503.16 mil dólares, lo que representó un aumento de 6.44%. Con ello, la balanza turística de México reportó un superávit de 724 millones 256 mil 390 dólares, cantidad 24.53% superior con respecto al mismo mes del año anterior.

Tipo de cambio

- La cotización promedio del peso interbancario a 48 horas frente al dólar del 1º al 17 de marzo de 2015, fue de 15.3340 pesos por dólar, lo que representó una depreciación de 2.79% con respecto al promedio de febrero pasado (14.9184 pesos por dólar), una de 5.61% con relación a diciembre pasado (14.5198 pesos por dólar), y de 16.13% si se le compara con el promedio de marzo de 2014 (13.2036 pesos por dólar).

Reservas Internacionales

- Al 13 de marzo de 2015, las reservas internacionales se ubicaron en 195 mil 425 millones de dólares, lo que significó una reducción de 0.16% con respecto

al cierre del mes inmediato anterior y superior en 1.13% con relación a diciembre de 2014.

Balanza de pagos

- Durante 2014, la cuenta corriente de la balanza de pagos mostró un déficit de 26 mil 545 millones de dólares, cifra que representó 2.1% del Producto Interno Bruto (PIB). Este saldo fue resultado neto del déficit en la balanza de bienes y servicios (16 mil 40 millones de dólares) y en la de renta (34 mil 382 millones de dólares), y de un superávit en la balanza de transferencias (23 mil 877 millones de dólares).
- En 2014, la cuenta financiera de la balanza de pagos presentó un superávit de 55 mil 962 millones de dólares. Dicho saldo se derivó de entradas netas por 14 mil 958 millones de dólares en la cuenta de inversión directa (ingresos de 22 mil 568 millones de dólares por inversión extranjera directa captada por México y egresos de 7 mil 610 millones de dólares por inversiones directas en el exterior de residentes en México) y por 46 mil 490 millones de dólares en la cuenta de inversión de cartera, y de una salida neta por 5 mil 486 millones de dólares en la cuenta de otra inversión.
- En 2014, el monto de la Inversión Extranjera Directa (IED) registrada ascendió a 22 mil 568.4 millones de dólares, cantidad 35.9% menor a la cifra preliminar del mismo período de 2013 (35 mil 188.4 millones de dólares).

Comercio Exterior

- La balanza comercial de México en enero de 2015 registró un déficit de 3 mil 247.5 millones de dólares, el cual se compara con el superávit de 254 millones de dólares registrado en diciembre de 2014. Tal evolución se originó de una

reducción en el saldo de la balanza de productos no petroleros, el cual pasó de un superávit de 1 mil 225 millones de dólares en diciembre pasado a un déficit de 2 mil 228 millones de dólares en enero de este año, y de un aumento en el déficit de la balanza de productos petroleros, que pasó de 971 millones de dólares a 1 mil 19 millones de dólares, en esa misma comparación.

Empleo

- En febrero de 2015, el total de la población asalariada inscrita al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) fue de 17 millones 382 mil 892 trabajadores, cifra que superó en 5.0% a la de igual mes de un año antes; en términos absolutos significó la incorporación de 820 mil 926 cotizantes. De igual forma, en comparación con la de diciembre de 2014, la actual fue mayor en 0.5%, es decir, en 82 mil 35 trabajadores.
- Los resultados publicados por el INEGI sobre el personal ocupado en los Establecimientos con Programa de la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX) señalan que el personal ocupado se incrementó 5.8% en diciembre de 2014 respecto al último mes de un año antes. Según el tipo de establecimiento en el que labora, en los manufactureros avanzó 6.2% y en los no manufactureros, 2.7%. El 88.7% de los trabajadores efectúa actividades del sector manufacturero y el 11.3% actividades de otros sectores.
- De acuerdo con cifras de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, el personal ocupado mostró un aumento de 1.1% a tasa anual en el último mes de 2014: por tipo de actividad económica, en el de Edificación se elevó 9.7% y en el de Trabajos especializados para la construcción, 3.2%; mientras que en la Construcción de obras de ingeniería civil se redujo 7.9%. Por tipo de

contratación, el personal dependiente de la razón social o contratado directamente por la empresa disminuyó 0.4% (el número de obreros decreció 0.1%, el de empleados descendió 1.3% y el grupo de otros —que incluye a propietarios, familiares y otros trabajadores no remunerados— disminuyó 2.4%), y el personal no dependiente fue mayor en 9.1 por ciento.

- Con base en la nueva serie estadística de la Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales (EMEC) que realiza el INEGI en 32 entidades federativas del país, en diciembre de 2014, el índice de personal ocupado se incrementó con respecto al nivel reportado un año antes en los establecimientos con ventas tanto al por mayor como al por menor en 2.4% en cada caso.

Los resultados de las Encuesta Mensual de Servicios (EMS) fueron publicados por el INEGI el pasado 23 de febrero de 2015. Mediante ellos se puede conocer la evolución de los indicadores más relevantes de 99 actividades económicas, agrupadas en nueve sectores relacionados con los servicios privados no financieros a nivel nacional.

De esta forma, se observó que el índice de Personal Ocupado descendió a tasa anual 0.2%, debido a la reducción de personal en los servicios de contabilidad y auditoría; otros juegos de azar; escuelas de educación superior; en los de operadores de telecomunicaciones inalámbricas, excepto los servicios de satélites; y en los servicios de empleo, entre otros. Por su parte, el índice de los Gastos por Consumo de Bienes y Servicios reportó una disminución de 2.6%, mientras que el de la masa de Remuneraciones Totales fue mayor en 1.8% en el último mes del año pasado en términos reales.

- En el cuarto trimestre de 2014, el Índice Global de Productividad Laboral de la Economía (IGPLE) por hora trabajada, que resulta de la relación entre el

Producto Interno Bruto a precios constantes y el factor trabajo de todas las unidades productivas del país presentó un nivel de 105.2 puntos (base 2008=100), mientras que en igual período de 2013 había sido de 102.5 puntos; dicho comportamiento reflejó un incremento anual de 2.6 por ciento.

- El INEGI, a partir de los resultados de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), dio a conocer que, a nivel nacional, la tasa de desocupación (TD) fue de 4.51% de la PEA en enero de 2015, proporción menor a la observada en el mismo mes de 2014, de 5.07 por ciento.

Los datos desestacionalizados muestran que en diciembre del año que recién concluyó, la TD alcanzó 4.38% de la PEA, nivel menor en 0.18 puntos porcentuales al del mes previo.

En particular, al considerar solamente el conjunto de 32 principales áreas urbanas del país, en donde el mercado de trabajo está más organizado, la desocupación en este ámbito significó 5.23% de la PEA en el mes en cuestión, tasa inferior en 1.29 puntos porcentuales a la observada en el primer mes de 2014.

Salarios Mínimos

- Durante el primer bimestre de 2015, el salario mínimo general promedio registró un crecimiento real de 4.1% en su poder adquisitivo. Lo anterior fue resultado de una inflación del período, de 0.1%, —medida con el Índice Nacional de Precios al Consumidor General (INPC General)— menor al aumento nominal de 4.2% que el Consejo de Representantes de la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos determinó para esos salarios, vigentes a partir del 1° de enero del presente año. De igual forma, al considerar la inflación con el Índice Nacional de Precios al Consumidor para familias con

ingresos de hasta un salario mínimo (INPC Estrato1), que fue de -1.0%, el salario mínimo real se ubicó por arriba del aumento nominal otorgado a éstos para el 2015, al reportar un incremento real de 4.3% para el mismo período.

Salarios

- En febrero de 2015, el salario que en promedio cotizaron los trabajadores inscritos en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) fue de 293.45 pesos diarios; cantidad que nominalmente superó en 4.1% a la del mismo mes de un año antes. En términos reales, la evolución interanual de este salario muestra un crecimiento de 1.0%. De igual forma, durante el primer bimestre del año en curso acumuló un incremento real de 4.4 por ciento.
- La Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales (EMEC) del INEGI presenta los índices de las remuneraciones reales de los trabajadores de empresas comerciales, mediante los cuales es posible dar seguimiento a la evolución de este indicador. De esta forma, se aprecia que entre diciembre de 2013 y el mismo mes de 2014, el índice de la remuneración real del personal ocupado en el comercio al por mayor disminuyó en 0.6%; en cambio, el comercio al por menor presentó un incremento de 5.1 por ciento.

I. CONDICIONES GENERALES DE LA ECONOMÍA

EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO

El crecimiento del PIB nacional en 2014 es superior a las estimaciones para otras economías de la región o del mundo (Presidencia de la República)

El 20 de febrero de 2015, Presidencia de la República informó que el crecimiento del PIB nacional en 2014 es superior a las estimaciones para otras economías de la región o del mundo. A continuación se presenta la información.

El Presidente de la República Mexicana resaltó que el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) nacional en 2014, de 2.1%, si bien aún es una tasa baja, “es superior al 1.4% de 2013 y a las estimaciones para otras economías de la región o de otras partes del mundo”.

Como ejemplos, citó los casos “de Brasil, que se estima habrá crecido 0.1%; la Unión Europea, 0.8%; Rusia, 0.6%; Sudáfrica, 1.4%, y el promedio de Latinoamérica y el Caribe, de apenas 1.2 por ciento”.

Al reunirse con la Comunidad Judía de México, el Primer Mandatario refirió que “de acuerdo con información del INEGI, distintas actividades de nuestra economía están mostrando crecimiento: el sector de servicios de hotelería y restaurantero creció 2.9%; el comercio creció 3.3%; las industrias manufactureras crecieron 3.7%, y los servicios corporativos más de un 6.4 por ciento”.

Añadió que estas cifras tienen consistencia con el empleo generado en el país. “En 2014 se crearon más de 714 mil empleos formales; esto es 54% más que los que se generaron

en el año 2013. En enero de 2015, resultan alentadoras las cifras que ha dado a conocer el Seguro Social: 60 mil puestos de trabajo formales, casi tres veces más que los que se lograron generar en 2013 en el mes de enero”.

Agregó que la tasa de desempleo, como también recientemente lo dio a conocer el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), “ha disminuido a 4.38% en el último trimestre de 2014, la menor desde el año 2008, y también hay una reducción en la tasa de informalidad laboral, que viene disminuyendo, y que ha pasado de 59.6% al inicio de la Administración, a 57.9% en 2014”.

El Presidente de México informó que “en materia de inversión extranjera, que hace que nuestro país se siga reafirmando como un destino confiable para la inversión, en estos dos primeros años de la Administración se han recibido inversiones por un monto de 64 mil millones de dólares; esto ya equivale a poco más del 41% de la proyección que hemos hecho para esta Administración, de casi 160 mil millones de dólares de inversión extranjera para nuestro país que venga a generar más empleos para los mexicanos”.

Señaló que lo más importante es que también hay beneficios concretos para las familias. “En enero de 2015, la inflación fue la más baja para un mes de enero, que todos los mexicanos conocemos como la cuesta de enero, y en donde casi siempre, en ese mes, había un impacto en la inflación que se generaba por los incrementos que se daban a distintos productos y servicios. Sin embargo, hemos conocido de parte del INEGI que para el mes de enero hubo una reducción en la inflación, lo cual le hace ser la más baja para un mes de enero desde hacía 45 años”, dijo.

Indicó que, de igual manera, está creciendo el consumo: “en enero las ventas en las tiendas departamentales y de autoservicio crecieron 5.5% con respecto al mismo mes del año pasado”.

El Titular del Ejecutivo Federal explicó que “esto es en gran medida gracias al impacto de las reformas, que ya se aprecia en la reducción en las tarifas eléctricas, al tiempo que se ha eliminado el cobro de la larga distancia general”.

“Todas estas cifras dan cuenta de que el país está avanzando por la ruta correcta. El camino no ha sido fácil, y tampoco hemos llegado a la meta; tenemos que seguir adelante por la ruta planeada”, destacó.

El Primer Mandatario precisó que el cambio de México debe lograrse entre todos. “La transformación de un país, de una realidad, del entorno en el que vivimos, no depende de una sola persona, de una sola autoridad, sino más bien de conjuntar esfuerzos y de hacerlo de forma proactiva, positiva y constructiva”, aseguró.

Añadió que “no faltarán los que quieran ser destructivos y ver, quizá, todo bajo un crisol o bajo una óptica negativa. Lo importante es encontrar la conjunción de esfuerzos de aquellos que quieran construir mejores espacios, mejores entornos, un clima de mayor armonía de convivencia social y esto depende del esfuerzo compartido de sociedad y de Gobierno”.

Puntualizó que “esa es la óptica bajo la cual trabaja este Gobierno”. Expresó su compromiso de secundar y apoyar los proyectos que la Comunidad Judía tiene, así como de mantener “la solidaridad debida para que estos proyectos de orden social puedan rendir mayores frutos y seguir materializándose y consolidando en favor de la sociedad que tanto lo necesita”.

Cinco objetivos para 2015

El Presidente de México explicó que el Gobierno de la República tiene objetivos muy concretos para 2015: “El primero, fortalecer el respeto a la ley y a los derechos humanos. En este propósito, estamos trabajando para concretar las medidas de

seguridad y justicia que anuncié el pasado 27 de noviembre, temas que están hoy a debate en el Congreso, entre los que destaca el crear policías estatales únicas y encontrar mecanismos dentro de la ley para evitar la infiltración del crimen organizado en las autoridades municipales”.

Un segundo objetivo, dijo, es “continuar poniendo las reformas en acción, en un marco de plena estabilidad macroeconómica. Para el Gobierno resulta de la mayor prioridad mantener las finanzas públicas sanas, que nos permitan realmente cuidar el entorno macroeconómico. Ésta es una condición indispensable para asegurar desarrollo y prosperidad para las familias mexicanas”.

El tercer objetivo es ampliar la transparencia y mejorar instrumentos de combate a la corrupción. “El Gobierno de la República, por un lado, se ha pronunciado y ha dado amplio apoyo y respaldo desde nuestro ámbito de acción a las iniciativas que se discuten en el Congreso de la Unión, particularmente en lo que hace a la Ley de Transparencia y al Sistema Nacional Anticorrupción. Por otro lado, y adicionalmente, anuncié una serie de medidas ejecutivas para prevenir la corrupción y los conflictos de interés”.

Cuarto objetivo: Acelerar la construcción de infraestructura y vivienda en nuestro país. “Recientemente anuncié una serie de medidas que están orientadas fundamentalmente para promover una mayor construcción de vivienda, que ya desde el año pasado y en éste aprecian una recuperación en materia de construcción de vivienda, en donde desde el año 2011 se registraba una tendencia a la baja en cuanto a la construcción de vivienda. A partir de lo que fueron nuevas reglas, una nueva normativa y una nueva regulación para la construcción de vivienda, que sin haber sido un cambio legal, sí implicó también un nuevo modelo y cambio de paradigma. Esto está permitiendo que nuevamente el sector de la construcción de vivienda esté teniendo una mayor recuperación”.

Un quinto objetivo es reforzar las acciones contra la pobreza y el desequilibrio regional. “Y para este propósito, como lo apunté también en las medidas anunciadas el 27 de

noviembre del año pasado, habremos de establecer, en coordinación con el sector privado, tres zonas económicas especiales en Chiapas, Guerrero y Oaxaca para que se tengan ahí mejores oportunidades de desarrollo y estas entidades puedan lograr un mayor crecimiento como lo está teniendo el resto del país.

El Titular del Ejecutivo Federal afirmó que en los primeros 20 meses de Gobierno “se lograron importantes reformas transformadoras, de carácter estructural, 11 en su conjunto, y seis de ellas diseñadas para mejorar el desempeño de nuestra economía. Estas reformas ya comienzan a tener un impacto positivo en nuestro país, hay más crecimiento”.

Refirió que “el México que visualizamos desde el Gobierno de la República, a partir de la ruta que hemos trazado, es uno que nos permita hacia el fin de esta Administración en el 2018, tener un rostro como país distinto de aquél que tuvimos en 2012”.

“Si bien es de reconocer los avances alcanzados en décadas pasadas, con los empeños de las generaciones y de los gobiernos que nos antecedieron, hay que decir que México había dejado de tener un ritmo de mayor celeridad y de mayor crecimiento”, mencionó. “Por eso hicimos las reformas estructurales; por eso hicimos cambios que impliquen transformación de fondo en distintos ámbitos”, precisó.

En el evento, el Presidente de México expresó su reconocimiento a la Comunidad Judía de México. “Son una comunidad de gran vitalidad individual que, adaptándose a los cambios del mundo, no pierde su identidad colectiva. Siendo un pueblo milenario de arraigadas costumbres, ha sido a la par un pueblo visionario”, dijo.

“Los judíos son gente de tradiciones, y al mismo tiempo creadores e innovadores. Su sensibilidad e ingenio han ampliado y enriquecido los caminos de la humanidad. Pocos datos son tan elocuentes como el hecho de que 200 Premios Nobel, prácticamente uno

de cada cuatro galardones entregados, han sido obtenidos por personas de origen judío”, subrayó.

México está a la altura de los desafíos; con la participación conjunta de autoridades y sociedad civil podremos superar cualquier obstáculo

El Presidente del Comité Central de la Comunidad Judía afirmó que “entendemos que algunas zonas del país enfrentan problemas, que el combate a la pobreza y la desigualdad es prioritario y que el mundo globalizado en el que vivimos nos presenta importantes retos”, pero destacó que México está a la altura de estos desafíos y que, con la participación conjunta de autoridades y de la sociedad civil, “podremos superar cualquier obstáculo y hacer de México el gran país que está destinado a ser”.

Expresó su reconocimiento al trabajo realizado por el Gobierno del Presidente de México en sacar adelante las reformas estructurales, “que tanta falta hacían y que ahora llega el momento de ponerlas en práctica”.

En ese sentido, estableció que cuando sociedad y Gobierno van de la mano, se alcanzan los objetivos deseados. Es por ello, agregó, que “hoy puedo afirmar que la Comunidad Judía de México está comprometida en seguir invirtiendo, creando fuentes de trabajo y aportando lo mejor de todos nuestros talentos para el progreso de nuestro país”.

Mencionó que por más de cien años, los integrantes de la comunidad han sido actores importantes en la vida política, económica y cultural del país. “Hemos aportado a México desde cualquier trinchera posible, y la responsabilidad social no ha sido la excepción”, dijo.

Explicó que han desarrollado innumerables proyectos que han procurado salud, educación, nutrición, vivienda, capacitación y oportunidades para muchas familias de México. Para ejemplificar lo anterior, solicitó la intervención de quienes brevemente

expusieron cuatro de los más de cien proyectos que tiene en marcha la Comunidad Judía en esos rubros.

Mencionaron el PROVIVAH, un fideicomiso creado por empresarios judíos mexicanos con el propósito de apoyar a las familias de menores ingresos que viven en hacimientos o en sitios inseguros; el Grupo CADENA, un Comité de Ayuda en Desastres y Emergencias Nacionales, galardonado con el Premio Nacional de Protección Civil 2014; el programa PERAJ, con el cual jóvenes universitarios que realizan su servicio social se convierten en tutores de niños y niñas de quinto y sexto grado de primarias públicas; así como el programa Educativo y Cívico, Deportes para Compartir, cuya misión es formar mejores ciudadanos desde la niñez.

Antes, el Presidente del Consejo Directivo del Deportivo Israelita, quien fungió como anfitrión del evento, dio la bienvenida al Presidente de México y a los integrantes del gabinete que lo acompañaron.

Fuente de información:

<http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/el-crecimiento-del-pib-nacional-en-2014-es-superior-a-las-estimaciones-para-otras-economia-de-la-region-o-del-mundo-enrique-pena-nieto/>

Situación México. Primer trimestre 2015 (BBVA Research)

El 25 de febrero de 2015, la sección de estudios económicos de BBVA Research dio al análisis económico “Situación México Primer trimestre 2015”. En el documento se señala que:

- Las exportaciones serán el principal impulsor del crecimiento económico en 2015.
- Por áreas geográficas se observa un crecimiento desigual que resulta en políticas monetarias opuestas en Estados Unidos de Norteamérica y la eurozona

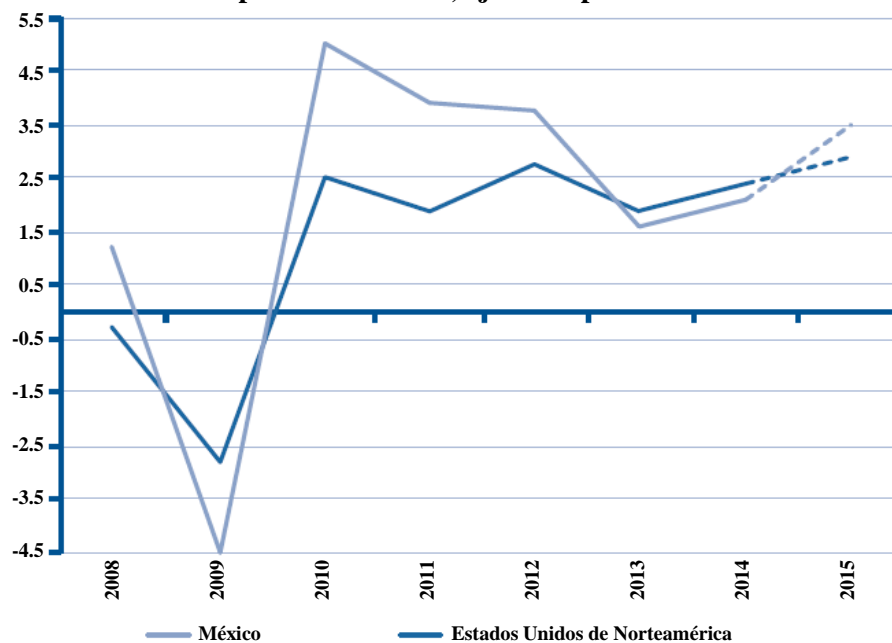
- La inflación se mantendrá cercana a la meta del Banco de México de 3.0% durante la mayor parte del año

A continuación se presenta el Resumen; del Capítulo 3. Mayor crecimiento en 2015 apoyado por una aceleración económica en Estados Unidos de Norteamérica, se incluye el punto 3.1 Mejora económica en el cuarto trimestre de 2014, la cual se prevé que continuará en los siguientes trimestres y el Anuncio de recorte al gasto del sector público en 2015; también se incluyen las principales previsiones, del Capítulo 4.

1. En resumen

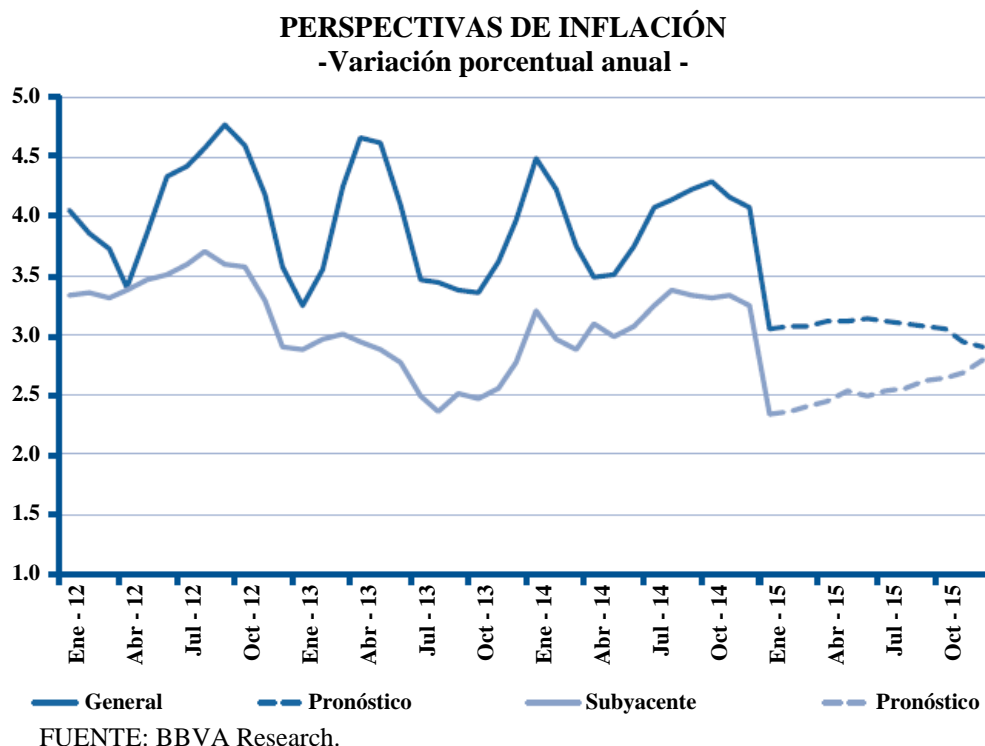
Impulsada por la demanda externa, la economía mexicana tuvo un desempeño más favorable en el cuarto trimestre de 2014, el cual se espera continúe durante 2015, aunque el consumo privado se mantiene todavía débil. Para 2015 se prevé un crecimiento económico de 3.5% anual resultado de un crecimiento en Estados Unidos de Norteamérica de 2.9% anual (véase la gráfica siguiente), y un peso mexicano más depreciado que apoyaría las exportaciones y limitaría las importaciones. Esta estimación tiene un sesgo a la baja ante el recorte al gasto público recientemente anunciado, la posibilidad de que la demanda interna privada no muestre una recuperación más sostenida a pesar de la mejora que se espera en el sector manufacturero, y que la caída reciente en la producción petrolera no se revierta en los próximos meses. Dado que el recorte al gasto en principio se concentrará en gasto corriente, y el limitado efecto que ha tenido el gasto público sobre el crecimiento, se espera que esta medida tenga un impacto marginal en el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en 2015, el cual podría ser compensado por la mejora que estamos observando en la economía de Estados Unidos de Norteamérica.

CRECIMIENTO DEL PIB DE MÉXICO Y ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA -Variación porcentual anual, ajustada por estacionalidad-



FUENTE: BBVA Research, estimación propia.

Como se anticipaba, la inflación anual disminuyó sensiblemente, pasando de 4.08% en diciembre a 3.07% en enero. Esta caída en la inflación es consecuencia principalmente de la dilución del efecto del aumento impositivo de 2014, y los menores precios en los servicios de telecomunicaciones tras entrar en vigor la eliminación del cobro de larga distancia nacional, pero también tras verse los primeros efectos positivos para los consumidos derivados de mayor presión competitiva a raíz de la aprobación de la reforma en telecomunicaciones. La fuerte caída de la inflación anual en enero sugiere que la inflación podría cerrar 2015 en torno a 2.9%. De esta manera se espera que la inflación se mantendrá cercana a la meta del Banco de México de 3.0% durante la mayor parte del año. Entre los riesgos al alza para la inflación destacan el posible traspaso de la depreciación cambiaria y en mayor medida aumentos en los precios agropecuarios.



Los bajos niveles de inflación aunados a la holgura en la economía resultado del bajo crecimiento en 2013 y 2014 sugieren que el banco central tiene espacio para mantener la tasa de referencia sin cambio todavía por un período prologado. Ahora bien, la mejora en la economía reduciría paulatinamente la holgura en la economía, y en sus comunicados el banco central ha mencionado la alta probabilidad de que las tasas de interés domésticas deban incrementarse ante un incremento fuerte de las tasas de interés de Estados Unidos de Norteamérica. De esta manera, se espera un ajuste pausado de la tasa de política monetaria, en sincronía con el ciclo económico y monetario de Estados Unidos de Norteamérica, con lo que se prevé que la tasa monetaria cierre este año en 3.5 por ciento.

Durante los dos primeros meses del año, a un contexto económico de caída en los precios del petróleo y de menor crecimiento global, con excepción de Estados Unidos de Norteamérica, se han añadido dos nuevos factores de incertidumbre a la economía del país que son: la expectativa de un inicio anticipado del ciclo de normalización de la

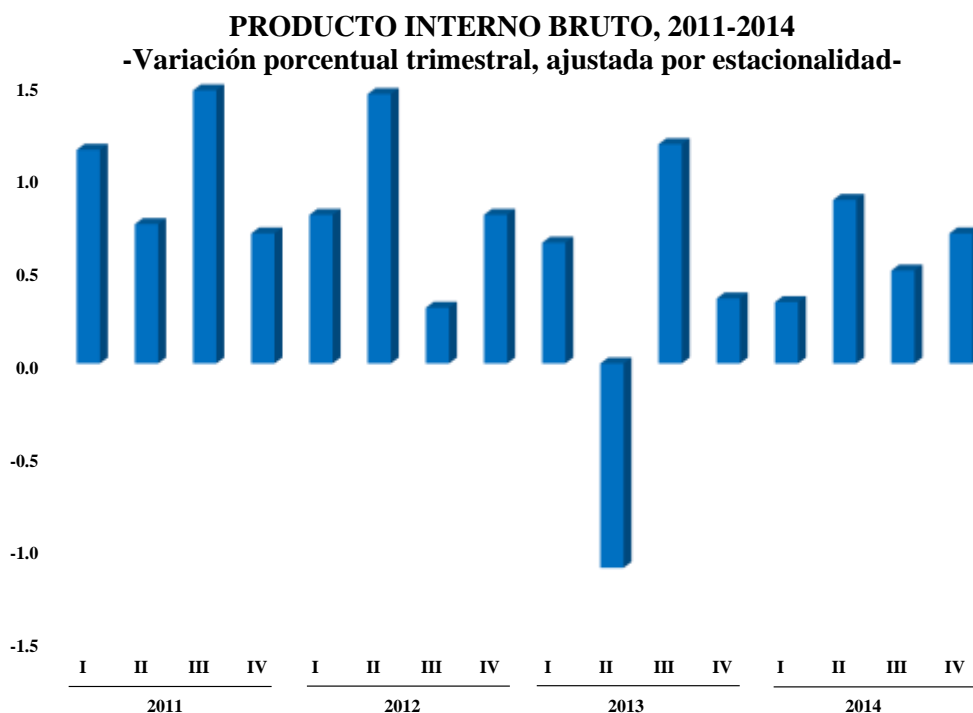
Reserva Federal y las dudas sobre las negociaciones de un nuevo paquete de rescate a Grecia. Estos dos nuevos factores han pesado en los mercados financieros en México. Por una parte la volatilidad y la cotización del tipo de cambio se han incrementado con lo que el peso ha llegado a cotizar por encima de los 15 pesos por dólar por primera vez desde marzo de 2009. Por otra parte, las tasas de interés de la deuda gubernamental de largo plazo han mantenido su alta correlación con sus similares de Estados Unidos de Norteamérica con lo que ante la expectativa en los mercados financieros de un alza más pronta de la tasa de fondos federales hacia el verano de este año, las tasas de interés de largo plazo mostraron un punto de inflexión e iniciaron una tendencia alcista que ha continuado durante la primera quincena de febrero. Vale la pena mencionar que a pesar de la expectativa de aumento en las tasas de interés en Estados Unidos de Norteamérica, los flujos de inversión extranjera en instrumentos de renta fija han continuado.

Hacia adelante se espera que los datos macroeconómicos de Estados Unidos de Norteamérica y la información de la Reserva Federal estén en el centro de la atención de los mercados ante la cercanía del inicio del proceso de normalización monetaria. En materia cambiaria, se espera que una vez que la economía muestre signos de mejora, haya claridad sobre el patrón de alza de la tasa de fondos federales, y en ausencia de caídas adicionales en el precio del petróleo, el peso podría apreciarse hacia niveles alrededor de 14 pesos por dólar al finalizar el año. En relación con las tasas de interés de la deuda gubernamental, el escenario más probable sigue siendo su aumento gradual ante la perspectiva de incremento en la tasa monetaria de Estados Unidos de Norteamérica y México. En este sentido, para fin de año anticipamos que el rendimiento de la Nota del Tesoro de Estados Unidos de Norteamérica a 10 años se ubicará en torno a 2.6% mientras que el del bono mexicano a 10 años se situará en alrededor de 6.1 por ciento.

3. Mayor crecimiento en 2015 apoyado por una aceleración económica en Estados Unidos de Norteamérica

3.1 Mejora económica en el cuarto trimestre de 2014, la cual se prevé que continuará en los siguientes trimestres

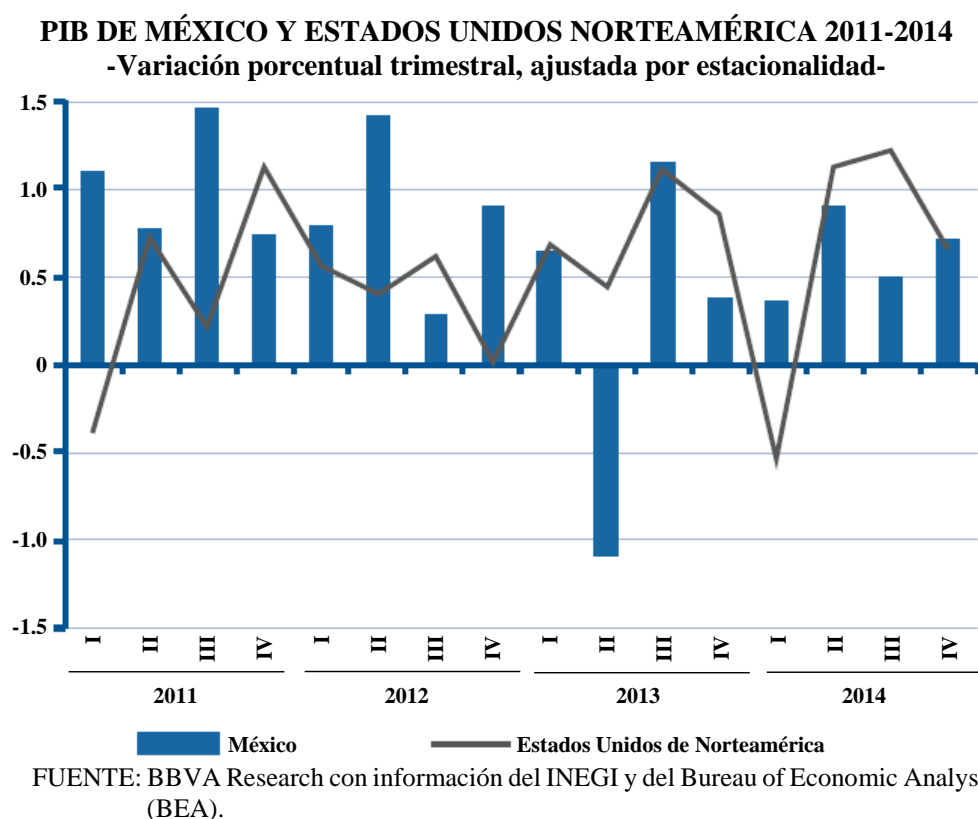
Durante el tercer trimestre de 2014, México tuvo una tasa de crecimiento económico trimestral de 0.53%, ajustada por estacionalidad. Por ello, y debido a que el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) revisó a la baja la tasa de crecimiento de los trimestres anteriores, en ese momento, BBVA ajustó su expectativa de crecimiento económico para 2014 a 2.1% desde el 2.5%. Ahora bien, para el cuarto trimestre de 2014 el crecimiento trimestral del PIB fue de 0.7%, lo cual hizo que el crecimiento anual en 2014 fuera de 2.1% (véase la gráfica siguiente).



FUENTE: BBVA Research con información del INEGI.

El 30 de enero de 2015, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) anunció un recorte al gasto corriente que representa 2.6% del gasto neto total de la federación, lo que equivale a 0.7% del PIB. Ante el monto del recorte, su concentración en gasto

corriente (65%), y el limitado efecto que ha tenido el gasto público sobre el crecimiento, se espera que éste tenga un impacto acotado en el crecimiento del PIB en 2015, el cual podría ser compensado por la mejora que estamos observando en la economía de Estados Unidos Norteamérica. Sin embargo, esto imprime un sesgo a la baja en la expectativa de crecimiento económico para 2015, fijada en 3.5% (véase la gráfica siguiente).

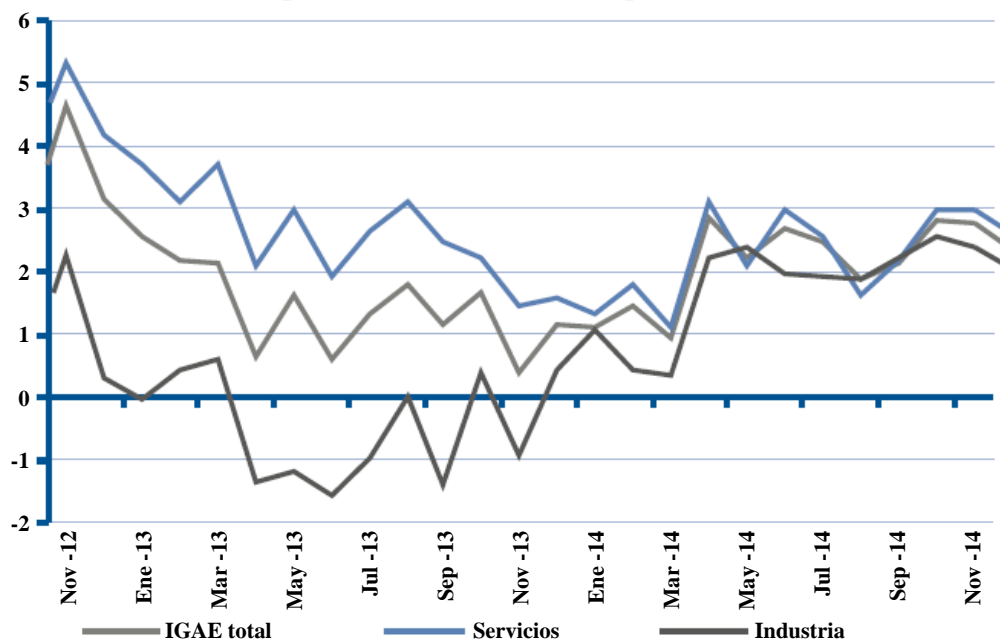


3.1.1 Sector interno: La demanda interna continúa débil, aunque los aumentos recientes en el empleo parecen sugerir una mejora para los siguientes meses

La evolución de la actividad económica durante 2014 mantuvo un ritmo de expansión muy moderado, inferior a las expectativas que se tenían a finales de 2013. Esto se debió a varios factores, entre los que destacan un efecto negativo de la reforma fiscal sobre el consumo; a bajos niveles de inversión vinculados con la holgura económica; y la

existencia de conflictos y cierta inestabilidad social; y a una caída en el precio internacional de los minerales y el petróleo.

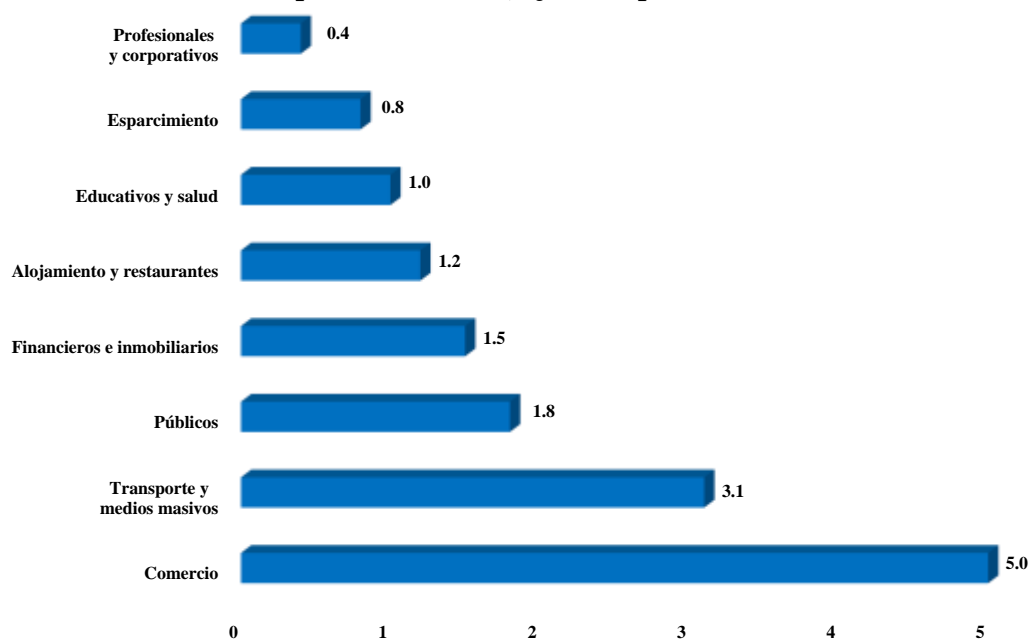
**INDICADOR GLOBAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA Y SUS
COMPONENTES, 2012-2014**
-Variación porcentual anual, ajustada por estacionalidad-



FUENTE: BBVA Research con información del INEGI.

La tasa de crecimiento anual del Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) en diciembre de 2014 fue de 2.3%, ajustado por estacionalidad. Por componentes del IGAE, el sector de la agricultura creció 2.4% anual, el de industria aumentó 2.0% y el sector servicios se expandió 2.5%, todo ajustado por estacionalidad (véase la gráfica anterior). En términos mensuales el IGAE tuvo una contracción de 0.3%, ajustado por estacionalidad. Este resultado está vinculado principalmente a una caída en los sectores de industria (0.3% mensual, ajustado por estacionalidad) y de servicios (0.2% mensual, ajustado por estacionalidad), en tanto la agricultura aumentó (5.6% mensual, ajustado por estacionalidad) (véase la gráfica siguiente).

SECTOR SERVICIOS: COMPONENTE DEL IGAE, NOVIEMBRE DE 2014
-Variación porcentual anual, ajustada por estacionalidad-

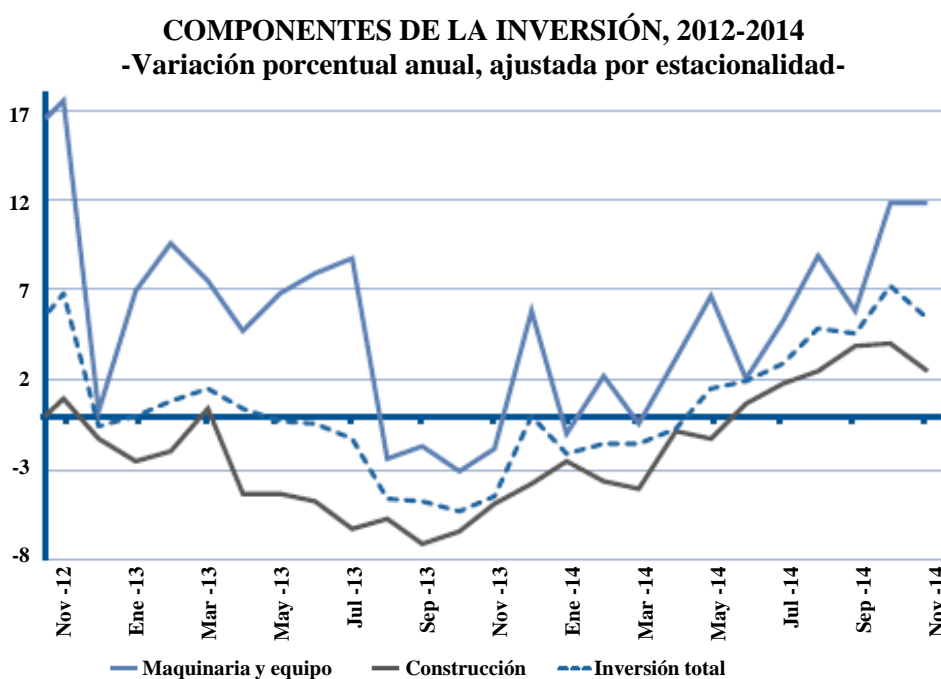


*Datos estimados por BBVA.

FUENTE: BBVA Research con información del INEGI.

Por otra parte, en los inicios de 2015 la confianza de los agentes económicos mostró cierta pausa. Por ejemplo, aunque la confianza empresarial ha permanecido en la zona de optimismo por 59 meses consecutivos (por encima del umbral de 50 puntos), ésta mostró una ligera disminución en sus expectativas sobre la actividad económica del país. El índice pasó de los 50.7 puntos en diciembre de 2014 a los 50.4 en enero de 2015, con cifras desestacionalizadas. Por su parte, el índice de confianza del consumidor (ICC) disminuyó de 92.7 puntos en diciembre de 2014 a 91.8 en enero de 2015. Adicionalmente, los indicadores del Instituto Mexicano de Ejecutivos en Finanzas (IMEF) sobre las expectativas de la actividad manufacturera y no manufacturera de enero reportaron un comportamiento similar. El indicador IMEF de Manufacturas se ubicó en los 50.9 puntos en enero (apenas por arriba del umbral de los 50 puntos, de expectativas optimistas) con cifras ajustadas por estacionalidad. En tanto, el indicador no manufacturero se redujo y pasó de 49.9 a 49.2 puntos ajustado por estacionalidad en igual período.

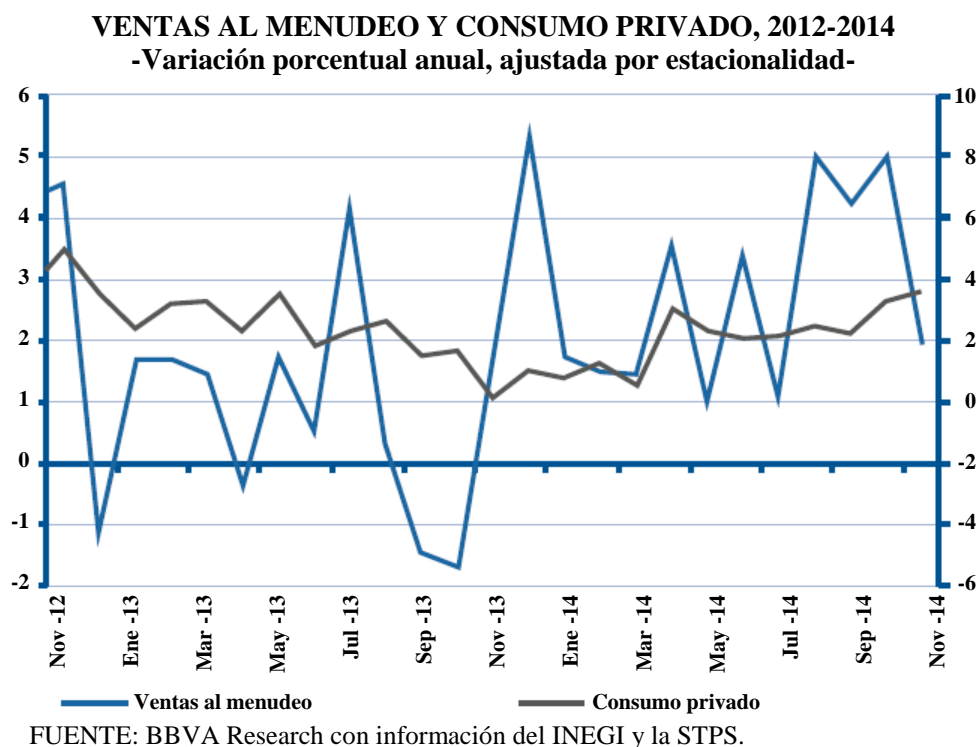
Hasta el momento no está disponible la información de los componentes del PIB al cuarto trimestre de 2014. Dado lo anterior, BBVA considera que para ese trimestre se espera que la inversión fija bruta total y sus componentes sigan con su senda positiva. En octubre, la tasa de crecimiento anual de la inversión fue de 7.2%, ajustado por estacionalidad y en noviembre alcanzó 5.4%. Por una parte, el componente de Maquinaria y Equipo creció en noviembre 11.8% anual, ajustado por estacionalidad. El subcomponente nacional de la inversión aumentó 17.4% anual, ajustado por estacionalidad, y el importado lo hizo en 9.8%. Por otra parte, la Construcción aumentó 2.4% anual en noviembre de 2014 (véase la gráfica siguiente). Para 2015, el avance en los proyectos de infraestructura planeados, junto con una mejora en la perspectiva económica, podría contribuir a que la inversión amplíe su mejora.



FUENTE: BBVA Research con información del INEGI.

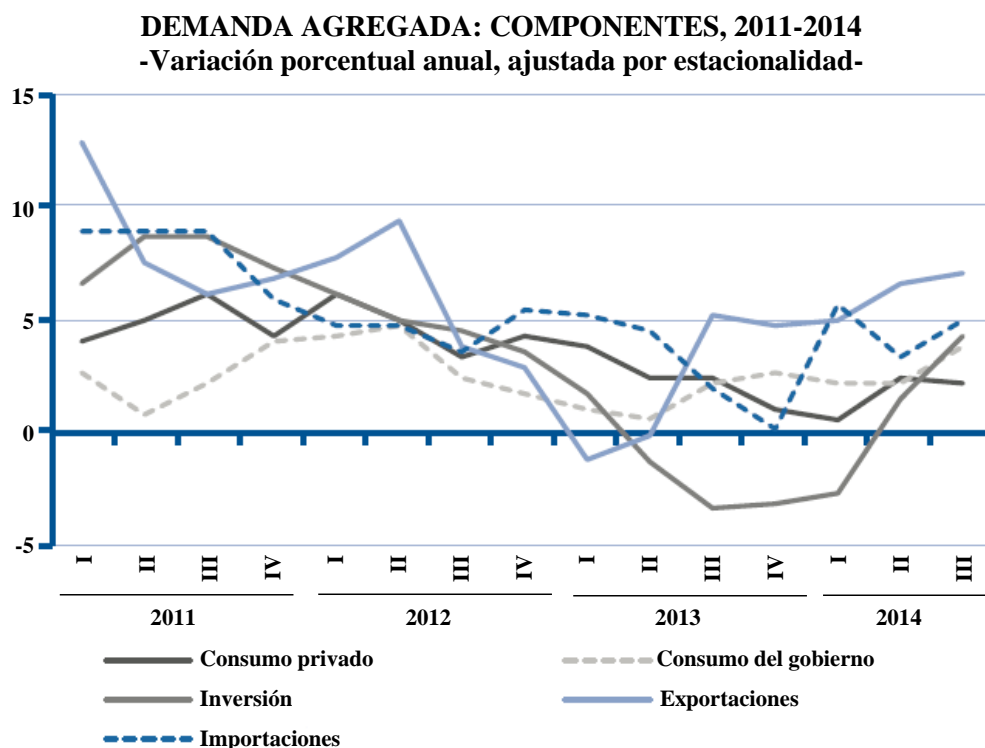
Las ventas al menudeo durante el cuarto trimestre de 2014 mostraron tasas de crecimiento moderadamente positivas. Particularmente en octubre de 2014 la tasa de variación anual fue de 5.0%, ajustado por estacionalidad, la mayor desde diciembre de

2013, y en noviembre su tasa de crecimiento fue de 1.9%. Esto indica una recuperación económica moderada, que se materializa en un contexto de bajo crecimiento del consumo de mercancías de alrededor de 2.3% para todo el 2014 (véase la gráfica siguiente).



Los componentes de la demanda agregada en el tercer trimestre de 2014 tuvieron un desempeño, aunque moderado, en una ruta ascendente. La mayor tasa de crecimiento anual de estos componentes se observó en las exportaciones, con un aumento de 7.0% en el tercer trimestre de 2014 versus 6.5% en el segundo trimestre de 2014. La formación bruta de capital fijo total creció 4.3% anual durante el tercer trimestre de 2014 donde destacó el aumento de la inversión privada con 7.0% anual y la caída de la inversión pública en 6.2%. El consumo privado creció 2.2% anual, en tanto el consumo público lo hizo en 3.8%. Las importaciones crecieron 5.0% durante el tercer trimestre de 2014, la cual fue una tasa superior al 3.3% del trimestre anterior, todo con cifras

desestacionalizadas (véase la gráfica siguiente). BBVA anticipó que en el cuarto trimestre de 2014 todos los componentes de la demanda tendrían una aceleración.

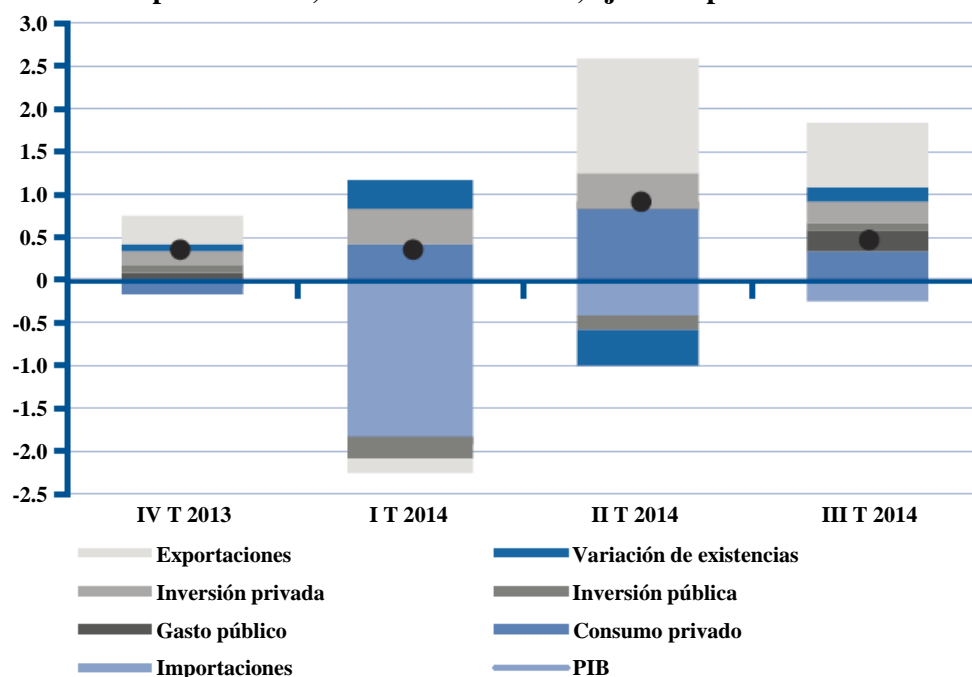


FUENTE: BBVA Research con información del INEGI.

Durante el tercer trimestre de 2014, por primera vez en el año, la contribución del gasto y de la inversión pública en el crecimiento del PIB fue positiva. Sin embargo, estos componentes han contribuido de manera limitada sobre la actividad económica del país a pesar del importante gasto aprobado por el Congreso para 2014. Esto sugiere la existencia de una serie de problemas en la asignación y la ejecución de los recursos, que deben ser evitados con una mayor transparencia y rendición de cuentas en todos los órdenes de gobierno para garantizar el uso eficiente del presupuesto del Estado. De ahí la importancia de la aprobación de un marco legal de transparencia, acceso a la información e integridad pública.

En orden de contribución al crecimiento económico del tercer trimestre de 2014, tenemos en primer lugar, a las exportaciones; le siguió el consumo privado; luego estuvo la inversión privada; el gasto público; la variación de existencias, y finalmente la inversión pública. Las importaciones tuvieron una aportación menos negativa al crecimiento del PIB, a la de los dos trimestres anteriores (véase la gráfica siguiente).

CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO DEL PIB, IV TRIM. 2013-II TRIM. 2014
-Puntos porcentuales, variación trimestral, ajustada por estacionalidad-



FUENTE: BBVA Research con información del INEGI.

3.1.2 Sector externo: fuerte dinamismo en 2014

Como se mencionó previamente, la demanda externa se consolidó como el principal factor detrás del crecimiento económico del país en 2014. El sector que más se ha beneficiado de la demanda externa (especialmente de Estados Unidos de Norteamérica) es el manufacturero, con un crecimiento anual de 4.2%, ajustado por estacionalidad, en diciembre (véase la gráfica siguiente). En buena medida, este repunte de la producción manufacturera está inducido por el dinamismo de la producción y las exportaciones

automotrices. De acuerdo con la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), de enero a diciembre de 2014 la producción acumulada de vehículos aumentó 9.8% con respecto a igual período de 2013 y las exportaciones de vehículos tuvieron una tasa de crecimiento de 9.1% (véase la gráfica: *Producción y exportaciones automotrices, 2012-2014*).



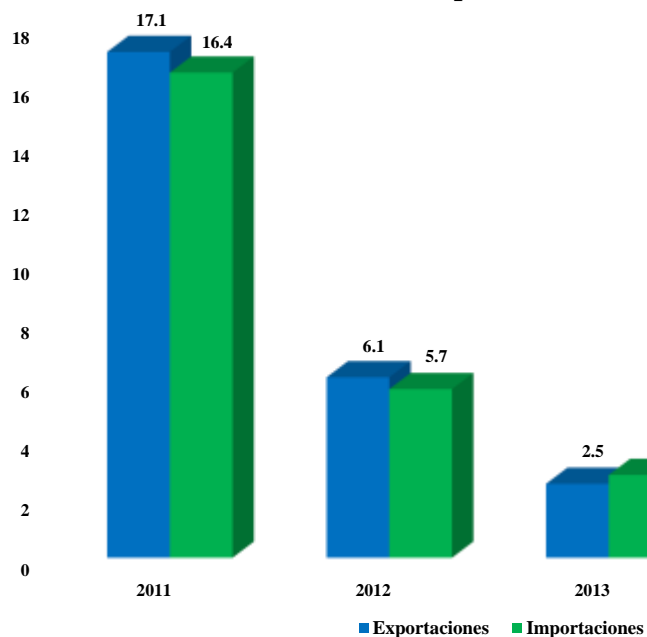
FUENTE: BBVA Research con información del INEGI.



3.1.2.2 Exportaciones de mercancías

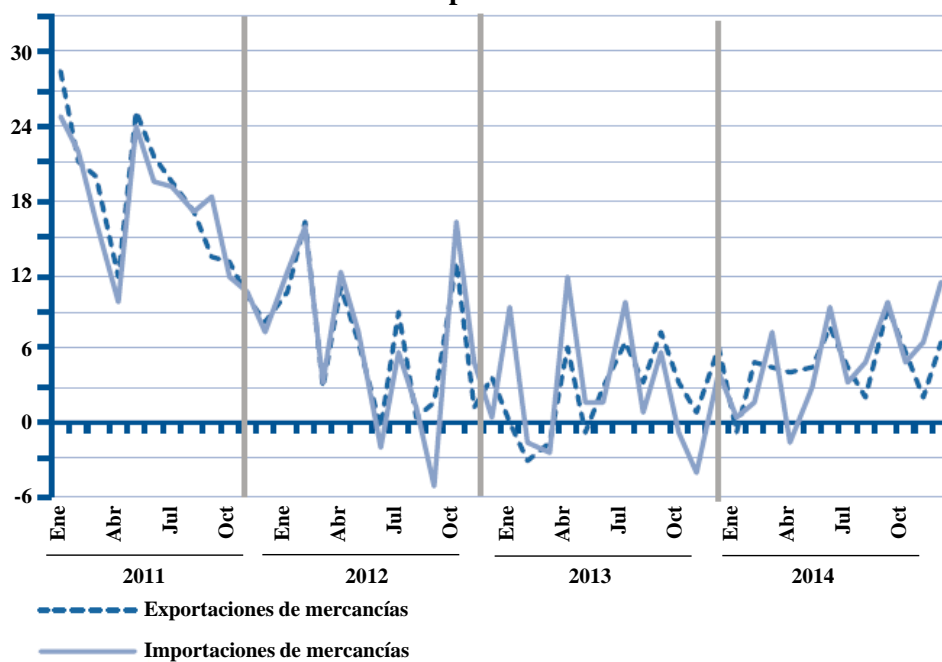
En 2014, la tasa de crecimiento anual de las exportaciones totales de mercancías fue de 4.6%, mayor a la que se registró en 2013, que fue de 2.5% (gráfica siguiente). En este sentido el desempeño del sector exportador de 2014 fue mejor que el del año anterior. Esto también se aprecia al observar que la tasa de crecimiento anual de las exportaciones fue negativa (gráfica: *Exportaciones e importaciones mensuales de mercancías*) en tres meses de 2013 (febrero, marzo y mayo), en tanto que en 2014 esto sucedió solo en una ocasión y a principios de año (enero).

EXPORTACIONES E IMPORTACIONES ANUALES DE MERCANCÍAS -Variación porcentual anual -



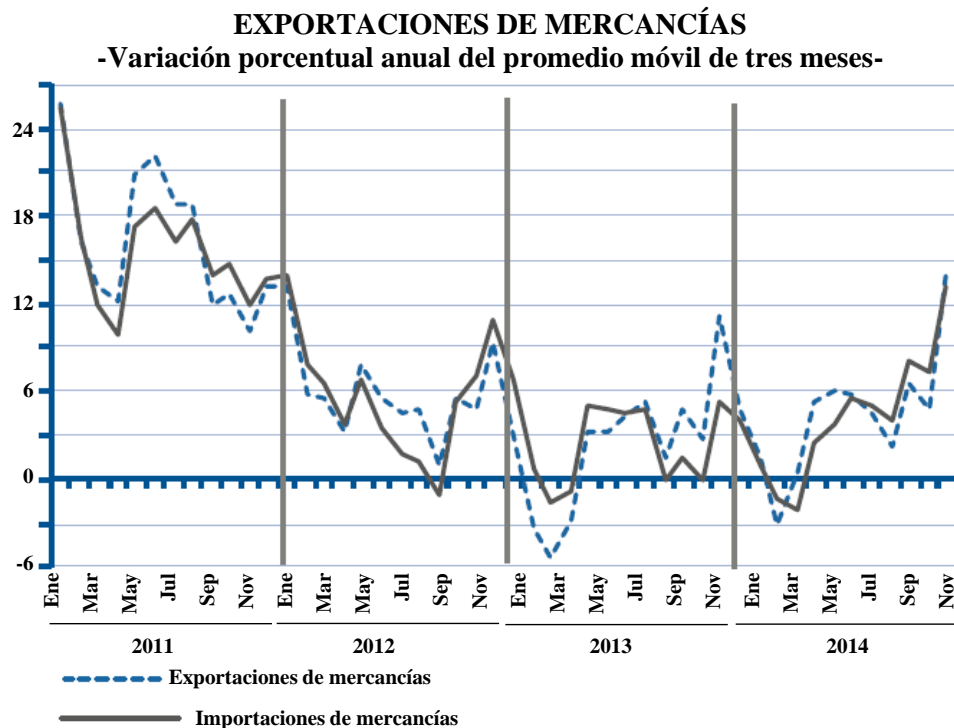
FUENTE: BBVA Research con información del INEGI.

EXPORTACIONES E IMPORTACIONES MENSUALES DE MERCANCÍAS -Variación porcentual anual -

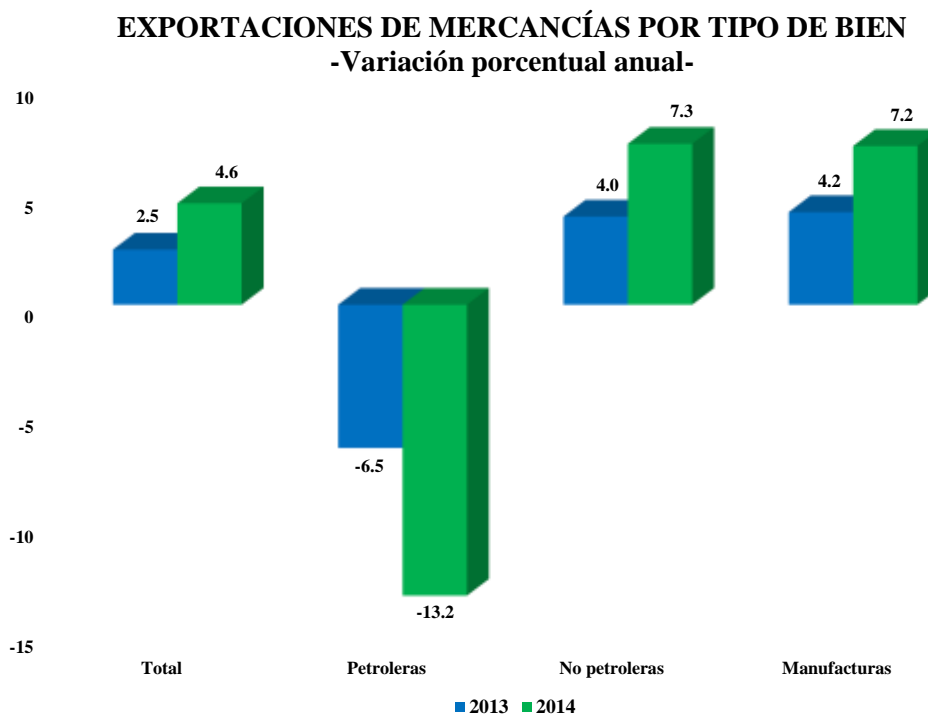


FUENTE: BBVA Research con información del INEGI.

Considerando el promedio móvil de tres meses de la tasa anual de crecimiento de las exportaciones (gráfica siguiente), se observa que a partir de la segunda mitad de 2014 el ritmo de crecimiento de la actividad exportadora del país aumentó de manera importante.



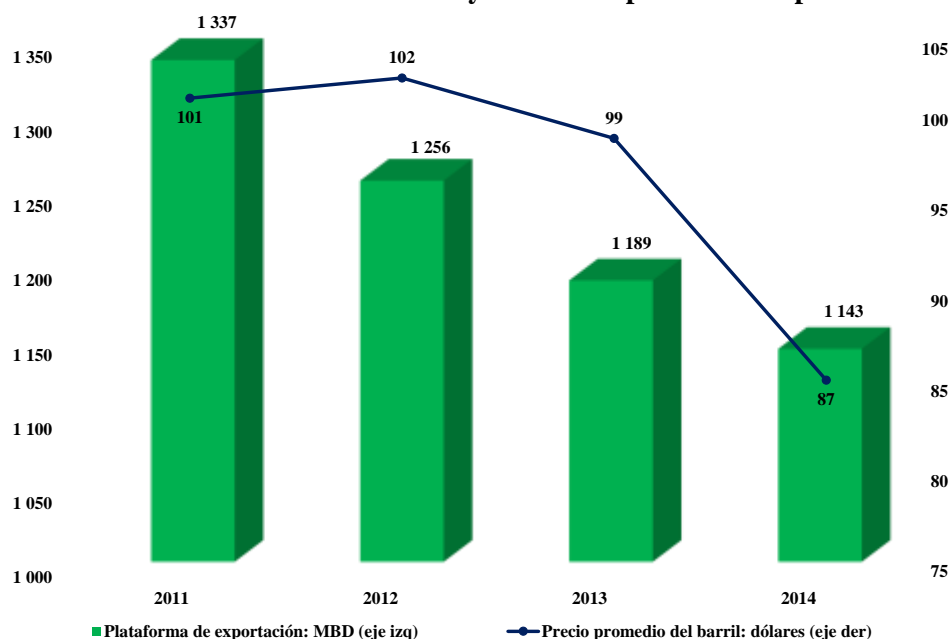
FUENTE: BBVA Research con información del INEGI.



FUENTE: BBVA Research con información del INEGI.

Por lo que respecta al dinamismo que tuvieron cada uno de los diferentes tipos de productos exportados, el desempeño de las exportaciones petroleras fue desfavorable, pues sus ventas anuales mostraron una caída anual de 13.2% (gráfica anterior). La contracción de estas exportaciones se debe a la combinación de dos factores. Por un lado, el nivel de la plataforma de exportación de petróleo crudo de 2014 se redujo en 3.9% en comparación a la de 2013, pasando de 1.189 mil barriles diarios en promedio en 2013 a 1.143 mil barriles diarios en 2014 (gráfica siguiente).

**EXPORTACIONES DE PETRÓLEO CRUDO: PROMEDIO ANUAL
DE LA PLATAFORMA Y DEL PRECIO DE EXPORTACIÓN**
-Cifras en miles de barriles diarios y en dólares por barril de petróleo crudo-

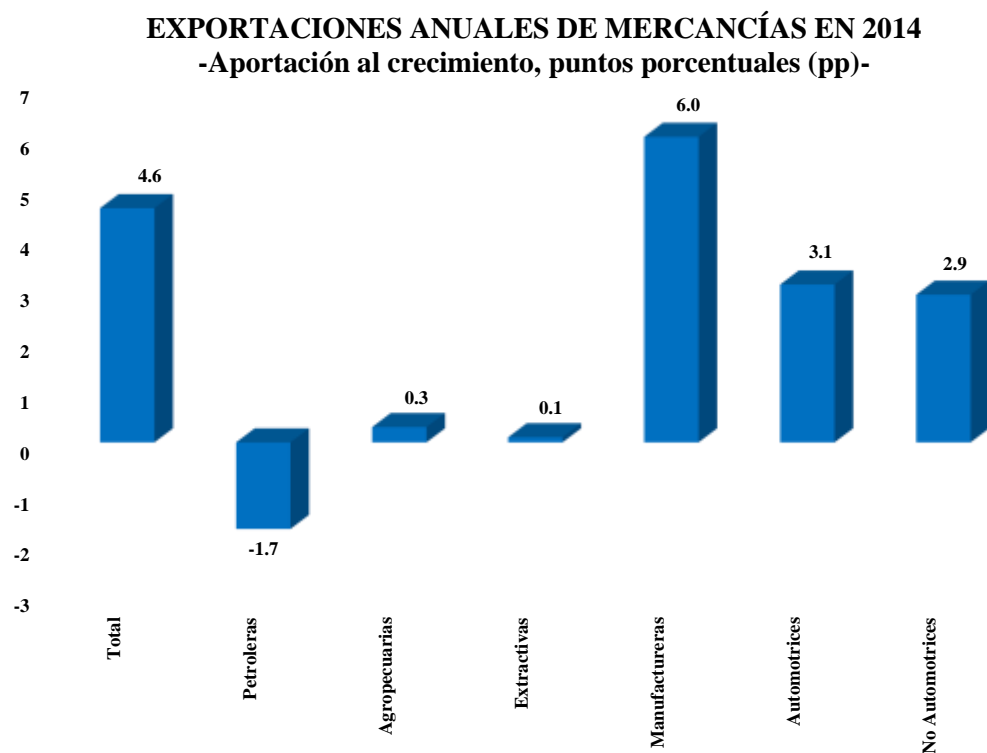


FUENTE: BBVA Research con información del INEGI.

De manera adicional se tiene que en 2014 el precio promedio del barril de petróleo crudo que México exportó fue 12.1% menor al de 2013. Cabe mencionar que la disminución en el precio del petróleo de exportación de México ocurrió a partir de julio de 2014. En ese mes, el precio promedio mensual del barril de crudo de exportación fue de 94.65 dólares, y para diciembre éste ya fue de 52.35 dólares. En enero y febrero de 2015, éste se ha ubicado incluso por debajo de los 40 dólares por barril.

La disminución del valor de las exportaciones petroleras en 2014 generó que la contribución que éstas tuvieron para el crecimiento del valor total de las exportaciones de mercancías, que fue de 4.6% en el año, fuera negativa y de 1.7 puntos porcentuales. En cambio, la aportación al crecimiento de 4.6 puntos porcentuales por parte de las exportaciones no petroleras fue de 6.3 puntos porcentuales. Esto significa que si la contribución de las exportaciones petroleras no hubiera disminuido en 2014 y hubiera registrado una contribución igual a cero, entonces las exportaciones totales de

mercancías hubieran registrado una tasa de crecimiento mayor a la observada y de 6.3 por ciento.



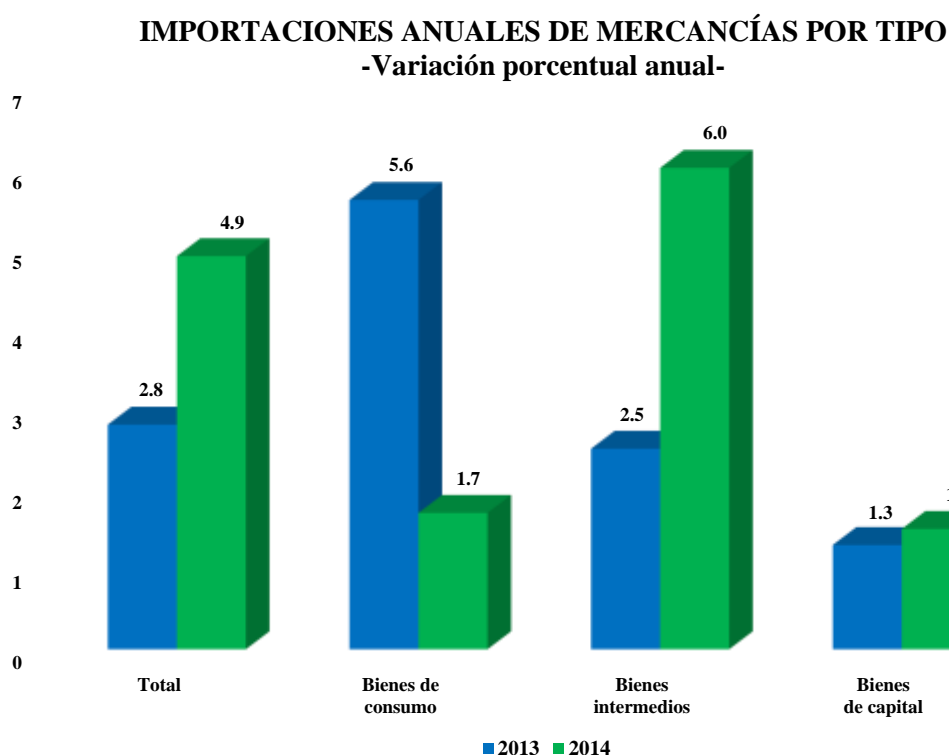
Manufactureras incluye automotrices y no automotrices.

FUENTE: BBVA Research con información del INEGI.

Dentro de las exportaciones no petroleras destaca la contribución de las exportaciones automotrices, pues éstas fueron las que más aportaron al crecimiento de las exportaciones totales con 3.1 puntos porcentuales seguidas de las exportaciones manufactureras no automotrices con 2.9 puntos. Por su parte, la contribución al crecimiento de las exportaciones agropecuarias fue positiva y de 0.3 puntos porcentuales en tanto que la aportación de las exportaciones extractivas no petroleras fue la menor de todas y equivalió a 0.1 punto porcentual (gráfica anterior). El favorable desempeño del conjunto de estos cuatro rubros de exportaciones en 2014 más que compensó el deterioro que tuvieron las exportaciones petroleras.

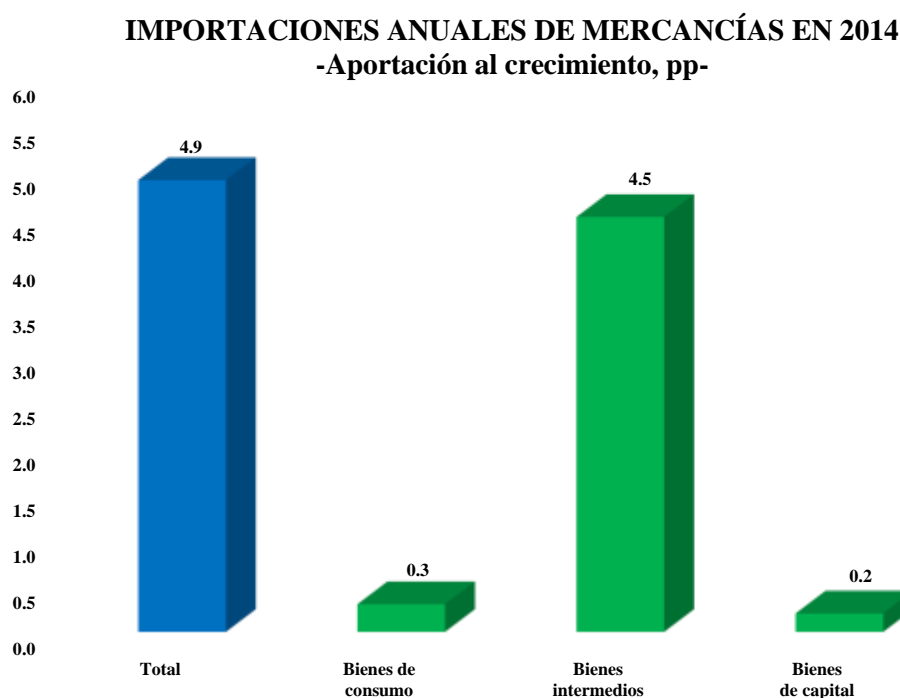
3.1.2.3 Importaciones de mercancías

Por su parte, en 2014, la tasa de crecimiento de las importaciones de mercancías fue de 4.9%, y ésta fue mayor a la de 2.8% que éstas registraron en 2013 (gráfica siguiente). En 2014, el dinamismo de las importaciones se concentró en las importaciones de bienes intermedios, mientras que el bajo ritmo de crecimiento que registraron las importaciones de bienes de consumo (1.7%) y las de bienes de capital (1.5%) reflejaron el reducido dinamismo tanto del consumo interno como de la inversión en el país. En este sentido, la tasa de crecimiento de 6.0% anual que las importaciones de bienes intermedios registraron en 2014 señala que gran parte de estas compras al exterior se canalizaron para incorporarse a productos exportados, como es el caso de los productos manufactureros.



FUENTE: BBVA Research con información del INEGI.

Así, las importaciones de bienes intermedios fueron los que tuvieron la mayor contribución a las importaciones totales de mercancías en 2014 con 4.5 puntos porcentuales de los 4.9 puntos en que las importaciones totales crecieron (gráfica siguiente). Por otro lado, el rubro de bienes de consumo tuvo una aportación limitada de 0.3 puntos porcentuales al igual que las importaciones de bienes de capital (0.2 puntos porcentuales). En un contexto de mayor dinamismo de la economía del país se esperaría un repunte en las importaciones de bienes de consumo y de bienes de capital.

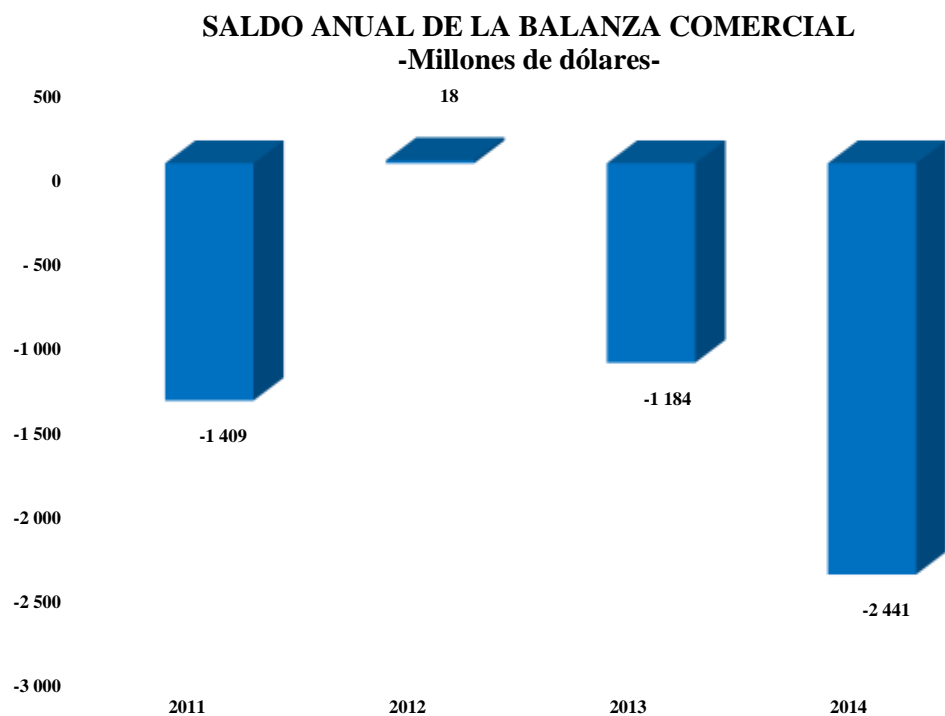


FUENTE: BBVA Research con información del INEGI.

3.1.2.4 Déficit de la balanza comercial

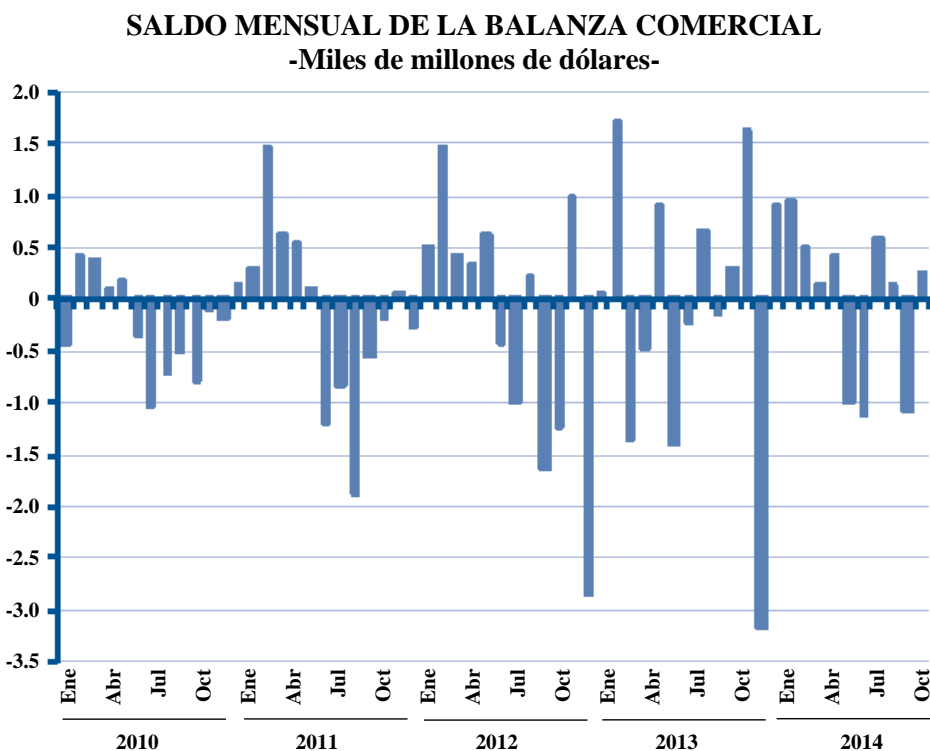
El saldo de la balanza comercial de 2014 fue deficitario por 2 mil 441 millones de dólares, el cual fue más del doble del déficit de 1 mil 184 millones de dólares que esta cuenta reportó en 2013 (gráfica siguiente). Como se comentó, el déficit de la balanza comercial en gran medida se puede explicar por la disminución que las exportaciones de petróleo crudo registraron en 2014 en relación con 2013. Por ejemplo, en 2014, el

monto total de las exportaciones de petróleo ascendió a 36.2 mil millones de dólares (mmd), en tanto que en 2013 éstas fueron mayores y de 42.7 mil millones de dólares. Es decir, el valor de las exportaciones de petróleo crudo se redujo en casi 6.5 mil millones de dólares (15.2%) en 2014.



FUENTE: BBVA Research con información del INEGI.

El monto en que disminuyeron los ingresos de las exportaciones de petróleo crudo en 2014 es 2.7 veces mayor al saldo deficitario de la balanza comercial, lo que señala que la debilidad de las exportaciones petroleras del país, de continuar, pudiera derivar en déficit mayores a los que hemos visto en los últimos años en la balanza comercial.

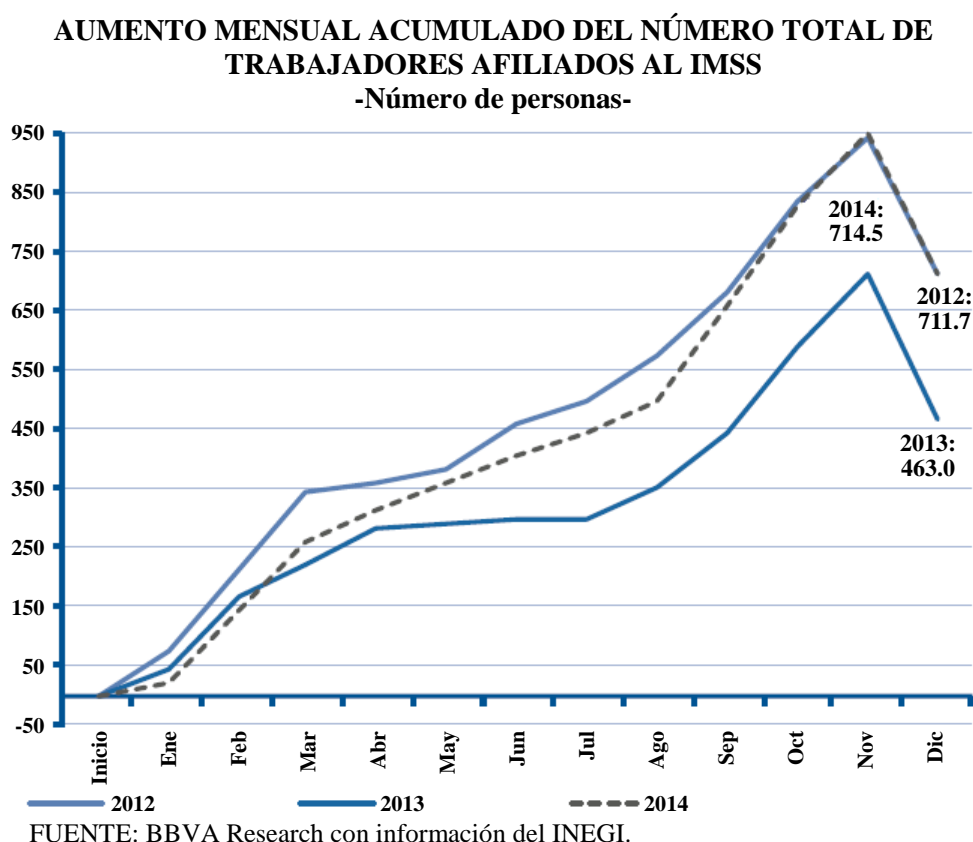


FUENTE: BBVA Research con información del INEGI.

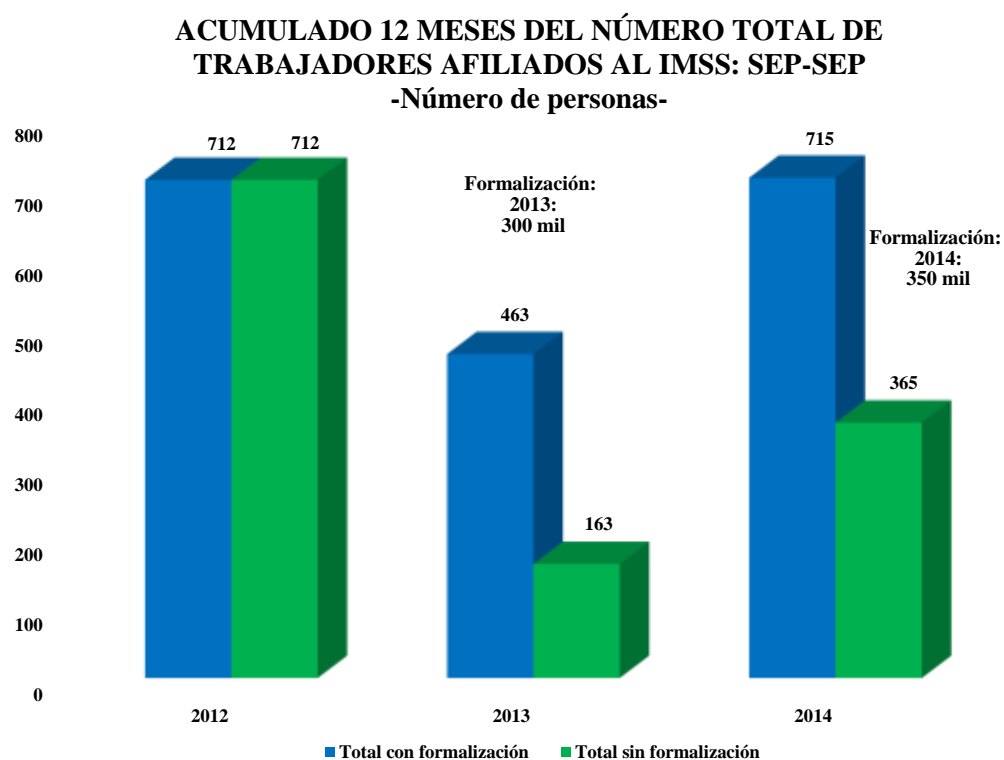
3.1.3 Empleo en el IMSS: aumenta sustancialmente el número de trabajadores registrados en 2014

3.1.3.1 Desempeño reciente de los empleados privados registrados a la seguridad social

En 2014, el número total de trabajadores afiliados al IMSS aumentó en 714 mil 526 personas en relación con el año anterior (gráfica siguiente). El 74.5% de este aumento se dio en trabajadores que cuentan con un contrato laboral permanente y el 25.5% restante provino de trabajadores que tienen un contrato de trabajo eventual o por tiempo definido. Cabe señalar que el número total de trabajadores registrados en el IMSS representa el trabajo formal creado por el sector privado.



Cabe mencionar que el incremento de poco más de 714 mil trabajadores registrados en el IMSS de 2014 fue mayor al realizado en 2013 (463 mil). Esto significa que en 2014 la creación de empleo formal medida por el número de trabajadores registrados en el IMSS fue 54.3% mayor a la de 2013. Es decir, en 2014 hubo un avance mucho mayor en la creación de empleo formal en la economía de lo que lo hubo en el año anterior, en particular en la última parte del año. Como se verá en la siguiente sección, el mejor desempeño de la creación de empleo formal en 2014 se debe en gran medida a que continuó el Programa de Formalización del Empleo en el IMSS.



FUENTE: BBVA Research con información del INEGI.

3.1.3.2 Continuidad del Programa de Formalización del Empleo en el IMSS en 2014 y posibles efectos en 2015

Desde la segunda mitad de 2013 se empezó a llevar a cabo el Programa de Formalización del Empleo en el IMSS por parte de las autoridades. Este Programa consiste en hacer que una persona que cuente con un empleo y que no está registrada en el IMSS sea dada de alta en ese Instituto como trabajador afiliado. Cabe mencionar que las personas que laboran y cuyo trabajo se formalizó no representan la creación de nuevo empleo como consecuencia del mayor nivel de la actividad económica que se pueda observar en un momento dado, sino que representan al grupo de personas que dejan de participar en el sector informal de la economía para empezar a hacerlo en el sector formal.

En febrero de 2014, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS) estimó que en ese año se formalizaron un total de 300 mil plazas laborales.¹ Además, en enero de 2015, la STPS señaló que entre 300 y 350 mil plazas de trabajo registradas en el IMSS durante 2014 fueron consecuencia del Programa de Formalización del Empleo.² Si se descuentan 300 y 350 mil puestos de trabajo que se formalizaron en 2013 y 2014, respectivamente, se tiene que el aumento en el número de trabajadores registrados en el IMSS en esos años propiciados por la expansión de la actividad económica fue de 163 mil y 365 mil (gráfica anterior).

En la medida en que el PIB del país crezca a tasas mayores de las que lo hizo en 2013 (1.4%) y de lo que lo hizo en 2014 (2.1%), se podrá observar una mayor creación de empleo formal que sea producto del mayor nivel de actividad económica. De igual forma, el Programa de Formalización del Empleo ha sido exitoso en la formalización del empleo, por lo que de continuar su aplicación en 2015, la informalidad laboral podría limitar su aumento o incluso reducirse.

3.1.4 Finanzas públicas: mayor déficit en 2014 que en 2013

La situación de las finanzas públicas en 2014 se caracterizó porque la parte de ingresos totales del sector público registró una tasa de crecimiento real anual limitada de solo 0.8%. Esta situación de los ingresos totales del sector público se debió al comportamiento contrario que tuvieron sus principales partidas de ingresos: petroleros y no petroleros. Por lo que respecta a los primeros, se tiene que éstos se redujeron en 2014 en 7.5% en términos reales como consecuencia de la disminución de la plataforma de exportación de petróleo crudo y del menor precio del barril de petróleo crudo de exportación. Como se comentó en la sección 3.1.2.2, Exportaciones de mercancías, la situación del petróleo dentro del contexto del sector externo del país además de haber

¹ Ver el artículo “Se formalizan 40 mil empleos en el Estado de México”, publicado en El Financiero el 7 de febrero de 2014.

² Ver el artículo “Formalizan 350 mil trabajos en 2014” publicado en El Financiero el 11 de enero de 2015.

sido desfavorable en ese terreno (ver gráfica: *Exportaciones de mercancías por tipo de bien*), también lo fue en el aspecto de los ingresos del sector público (cuadro siguiente).

Por otra parte, los ingresos no petroleros del sector público mostraron un mejor desempeño, y su tasa de crecimiento real anual fue de 4.9%. Esto se debió principalmente al crecimiento de los ingresos tributarios, los cuales se incrementaron en 11.3% como consecuencia de la reforma fiscal que empezó a operar en 2014. Cabe mencionar que en la medida en que no se revierta el deterioro que ha tenido la producción petrolera y su precio internacional, los ingresos del sector público podrían seguirse deteriorando en 2015 y 2016.

INGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO

-Cifras acumuladas en miles de millones de pesos-

	Enero-Diciembre 2014		
	Monto	Var. % real	Estruc. %
Total	3 983.4	0.8	100.0
Petroleros	1 213.3	-7.5	30.5
No Petroleros	2 770.0	4.9	69.5
Gobierno Federal	2 888.1	2.7	72.5
Tributarios	1 807.8	11.3	45.4
No Tributarios	1 080.2	-9.0	27.1
Organismos y Empresas	1 095.3	-4.0	27.5

FUENTE: BBVA Research con información de la SHCP.

GASTO DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO

-Cifras acumuladas en miles de millones de pesos-

	Enero-Diciembre 2014		
	Monto	Var. % real	Estruc. %
Total	4 530.6	4.2	100.0
Gasto Programable	3 580.3	3.8	79.0
Gasto Corriente	2 682.9	5.7	59.2
Gasto de Capital	897.4	-1.5	19.8
Gasto No Programable	950.3	6.0	21.0
Participaciones a Estados	584.7	5.6	12.9
Costo Financiero	346.0	5.8	7.6
Adefas y otros	19.6	28.2	0.4

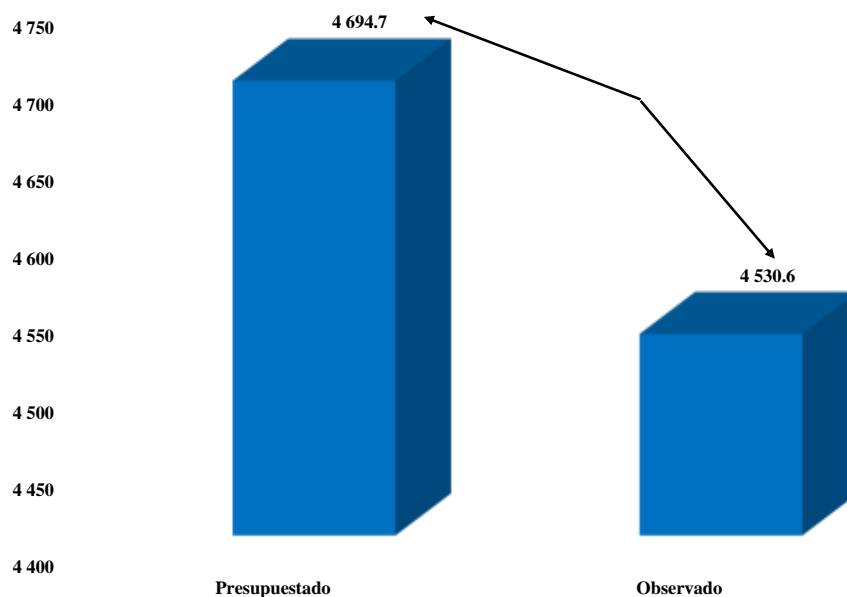
Adefas: Adeudos de ejercicios fiscales anteriores.

FUENTE: BBVA Research con información de la SHCP.

Por lo que respecta al gasto total neto pagado del sector público, en 2014, éste reportó un crecimiento real anual de 4.2%, y una fuente importante de impulso que tuvo fue el

gasto corriente (cuadro anterior). En 2014, este último registró una tasa de crecimiento real anual de 5.7% en el rubro de gasto corriente, en tanto que la partida de gasto de capital mostró un crecimiento negativo de 1.5%. De prevalecer esta situación, el gasto del sector público se estaría canalizando hacia el aumento del consumo en detrimento de la inversión de este sector. Una situación de este tipo implica que el gasto del sector público no se enfoca hacia la expansión de la capacidad productiva de largo plazo del país, lo cual implica que éste no esté apoyando al proceso de crecimiento económico de largo plazo.

**GASTO PRESUPUESTARIO DEL SECTOR PÚBLICO EN 2014:
PROGRAMADO Y OBSERVADO**
-Miles de millones de pesos-



FUENTE: BBVA Research con información de SHCP.

SITUACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR PÚBLICO EN 2014**-Miles de millones de pesos-**

	2013	2014	Var. % real
Balance público	-374.2	-545.0	n.s.
Balance presupuestario	-377.9	-547.2	n.s.
Ingreso presupuestario	3 800.4	3 983.4	n.s.
Gasto neto presupuestario	4 178.3	4 530.6	n.s.
Gobierno Federal	-393.0	-491.0	n.s.
Organismos y empresas	15.1	-56.2	n.s.
Pemex	-35.7	-132.7	n.s.
Otras entidades	50.8	76.5	50.6
Entidades bajo control indirecto	3.7	2.2	-39.4
Balance primario	-60.2	-193.3	n.s.
Balance presupuestario	-63.4	-201.2	n.s.
Gobierno Federal	-122.7	-199.2	n.s.
Organismos y empresas	59.4	-2.0	n.s.
Pemex	-3.1	-90.0	n.s.
Otras entidades	62.4	87.9	40.8
Entidades bajo control indirecto	3.1	7.9	153.4

n.s. = no significativo

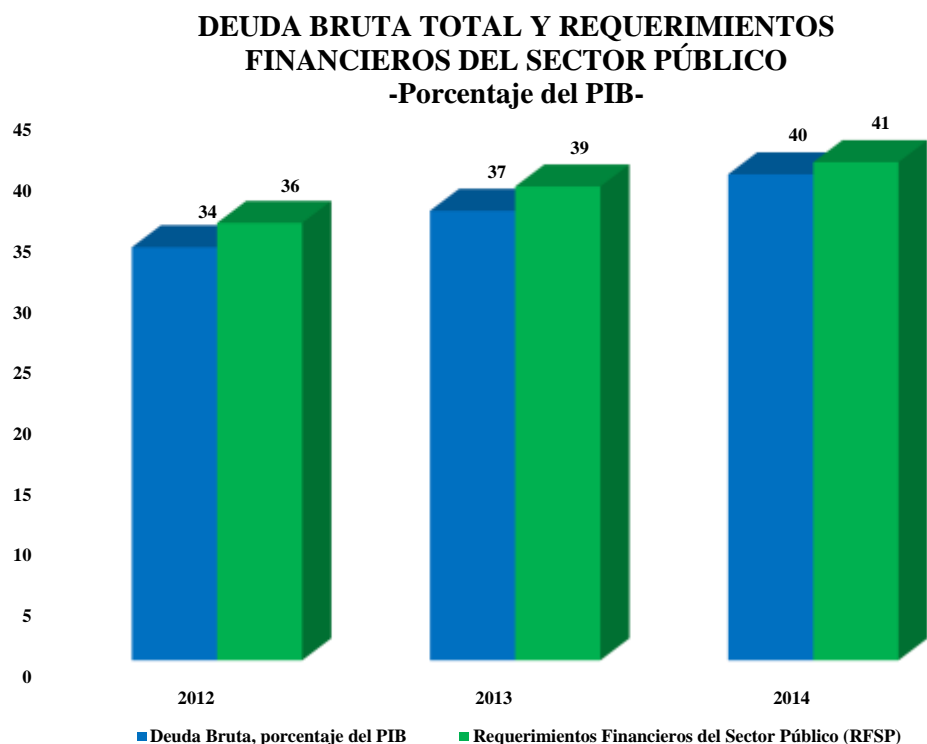
FUENTE: BBVA Research con datos de SHCP.

Por otra parte, el déficit del balance del sector público de 2014 fue mayor al de 2013, y en términos absolutos aumentó 45.6%. Cabe mencionar que el déficit del balance público de 2014 por 545 mil millones de pesos representa 3.0% del PIB nominal estimado para ese año (cuadro anterior). Ahora bien, si se considera la totalidad de los Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP)³, el déficit se ampliaría a 678.3 mil millones de pesos, con lo que los RFSP de 2014 como proporción del PIB de ese año aumentan a 3.7 por ciento.

En la medida en que en 2014, el sector público reportó un déficit significativo en sus cuentas, esto también se vio reflejado en el aumento de la proporción del saldo de la deuda bruta total del sector público o del saldo de los RFSP con respecto al PIB en ese año. De esta forma, de 2013 a 2014, la razón de deuda bruta total a PIB pasó de 37 a

³ Los RFSP incluyen además del balance tradicional del sector público, que en este caso es de 545 mmp, partidas como: 1) Requerimientos financieros por Pidiregas (5.3 mmp); 2) Requerimientos financieros del IPAB (-13.2 mmp); 3) Adecuaciones a los registros presupuestarios (-124.8 mmp); 4) Requerimientos financieros del FONANDIN (-1.4 mmp); 5) Programa de deudores (-13.7 mmp); 6) Banca de desarrollo y fondos de fomento (14.4 mmp).

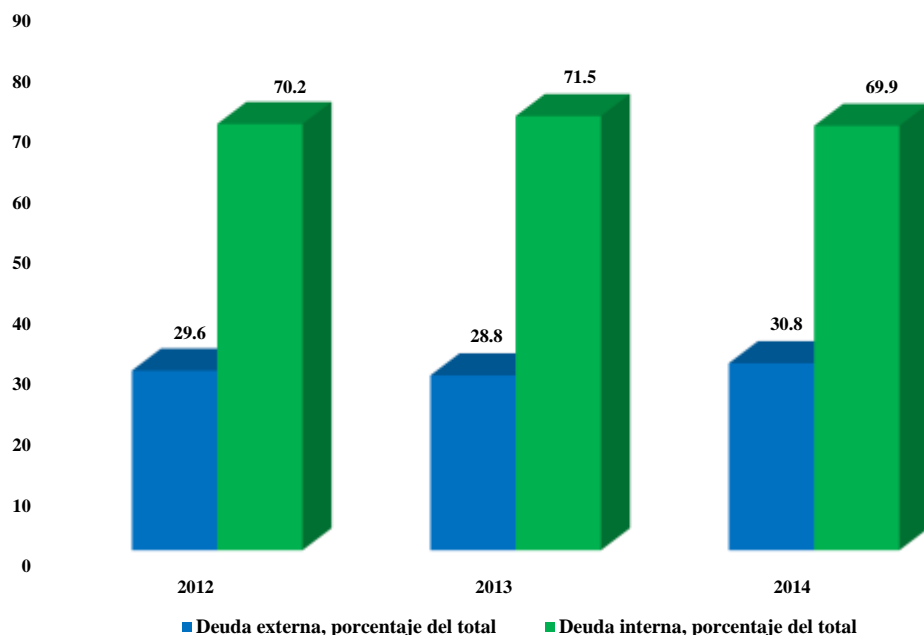
40% del producto. Por su parte, la razón de los RFSP en ese período también aumentó y lo hizo al pasar de 39% en el primer año a 41% en el segundo (gráfica siguiente).



FUENTE: BBVA Research con información de SHCP.

Por otra parte, las expectativas de que perdure por un período prolongado la disminución del precio del barril de petróleo crudo que el país exporta, la cual ha llevado a que éste se haya cotizado en enero de 2015 a menos de 40 dólares, obligó a la SHCP a anunciar el 30 de enero de 2015 que realizará un recorte al gasto público aprobado para este año. El monto del recorte anunciado equivale a 0.7 puntos porcentuales del PIB esperado para 2015 (véase el recuadro siguiente). Esta situación reducirá el impulso que el gasto público habría podido tener para la expansión de la actividad productiva del país en 2015, y posiblemente también en años posteriores si el precio del petróleo crudo de exportación no regresa a niveles en torno a 100 dólares el barril.

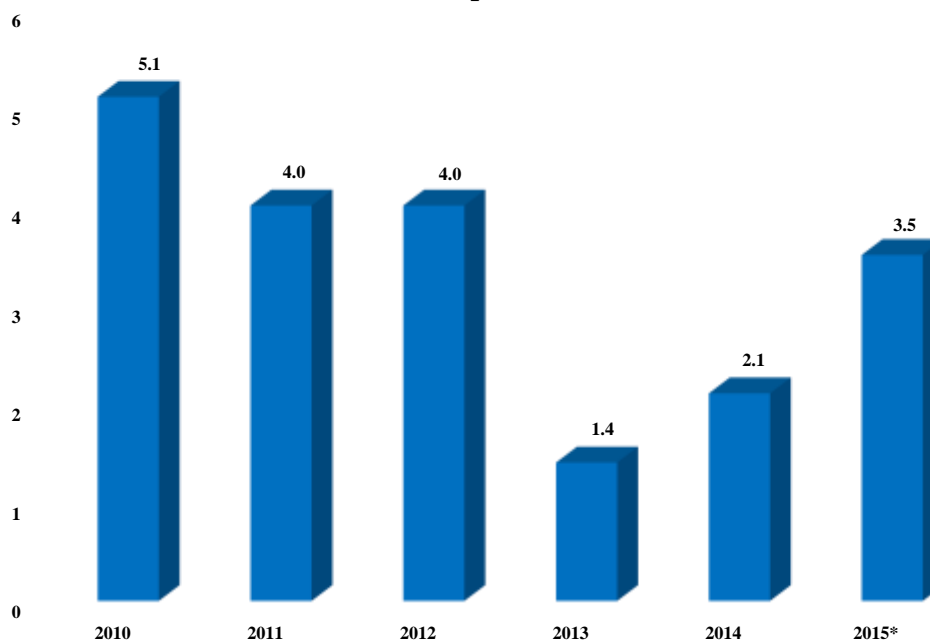
**ESTRUCTURA PORCENTUAL DE LA DEUDA TOTAL DEL SECTOR PÚBLICO
INTERNA Y EXTERNA
-Porcentaje de la deuda total-**



FUENTE: BBVA Research con información del INEGI.

3.1.5 Perspectivas: la economía avanza en 2015

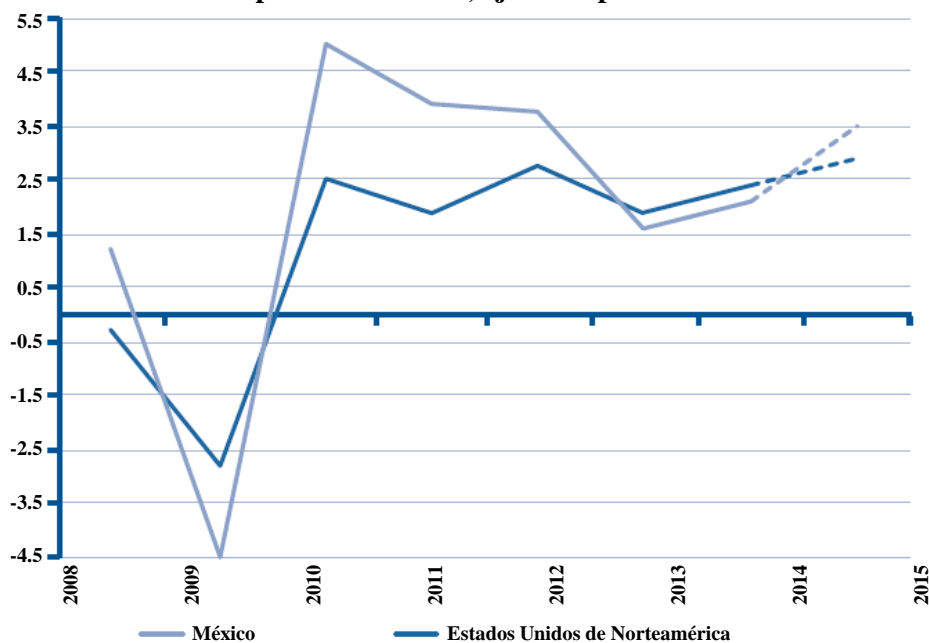
BBVA estima un crecimiento económico para 2015 de 3.5% (véase la gráfica siguiente), sin embargo existen varios factores que podrían poner en riesgo la dinámica de la actividad económica. En primer lugar, se espera que en la medida que avancen los proyectos de infraestructura ya iniciados, éste uso eficiente y productivo del gasto público limite el efecto de la reducción en gasto, primordialmente corriente, anunciado. No obstante, hasta ahora los recursos públicos han tenido un efecto marginal sobre el crecimiento económico del país. En segundo lugar, la estimación depende en buena medida de la expectativa de aceleración del crecimiento de la economía de los Estados Unidos de Norteamérica de 2.4% en 2014 a 2.9% en 2015 (véase la gráfica: *PIB de México y los Estados Unidos de Norteamérica, 2008-2015*).

CRECIMIENTO ANUAL DEL PIB DE MÉXICO, 2010-2015
-Variación porcentual anual-

FUENTE: BBVA Research con información del INEGI.

En los últimos meses se siguen reportando indicadores mixtos que generan cierta incertidumbre sobre el grado de aceleración en ese país. Por ejemplo, el crecimiento económico de Estados Unidos de Norteamérica en el cuarto trimestre fue de 0.65% trimestral, ajustado por estacionalidad, nivel inferior al 1.22% del trimestre anterior y menor al esperado por el mercado. Es más, aun cuando se materialice un crecimiento vigoroso en esa economía, en México tenemos el reto de aprovechar ese impulso, lo que podría resultar cada vez más difícil si consideramos que el mayor vínculo entre estas economías está en las manufacturas, las cuales han venido perdiendo peso en la generación del PIB de México en los últimos tres años. En tercer lugar, desde mediados de 2014 y en 2015 han caído los precios internacionales de la mezcla mexicana de petróleo y de la plataforma de producción, lo cual tiene un efecto negativo sobre las finanzas públicas del país y las cuentas externas, sobre todo de cara al 2016 cuando no se dispone de coberturas petroleras para compensar el gasto del país.

PIB DE MÉXICO Y LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, 2008-2015
-Variación porcentual anual, ajustada por estacionalidad-



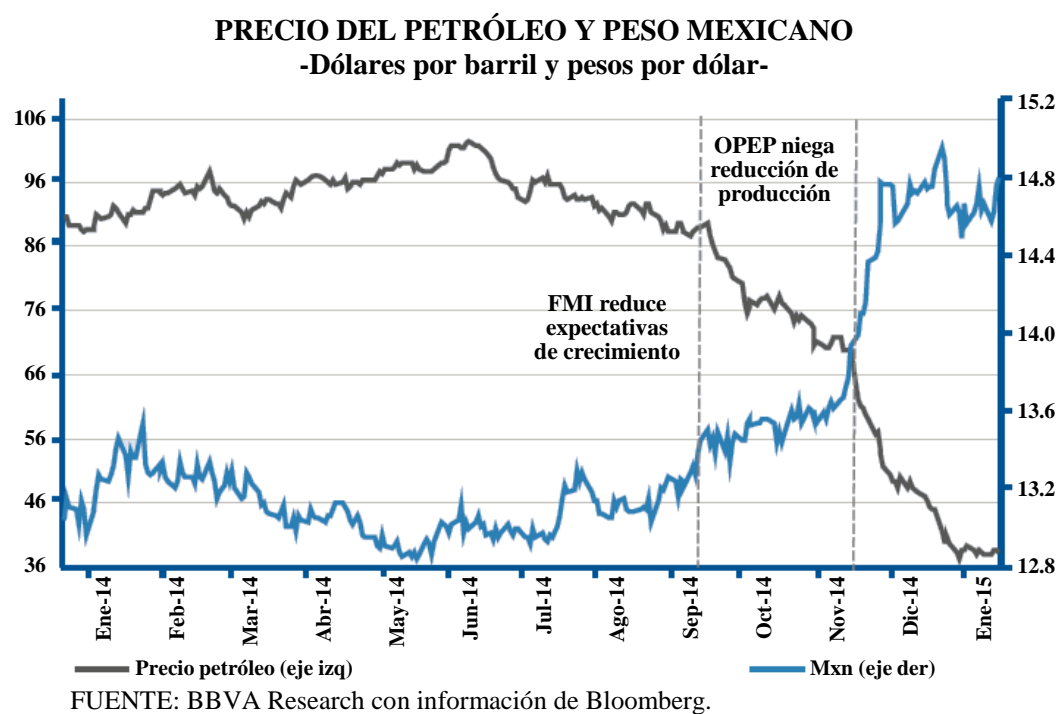
FUENTE: BBVA Research con información del INEGI y BEA.

En conclusión, aun cuando la demanda externa impulsó el crecimiento económico del país en 2014 y se espera continúe haciéndolo en 2015, resulta impostergable fortalecer la demanda interna mediante el apoyo decidido y conjunto del gobierno y del sector privado. Esto requiere de la puesta en marcha de programas que fomenten la creación de empleo formal bien remunerado; el impulso a la inversión productiva y una mayor firmeza en el control del delito, mediante el fortalecimiento del estado de derecho, una mayor transparencia y la reducción de la corrupción y la impunidad.

Anuncio de recorte al gasto del sector público en 2015

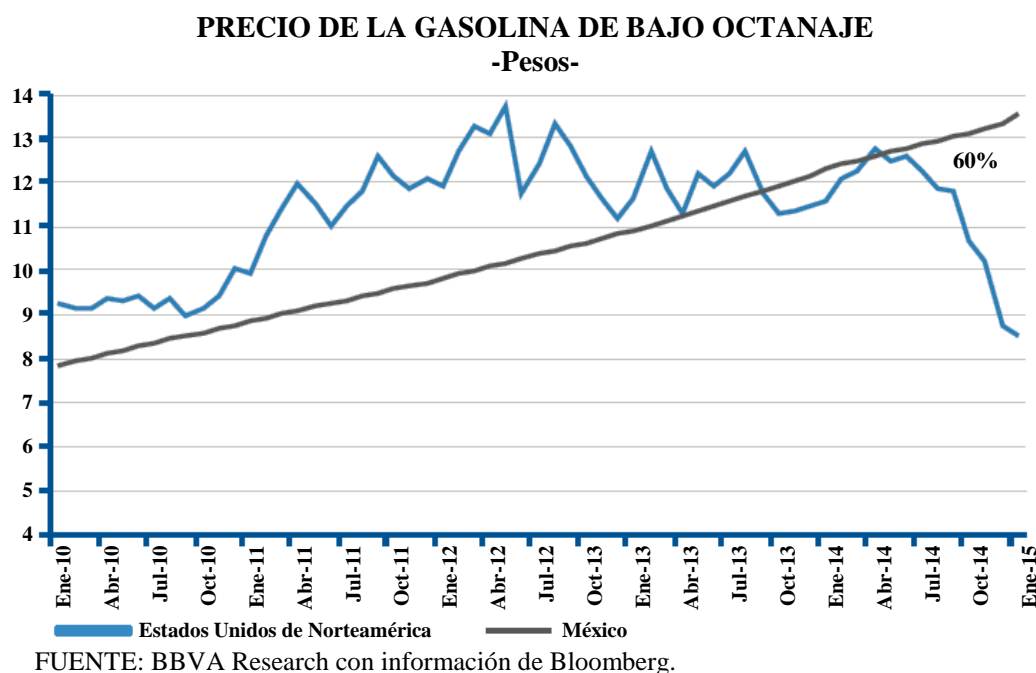
El 30 de enero de 2015, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) anunció un recorte al gasto público por 124.3 mil millones de pesos debido a menores ingresos esperados del sector público como resultado de la expectativa de un bajo precio internacional del petróleo por un período prolongado y con el fin de adoptar una posición precautoria para las finanzas públicas en 2016. Este recorte anunciado

representa 2.6% del gasto neto total de la federación, lo que equivale a 0.7% del PIB. Petróleos Mexicanos (Pemex) y Comisión Federal de Electricidad (CFE) concentran el 58% del ajuste al gasto, lo cual equivale a un monto de 72 mil millones de pesos. Los 52 mil millones de pesos restantes serán ajustes en dependencias del Gobierno Federal, de los cuales 65% se realizará al gasto corriente y el restante 35% se efectuará en proyectos de inversión, entre los que destaca la cancelación del tren de pasajeros Transpeninsular y la suspensión del tren México-Querétaro.



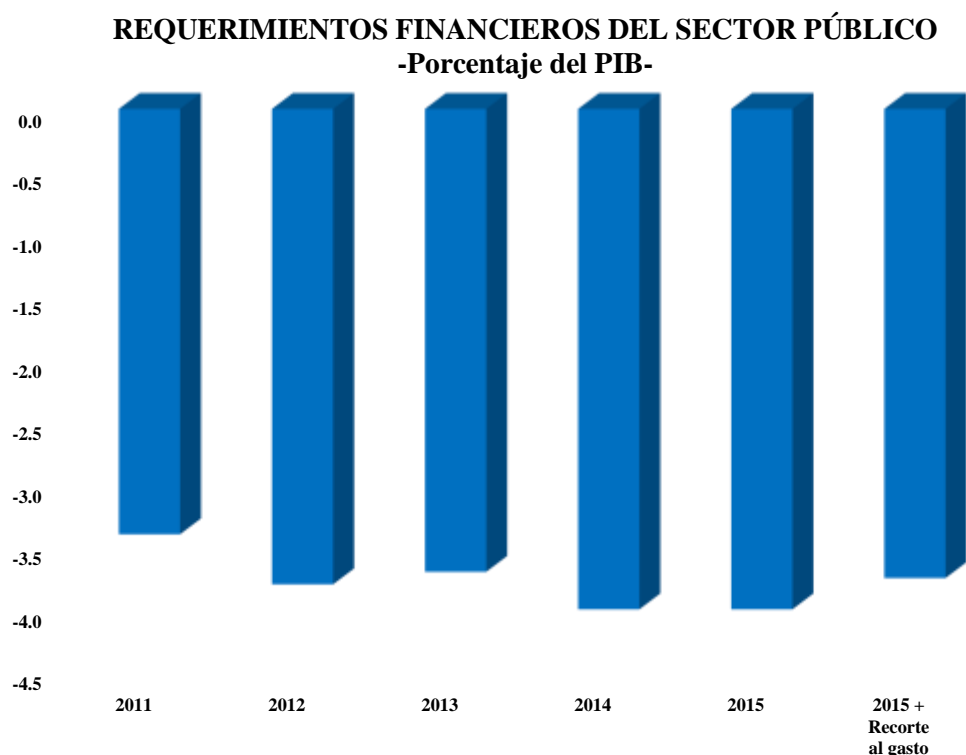
Los ingresos petroleros representan alrededor de un tercio de los ingresos totales del sector público. En presencia de caídas en los precios del petróleo, los ingresos públicos se reducen. Sin embargo, coberturas financieras del precio del barril de petróleo contratadas para 2015, precios más altos de la gasolina que se vende en el país en relación con el costo de importarla (50% de la gasolina que se consume en el país es importada y el precio es mayor en México que en Estados Unidos de Norteamérica en alrededor de 60%), la depreciación cambiaria que aumenta los ingresos en pesos de la

exportación petrolera, y los recursos en el Fondo Petrolero permiten que se tengan recursos por un monto cercano al previsto en la Ley de Ingresos de 2015. No obstante, en 2016, en ausencia de coberturas sobre el precio del petróleo en caso que los precios de la mezcla mexicana no se recuperaran (i.e. 40 dólares por barril), BBVA estima que podría haber un faltante en ingresos públicos de entre 0.4 y 0.7% del PIB dependiendo de los recursos disponibles en ese momento en el Fondo Mexicano del Petróleo.⁴



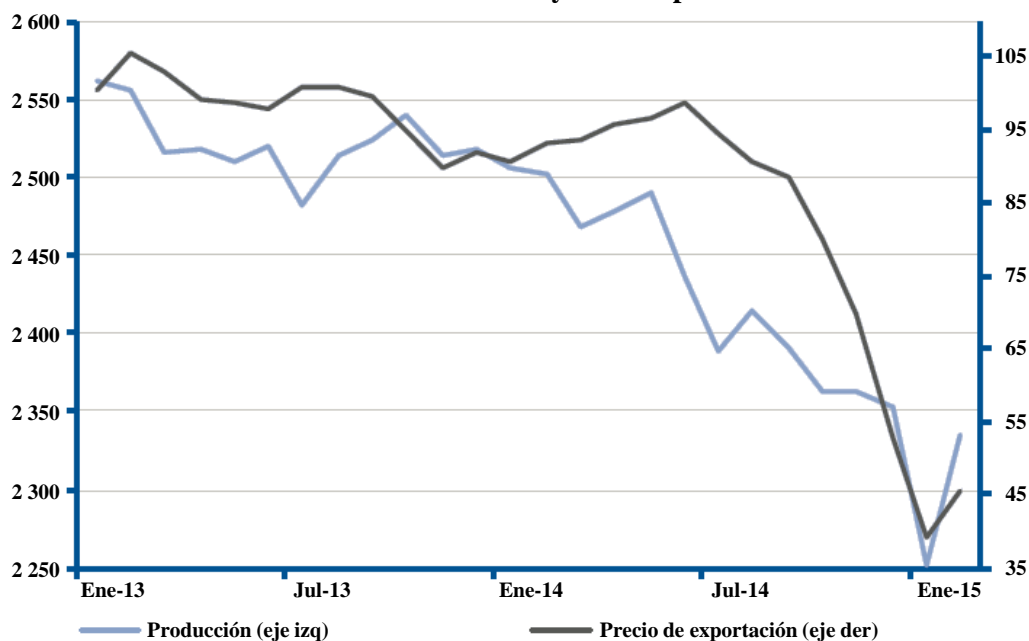
Por otra parte, dado que el recorte al gasto se concentra en gasto corriente, y el gasto público ha tenido un efecto muy limitado sobre el crecimiento del producto, se estima que la medida anunciada tendría un efecto acotado en el crecimiento del PIB en 2015. No obstante, el impulso que se esperaba del gasto público para la actividad en el primer semestre pudiera verse comprometido si esta reducción al gasto no se compensa parcialmente con un avance relevante en las obras de infraestructura planeadas.

⁴ Para más detalles sobre la estimación de cambios en los ingresos públicos resultado de una caída en el precio del petróleo ver la publicación “Se anuncia recorte al gasto del sector público de 0.7% del PIB” disponible en http://www.bbvarresearch.com/wp-content/uploads/2015/01/150130_FlashMexico_GastoPublico.pdf



De mantenerse en 2015 un monto de recaudación cercano al previsto en la Ley de Ingresos y un crecimiento del PIB en torno a 3.5%, el recorte al gasto implicaría que los requerimientos financieros del sector público en 2015 podrían situarse en torno a 3.3% del PIB en lugar del 4.0% estimado previamente, lo que contribuiría a que la deuda pública creciera a un menor ritmo. No obstante, existen riesgos adicionales sobre los ingresos públicos, como son la posibilidad de mayores tasas de interés, pero en particular una menor plataforma de producción petrolera, la cual en los últimos seis meses se ha situado por debajo del nivel considerado en el cálculo de la Ley de Ingresos 2015 de 2 millones 400 mil barriles diarios.

PRODUCCIÓN PETROLERA EN MÉXICO Y SU PRECIO INTERNACIONAL -Miles de barriles diarios y dólares por barril-



FUENTE: BBVA Research con datos de INEGI, Pemex y Bloomberg.

El recorte al gasto público representa una medida positiva en aras de reducir los riesgos fiscales para 2015 y 2016, procurando así la estabilidad macroeconómica y mitigando la posibilidad de tener que hacer una reducción drástica del gasto público en 2016. A fin de mantener la estabilidad y solidez fiscal de mediano plazo, es importante que se reduzca el déficit público en los siguientes años de tal manera que la deuda pública deje de crecer a ritmos elevados.

4. Previsiones

PREVISIONES MACROECONÓMICAS: PRODUCTO INTERNO BRUTO

-Tasas anuales, Porcentaje-	2012	2013	2014	2015 ^{e/}	2016 ^{e/}
Estados Unidos de Norteamérica	2.3	2.2	2.4	2.9	2.8
Unión Económica y Monetaria	-0.7	-0.4	0.8	1.3	2.2
Alemania	0.6	0.2	1.5	1.4	2.2
Francia	0.4	0.4	0.4	1.0	1.8
Italia	-2.3	-1.9	-0.4	0.6	1.3
España	-2.1	-1.2	1.4	2.7	2.7
Reino Unido	0.7	1.7	2.6	2.8	2.5
América Latina*	2.5	2.5	0.8	1.5	2.4
México	3.8	1.7	2.1	3.5	3.4
Brasil	1.0	2.5	0.1	0.6	1.8
EAGLES**	5.5	5.4	5.1	5.0	5.2
Turquía	2.1	4.1	2.5	3.7	4.5
Asia-Pacífico	5.5	5.4	5.4	5.5	5.4
Japón	1.5	1.5	0.7	1.3	1.2
China	7.7	7.7	7.4	7.0	6.6
Asia (exc. China)	3.9	3.7	3.7	4.3	4.4
Mundo	3.3	3.2	3.3	3.6	3.8

* Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Perú, Venezuela.

** Brasil, Corea, China, India, Indonesia, México, Rusia, Taiwán, Turquía.

^{e/} Estimaciones.

Fecha cierre de previsiones: 6 de febrero de 2015.

FUENTE: BBVA Research.

PREVISIONES MACROECONÓMICAS: INFLACIÓN (PROMEDIO)

-Tasas anuales, Porcentaje-	2012	2013	2014	2015^{g/}	2016^{g/}
Estados Unidos de Norteamérica	2.1	1.5	1.6	0.6	2.0
Unión Económica y Monetaria	2.5	1.4	0.4	0.1	1.0
Alemania	2.1	1.6	0.8	0.3	1.1
Francia	2.2	1.0	0.6	0.1	0.9
Italia	3.3	1.3	0.2	-0.2	0.6
España	2.4	1.4	-0.2	-0.4	1.4
Reino Unido	2.8	2.6	1.5	0.4	1.5
América Latina*	7.8	9.3	12.7	13.7	14.0
México	4.2	3.8	4.0	3.0	3.6
Brasil	5.4	6.2	6.3	6.7	5.7
EAGLES**	5.0	5.3	4.6	4.3	4.1
Turquía	8.7	7.5	8.8	6.4	6.6
Asia-Pacífico	3.7	4.0	3.5	3.2	3.3
Japón	-0.1	1.6	3.0	1.3	1.6
China	2.7	2.6	2.1	2.2	2.5
Asia (exc. China)	4.5	5.1	4.5	4.0	4.0
Mundo	4.4	4.2	4.1	4.0	4.2

*Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Perú, Venezuela.

** Brasil, Corea, China, India, Indonesia, México, Rusia, Taiwán, Turquía.

^{g/} Estimaciones.

Fecha cierre de previsiones: 6 de febrero de 2015.

FUENTE: BBVA Research.

Fuente de información:

https://www.bbva.com/wp-content/uploads/2015/02/1502_SituacionMexico_1T15.pdf

Ratifican calificación de México en BBB+; la perspectiva se ubica en “estable” (Fitch)

El 25 de febrero de 2015, la casa calificadora Fitch Ratings afirmó las IDRs de largo plazo en moneda extranjera y local de México en “BBB+” y “A-”, respectivamente. Las calificaciones de emisión de los bonos senior no garantizados en moneda extranjera y local también se afirmaron en “BBB+” y “A-”, respectivamente. Las Perspectivas de Calificación para las IDRs (*Issuer Default Ratings*) de largo plazo son “estables”. El Techo País se afirmó en “A” y la IDR de corto plazo en moneda extranjera en “F2”.

Factores clave de la calificación

Las IDRs de México reflejan los siguientes factores clave:

Las calificaciones de México están respaldadas por sus políticas económicas disciplinadas, su estabilidad macroeconómica bien establecida y sus desequilibrios bajos, así como un sector bancario bien capitalizado. La implementación de amplias reformas económicas bajo la administración de Peña Nieto, si se ejecutan de forma apropiada, mejorarán la competitividad, inversión y perspectiva de crecimiento del país en el mediano plazo. Estas fortalezas compensan suficientemente las limitaciones de la calificación, las cuales incluyen debilidades estructurales en sus finanzas públicas, una intermediación financiera relativamente baja, y debilidades institucionales evidenciadas en la alta incidencia de violencia relacionada con las drogas y corrupción.

La flexibilidad de política económica de México facilita un ajuste al nuevo entorno externo de menores precios en las materias primas (petróleo) y del retiro del estímulo monetario en Estados Unidos de Norteamérica. Se permitió que la moneda se depreciara para absorber los choques externos y la Comisión de Cambios de México ha empleado una intervención cambiaria con base en reglas para asegurar una liquidez y un funcionamiento del mercado cambiario apropiados. La creciente participación extranjera en el mercado local de títulos del gobierno representa una fuente de vulnerabilidad. Sin embargo, el aumento del colchón de reservas internacionales desde 2008 y el acceso a una Línea de Crédito Flexible del Fondo Monetario Internacional proveen un soporte adecuado para una sostenida resistencia externa. La estabilidad macroeconómica además se beneficia de una tasa de inflación relativamente moderada (4.1% a fines de 2014), la cual se espera que siga cayendo en 2015, y déficit en cuenta corriente moderados, los cuales se espera que se deterioren levemente, con un promedio de algo más de 2% del Producto Interno Bruto (PIB) durante 2015-2016.

Se proyecta un crecimiento de 3% para la economía mexicana en 2015, comparado con el 2.1% registrado en 2014 debido a la aceleración económica esperada en Estados Unidos de Norteamérica y la mejora en ciertos factores que habían pesado sobre la confianza y el crecimiento el año pasado. Una mayor confianza y un aumento en los flujos de inversión relacionados con la implementación de reformas estructurales legisladas en los últimos años debería soportar el crecimiento durante 2016 y más adelante. Sin embargo, los menores precios del petróleo, la reducción en el gasto fiscal y la volatilidad internacional ante el esperado retiro de la política monetaria expansiva de Estados Unidos de Norteamérica representan riesgos a la baja para el desempeño económico de México en el corto plazo. Si la actual debilidad en el precio del petróleo persiste, esto podría retrasar y/o reducir los potenciales flujos de inversión hacia el sector petrolero, especialmente para yacimientos de agua profunda y fuentes no tradicionales.

La implementación de medidas para aumentar los ingresos en 2014 resultaron ser oportunas, ya que ayudaron a compensar el menor ingreso petrolero el año pasado, y seguirán contribuyendo de manera positiva a los ingresos en los próximos años. La caída en el precio del petróleo y una menor plataforma de producción de petróleo representan desafíos para la economía mexicana, especialmente para sus cuentas fiscales. La vulnerabilidad de corto plazo de las cuentas fiscales es mitigada por la decisión del gobierno de ejecutar una cobertura de petróleo para proteger el ingreso petrolero del gobierno contra precios significativamente más bajos que los presupuestados, y por el reciente anuncio de reducciones en el gasto fiscal. La reducción preventiva en el gasto fiscal (que alcanza 0.7% del PIB para el sector público) demuestra el compromiso de las autoridades para mantener la estabilidad fiscal ante los menores precios del petróleo y una lenta recuperación económica. Es probable que se requerirán ajustes fiscales adicionales para que el gobierno logre alcanzar sus metas de consolidación fiscal de mediano plazo, especialmente si se mantiene el entorno de precios bajos y/o si la producción de petróleo no aumenta en línea con lo esperado. Los

colchones fiscales en forma de fondos de estabilización del petróleo para enfrentar un choque estructural en el precio del petróleo, son relativamente bajos.

El gobierno espera consolidar gradualmente sus cuentas fiscales en los próximos años, lo cual debería resultar en una estabilidad amplia en el índice de deuda gubernamental. Sin embargo, riesgos para las trayectorias fiscales y de endeudamiento del gobierno podrían emerger si los bajos precios del petróleo persisten por un período más prolongado, así como ante tendencias adversas en la producción de petróleo y un menor crecimiento económico. La administración de pasivos efectiva, la composición de monedas favorable de la deuda y el excelente acceso de México al mercado de capitales mitigan estos riesgos.

Ciertos escándalos de corrupción de alto perfil y la continua violencia parecen haber reducido la confianza doméstica y resaltan algunas de las debilidades institucionales de México. El país tiene una posición relativamente baja en términos de indicadores de gobernabilidad relacionados con el estado de derecho y el control de corrupción. Fitch considera que el progreso que se logre en estas debilidades institucionales será lento y espera que la violencia seguirá concentrada regionalmente, aunque los costos económicos relacionados con ella permanecerán en el futuro cercano.

Sensibilidad de la calificación

La perspectiva “estable” refleja la opinión de Fitch de que los riesgos a la baja y a la alza para las calificaciones actualmente se encuentran equilibrados. El análisis de sensibilidad de Fitch actualmente no anticipa eventos que tengan una alta probabilidad de llevar a un cambio en la calificación.

Los principales factores que, en forma individual o colectiva, podrían desencadenar una acción de calificación positiva, incluyen:

- Trayectorias de inversión y crecimiento más altas que facilitarían la reducción en la deuda del gobierno y que reducirían la brecha de ingresos con soberanos con calificaciones más altas.
- Aumentos materiales en la flexibilidad y los colchones fiscales para enfrentar choques.
- Los principales factores que, en forma individual o colectiva, podrían desencadenar una acción de calificación negativa, incluyen:
- Un desempeño económico débil y un deterioro fiscal material que lleve a un empeoramiento en la dinámica de deuda gubernamental, será negativo.
- La falta de una respuesta de política adecuada en caso de una presión sostenida en el ingreso petrolero fiscal que afecte la confianza, flexibilidad y credibilidad de la política fiscal.

Supuestos clave:

Las Calificaciones y Perspectivas son sensibles a varios supuestos:

- Fitch asume que el crecimiento económico en Estados Unidos de Norteamérica se acelerará a 3.1 en 2015 y 3% en 2016, entregándole un impulso de demanda externa a la economía mexicana.
- Fitch preparó sus proyecciones con base en el supuesto de que el precio del petróleo (Brent) alcance un promedio de 70 dólares por barril en 2015 y 80 dólares por barril en 2016, aunque riesgos a la baja persisten para estas proyecciones dado el actual entorno de precios bajos del petróleo.

- Fitch asume que el gobierno mexicano se adherirá a su plan de consolidación fiscal de mediano plazo, con el déficit del sector público no financiero (excluyendo las inversiones de Pemex) alcanzando una posición equilibrada en 2017.
- Fitch asume que la violencia relacionada con las drogas no amenazarán en forma significativa la gobernabilidad general de México.

Fuente de información:

http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/Com_13821.pdf

Sistema de Indicadores Cíclicos, al mes de diciembre de 2014 (INEGI)





El 4 de marzo de 2015, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) presenta los resultados del Sistema de Indicadores Cíclicos que genera mediante una metodología compatible con la utilizada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

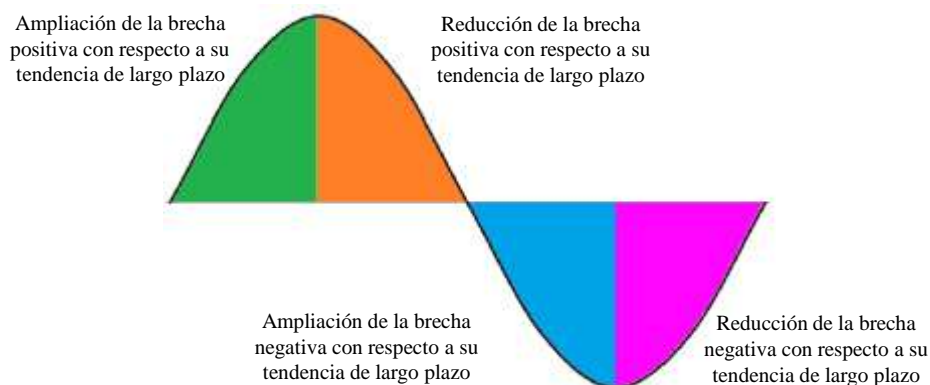
El Sistema de Indicadores Cíclicos está conformado por dos indicadores compuestos que se denominan coincidente y adelantado. El indicador coincidente refleja el estado general de la economía, mientras que el Adelantado busca señalar anticipadamente la trayectoria del Indicador Coincidente, particularmente los puntos de giro: picos y valles, con base en la información con la que se dispone de sus componentes a una fecha determinada.

El enfoque de “Ciclo de crecimiento” identifica a los ciclos económicos como las desviaciones de la economía respecto a su tendencia de largo plazo. Por tanto, el componente cíclico de las variables que lo conforman cada indicador compuesto se calcula como la desviación de su respectiva tendencia de largo plazo y la del indicador compuesto se obtiene por agregación.

Interpretación de los indicadores cíclicos con enfoque del ciclo de crecimiento

El valor de los Indicadores Coincidente y Adelantado, así como su tendencia de largo plazo representada por una línea horizontal igual a 100, permiten identificar cuatro fases del Ciclo Económico:

-  – **Fase de expansión:** Cuando el indicador (su componente cíclico) está creciendo y se ubica por arriba de su tendencia de largo plazo.
-  – **Fase de desaceleración:** Cuando el componente cíclico del indicador está decreciendo y se ubica por arriba de su tendencia de largo plazo.
-  – **Fase recesiva:** Cuando el componente cíclico del indicador está decreciendo y se ubica por debajo de su tendencia de largo plazo.
-  – **Fase de recuperación:** Cuando el componente cíclico del indicador está creciendo y se ubica por debajo de su tendencia de largo plazo.



FUENTE: INEGI.

Cabe destacar que con estos elementos es posible distinguir la etapa del ciclo económico en la que se encuentra la economía del país, sin embargo no se establece la magnitud de su crecimiento.

Asimismo, es importante mencionar que para que se detecte un punto de giro (pico o valle) ya sea en los indicadores compuestos o en las variables que los conforman, de acuerdo con los ciclos que se han presentado en la economía mexicana entre uno y otro debe existir por lo menos un período de nueve meses que los separe y la longitud de los ciclos debe ser de al menos 21 meses, entre otros elementos. Con base en lo anterior, para determinar si la actividad económica entra o se encuentra en recesión, por ejemplo, es necesario considerar no solamente si el indicador coincidente se ubica en la etapa recesiva sino además si ha registrado por lo menos nueve meses desde que inició la desaceleración y se tengan 21 meses mínimo entre el pico actual y el pico anterior. Si esta condición no se presenta, no se podrá afirmar que se ha detectado un punto de giro en el ciclo económico.

Lo mismo ocurre para establecer si la actividad económica entra o se encuentra en expansión, dado que para ello es indispensable considerar no solamente si el indicador coincidente se localiza en la etapa de expansión sino además si ha registrado al menos nueve meses desde que inició la etapa de recuperación y hayan pasado por lo menos 21 meses entre el valle actual y el anterior.

Resultados del enfoque del ciclo de crecimiento: componentes cíclicos

Indicador Coincidente

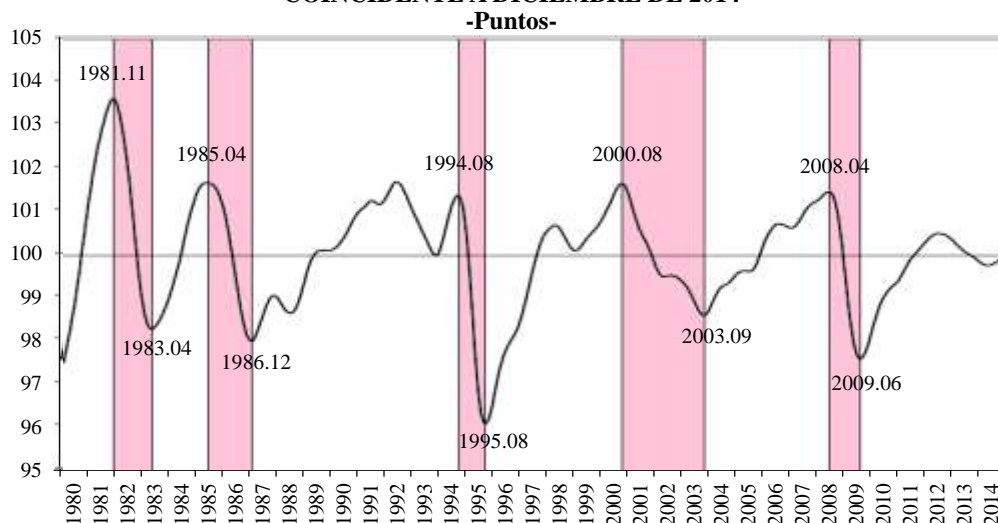
En diciembre de 2014, el Indicador Coincidente se ubicó ligeramente por arriba de su tendencia de largo plazo al registrar un valor de 100.1 puntos y una variación de 0.04 puntos respecto al mes anterior.

INDICADOR COINCIDENTE
-Diferencia en puntos respecto al mes inmediato anterior-

2014											
Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.
-0.03	-0.02	0.00	0.02	0.03	0.03	0.03	0.03	0.04	0.04	0.04	0.04

FUENTE: INEGI.

ENFOQUE DEL CICLO DE CRECIMIENTO: COINCIDENTE A DICIEMBRE DE 2014



Nota: La tendencia de largo plazo del Indicador Coincidente está representada por la línea ubicada en 100.

Los números sobre la gráfica (por ejemplo 1981.11) representan el año y el mes en que ocurrió el punto de giro en la actividad económica: pico o valle.

El área sombreada indica el período entre un pico y un valle en el Indicador Coincidente.

FUENTE: INEGI.

El comportamiento del Indicador Coincidente en el pasado mes de diciembre fue resultado de la evolución de los componentes cíclicos que lo integran, los cuales se presentan en el cuadro y las gráficas siguientes.

COMPONENTES DEL INDICADOR COINCIDENTE -Diferencia en puntos respecto al mes inmediato anterior -

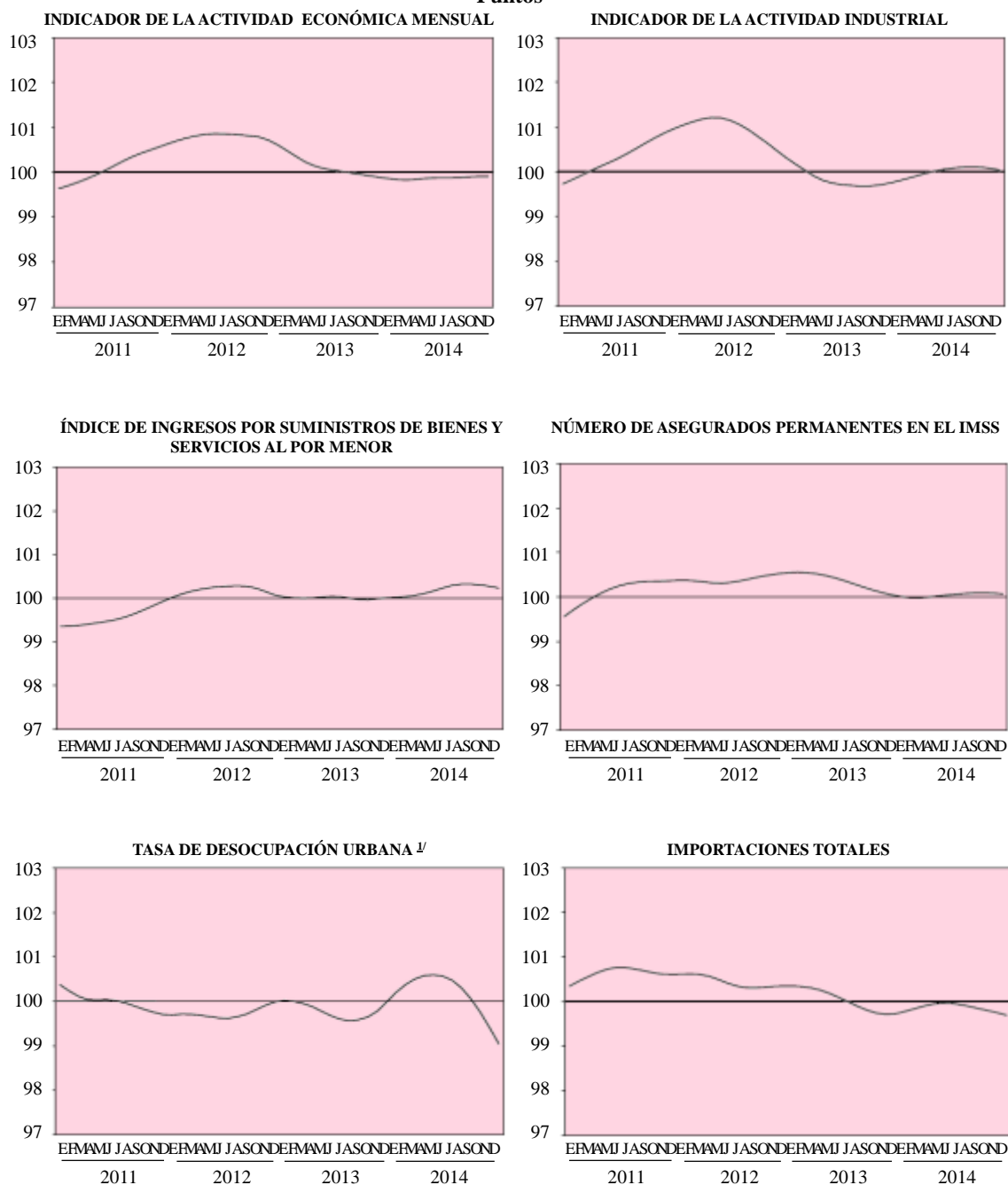
Año	Mes	Indicador de la Actividad Económica Mensual	Indicador de la Actividad Industrial	Índice de Ingresos por Suministro de Bienes y Servicios al por menor*	Número de Asegurados Permanentes en el IMSS	Tasa de Desocupación Urbana	Importaciones Totales
2014	Ene.	-0.03	0.05	0.01	-0.04	0.21	0.05
	Feb.	-0.02	0.06	0.02	-0.02	0.17	0.06
	Mar.	-0.01	0.06	0.03	0.00	0.13	0.06
	Abr.	0.01	0.06	0.04	0.01	0.08	0.05
	May.	0.02	0.05	0.06	0.02	0.02	0.03
	Jun.	0.01	0.04	0.07	0.02	-0.03	0.00
	Jul.	0.01	0.03	0.06	0.02	-0.09	-0.03
	Ago.	0.00	0.02	0.03	0.02	-0.17	-0.04
	Sep.	0.00	0.00	0.00	0.01	-0.24	-0.05
	Oct.	0.01	-0.01	-0.02	0.00	-0.30	-0.04
	Nov.	0.01	-0.02	-0.03	-0.01	-0.35	-0.05
	Dic.	0.00	-0.04	-0.04	-0.02	-0.37	-0.06

* Debido al cambio en la Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales, el Índice de Ventas Netas al por menor en los Establecimientos Comerciales fue sustituido por el Índice de Ingresos por Suministro de Bienes y Servicios al por menor.

FUENTE: INEGI.

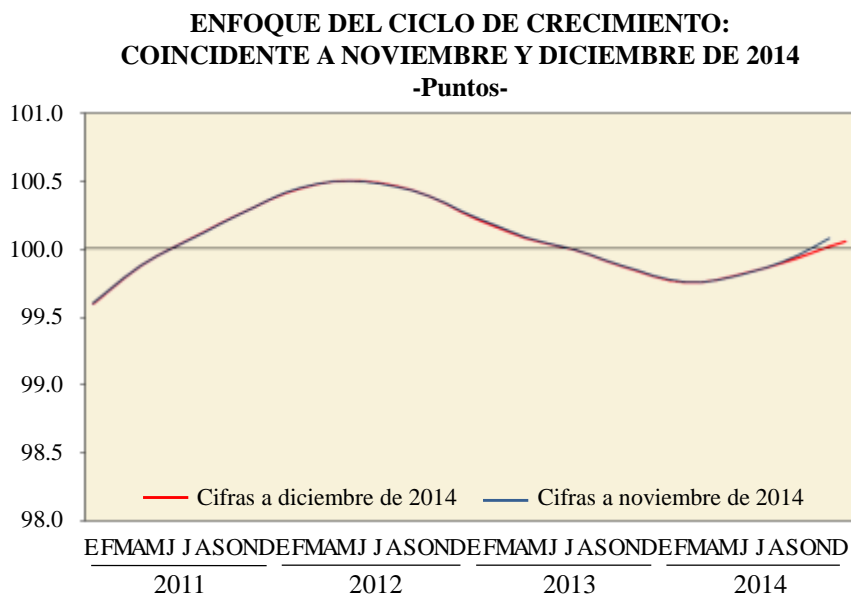
COMPONENTES DEL INDICADOR COINCIDENTE A DICIEMBRE DE 2014

-Puntos-

^{1/} Serie cuyo comportamiento es inverso al de la actividad económica.

FUENTE: INEGI.

Al incorporar la información de diciembre de 2014, el Indicador Coincidente observó un comportamiento similar al publicado el mes precedente. Esto se puede apreciar en la siguiente gráfica.



FUENTE: INEGI.

Indicador Adelantado

En el último mes de 2014, el Indicador Adelantado se posicionó ligeramente por arriba de su tendencia de largo plazo al observar un valor de 100.1 puntos y una disminución de 0.09 puntos con relación al mes anterior.

La cifra oportuna del Indicador Adelantado para enero de 2015, indica que éste se localiza en el nivel de su tendencia de largo plazo al registrar un valor de 100.0 puntos y una reducción de 0.07 puntos con respecto al pasado mes de diciembre.

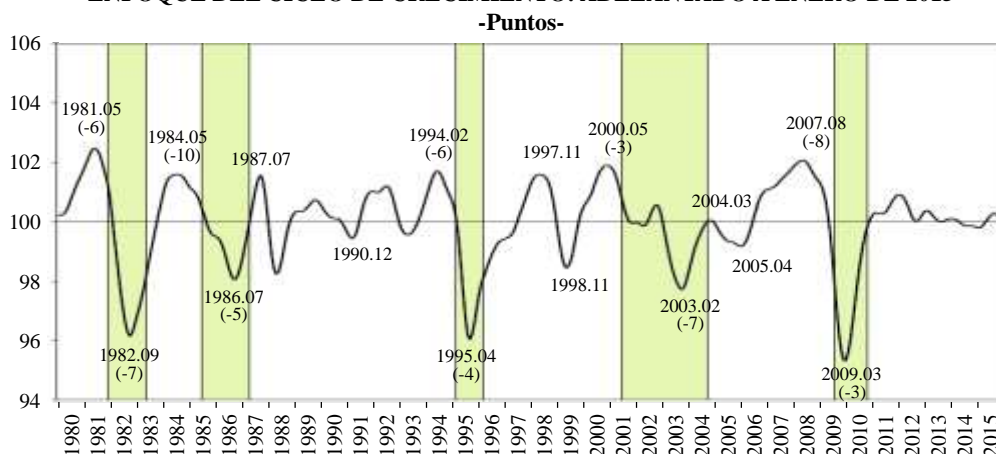
INDICADOR ADELANTADO
-Diferencia en puntos respecto al mes inmediato anterior-

2014												2015
Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene. ^{o/}
-0.04	-0.02	0.03	0.07	0.10	0.11	0.10	0.06	0.02	-0.03	-0.07	-0.09	-0.07

o/ Cifra oportuna.

FUENTE: INEGI.

ENFOQUE DEL CICLO DE CRECIMIENTO: ADELANTADO A ENERO DE 2015



Nota: El dato del Indicador Adelantado de enero de 2015 es una cifra oportuna. Éste registra una disminución de 0.07 puntos respecto al mes anterior.

La tendencia de largo plazo del Indicador Adelantado está representada por la línea ubicada en 100.

Los números sobre la gráfica (por ejemplo 1981.05) representan el año y el mes en que ocurrió el punto de giro en el Indicador Adelantado: pico o valle.

Los números entre paréntesis indican el número de meses que determinado punto de giro del Indicador Adelantado antecede al punto de giro del Indicador Coincidente. Dichos números pueden cambiar a lo largo del tiempo.

El área sombreada indica el periodo entre un pico y un valle en el Indicador Coincidente.

FUENTE: INEGI.

La evolución del Indicador Adelantado en diciembre fue consecuencia del desempeño de los componentes que lo conforman, cuyos resultados se muestran en el cuadro y las gráficas siguientes.

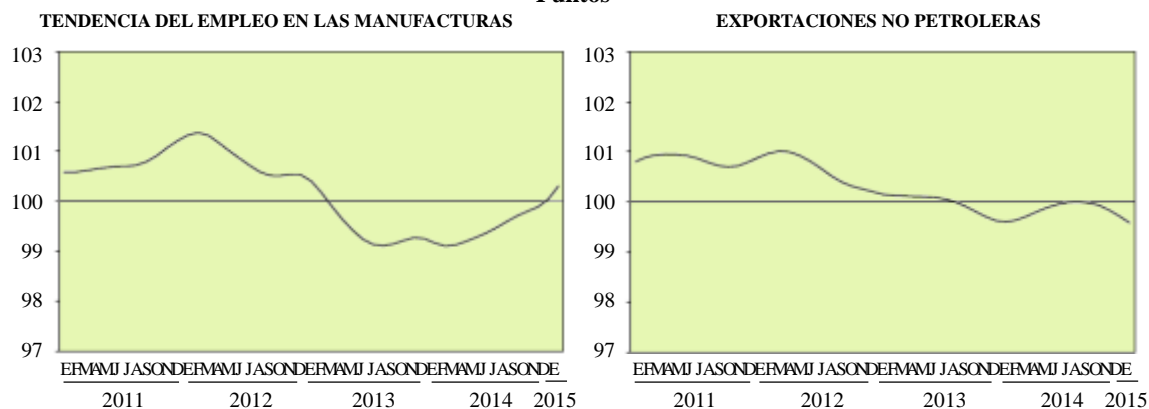
COMPONENTES DEL INDICADOR ADELANTADO
-Diferencia en puntos respecto al mes inmediato anterior-

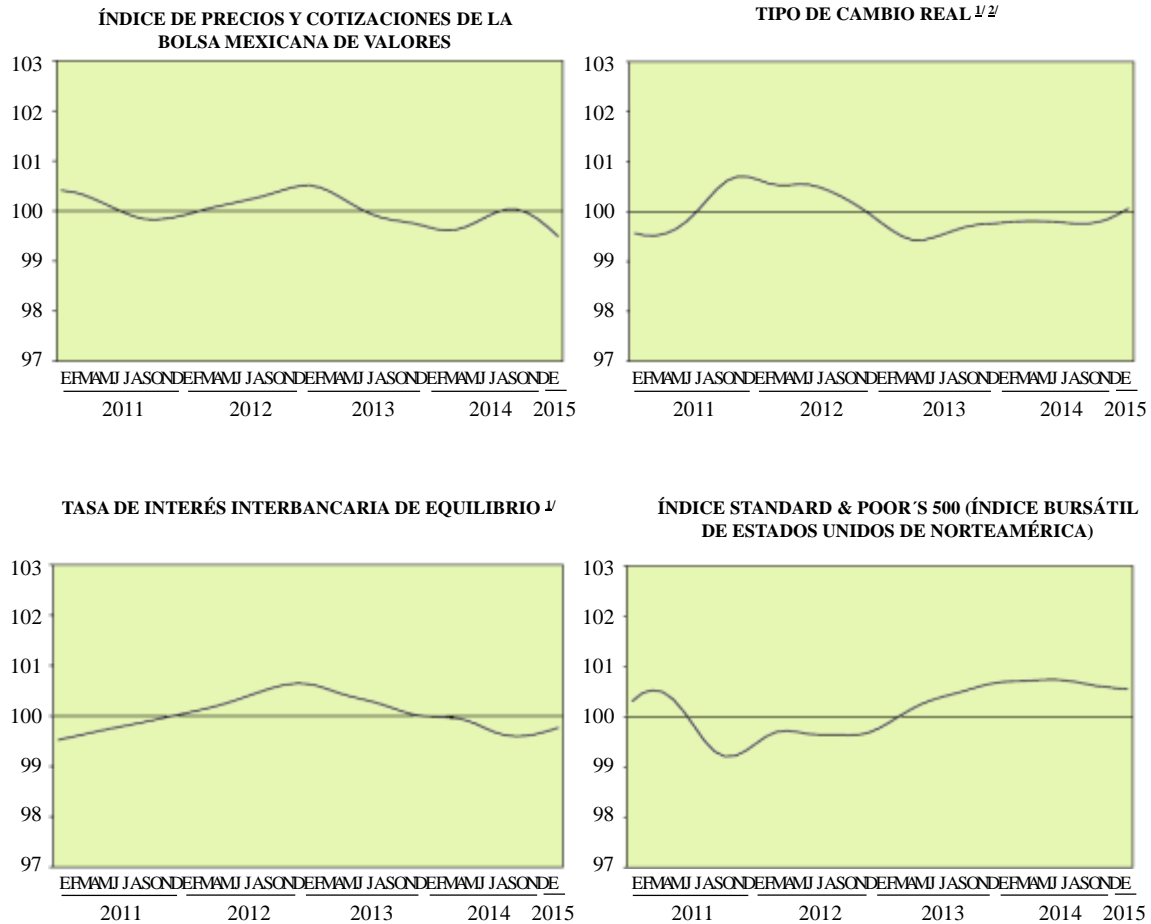
Diferencia en puntos respecto al mes inmediato anterior							
Año	Mes	Tendencia del Empleo en las Manufacturas	Exportaciones no Petroleras	Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores en términos reales	Tipo de Cambio Real ^{*/}	Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio	Índice Standard & Poor's 500 (Índice bursátil de Estados Unidos de Norteamérica)
2014	Ene.	-0.09	-0.03	-0.06	0.01	-0.01	0.03
	Feb.	-0.06	0.04	-0.04	0.02	-0.01	0.01
	Mar.	0.02	0.08	0.01	0.01	-0.01	0.01
	Abr.	0.07	0.09	0.06	0.00	-0.04	0.01
	May.	0.08	0.08	0.09	-0.01	-0.07	0.01
	Jun.	0.09	0.06	0.11	-0.01	-0.10	0.00
	Jul.	0.11	0.04	0.10	-0.02	-0.09	-0.01
	Ago.	0.12	0.01	0.06	-0.01	-0.06	-0.03
	Sep.	0.11	-0.02	0.00	0.00	-0.02	-0.04
	Oct.	0.09	-0.05	-0.06	0.03	0.01	-0.04
	Nov.	0.09	-0.10	-0.12	0.06	0.04	-0.02
Dic.	0.15	-0.12	-0.17	0.10	0.06	-0.02	
2015	Ene.	0.26	-0.14	-0.19	0.12	0.06	-0.02

*/ El dato de enero de 2015 es una cifra oportuna obtenida con base en el tipo de cambio real México-Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: INEGI.

COMPONENTES DEL INDICADOR ADELANTADO A ENERO DE 2015

-Puntos-





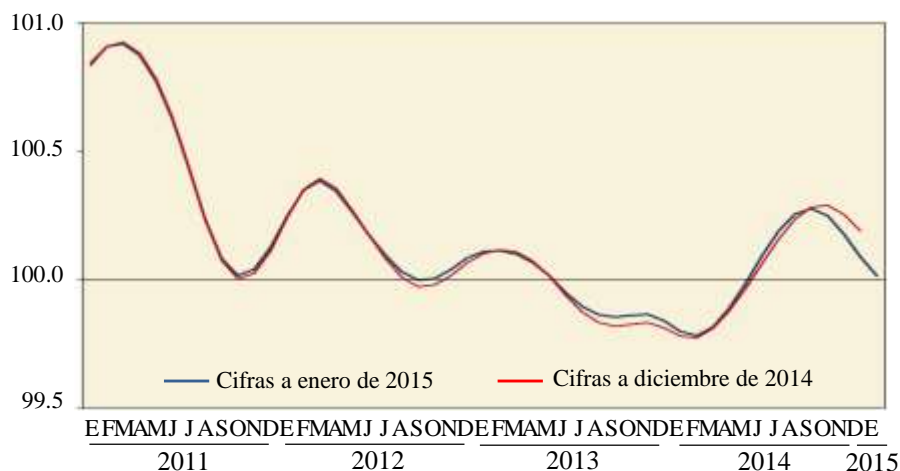
^{1/} Serie cuyo comportamiento es inverso al de la Actividad Económica.

^{2/} El dato de enero de 2015 es una cifra oportuna obtenida con base en el tipo de cambio real México-Estados Unidos de Norteamérica.

FUENTE: INEGI.

Al incorporar la información de enero de 2015, el Indicador Adelantado registró una disminución mayor a la difundida el mes previo. Esto se puede apreciar en la siguiente gráfica.

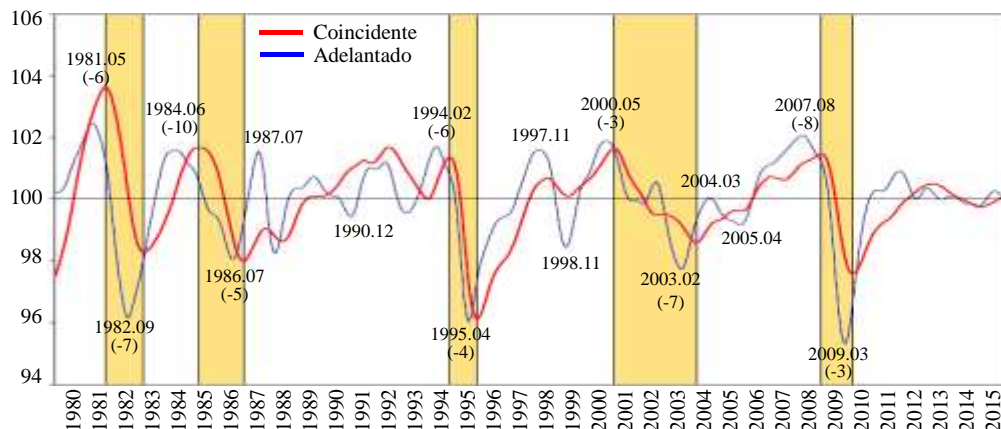
**ENFOQUE DEL CICLO DE CRECIMIENTO:
ADELANTADO A DICIEMBRE DE 2014 Y ENERO DE 2015
-Puntos-**



Nota: El dato del Indicador Adelantado de enero de 2015 es una cifra oportuna.
Éste registra una disminución de 0.07 puntos respecto al mes anterior.

FUENTE: INEGI.

**ENFOQUE DEL CICLO DE CRECIMIENTO: SISTEMA DE INDICADORES CÍCLICOS
-Puntos-**



Nota: El dato del Indicador Adelantado de enero de 2015 es una cifra oportuna. Éste registra una disminución de 0.07 puntos respecto al mes anterior.

La tendencia de largo plazo del Indicador Coincidente y del Adelantado está representada por la línea ubicada en 100. Los números sobre la gráfica (por ejemplo 1981.05) representan el año y el mes en que ocurrió el punto de giro en el Indicador Adelantado: pico o valle.

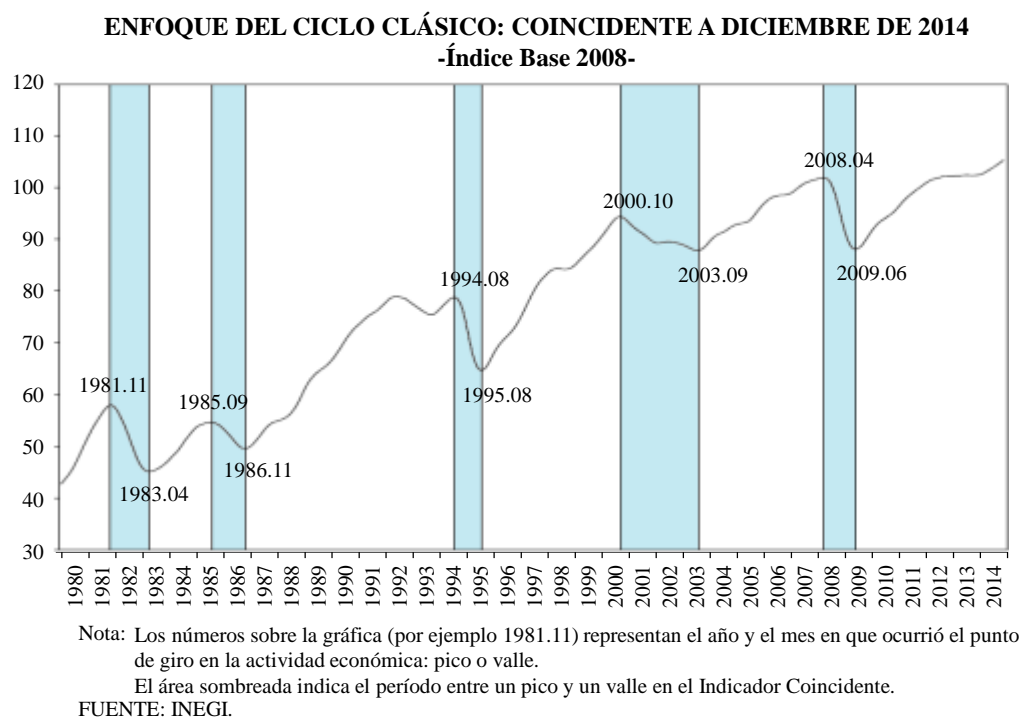
Los números entre paréntesis indican el número de meses que determinado punto de giro del Indicador Adelantado antecede al punto de giro del Indicador Coincidente. Dichos números pueden cambiar a lo largo del tiempo.

El área sombreada indica el periodo entre un pico y un valle en el Indicador Coincidente.

FUENTE: INEGI.

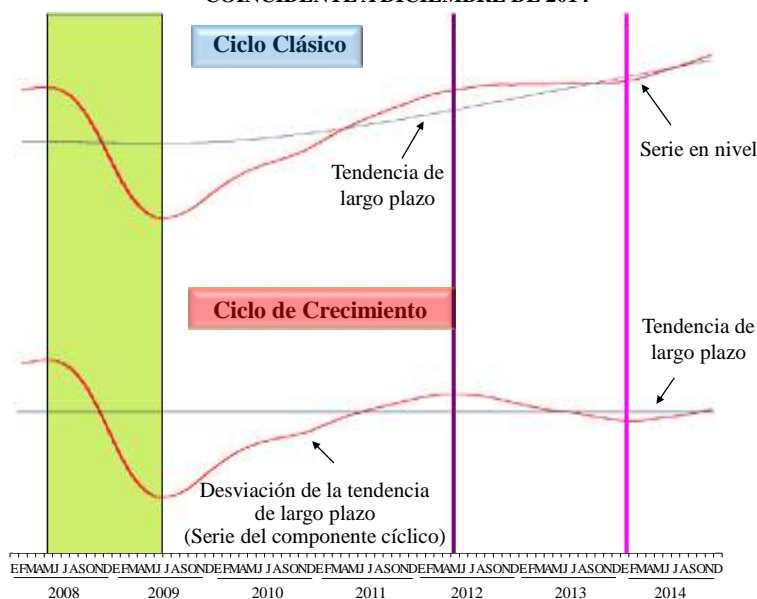
Interpretación del indicador coincidente con enfoque del ciclo de negocios o clásico

En la gráfica siguiente se presenta la serie histórica del Indicador Coincidente desde 1980, lo que permite identificar los ciclos de negocios o clásicos de la historia económica reciente del país. Bajo este enfoque, una recesión es un período entre un pico y un valle y una expansión es un período entre un valle y un pico; adicionalmente, una recesión implica una caída significativa y generalizada de la actividad económica.



En la siguiente gráfica se presenta el Indicador coincidente bajo los dos enfoques: ciclo clásico o de negocios y ciclo de crecimiento.

COMPARACIÓN ENTRE EL CICLO DE CRECIMIENTO Y EL CICLO CLÁSICO:
COINCIDENTE A DICIEMBRE DE 2014 ^{1/}



^{1/} Cabe señalar que por los distintos métodos de cálculo la fecha en la que el Indicador Coincidente está por arriba o por debajo de la tendencia puede diferir entre los dos enfoques. En la nota metodológica se explica cómo se construye el ciclo clásico o de negocios.
FUENTE: INEGI.

En esta gráfica, el indicador coincidente del ciclo clásico (que considera la tendencia de largo plazo y el componente cíclico en el mismo indicador) continúa creciendo y se ubica en el nivel de su tendencia de largo plazo; mientras que el Indicador Coincidente del ciclo de crecimiento (que considera solamente el componente cíclico) sigue recuperándose, con un valor ligeramente por debajo de su tendencia de largo plazo. Cabe señalar que la posición de ambos indicadores con relación a su tendencia de largo plazo puede diferir debido a los distintos procedimientos de cálculo utilizados.

Fuente de información:

http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2015/sic_cya/sic_cya2015_03.pdf

Reporte sobre las economías regionales Octubre-Diciembre 2014 (Banxico)

El 12 de marzo de 2015, el Banco de México (Banxico) dio a conocer el “Reporte sobre las economías regionales Octubre-Diciembre 2014”. A continuación se presenta el contenido.

Este documento presenta los indicadores y el análisis que el Banco de México produce sobre las distintas regiones del país en tres vertientes: la evolución de la actividad económica, la inflación, y las expectativas de los agentes económicos. El Reporte refleja el compromiso de la Junta de Gobierno del Banco de México de promover un entendimiento más amplio y profundo sobre el desempeño de las economías regionales. La información que se presenta es considerada por la Junta de Gobierno del Banco de México para complementar su visión sobre la situación económica y los pronósticos de la economía nacional.

Resumen

Las economías regionales continuaron mostrando una recuperación moderada durante el cuarto trimestre de 2014. La actividad industrial en las regiones norte, centro norte y centro siguió presentando una tendencia al alza impulsada principalmente por la producción manufacturera y la construcción privada. Por su parte, en la región sur la actividad industrial siguió debilitándose principalmente como reflejo del desempeño de la minería petrolera, si bien las manufacturas y la construcción privada tuvieron un comportamiento favorable en esta región. En relación con la actividad en el sector servicios, durante el trimestre de referencia destacó el dinamismo que registró el turismo en la mayoría de las regiones. Por su parte, la producción agropecuaria registró variaciones anuales positivas durante el cuarto trimestre de 2014 en la mayoría de los casos, si bien a menores tasas que las registradas en el trimestre previo. Finalmente, en el trimestre que se analiza, el número de trabajadores afiliados al instituto mexicano del seguro social (IMSS) continuó acelerándose en las regiones norte, centro norte y centro.⁵

⁵ Regionalización: el norte incluye Baja California, Sonora, Chihuahua, Coahuila, Nuevo León y Tamaulipas; el centro norte considera a Aguascalientes, Baja California Sur, Colima, Durango, Jalisco, Michoacán, Nayarit, San Luis Potosí, Sinaloa y Zacatecas; el centro lo integran el Distrito Federal, Estado de México, Guanajuato, Hidalgo, Morelos, Puebla, Querétaro y Tlaxcala; y el sur, Campeche, Chiapas, Guerrero, Oaxaca, Quintana Roo, Tabasco, Veracruz y Yucatán.

Los directivos empresariales entrevistados para este Reporte en las cuatro regiones del país manifestaron, en general, que la demanda por sus bienes y servicios aumentó en el cuarto trimestre de 2014. En la mayoría de los casos mencionaron que el dinamismo de dicha demanda fue mayor que el observado en el trimestre previo. Los directivos atribuyeron este desempeño principalmente al impulso de la demanda externa y a una mejoría gradual de la demanda interna. En relación con esta última, destacaron la recuperación de la construcción privada en el segmento residencial. En efecto, como se muestra en el Recuadro: *Recuperación de la Construcción Residencial en México por Región* de este Reporte, la construcción en dicho segmento fue uno de los factores que impulsaron a la demanda en todas las regiones del país.

La inflación general anual alcanzó su nivel máximo reciente en la mayoría de las regiones del país en octubre de 2014. Ello obedeció a los efectos de las modificaciones fiscales que entraron en vigor a inicios del año y de choques transitorios que afectaron el componente no subyacente. Posteriormente, a partir de noviembre la inflación general anual comenzó a mostrar una tendencia a la baja en las cuatro regiones, misma que se intensificó con una importante disminución adicional en enero de 2015. Esta reducción obedeció a que no se volvieron a presentar los incrementos de precios que el año previo tuvieron lugar a raíz de las modificaciones fiscales, a las disminuciones en los precios de los servicios de telecomunicaciones y a menores aumentos en los precios de los energéticos. Adicionalmente, los incrementos en los precios de las mercancías y en los de los servicios fueron, en general, menores que los observados en el año previo. En febrero de 2015 la inflación general anual se mantuvo estable y cerca de 3% en todas las regiones.

Las expectativas de los directivos entrevistados son, en general, moderadamente optimistas y apuntan a que la recuperación económica de sus regiones continúe durante los siguientes doce meses. La expectativa de expansión está sujeta, en opinión de los referidos directivos, a riesgos tanto al alza como a la baja. Entre los riesgos al alza, el

desempeño de la demanda externa, especialmente la de Estados Unidos de Norteamérica, fue mencionado en todas las regiones. También señalaron que el dinamismo de la demanda interna, particularmente de la inversión privada, podría ser mejor al anticipado. Esto último en referencia a la inversión en sectores tales como el automotriz y el energético. Adicionalmente, en algunas regiones destacaron que la implementación de las reformas estructurales podría ser un factor que dinamice a las economías regionales y que la actividad turística durante 2015 podría resultar más vigorosa que la prevista.

Por otro lado, entre los riesgos a la baja para la actividad económica regional los directivos consultados en las cuatro regiones hicieron referencia a la posibilidad de que tuviera lugar un deterioro adicional en la percepción sobre la seguridad pública. En el sur, por su parte, también destacaron como factor de riesgo un eventual empeoramiento de los conflictos sociales. En relación con esto último, algunos directivos entrevistados para la elaboración de reportes anteriores han enfatizado la importancia que tiene la impartición de justicia y el estado de derecho, en general, para el desarrollo económico de sus regiones. En este contexto, en el Recuadro: *Tiempo de Resolución de Disputas Comerciales y Desempeño Económico Regional* de este Reporte se analiza la relación estadística entre el crecimiento económico de las regiones y un indicador de impartición de justicia. En particular, se utiliza información referente al tiempo que tardan las resoluciones judiciales de disputas comerciales y se analiza su relación con el crecimiento económico regional. Los resultados muestran que menores tiempos de resolución están asociados con mayores tasas de crecimiento económico. Finalmente, en la mayoría de las regiones también mencionaron como riesgo a la baja para la actividad económica que los incrementos en los precios de algunos insumos aumenten ante la reciente depreciación del tipo de cambio.

En cuanto a las expectativas de inflación para los siguientes doce meses, la mayoría de los directivos entrevistados en las cuatro regiones del país anticipa que los precios de

venta de los bienes y servicios que ofrecen registrarán variaciones porcentuales anuales menores a las del año previo. Adicionalmente, sus expectativas para la tasa de crecimiento anual de los precios de sus insumos y de sus costos salariales ubican a éstas en niveles por debajo de los registrados el año anterior, aunque cada vez más cerca de los mismos.

1. Actividad Económica Regional

Las economías regionales continuaron mostrando una recuperación moderada durante el cuarto trimestre de 2014. En las regiones norte, centro norte y centro, la actividad industrial siguió presentando una tendencia al alza impulsada principalmente por la producción manufacturera y la construcción privada. Por su parte, en la región sur la actividad industrial siguió debilitándose principalmente como reflejo del desempeño de la minería petrolera, aunque la construcción privada y las manufacturas tuvieron un comportamiento favorable. Por otro lado, la actividad comercial al menudeo también presentó, en general, una expansión aunque a una tasa de crecimiento anual menor que en el trimestre previo. Finalmente, la actividad agropecuaria y el turismo se expandieron en la mayoría de las regiones respecto al mismo período del año previo.

De manera congruente con lo anterior, los directivos empresariales entrevistados para este Reporte en todas las regiones del país entre el 15 de diciembre de 2014 y el 23 de enero de 2015 comentaron que en el cuarto trimestre de 2014 la demanda por sus bienes y servicios fue, en general, más dinámica con respecto a la del trimestre previo.⁶ Los directivos atribuyeron este desempeño principalmente al impulso sostenido de la demanda externa y a una mejoría gradual de la demanda interna.

⁶ El Banco de México entrevista aproximadamente 500 directivos empresariales de diversos sectores en las cuatro regiones del país al inicio de cada trimestre, para conocer su opinión acerca de la evolución reciente de la actividad económica y sus expectativas para los siguientes seis y doce meses (véase el Anexo 1 del documento original).

En relación con la demanda externa, los directivos referidos destacaron el impulso asociado al dinamismo de la economía de Estados Unidos de Norteamérica que apoyó la actividad manufacturera, los servicios asociados con las exportaciones, el turismo y el sector agropecuario en el país. Entre los factores externos que limitaron la actividad económica de sus empresas, algunos directivos citaron el efecto de la depreciación del peso sobre los precios de bienes importados para consumo final o sobre los costos de ciertos insumos. No obstante, otros directivos comentaron que esto último fue en parte compensado por la tendencia a la baja que se registró en los precios de las principales materias primas y, en particular, de los energéticos.

Respecto a la demanda interna, los directivos consultados en todas las regiones destacaron el aumento de la inversión privada, nacional y extranjera, en los sectores manufactureros de exportación, así como la recuperación de la construcción privada en el segmento residencial. En las regiones centro norte y centro adicionalmente mencionaron cierta mejoría en el dinamismo de la obra pública. En todas las regiones comentaron que la confianza de los consumidores aumentó en el margen, y destacaron que el financiamiento de la banca comercial a las empresas se expandió, aunque a un ritmo moderado.

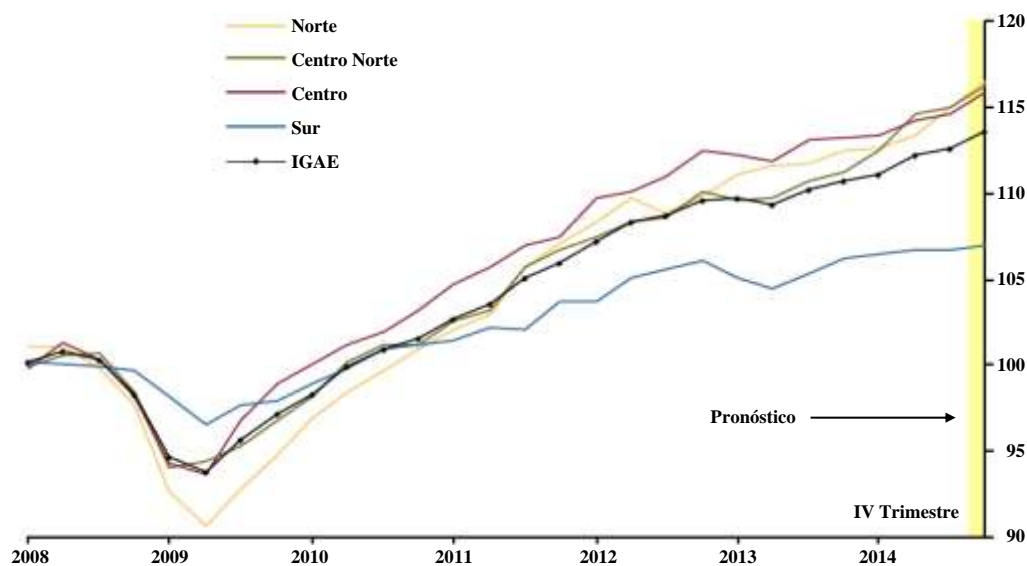
1.1 Indicador Trimestral de la Actividad Económica Regional

En el cuarto trimestre de 2014 el Indicador Trimestral de la Actividad Económica Regional (ITAER), medida de la actividad económica agregada a nivel regional, continuó presentando una tendencia al alza en la mayoría de las regiones del país (gráfica siguiente).

El ritmo de expansión de la actividad económica se fortaleció en las regiones del norte, centro norte y centro. Por su parte, si bien en el sur la actividad económica también creció, ésta presentó un menor dinamismo. Ello es congruente con el impulso proveniente principalmente de la demanda externa y la continuación de una actividad

industrial débil en el sur del país. En esta última región la producción industrial está asociada mayormente a la minería petrolera.

INDICADOR TRIMESTRAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA REGIONAL^{1/} -Índice 2008=100-



^{1/} Los valores del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Regional en el cuarto trimestre de 2014 son preliminares.

FUENTE: Estimaciones del Banco de México con base en datos del INEGI.

1.2 Otros Indicadores

1.2.1 Actividad Industrial

Durante el cuarto trimestre de 2014, la actividad industrial continuó creciendo a un ritmo relativamente elevado en las regiones norte, centro norte y centro, debido al dinamismo de las manufacturas y a la recuperación de la construcción, principalmente la privada (sector que se analiza en detalle por separado en la subsección 1.2.2). Así, la variación anual del Indicador Regional de Actividad Industrial en el trimestre que se analiza fue 3.9, 6.3 y 6.4% en las regiones referidas, respectivamente (las cifras correspondientes al trimestre previo fueron 4.6, 4.6 y 1.9%; (gráfica siguiente)).

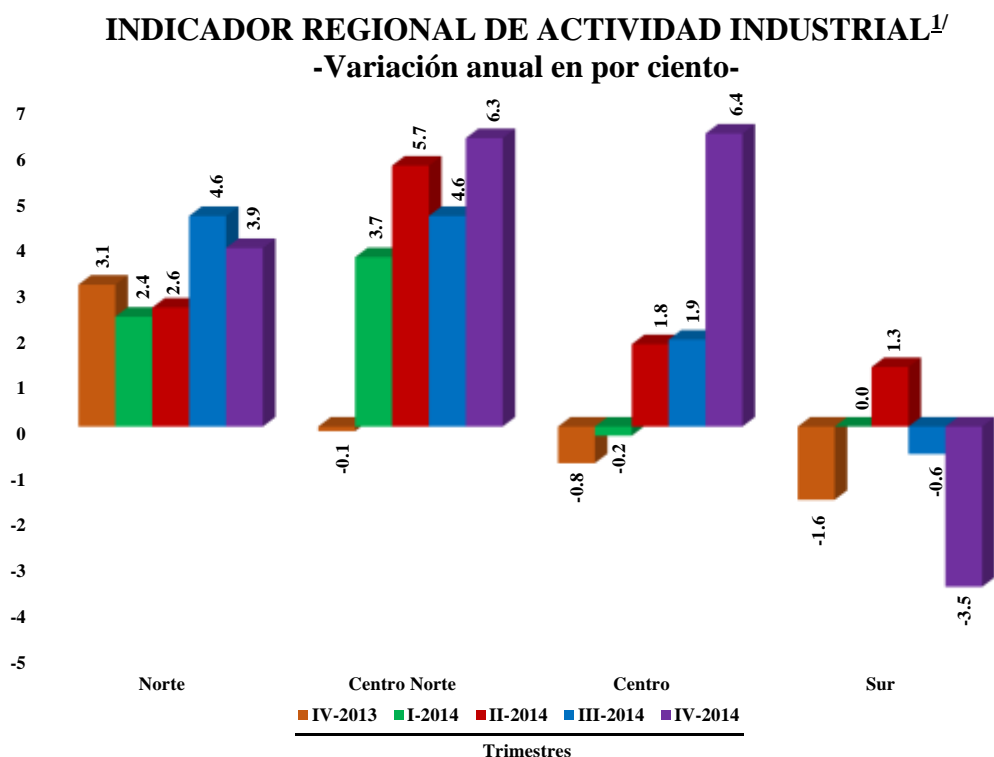
En el norte los directivos consultados destacaron el aumento en la actividad manufacturera en diversos sectores. Figuraron la producción del sector automotriz, la fabricación de productos de minerales no metálicos, de plásticos y de papel, y de otras manufacturas, como artículos de línea blanca de exportación, alimentos y productos de higiene personal. En el centro norte mencionaron el incremento de la actividad en el sector automotriz y en las industrias electrónica, textil y de la madera. Por su parte, en el centro destacaron el crecimiento de las manufacturas del sector automotriz y de los sectores relacionados con éstas, como el textil.

Los directivos comentaron que, en general, la actividad minera en las tres regiones referidas se mantuvo débil o se deterioró. Atribuyeron esto último principalmente al bajo dinamismo de las inversiones en este sector. En su opinión, factores como los bajos precios internacionales de los metales preciosos y del acero, así como el establecimiento de nuevos derechos sobre la minería al inicio de 2014 afectaron a dichas inversiones.

En la región sur, por su parte, la actividad industrial siguió presentando una tendencia negativa, derivada principalmente del comportamiento desfavorable de la minería petrolera y de la construcción pública. No obstante, cabe señalar que la actividad manufacturera y la construcción privada se expandieron a un mayor ritmo que el trimestre anterior. De esta manera, la variación anual del indicador regional de actividad industrial en los trimestres tercero y cuarto del año fue 0.6 y 3.5% negativo, respectivamente (gráfica siguiente).

En lo que respecta a la actividad manufacturera en el sur, los directivos entrevistados en esa región señalaron que las manufacturas destinadas a la exportación o a la demanda interna en los sectores automotriz y turístico, presentaron una expansión. Citaron la producción de materiales para la construcción, de productos de madera y de papel, así como de alimentos. Por otro lado, las manufacturas metálicas para la industria petrolera registraron menor actividad. En relación con esto último, directivos relacionados con

las actividades de dicha industria también señalaron que tuvieron una menor demanda. Comentaron que ello se debió, principalmente, a un número de licitaciones menor al anticipado, lo que asociaron a la disminución de la producción de petróleo y al bajo precio de éste.



^{1/} Los valores del indicador en el cuarto trimestre de 2014 son preliminares.

FUENTE: Estimaciones del Banco de México con base en datos del INEGI ajustados por estacionalidad.

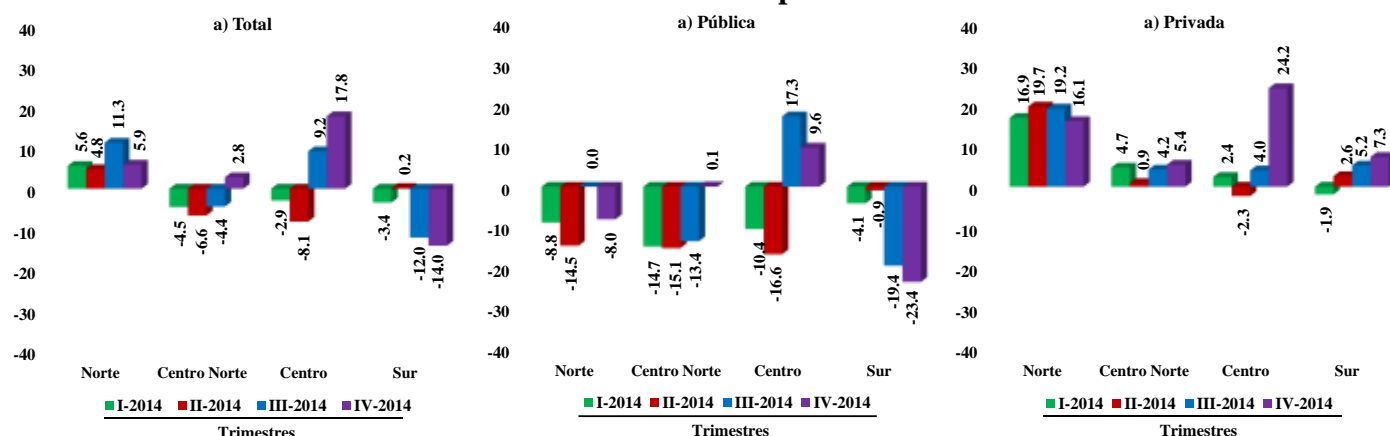
1.2.2 Construcción

En el cuarto trimestre de 2014 la reactivación de la actividad en el sector de la construcción, que se había observado en las regiones norte y centro en el trimestre previo, se extendió a la región centro norte. Por su parte, en la región sur la actividad, en general, continuó debilitándose (gráfica siguiente, sección a)). Así, la variación anual del valor real de la producción en la industria de la construcción durante el trimestre de referencia en las regiones norte, centro norte, centro y sur fue 5.9, 2.8, 17.8% y 14.0%

negativo, respectivamente (gráfica siguiente, sección a)). En las tres primeras regiones referidas, el impulso a la actividad provino principalmente de la construcción privada. Por su parte, la construcción pública también presentó una mejoría en las regiones centrales, principalmente en la región centro (gráfica siguiente, secciones a) y b)). Por otro lado, en la región sur la debilidad de la actividad se explicó en gran medida por la trayectoria de la construcción pública que más que compensó la evolución favorable registrada por la construcción privada en dicha región (gráfica siguiente, secciones a) y b)).

VALOR REAL DE LA PRODUCCIÓN EN LA INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN POR REGIÓN

-Variación anual en por ciento-



FUENTE: Estimaciones del Banco de México con base en datos del INEGI ajustados por estacionalidad.

En todas las regiones, los directivos consultados mencionaron la mejoría en la construcción privada. Éstos destacaron el rubro no residencial. En dicho rubro se observó una expansión en la construcción de edificios industriales, comerciales y de servicios, escuelas y centros de atención médica, así como obras de riego, electricidad y comunicaciones. Asimismo, mencionaron que la actividad en el sector residencial también mostró una expansión. En el Recuadro: *Recuperación de la Construcción Residencial en México por Región* de este Reporte se profundiza el análisis de la evolución reciente de la construcción privada residencial en las regiones del país con base en diversos indicadores. Por otro lado, en opinión de los directivos, la construcción

pública continuó débil. No obstante, en el norte, centro norte y centro siguieron realizándose las obras iniciadas en los trimestres anteriores. En el sur, por su parte, la construcción pública continuó debilitándose principalmente en el rubro de obras asociadas a las actividades de extracción de petróleo, si bien se destacó la realización de obras públicas en los segmentos de riego, saneamiento y transporte.

Recuperación de la Construcción Residencial en México por Región

1. Introducción

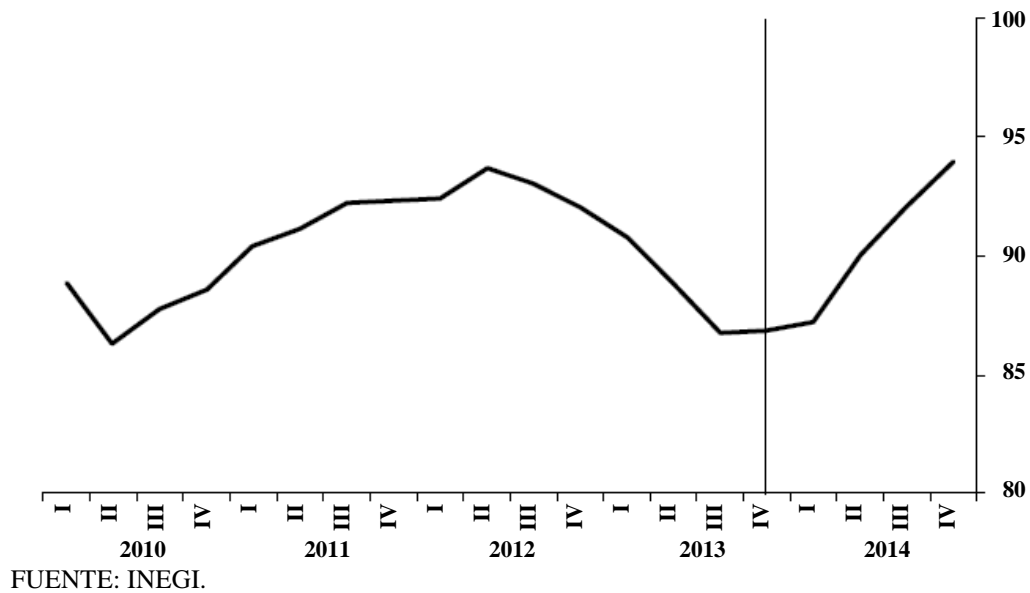
Durante 2014, la construcción privada en México presentó una recuperación con respecto al año previo. En particular, la variación porcentual anual del valor real de la producción en el rubro de la construcción privada fue 8.2% en 2014 y 1.2% en 2013. Como se muestra en este Recuadro, diversos indicadores sugieren que el segmento residencial de la construcción privada se ha fortalecido en las distintas regiones del país.

2. Construcción Residencial Privada por Región

En el período 2008-2013 el sector de la construcción residencial en México enfrentó diversos obstáculos que, en mayor o menor medida, afectaron su desempeño.⁷ No obstante, en 2014 algunos indicadores de la construcción residencial privada revelan una recuperación del sector. A nivel nacional, por ejemplo, la recuperación del sector residencial se reflejó en el indicador de inversión fija bruta residencial, el cual muestra una tendencia ascendente a lo largo del 2014 (gráfica siguiente).

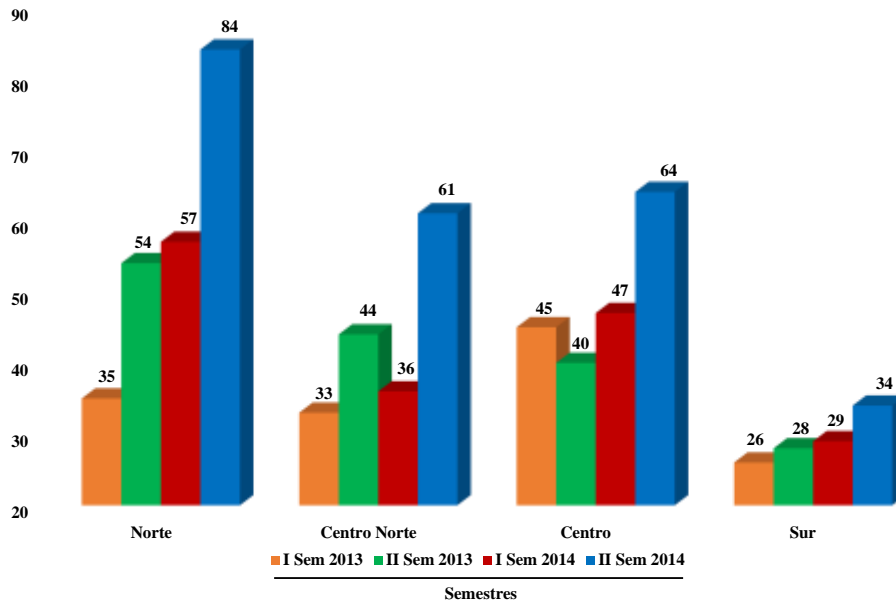
⁷ Ver Recuadro 1, Informe Trimestral Julio-Septiembre 2014.

INVERSIÓN FIJA BRUTA EN CONSTRUCCIÓN RESIDENCIAL
ÍNDICE DE VOLUMEN FÍSICO
-Índice (2008=100)-



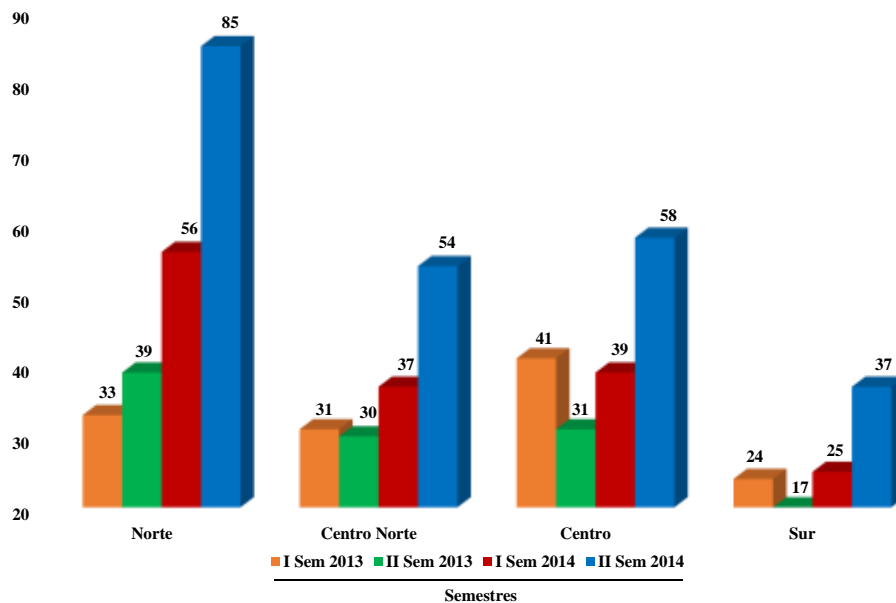
Desde una perspectiva regional, los indicadores de permisos e inicios de vivienda revelan que la construcción residencial experimentó una recuperación en las cuatro regiones del país (gráficas siguientes). Dicha recuperación fue más fuerte y sostenida en la región norte, en tanto que en el resto de las regiones fue más notoria en el segundo semestre.

PERMISOS DE VIVIENDA POR REGIÓN -Miles-



FUENTE: Estimaciones del Banco de México con datos del Registro Único de Vivienda.

INICIOS DE VIVIENDA POR REGIÓN -Miles-



FUENTE: Estimaciones del Banco de México con datos del Registro Único de Vivienda.

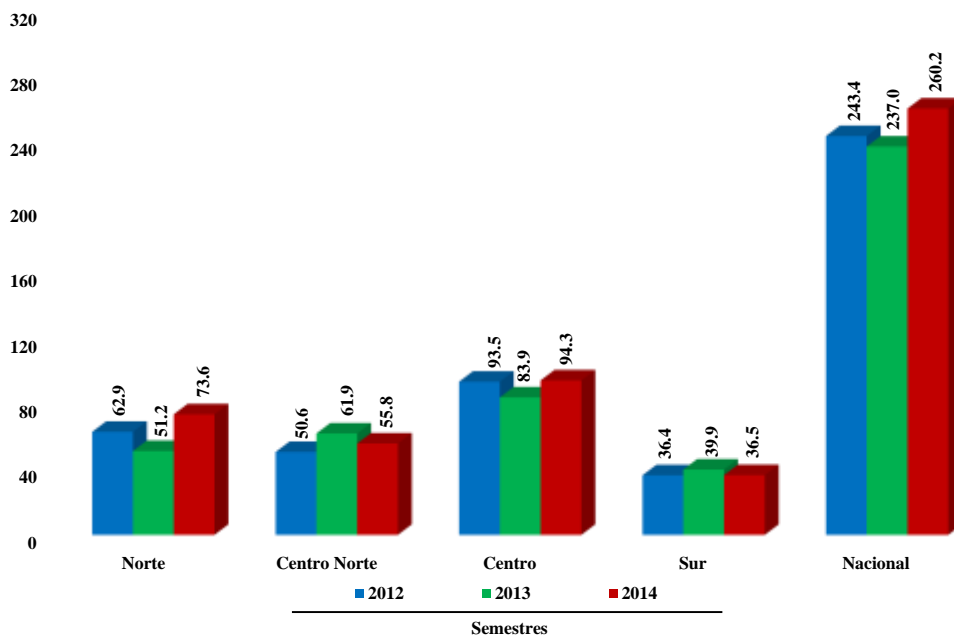
Otra señal de recuperación del sector se aprecia en las cifras de financiamiento total destinado a la vivienda por región. Estas cifras muestran un repunte en dicho

financiamiento durante 2014 respecto al año previo (gráfica siguiente). Es de destacar que este repunte se concentró, principalmente, en las regiones norte y centro del país.

Es importante señalar que uno de los motores de esta recuperación es el nuevo modelo de desarrollo de vivienda plasmado en el Programa Nacional de Vivienda 2014-2018, el cual pretende, entre otras cosas, que las ciudades del país sean más compactas, mejor conectadas y más ordenadas. Así, la definición de esta estrategia ha dado mayor certidumbre a los participantes del sector, reanimando tanto la oferta como la demanda de vivienda. Lo anterior es congruente con los mensajes derivados de entrevistas con directivos empresariales consultados por el Banco de México para la elaboración de este Reporte.

En particular, los directivos consultados destacaron que la recuperación del sector durante 2014 se dio en un contexto de mayores facilidades para la obtención de créditos destinados a la adquisición y mejoramiento de vivienda, así como de mayor financiamiento para los desarrolladores.

FINANCIAMIENTO TOTAL DE ORGANISMOS DE VIVIENDA^{1/}
-Miles de millones de pesos a precios de la segunda quincena de diciembre 2010-



^{1/} Incluye el financiamiento otorgado por INFONAVIT, FOVISSSTE, SHF, Banca Comercial, FONHAPO y otros organismos (ISSFAM, Orevis, Hábitat de México, Banjercito, CFE y Pemex).

FUENTE: CONAVI.

3. Perspectivas del Sector Vivienda

En el contexto descrito, resulta relevante el anuncio realizado por el Gobierno Federal al inicio de 2015 referente a la aplicación de una nueva serie de medidas que, en principio, vendrían a reforzar el impulso retomado por el sector de la construcción residencial el año anterior. En el primer grupo están aquellas medidas dedicadas a impulsar la adquisición de vivienda mediante una simplificación de trámites y reducción de tasas de interés, así como el otorgamiento de subsidios. El segundo paquete considera medidas para que las personas que se integren al sector formal tengan acceso a créditos para mejorar su vivienda o para construir en terreno propio. El tercer paquete fomenta la adquisición de vivienda entre grupos poblacionales específicos. Finalmente, el último grupo contempla estímulos fiscales a las empresas constructoras para la edificación de vivienda nueva.

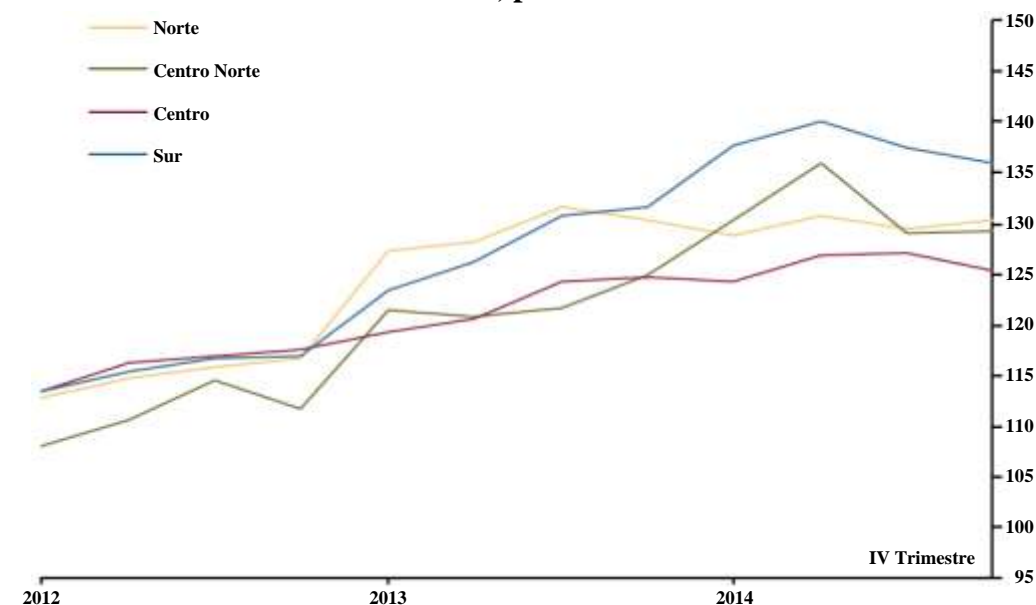
4. Consideraciones Finales

Diversos indicadores señalan una recuperación de la construcción privada residencial durante 2014 en todas las regiones del país. Dicha recuperación se observó principalmente en el segundo semestre de ese año. Adicionalmente, es previsible que la adecuada instrumentación de las medidas de impulso al sector anunciadas recientemente por el Gobierno Federal coadyuve en dicha consolidación.

1.2.3 Actividad Comercial

La actividad comercial al menudeo registró una expansión en el cuarto trimestre de 2014 respecto al mismo período del año previo, aunque a un ritmo menor que el registrado en el trimestre anterior, comportamiento que se observa tanto a nivel regional como a nivel nacional (gráfica siguiente). Al respecto, la percepción de los directivos empresariales consultados por el Banco de México fue que, a pesar de factores estacionales favorables como el programa de promociones denominado “El Buen Fin” y las ventas de la temporada decembrina, la actividad comercial en general mostró un desempeño débil durante el cuarto trimestre de 2014. Así, en la mayoría de las regiones comentaron que dichos factores estacionales beneficiaron, principalmente, a las tiendas departamentales y propiciaron una mejoría en las ventas de automóviles nuevos. Entre los factores que limitaron la actividad comercial durante el trimestre de referencia citaron un nivel de confianza de los consumidores relativamente bajo y los efectos negativos del huracán “Odile” (región centro norte).

INDICADOR REGIONAL DE ACTIVIDAD COMERCIAL AL MENUDEO -Índice 2008=100, promedio trimestral-



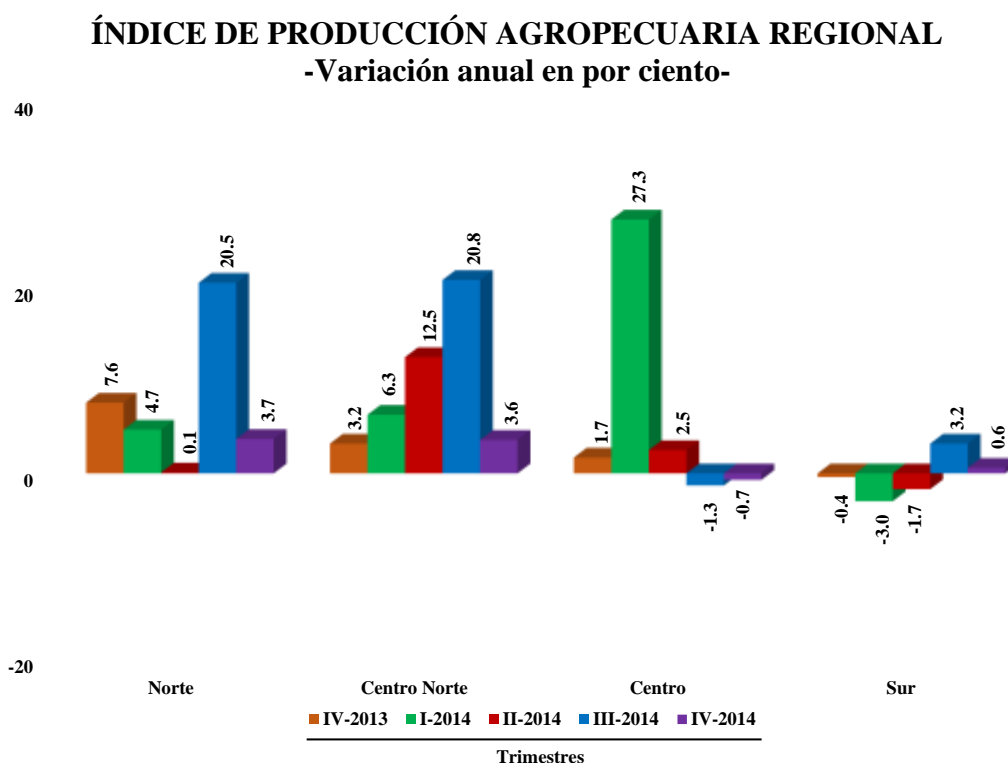
FUENTE: Estimaciones del Banco de México con base en datos del INEGI ajustados por estacionalidad.

1.2.4 Sector Agropecuario

La producción agropecuaria en las regiones norte, centro norte y sur se expandió durante el cuarto trimestre de 2014 respecto al mismo período del año previo. No obstante, la tasa de crecimiento fue menor que la registrada en el tercer trimestre. Por su parte, en el centro la producción agropecuaria continuó presentando cierto estancamiento (gráfica siguiente).

En las regiones norte, centro norte y sur, la actividad agrícola se expandió debido a una mayor producción de frutas, hortalizas y tubérculos (principalmente chile verde, jitomate, cebolla, naranja, papaya y mango). Aunado a lo anterior, las regiones norte y centro norte presentaron una mayor expansión en el rubro de cereales y leguminosas

(principalmente maíz), mientras que en el centro norte y en el sur, se incrementó la producción de industriales y forrajes (principalmente sorgo).



FUENTE: Estimaciones del Banco de México con base en datos de la SAGARPA.

Los factores que incidieron en la expansión de la producción agrícola en estas regiones respecto al año previo fueron los siguientes. En primer lugar, una mayor superficie sembrada. En segundo lugar, mejores condiciones climáticas, las cuales fueron favorecidas por la ausencia de sequías y de inundaciones importantes, como las ocasionadas por el huracán “Manuel”, y que afectaron a diversos cultivos de la región sur durante el tercer y cuarto trimestre del año previo. Por su parte, en el centro, el rubro con menor crecimiento en su producción fue el de cereales y leguminosas, debido a una menor superficie sembrada de maíz. Finalmente, la producción pecuaria registró variaciones porcentuales anuales positivas en las regiones norte, centro y sur. Esta expansión obedeció principalmente a una mayor producción de carne de bovino en el norte, así como de carne de ave en el centro, y de carne de porcino en el sur.

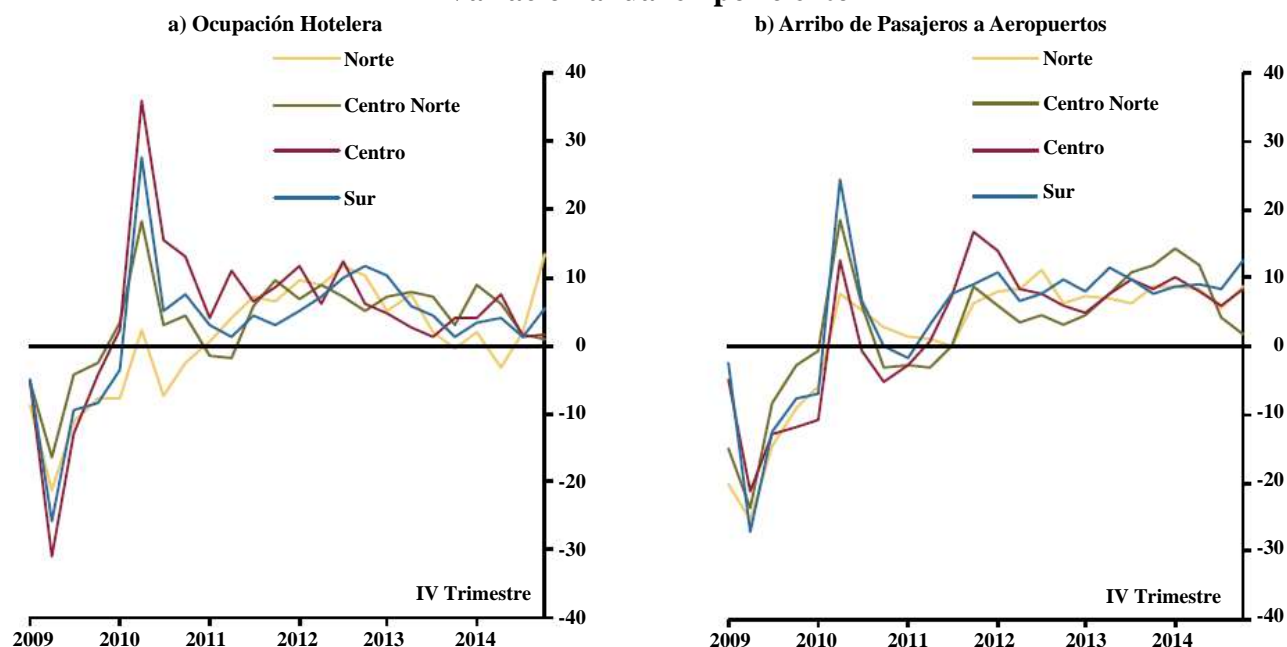
Los comentarios de los directivos del sector agropecuario consultados por el Banco de México para este Reporte revelaron en general un entorno de negocios favorable para los productores nacionales. Por un lado, los productos de exportación (frutas y hortalizas, azúcar, café y carne de res) tuvieron un buen desempeño. Por otro, la disponibilidad y precios bajos de los granos beneficiaron al sector agroindustrial. No obstante, los directivos comentaron que la depreciación del tipo de cambio encareció algunos de los insumos que importan para realizar su actividad.

1.2.5 Turismo

El ritmo de expansión de la actividad turística repuntó en el cuarto trimestre de 2014 en todas las regiones, excepto en el centro norte. Ello se observó en la ocupación hotelera de los destinos turísticos de ciudad y playa, así como en el arribo de pasajeros nacionales e internacionales. En la región centro norte, las afectaciones por el huracán “Odile” impactaron sobre los niveles de ocupación y arribo de pasajeros internacionales en Los Cabos durante el mes de octubre y parte de noviembre. No obstante, en el resto de la región centro norte la dinámica del turismo fue similar a la registrada a nivel nacional. De esta manera, en las regiones norte, centro y sur, la ocupación hotelera presentó una variación anual de 13.5, 1.8 y 5.6% (gráfica siguiente, sección a)), mientras que el arribo de pasajeros creció a tasas anuales de 8.7, 8.6 y 12.5%, respectivamente (gráfica siguiente, sección b)). En contraste, en el centro norte las variaciones anuales correspondientes a ambos indicadores fueron 1.1 y 1.7%, respectivamente.

INDICADORES REGIONALES DE ACTIVIDAD EN EL SECTOR TURÍSTICO

-Variación anual en por ciento-



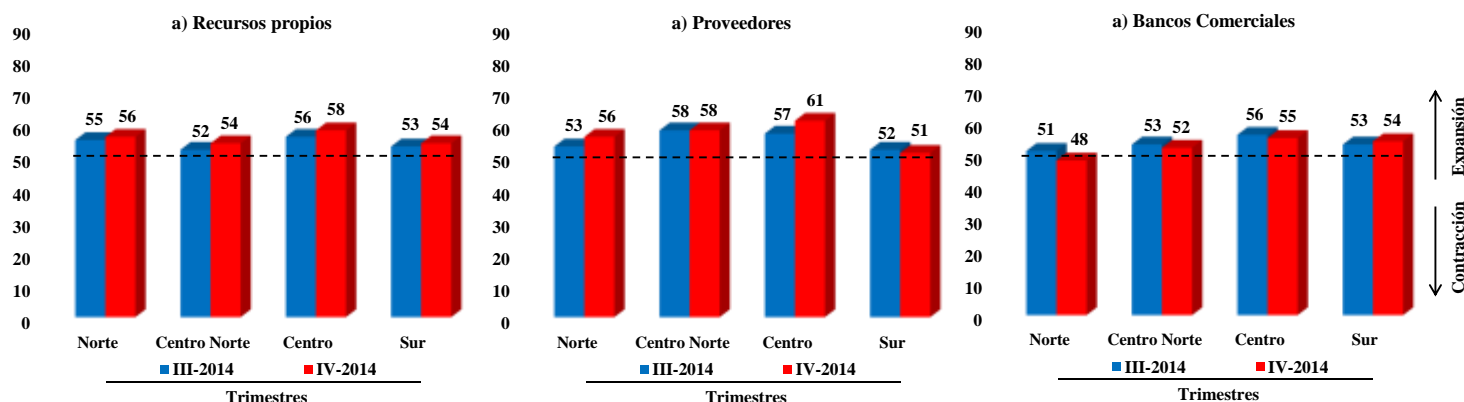
FUENTE: Estimaciones del Banco de México con base en datos de la Secretaría de Turismo del Gobierno Federal y Aeropuertos y Servicios Auxiliares (ASA) ajustados por estacionalidad.

Los directivos empresariales del sector turismo en las cuatro regiones destacaron el buen desempeño que tuvo el segmento del turismo de negocios. En el norte lo atribuyeron al dinamismo del sector automotriz y a las perspectivas de inversión en ese sector, así como en el energético, durante el próximo año. En el centro norte y en el centro lo asociaron con diversos factores. Entre éstos figuraron las inversiones extranjeras realizadas o por realizar en el sector automotriz, el dinamismo exportador del sector agropecuario, y la realización de congresos y convenciones. En el sur también señalaron el buen resultado que presentó el turismo de negocios, debido especialmente a la celebración de los Juegos Centroamericanos. Finalmente, en todos los destinos de playa destacaron como aspectos positivos para el sector turístico la depreciación del peso frente al dólar, las buenas condiciones climáticas (con excepción de Los Cabos) y una mejoría marginal en la percepción sobre la seguridad. No obstante, algunos directivos en Acapulco y Oaxaca mencionaron los efectos negativos que sobre la actividad comercial tuvieron los conflictos sociales allí registrados.

1.2.6 Financiamiento

Durante el cuarto trimestre de 2014, de acuerdo con los resultados regionales de la Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio que levanta el Banco de México, el indicador de uso del financiamiento por parte de las empresas presentó diferencias entre las regiones, así como entre las principales fuentes de financiamiento. Por un lado, la expansión del financiamiento con recursos propios se fortaleció en las cuatro regiones del país (gráfica siguiente, sección a)). Por otro lado, los indicadores de uso del financiamiento de proveedores y de uso del crédito de la banca comercial, en general, se debilitaron (gráfica siguiente, secciones b) y c)).

USO DE LAS PRINCIPALES FUENTES DE FINANCIAMIENTO -Índice de difusión-

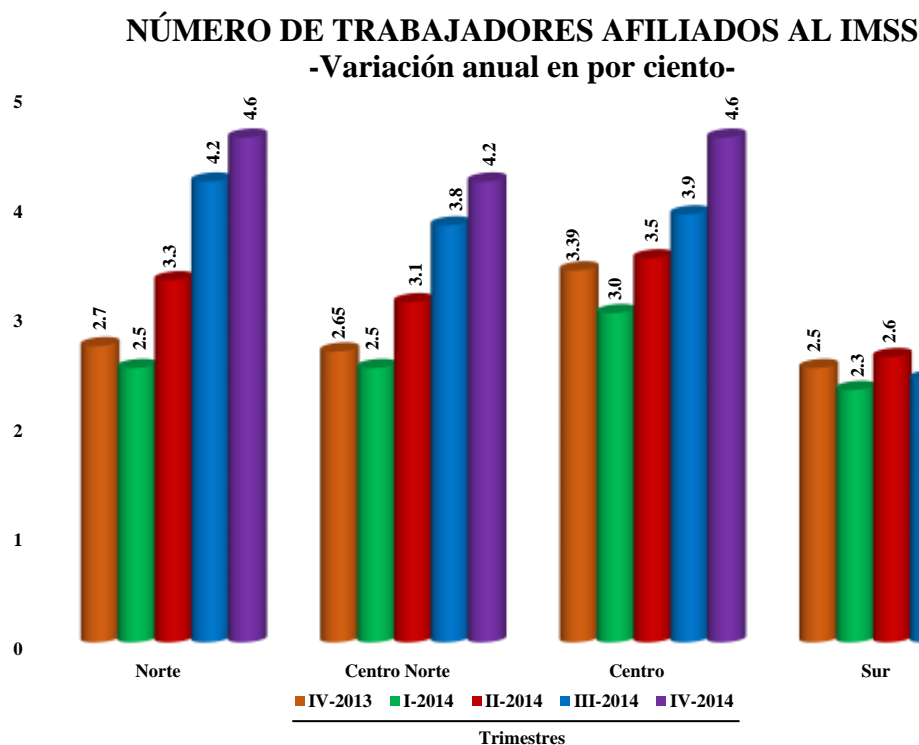


FUENTE: Banco de México.

1.2.7 Número de Trabajadores Afiliados al IMSS

En el cuarto trimestre de 2014 el número de trabajadores afiliados al IMSS continuó creciendo, incluso a un ritmo algo más elevado que en el trimestre previo en el caso de las regiones norte, centro norte y centro. La variación anual del indicador en el norte, centro norte, centro y sur fue 4.6, 4.2, 4.6 y 2.2%, respectivamente (4.2, 3.8, 3.9 y 2.4% en el trimestre de previo, gráfica siguiente). En las tres primeras regiones referidas la aceleración del indicador se observó en el sector manufacturero y en el de

comunicaciones y transporte. Adicionalmente, en el norte y en el centro norte la referida aceleración se observó en los sectores agropecuario, comercial y de servicios sociales, y en el centro norte y en el centro, en la construcción. El menor dinamismo en el sur se asoció principalmente con la trayectoria del indicador en el sector de la minería y en el agropecuario.

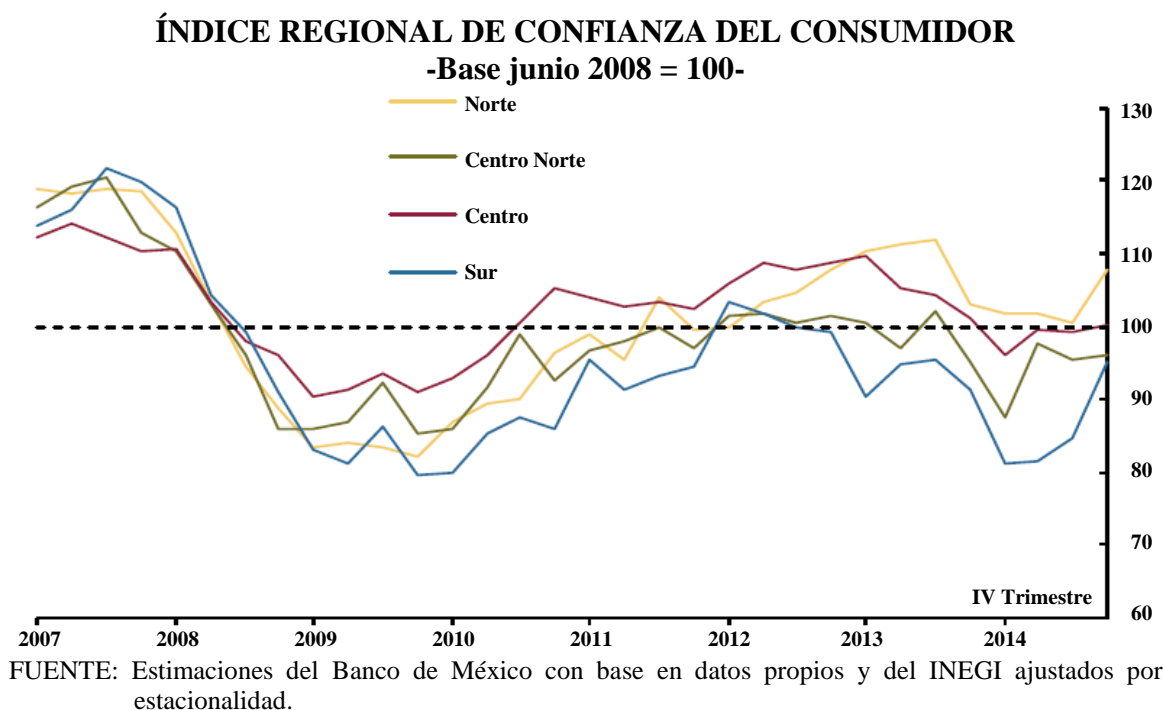


FUENTE: Estimaciones del Banco de México con base en datos del IMSS ajustados por estacionalidad.

1.3 Confianza de los Consumidores

Durante el cuarto trimestre de 2014 la confianza de los consumidores presentó una mejoría en las cuatro regiones del país, si bien el indicador continuó ubicándose por debajo del nivel que alcanzó al inicio de 2013. Dicha mejoría fue más notoria en el caso de las regiones norte y sur, y relativamente baja en el caso de las regiones centrales (gráfica siguiente). En todas las regiones se observó un mayor optimismo de los hogares respecto a su situación económica, tanto actual como esperada. Adicionalmente, en la

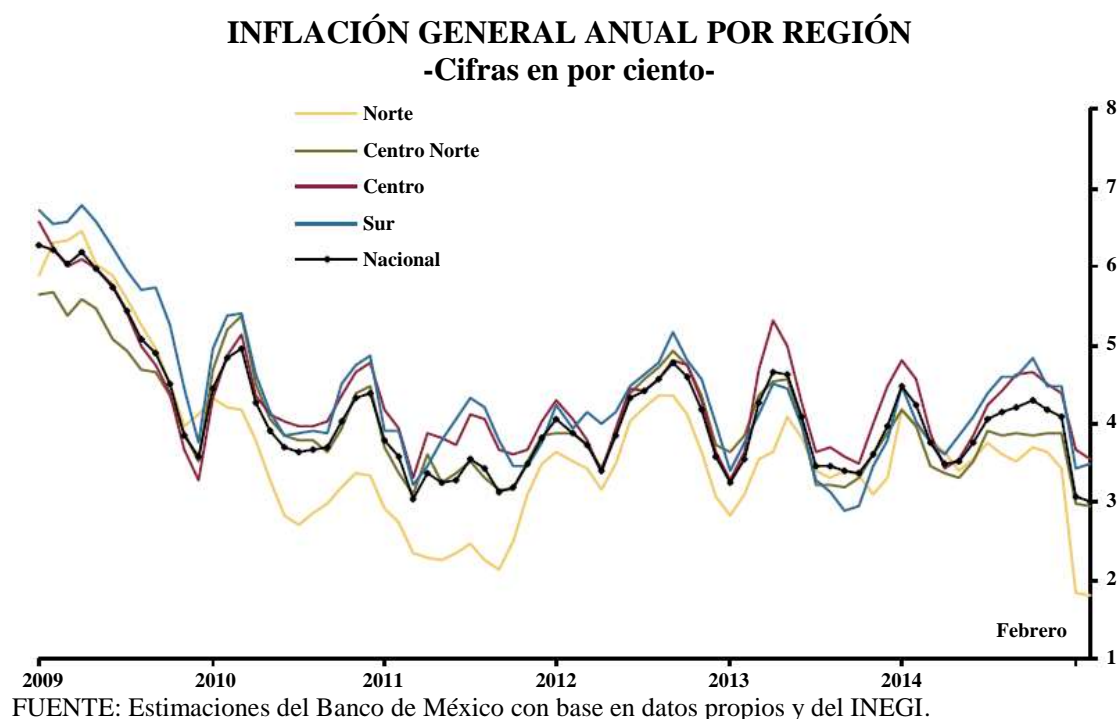
región norte se observó una mejoría notoria en torno a las perspectivas sobre la situación económica actual y futura del país.



2. Inflación Regional

La inflación general anual alcanzó su nivel máximo reciente en la mayoría de las regiones del país en octubre de 2014. Ello obedeció a los efectos de las modificaciones fiscales que entraron en vigor a inicios del año y de choques transitorios que afectaron el componente no subyacente, mayormente durante el tercer trimestre. A partir de noviembre de 2014 la inflación general comenzó a mostrar una tendencia a la baja en las cuatro regiones del país. Así, al cierre del año la inflación en el norte, centro norte, centro y sur fue 3.44, 3.89, 4.39 y 4.49% (gráfica siguiente). Dicha tendencia a la baja se intensificó con una importante disminución adicional en enero de 2015. Ello se debió a que no se volvieron a presentar los incrementos de precios que el año previo tuvieron lugar a raíz de las modificaciones fiscales, a las reducciones de precio en los servicios de telefonía y a menores incrementos en los precios de los energéticos, destacando

aquéllos de las gasolinas. Posteriormente, en febrero de 2015 la inflación general anual registró valores similares a los de enero y se situó en 1.80, 2.93, 3.55 y 3.48%, en las regiones norte, centro norte, centro y sur, respectivamente.

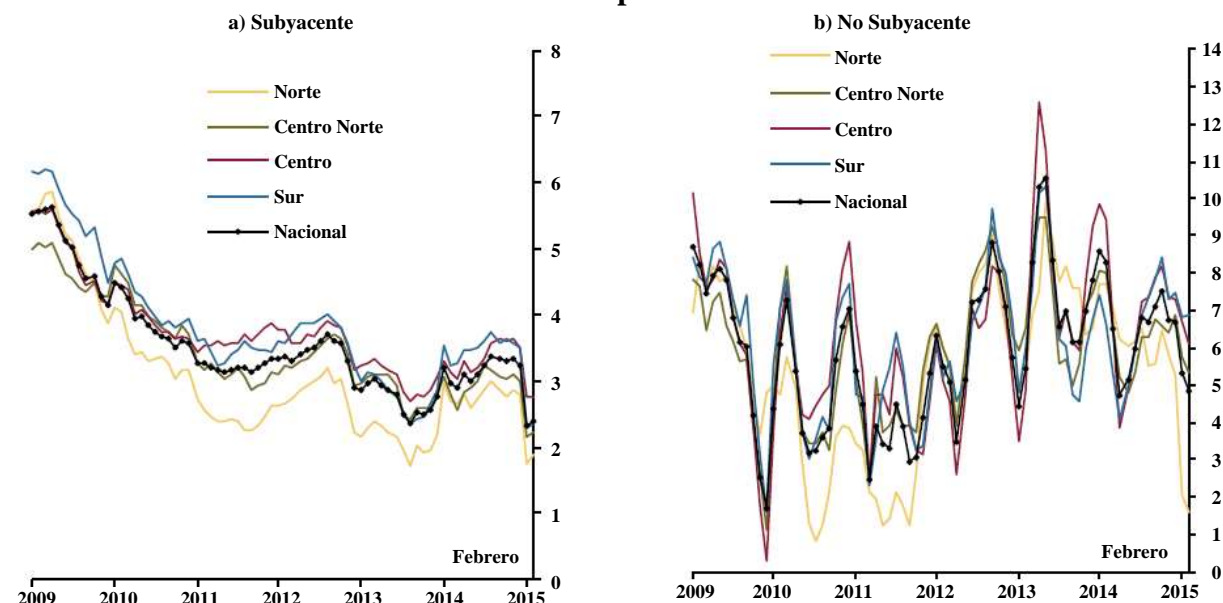


La inflación subyacente anual durante el cuarto trimestre de 2014 disminuyó en las cuatro regiones del país, excepto en la región norte, donde se mantuvo estable y por debajo del 3% (gráfica siguiente, sección a)). Así, en diciembre de 2014 la inflación subyacente anual en el norte, centro norte, centro y sur fue 2.79, 3.01, 3.51 y 3.50%, respectivamente. En la mayoría de las regiones la disminución de la inflación subyacente entre octubre y diciembre de 2014 se debió al comportamiento favorable tanto del subíndice de precios de las mercancías como del subíndice de precios de los servicios (gráfica: *Inflación Subyacente Anual por Rubro y Región*, secciones a) y b)). En el primer grupo destacó la moderada tasa de crecimiento en el precio de las mercancías alimenticias y no alimenticias. En el segundo, fue notoria la menor

incidencia de los precios de los servicios distintos a la vivienda y a la educación, debido principalmente a bajas en las tarifas de telefonía móvil.

INFLACIÓN SUBYACENTE Y NO SUBYACENTE ANUAL POR REGIÓN

-Cifras en por ciento-

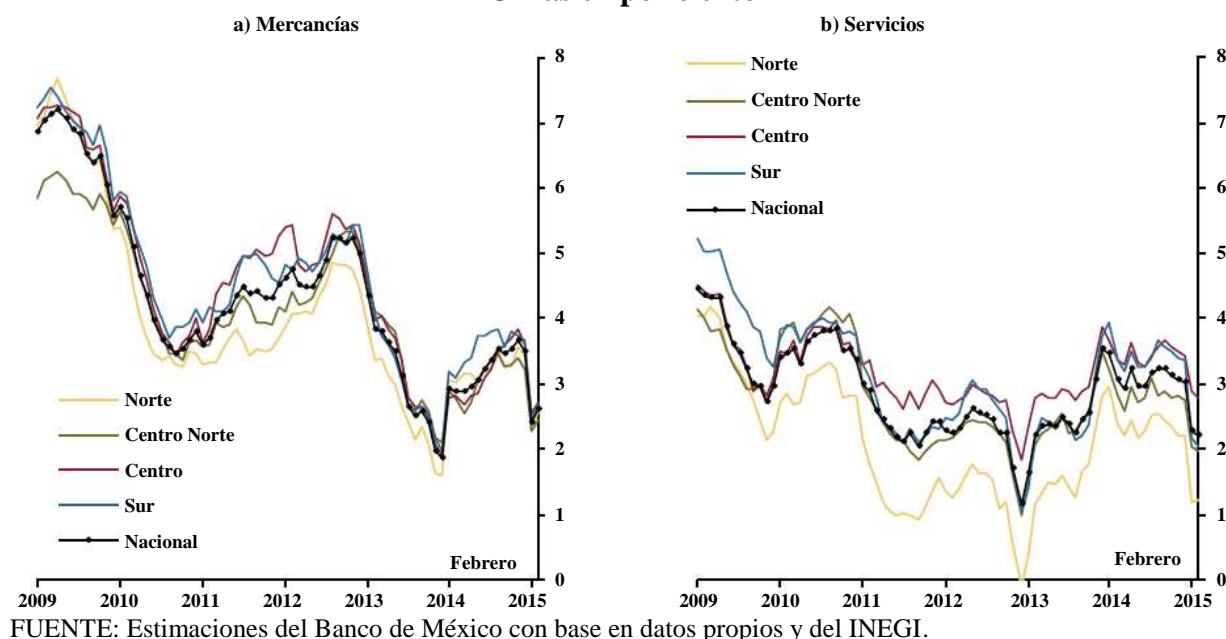


FUENTE: Estimaciones del Banco de México con base en datos propios y del INEGI.

Adicionalmente, en enero de 2015 la inflación subyacente registró una disminución importante en las cuatro regiones. Ello se debió a la dinámica de los precios tanto de mercancías como de servicios. En el caso de las mercancías, la referida disminución se explicó por el desvanecimiento de los efectos de las modificaciones tributarias ya mencionados. En el caso de los servicios destacó la eliminación del cobro de la larga distancia nacional, las reducciones de precio en el servicio de telefonía local fija, así como la disminución de los precios de los servicios turísticos. Por último, en febrero de 2015 la inflación subyacente anual aumentó ligeramente respecto a la de enero en cada región. Ello se debió, principalmente, a un incremento en la variación anual de ciertas mercancías no alimenticias. Así, en dicho mes la inflación subyacente anual fue en el norte, centro norte, centro y sur, 1.87, 2.22, 2.77 y 2.36%, respectivamente.

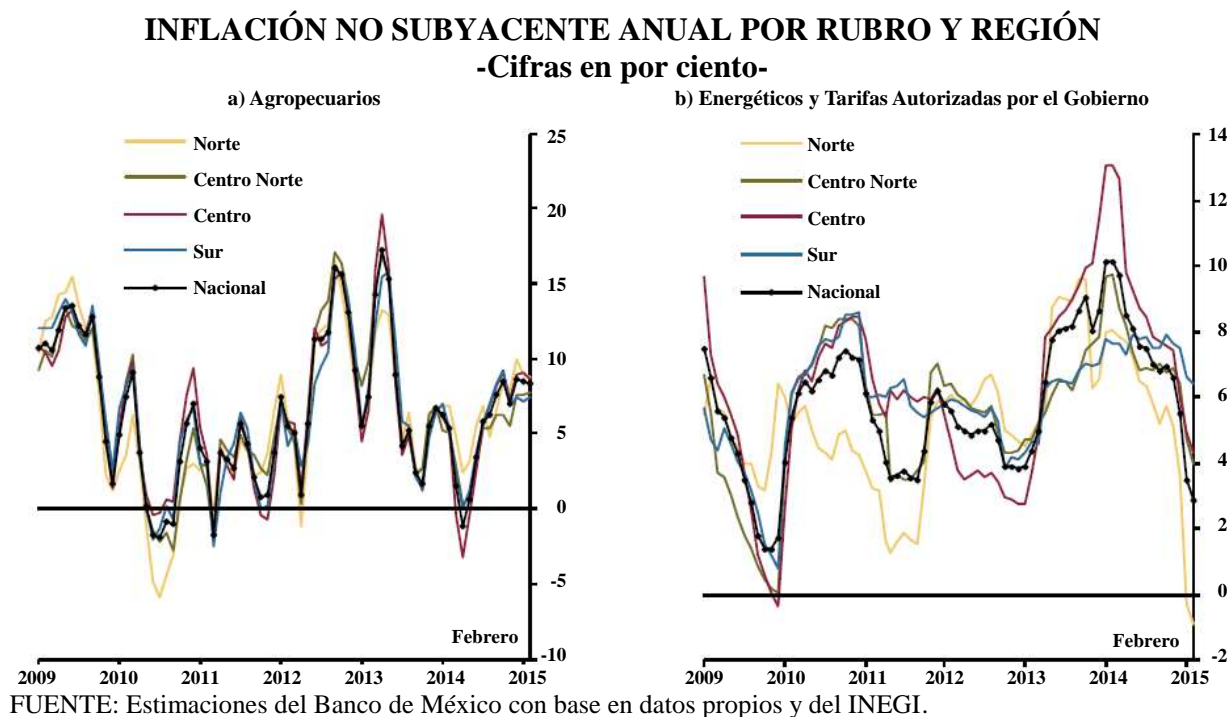
INFLACIÓN SUBYACENTE ANUAL POR RUBRO Y REGIÓN

-Cifras en por ciento-



La inflación no subyacente anual durante el cuarto trimestre de 2014 disminuyó en las cuatro regiones del país, excepto en el centro norte. En esta última región dicha inflación se situó ligeramente por encima del valor observado a nivel nacional (gráfica: *Inflación Subyacente y No Subyacente Anual por Región*, sección b)). Así, en diciembre de 2014 la inflación no subyacente anual en el norte, centro norte, centro y sur fue 5.27, 6.86, 7.27 y 7.46%, respectivamente. El comportamiento de la inflación no subyacente en el centro norte se debió principalmente a la dinámica de los precios de los productos agropecuarios. En el norte también se observó un repunte en la inflación de dichos precios; fenómeno que no se registró ni en el centro ni en el sur (gráfica siguiente, sección a)). En el sur, la disminución de la inflación no subyacente se debió, en gran medida, a la caída del subíndice de frutas y verduras. Por su parte, la tasa de crecimiento del subíndice de energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno presentó una trayectoria descendente en todas las regiones. A esto contribuyeron reducciones en el precio de los energéticos, principalmente en los precios de las gasolinas de la frontera,

así como, en diciembre, el desvanecimiento del efecto del aumento del metro en la región centro (gráfica siguiente, sección b)).



En enero y febrero de 2015, la inflación del componente no subyacente registró una notable disminución en las cuatro regiones. En este último mes se ubicó en 1.59, 5.32, 6.13 y 6.87% en el norte, centro norte, centro y sur, respectivamente. Esto se debió principalmente al comportamiento del subíndice de precios de energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno. En particular, ello se explica por la reducción en las tarifas de electricidad y de gas natural, así como por las de la gasolina en las ciudades de la frontera norte (gráfica anterior, sección b)).

3. Perspectivas sobre las Economías Regionales

En esta sección se presentan las perspectivas sobre la actividad económica y la inflación en las cuatro regiones del país, así como los riesgos que podrían incidir en el desempeño de dichas variables en los próximos meses. La información analizada proviene de dos

fuentes: la primera es la Encuesta Mensual de Actividad Económica Regional que levanta el Banco de México entre empresas del sector manufacturero para los propósitos específicos de este Reporte. La segunda fuente, ya referida en la Sección 1, corresponde a las entrevistas que realizó el Banco de México entre el 15 de diciembre de 2014 y el 23 de enero de 2015 a directivos empresariales de diversos sectores económicos.⁸

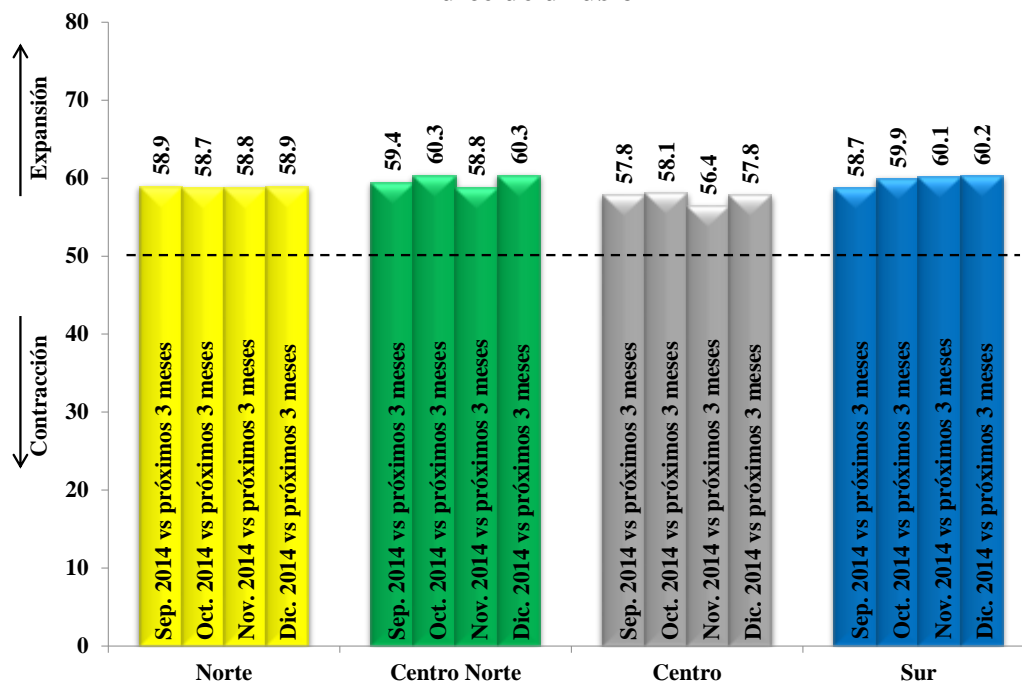
3.1 Actividad Económica

El Índice Regional de Pedidos Manufactureros, que se deriva de la Encuesta Mensual de Actividad Económica, muestra que las empresas consultadas en general anticipan mayores niveles de actividad manufacturera en las cuatro regiones durante los siguientes tres meses (gráfica siguiente). Dicha expectativa de expansión de la actividad manufacturera se sustenta principalmente en el aumento que esperan en la producción, en los pedidos nacionales y en el personal ocupado. Por regiones, también anticipan incrementos en los pedidos de exportación en el norte y en el sur, disminuciones en los inventarios en las regiones centro norte y centro y aumentos en los tiempos de entrega de insumos en las regiones centro norte y sur.

⁸ La muestra de la encuesta de actividad en el sector manufacturero consta de 628 empresas (véase “Índice Regional de Pedidos Manufactureros” en el Anexo 1 del documento original).

ÍNDICE REGIONAL DE PEDIDOS MANUFACTUREROS: EXPECTATIVAS SOBRE LA ACTIVIDAD EN LOS PRÓXIMOS 3 MESES^{1/}

-Índice de difusión-



^{1/} Cifras ajustadas por estacionalidad.

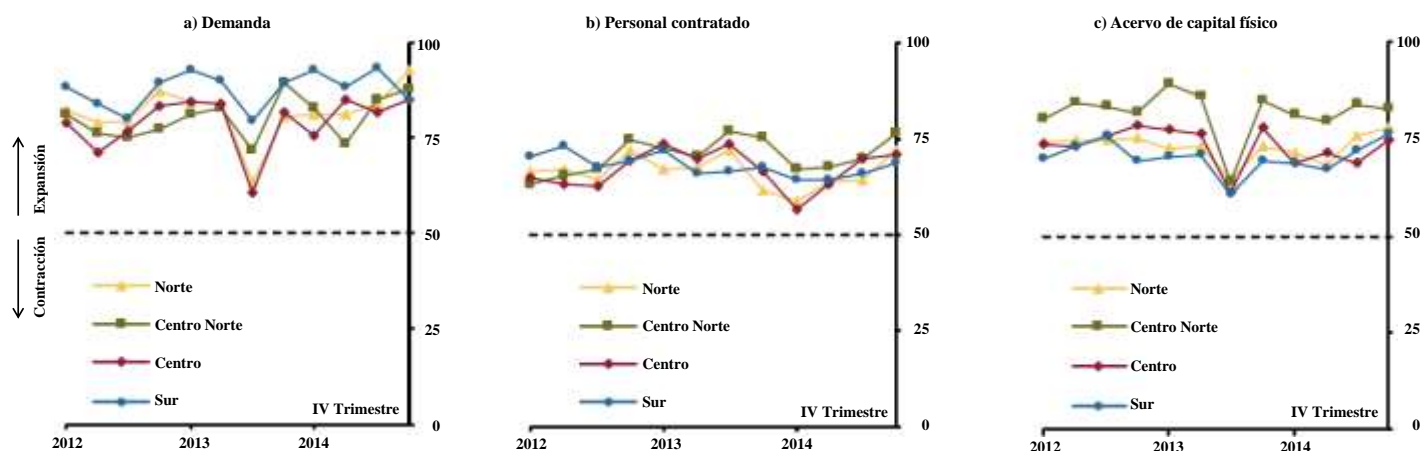
FUENTE: Banco de México.

Las expectativas de los directivos empresariales entrevistados por el Banco de México sobre la actividad económica regional son moderadamente optimistas y apuntan a que la recuperación de la demanda por sus bienes y servicios continúe durante los próximos doce meses (gráfica siguiente, sección a)).

Los directivos consultados sostuvieron que sus expectativas se basan en las buenas perspectivas que tienen sobre la economía de Estados Unidos de Norteamérica. Asimismo, en todas las regiones, esperan un dinamismo de la inversión privada mayor que el observado en 2014. Por un lado, destacaron las inversiones que anticipan en ciertos rubros de las manufacturas, la construcción y los servicios vinculados a las exportaciones y al turismo, así como en el sector agropecuario. Por otro lado, mencionaron las inversiones asociadas a la construcción privada residencial y a la

continuación de las obras de infraestructura pública que se iniciaron durante el año previo.

EXPECTATIVAS DE DIRECTIVOS EMPRESARIALES: DEMANDA, PERSONAL CONTRATADO Y ACERVO DE CAPITAL FÍSICO EN LOS PRÓXIMOS 12 MESES^{1/} -Índice de difusión-



^{1/} Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México.

FUENTE: Banco de México.

Cabe agregar que, en lo que respecta a las inversiones, las fuentes consultadas en el sur del país señalaron que a raíz de los bajos precios del petróleo se ha ajustado la expectativa para la inversión privada en los rubros de exploración y extracción del hidrocarburo en esa región. Adicionalmente, comentaron que esta situación también afectará la demanda de manufacturas elaboradas en el sur para la industria energética.

En las cuatro regiones los directivos consultados en general proyectan incrementar la plantilla laboral de sus empresas durante los siguientes doce meses (gráfica anterior, sección b)). Al respecto, en el norte comentaron que dicha expectativa se deriva del incremento que esperan en el empleo en la construcción y las manufacturas, en especial las automotrices, así como en el comercio y los servicios. Por su parte, en la región centro norte señalaron al sector construcción y los servicios, con excepción del subsector del transporte. En el centro mencionaron que las nuevas contrataciones se observarán en la industria automotriz y sectores afines, en la construcción, en el

comercio y en algunos servicios. Por último, los contactos empresariales del sur destacaron las expectativas de generación de empleo en el sector manufacturero, en la construcción, el comercio y los servicios asociados a la actividad turística.

La mayoría de los directivos consultados en todas las regiones mencionó la intención de realizar inversiones para mantener o expandir el acervo de capital físico de sus empresas (gráfica anterior, sección c)). El rubro mencionado más frecuentemente en las cuatro regiones fue la inversión en maquinaria y equipo, incluyendo maquinaria industrial, agrícola, equipo de cómputo, dispositivos móviles y licencias de operación de éstos. En segundo lugar, señalaron las inversiones tanto en mantenimiento y remodelación, como en nueva infraestructura de operación, principalmente en rubros tales como oficinas, almacenes, bodegas y hoteles, etcétera. En tercer lugar figuró el equipo de transporte para la operación y producción de las empresas. Adicionalmente, en las regiones centro norte y centro destacaron las inversiones en infraestructura de ventas, como sucursales de tiendas, plazas comerciales y centros de distribución. Finalmente, en el norte y en el sur también mencionaron la intención de destinar recursos a la construcción de nuevas instalaciones para la producción.

A continuación se detallan los principales factores que, en opinión de las fuentes consultadas, impulsarán el fortalecimiento de la recuperación económica en cada región durante los siguientes meses.

Región Norte

En la región norte la mayoría de los directivos consultados anticipa un mayor ritmo en la actividad productiva, no obstante, esperan que el dinamismo sea moderado, al menos en el corto plazo. Para un horizonte más largo, sin embargo, la expectativa de dichos directivos es de un mayor ritmo de crecimiento en la actividad económica. Ello estaría sustentado en un repunte del sector de la construcción privada, sobre todo del segmento no residencial y, en menor grado, de la vivienda. También contribuirían mayores

niveles de inversión extranjera directa, así como la recuperación paulatina del consumo doméstico asociada al crecimiento del empleo formal. Así, prevén que la actividad productiva seguirá expandiéndose apoyada por los factores de demanda interna arriba señalados, los cuales vendrían a sumarse al impulso exportador que se ha visto fortalecido por la recuperación de la economía de Estados Unidos de Norteamérica y la reciente depreciación de la moneda doméstica. Desde una perspectiva sectorial, los directivos empresariales continuaron manifestando optimismo en el desempeño de la industria automotriz y de autopartes, especialmente por la próxima instalación de una armadora importante en Nuevo León, así como del conjunto de empresas de proveeduría que acompañarán a la misma. Asimismo, anticipan buenos resultados en los subsectores de fabricación de maquinaria y equipo, de productos metálicos y minerales no metálicos, así como en la industria alimentaria y en la del papel. La expectativa de mayor crecimiento también se manifestó en los servicios financieros, de publicidad y mercadotecnia y de alojamiento temporal —especialmente los vinculados al turismo de negocios que se espera estará impulsado por las inversiones automotrices y del sector energético, así como en los servicios de transporte de pasajeros y de carga, tanto terrestre como marítima—. Por su parte, en opinión de los directivos consultados, se espera una evolución favorable en la actividad agropecuaria ya que, por un lado, la agricultura cuenta con niveles adecuados de agua para los próximos ciclos de siembras y, por el otro, la ganadería continúa su proceso de repoblación de los hatos mermados por la sequía de años pasados, en un contexto de precios internacionales relativamente elevados para sus productos.

Región Centro Norte

En opinión de los directivos empresariales consultados en el centro norte, la recuperación de la actividad económica en la mayoría de los sectores se sustentará tanto en fuentes externas como internas. En el primer caso, esperan que el desempeño favorable de la economía de Estados Unidos de Norteamérica beneficie a la exportación

de equipo de transporte y productos electrónicos, y estimulará el turismo internacional. En el segundo, prevén un impulso asociado a la continuación de la construcción de diversas obras de infraestructura de transporte y energéticas iniciadas durante el año previo, así como a la recuperación de la construcción de viviendas. Asimismo, señalaron que el sector automotriz continuará impulsando la economía de la región a través de nuevas inversiones en varias de las entidades federativas. Este sector también impactará, en opinión de los directivos consultados, de manera positiva a las actividades de logística y transporte, en particular las desarrolladas en los puertos de Lázaro Cárdenas y Manzanillo, así como al turismo de negocios. Entre los proyectos estratégicos que continuarán desarrollándose durante 2015 destacaron la ampliación de la Línea 1 y la construcción de la Línea 3 del tren ligero en Guadalajara, el libramiento de Morelia, así como la terminal de usos múltiples y la terminal especializada de contenedores en Manzanillo. Finalmente señalaron que dichos proyectos, aunados a la reciente puesta en operación de la nueva terminal ferroviaria de carga en Durango y el libramiento de Mazatlán derivarán en menores costos y en ganancias en eficiencia para las empresas de la región.

Región Centro

Para la región centro, la mayoría de los directivos consultados anticipa un mayor dinamismo de la actividad económica durante los siguientes seis y doce meses respecto al registrado durante el cuarto trimestre de 2014. El ritmo de crecimiento dependerá, en opinión de dichos directivos, principalmente de la demanda externa, en concreto de la demanda proveniente de los Estados Unidos de Norteamérica. Asimismo, los directivos entrevistados en el centro mencionaron el impulso de la inversión extranjera directa como un factor detrás de la dinámica esperada en esta región. Desde la perspectiva sectorial, los directivos entrevistados manifestaron su confianza sobre el desempeño futuro del sector automotriz, sustentando esta expectativa sobre la base de un sólido crecimiento de la economía estadounidense. Asimismo, esperan que las ventas de

autopartes, pinturas y textiles se vean favorecidas indirectamente por la demanda de dicho sector. Por su parte, estiman que el sector de la construcción registre una aceleración en su actividad apoyada principalmente en el fortalecimiento del segmento residencial. Asimismo, prevén que las ventas de materiales para la construcción y muebles en general, se beneficien ante el repunte del sector. Respecto al comercio, los directivos consultados dijeron que se implementarán medidas internas como descuentos y promociones, mercadotecnia o publicidad y un esfuerzo adicional de su fuerza de ventas para lograr los objetivos planteados para este año. Ello debido a que persiste cierta debilidad en la demanda del sector, que atribuyeron en parte a las modificaciones fiscales implementadas a principios del año pasado.

Región Sur

En la región sur la mayoría de los directivos empresariales consultados estimaron una expansión en el nivel de la actividad económica para los próximos seis y doce meses. No obstante, el optimismo fue menor respecto al registrado en las entrevistas realizadas en los trimestres previos. La expectativa sobre el desempeño económico en la región la asociaron con factores de demanda interna y externa. En ese sentido, continuó influyendo de forma importante la continuidad de proyectos como la presa Chicoasén II en Chiapas, la ampliación y remodelación de puertos en los estados de Veracruz y Quintana Roo, el distribuidor vial en Puerto Progreso, Yucatán, obras pluviales en Oaxaca, Chiapas y Tabasco, así como el programa de rescate del Acapulco tradicional. Adicionalmente, existe optimismo sobre el desempeño de la construcción privada. En especial, la construcción de vivienda para estratos medios y altos, así como la construcción comercial, industrial y de servicios de hotelería y esparcimiento. Por su parte, directivos de empresas manufactureras comentaron una buena perspectiva para las industrias alimenticia, cosmética, y las proveedoras del sector automotriz y de la industria de la construcción. En contraste, directivos de empresas de la industria metal-mecánica que proveen insumos a la industria energética de los Estados Unidos de

Norteamérica manifestaron un deterioro en su perspectiva. De acuerdo con los contactos empresariales, ello parece estar influenciado por la menor rentabilidad en ese sector derivado de la baja en el precio internacional del petróleo. De igual forma, existen señales positivas para la actividad turística, las que se sustentan en el incremento en la conectividad aérea nacional e internacional, los nuevos convenios con agencias de viajes, la mayor oferta de cuartos, una mejor paridad cambiaria y un mayor flujo de turistas nacionales ante una eventual mejoría de la economía nacional. Por otro lado, directivos del sector agropecuario manifestaron que esperan se mantenga la rentabilidad de sus actividades, ello en función de mejores precios de venta y por la solución al conflicto por *dumping* para el azúcar nacional en Estados Unidos de Norteamérica. En contraparte, directivos del sector energético en el sur comentaron que se debilitaron sus perspectivas para el corto y mediano plazo. Esta situación obedece a la caída en los precios internacionales del petróleo, lo cual repercutió en las expectativas de rentabilidad de las inversiones en el sector y en las perspectivas para la construcción de infraestructura industrial relacionada a la producción de derivados del petróleo.

Los directivos empresariales también comentaron sobre los riesgos al alza y a la baja para el crecimiento económico que esperan en los próximos meses en su región. Entre los riesgos al alza, los directivos en todas las regiones mencionaron el desempeño de la demanda externa, especialmente la de Estados Unidos de Norteamérica. En particular, destacaron el ritmo de la actividad industrial en ese país. Asimismo, mencionaron un dinamismo de la demanda interna, particularmente de la inversión privada, que sea mejor al anticipado. Ello en referencia a la inversión, principalmente, en los sectores automotriz y energético. En las regiones norte y centro destacaron que la implementación de las reformas estructurales aprobadas durante el año previo podría ser un factor que dinamice a las economías regionales. En el centro norte y en el sur manifestaron que la actividad turística durante 2015 podría resultar más vigorosa que lo que se prevé.

Por otro lado, el riesgo a la baja señalado más frecuentemente por los directivos consultados en las cuatro regiones para la actividad económica regional, fue la posibilidad de que tenga lugar un deterioro adicional en la percepción sobre la seguridad pública. En el sur, por su parte, también destacaron un eventual empeoramiento de los conflictos sociales. En relación con esto último, algunos directivos entrevistados para la elaboración de Reportes sobre las Economías Regionales previos han enfatizado la importancia que tiene la impartición de justicia, en general, para el desarrollo económico de sus regiones. En este contexto, en el Recuadro: *Tiempo de Resolución de Disputas Comerciales y Desempeño Económico Regional* de este Reporte se analiza la relación estadística entre el crecimiento económico de las regiones y un indicador de impartición de justicia. En particular, se utiliza información referente al tiempo que tardan las resoluciones judiciales de disputas comerciales y se analiza su relación con el crecimiento económico regional. Los resultados muestran que menores tiempos de resolución están asociados con mayores tasas de crecimiento promedio. Finalmente, en la mayoría de las regiones también mencionaron como riesgo a la baja para la actividad económica que los precios de algunos insumos aumenten ante la reciente depreciación del tipo de cambio.

Tiempo de Resolución de Disputas Comerciales y Desempeño Económico Regional

1. Introducción

Diversos trabajos en la literatura han vinculado positivamente el crecimiento económico con el estado de derecho (véase North (1990), Barro (1996), Rodrik, Subramanian y Trebbi (2002) y Acemoglu y Robinson (2008), entre otros).⁹ En estos estudios el estado de derecho es una variable multidimensional que se aproxima

⁹ El estudio de dicha relación es parte de una agenda más amplia que se ocupa de analizar los factores que determinan las diferencias en desarrollo y crecimiento económicos entre países

regularmente con indicadores de derechos de propiedad, eficiencia e independencia del sistema judicial, combate a la corrupción, estabilidad política, etcétera.

En este Recuadro se analiza la relación estadística entre el crecimiento económico y un indicador de impartición de justicia en las entidades federativas de México. En particular, se utiliza información referente al tiempo que tardan las resoluciones judiciales de disputas comerciales y se analiza su relación con el crecimiento económico regional. En principio sería de esperarse que un menor tiempo de resolución judicial de disputas comerciales esté asociado con un mayor crecimiento de las regiones. Esto debido a que con la prolongación de los procesos judiciales se incrementan los costos de transacción de las empresas, lo que se podría traducir en menores niveles de inversión.

Los resultados muestran que la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto por entidad federativa per cápita presenta una relación negativa con el número de días que toma resolver disputas comerciales.

2. Tiempo de Resolución de Disputas Comerciales

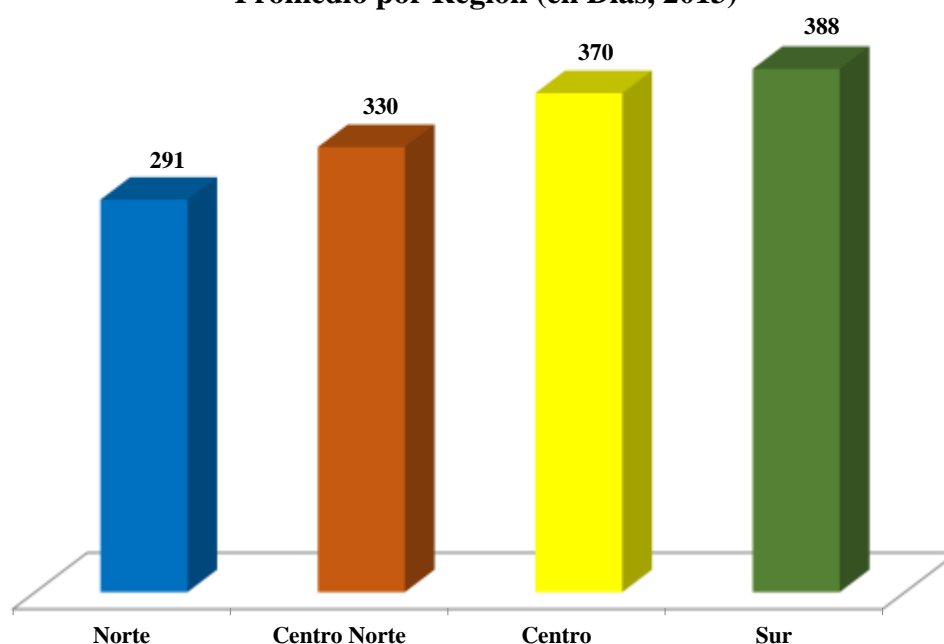
El funcionamiento de los tribunales de justicia es uno de los diversos factores que determinan el estado de derecho. Entre dichos tribunales, por su efecto potencial sobre la actividad económica, destacan aquéllos que resuelven disputas comerciales. En particular, el tiempo en días que en promedio tarda en resolverse una disputa comercial entre dos sociedades mercantiles en tribunales locales es un indicador del costo que enfrentan las empresas cuando tienen una querrela por un incumplimiento de contrato.¹⁰

¹⁰ Esta variable está disponible para todas las entidades federativas del país en los reportes de “Doing Business” del Banco Mundial de los años 2007, 2009, 2012 y 2014. Los datos presentados en los reportes de cada año corresponden a los del año inmediato anterior. Para obtener este indicador sólo se consideran las demandas por un monto superior a 200% el ingreso per cápita del país o 5 mil dólares, lo que sea mayor.

Mientras más tiempo toma resolver las disputas comerciales, mayor el costo para las empresas, lo que genera un efecto negativo sobre la actividad económica.

De acuerdo con la información del Banco Mundial, la rapidez con que se resuelven judicialmente las disputas comerciales en México varía entre las regiones del país. La gráfica siguiente muestra el promedio de días por región que tomó resolver dichas disputas en 2013. Se observa que existe una gran heterogeneidad entre las regiones. La región norte es donde toma, en promedio, menos tiempo resolver disputas, seguida por las regiones centro norte, centro y, al final, la región sur. La diferencia entre el norte y el sur en lo que respecta a este indicador es de 97 días, lo que representa un proceso 25% más corto.

TIEMPO DE RESOLUCIÓN DE UNA DISPUTA COMERCIAL^{1/}
-Promedio por Región (en Días, 2013)-



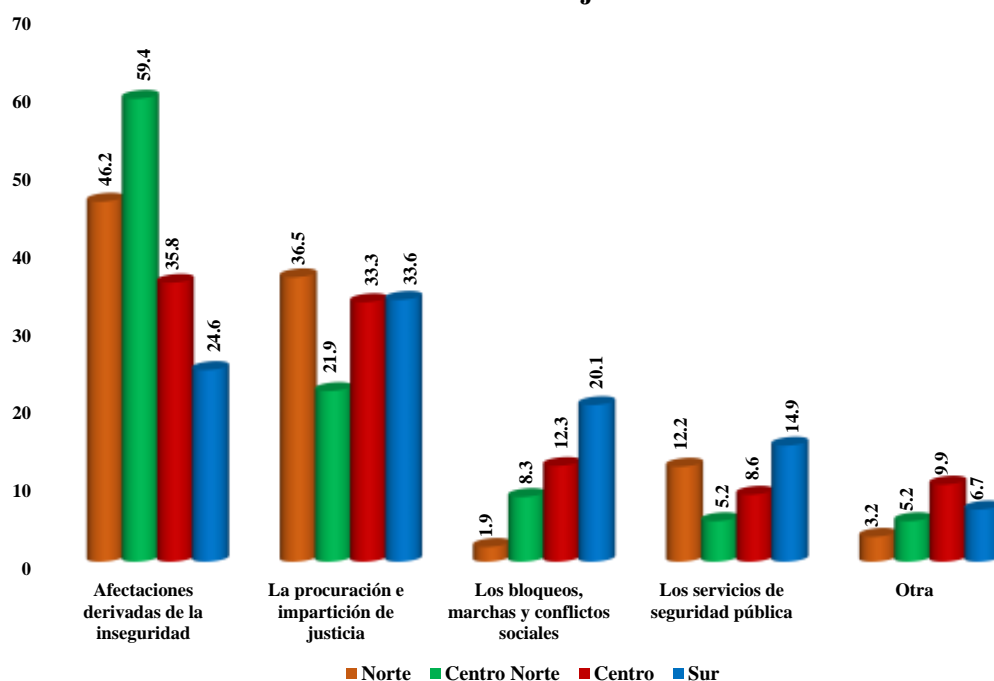
^{1/} Promedio de los valores por entidad federativa ponderados por la participación de la entidad en el PIB regional.

FUENTE: Estimación del Banco de México con datos del Banco Mundial y del INEGI.

Directivos empresariales consultados para este Reporte acerca del mayor problema que consideran enfrenta su región respecto a la relación entre estado de derecho y actividad

económica, efectivamente ubicaron la procuración e impartición de justicia en segundo lugar, sólo después de las afectaciones económicas derivadas de la inseguridad. Destacó que en el sur la impartición de justicia fue mencionada en primer lugar (gráfica siguiente). Esto último en congruencia con lo comentado sobre el tiempo de resolución de disputas comerciales en dicha región (gráfica anterior).

**OPINIÓN DE DIRECTIVOS: ASPECTOS DEL ESTADO DE DERECHO
QUE LIMITAN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO REGIONAL**
-Porcentaje-



FUENTE: Banco de México. Entrevistas a Directivos Empresariales.

3. Tiempo que Toma Resolver una Disputa Comercial y Crecimiento en las Entidades Federativas

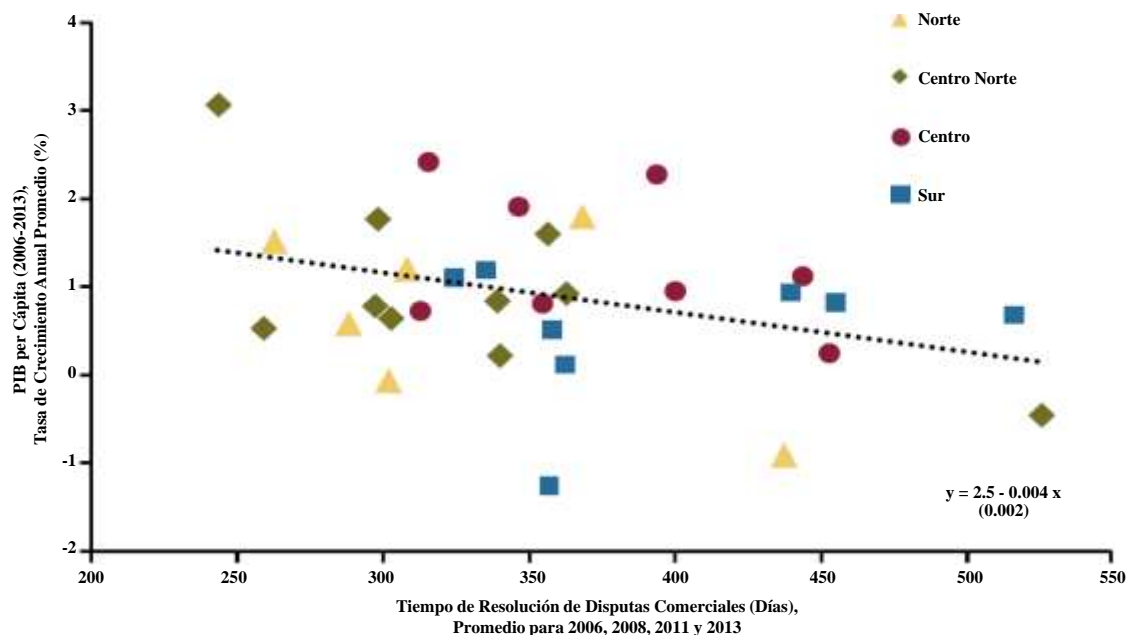
La relación estadística entre la tasa de crecimiento promedio del PIB per cápita de las entidades federativas en el período 2006-2013 y el tiempo promedio que tomó resolver conflictos comerciales en ellas durante ese período se muestra en la gráfica siguiente.

Se puede observar una clara vinculación negativa entre las dos variables, lo cual es congruente con la hipótesis de que la mayor duración de los juicios mercantiles tiene un efecto desfavorable sobre la actividad económica de las empresas a través de un incremento en sus costos, que se refleja en su desempeño y, por ende, en el de las entidades donde éstas se ubican.¹¹ Dicha relación se mantiene aun controlando por el PIB per cápita de la entidad federativa al inicio del período estudiado (2006), así como por un índice que captura el nivel de desarrollo de la entidad en términos de diferentes indicadores sociales y de infraestructura.¹² Esta evidencia está en línea con lo argumentado por North (1990), quien afirma que un sistema judicial eficaz para hacer cumplir contratos es un determinante del desempeño económico.

¹¹ Si bien es posible que también exista una dirección de causalidad en el sentido inverso, es decir que un bajo crecimiento económico lleva a instituciones menos sólidas y consecuentemente períodos más largos para la resolución judicial de disputas comerciales, la evidencia internacional ya referida indica que en la mayoría de los casos el sentido de la causalidad que predomina es del estado de derecho hacia el crecimiento económico.

¹² Las variables incluidas en el índice de desarrollo que se utilizó como control son: proporción de hogares con agua, con drenaje y con electricidad; grado promedio de escolaridad y esperanza de vida; longitud de carreteras, de vías férreas y de longitud de atraque. Para una descripción más detallada, véase el Recuadro “Diferencias Regionales en la Productividad del Trabajo de la Industria Manufacturera: ¿Cómo se Relacionan con la Provisión de Infraestructura?” del Reporte sobre las Economías Regionales, Octubre-Diciembre 2012.

**TASA DE CRECIMIENTO DEL PIB PER CÁPITA Y TIEMPO
PROMEDIO QUE TOMA RESOLVER UNA DISPUTA COMERCIAL:
-Entidades Federativas, 2006-2013^{1/}-**



^{1/} La tasa de crecimiento es la del PIB de las entidades federativas sin petróleo. El estadístico entre paréntesis corresponde al error estándar robusto del coeficiente.

FUENTE: Estimación del Banco de México con datos del Banco Mundial, del Consejo Nacional de Población (CONAPO) e INEGI.

4. Consideraciones Finales

Los datos y las estimaciones presentadas en este Recuadro ilustran la importancia que para el desarrollo económico de las regiones tienen las instituciones, en particular el fortalecimiento del estado de derecho. Las diferencias que se observan entre las entidades federativas y regiones del país en el tiempo de resolución de disputas comerciales sugieren que existe espacio para alcanzar un mayor crecimiento económico implementando mejoras en esta dimensión de las políticas públicas. Por ello, es necesario continuar fortaleciendo las instituciones del país.

Referencias Bibliográficas

Acemoglu D., y J. Robinson (2008). “The Role of Institutions in Growth and Development”, Working Paper 10, World Bank.

Banco Mundial (2007, 2009, 2012, 2014). *Doing Business in Mexico*.

Barro, R. (1996). “Democracy and Growth”. *Journal of Economic Growth*, Vol. 1, Issue 1, pp. 1-27.

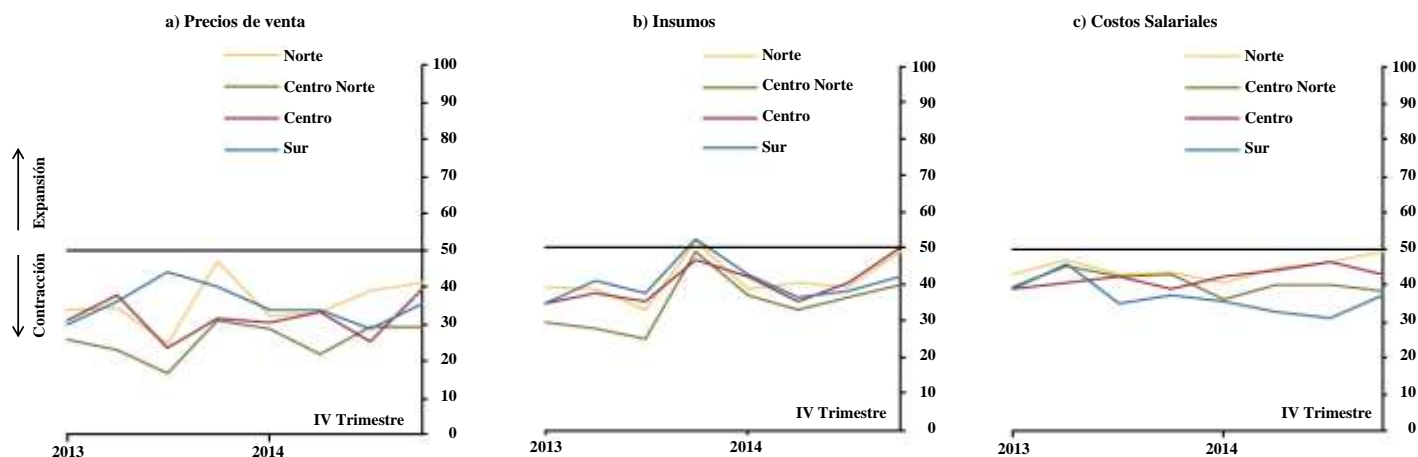
North, D. (1990). *Institutions, Institutional Change, and Economic Performance*. New York: Cambridge University Press.

Rodrik D., A. Subramanian y F. Trebbi (2002). “Intitutions Rule: The Primacy of Institutions Over Geography and Integrations in Economic Development”, Working Paper 9305, NBER.

3.2 Costo de Insumos, Salarios e Inflación

En lo que respecta a los precios de venta de los bienes y servicios que ofrecen, en todas las regiones los directivos empresariales consultados por el Banco de México anticipan, en general, para los próximos doce meses variaciones anuales menores a las del año previo. Así, el índice de difusión de la tasa de crecimiento esperada de los precios de venta se ubica por debajo de 50 (gráfica siguiente, sección a)), mientras que los índices de difusión correspondientes a la inflación esperada de los precios de insumos y costos salariales se acercan a 50 puntos (gráfica siguiente, secciones b) y c)). De lo anterior, se infiere que sus expectativas para las tasas de crecimiento de los precios de sus insumos y costos salariales ubican a éstas en niveles por debajo de los registrados el año anterior, aunque cerca de los mismos.

EXPECTATIVAS DE DIRECTIVOS EMPRESARIALES: DINÁMICA DE LA INFLACIÓN DE SUS PRECIOS DE VENTA, INSUMOS Y COSTOS SALARIALES EN LOS PRÓXIMOS 12 MESES^{1/}
-Índices de difusión-



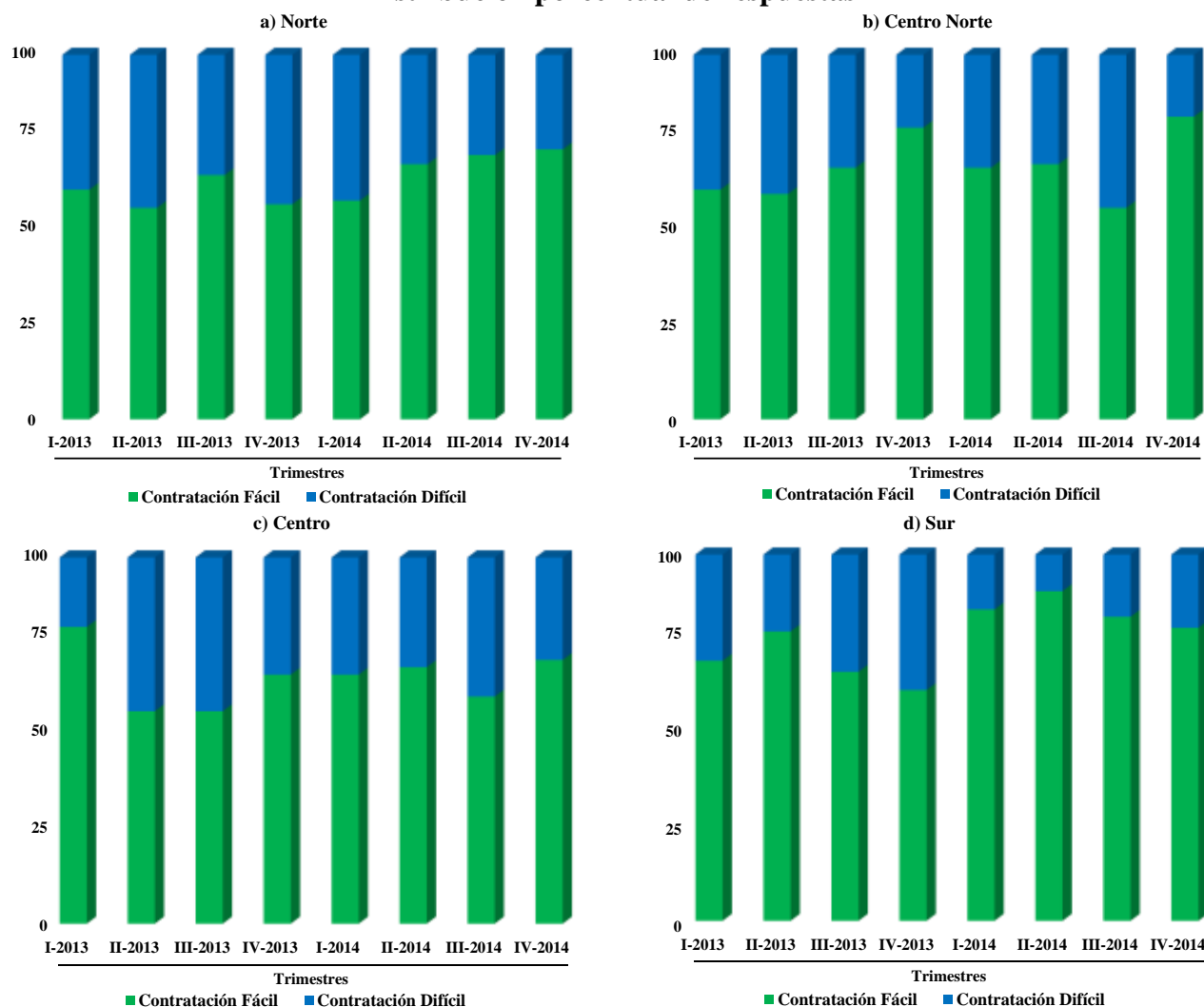
^{1/} Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México.

FUENTE: Banco de México.

Las opiniones sobre la dinámica esperada para los precios de insumos y materias primas en los próximos doce meses estuvieron dominadas por factores diferentes entre las regiones. En el centro norte y el sur ponderaron más la caída reciente en los precios del petróleo y de otras materias primas. Por otro lado, en el norte y en el centro consideraron que la depreciación del peso podría afectar la dinámica de los precios de sus insumos. Respecto a los costos salariales, la mayoría de los directivos consultados señaló que prevén que en la contratación de nuevo personal no enfrentarán mayores dificultades (gráfica siguiente).

EXPECTATIVA DE DIFICULTAD EN LA CONTRATACIÓN DE PERSONAL, PRÓXIMOS 6 MESES^{1/}

-Distribución porcentual de respuestas-



^{1/} Resultados obtenidos de las entrevistas que condujo el Banco de México entre el 15 de diciembre de 2014 y el 23 de enero de 2015.

FUENTE: Banco de México.

4. Consideraciones Finales

Durante el cuarto trimestre de 2014 las economías regionales continuaron presentando una recuperación moderada. En las regiones norte, centro norte y centro, la actividad industrial siguió mostrando una tendencia al alza y la tasa de crecimiento del número de trabajadores asegurados en el IMSS continuó acelerándose. En contraste, en el sur

la actividad industrial siguió debilitándose y la expansión del número de trabajadores asegurados en el IMSS presentó un menor dinamismo que en el resto de las regiones. Por otro lado, la actividad comercial en general siguió presentando señales de debilidad en las cuatro regiones.

La inflación general anual presentó una tendencia descendente a partir de noviembre de 2014 en las cuatro regiones del país. Ésta se intensificó con una importante disminución adicional en enero de 2015, para posteriormente mantenerse en febrero cerca de 3% en todas las regiones.

La expectativa de los directivos empresariales consultados por el Banco de México respecto a la actividad económica en las cuatro regiones del país durante los siguientes doce meses es moderadamente optimista. En particular, destacaron el impulso de la demanda externa y un mayor dinamismo de la inversión privada como factores que apoyarán el crecimiento económico en sus regiones. En lo que se refiere a la inflación, los directivos citados anticipan incrementos en sus precios de venta menores que los observados en el año previo.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/reportes-sobre-las-economias-regionales/%7BFE0349BD-B3E7-40D0-2CB1-4F41F319933F%7D.pdf>

Análisis Económico Ejecutivo (CEESP)

El 16 de marzo de 2015, el Centro de Estudios Económicos del Sector Privado A.C. (CEESP) dio a conocer su “Análisis Económico Ejecutivo”, el cual se presenta a continuación.

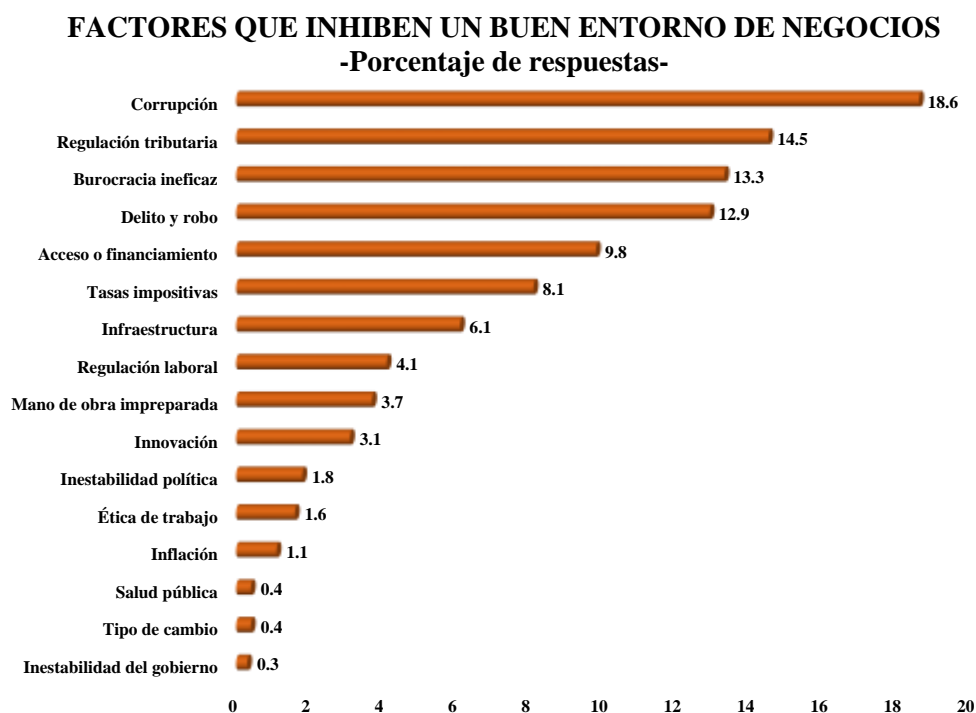
Panorama General

Crisis de confianza

La confianza es un factor fundamental en el desempeño de la economía en su conjunto. Si no existe un ambiente en el que no haya obstáculos ni limitaciones para estimular la inversión y la productividad, entonces tampoco habrá el incentivo para que empresas y personas se desarrollen eficientemente.

Junto con el buen desempeño de las reformas aprobadas, es indispensable que existan reglas claras y certeza jurídica, además de instituciones sólidas que hagan respetar la ley. Es por ello que el fortalecimiento del Estado de Derecho es un requisito para que la economía se desarrolle eficientemente. Para que el mercado funcione lo mejor posible, es necesario que todos los agentes económicos estén seguros de tener garantizados sus derechos.

Un entorno en el que se conjugan factores como la debilidad de las finanzas públicas como resultado de insuficientes ingresos, dispendio de los recursos y una política de mayor deuda; altos niveles de corrupción e impunidad que hacen que la delincuencia en todos sus niveles sea poco riesgosa, dada la mínima probabilidad de que los causantes de algún delito sean castigados, sin duda genera un ambiente de incertidumbre que puede tener consecuencias importantes en los niveles de inversión productiva, inhibiendo la posibilidad de lograr mayores tasas de crecimiento y más empleos mejor remunerados en beneficio de los hogares del país.



FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos de World Economic Forum (WEF).

Un mercado interno debilitado por el deterioro del ingreso disponible originado por factores estructurales y sin señales de mejorar en el corto plazo, pese a todas las reformas estructurales aprobadas, tampoco es una fuente importante de confianza para la inversión.

La Secretaría de Hacienda plantea que no existe ni el espacio ni las condiciones para reducir los impuestos, como consecuencia de la disminución de los precios del petróleo. Sin embargo, dado el impacto tan negativo que tuvo en el 2014 la reforma fiscal, el sector privado, familias y empresas, están convencidos de que una reducción en impuestos y una revisión de las exenciones eliminadas, podría recuperar la actividad económica y la inversión. Con lo que indudablemente la recaudación también mejoraría.

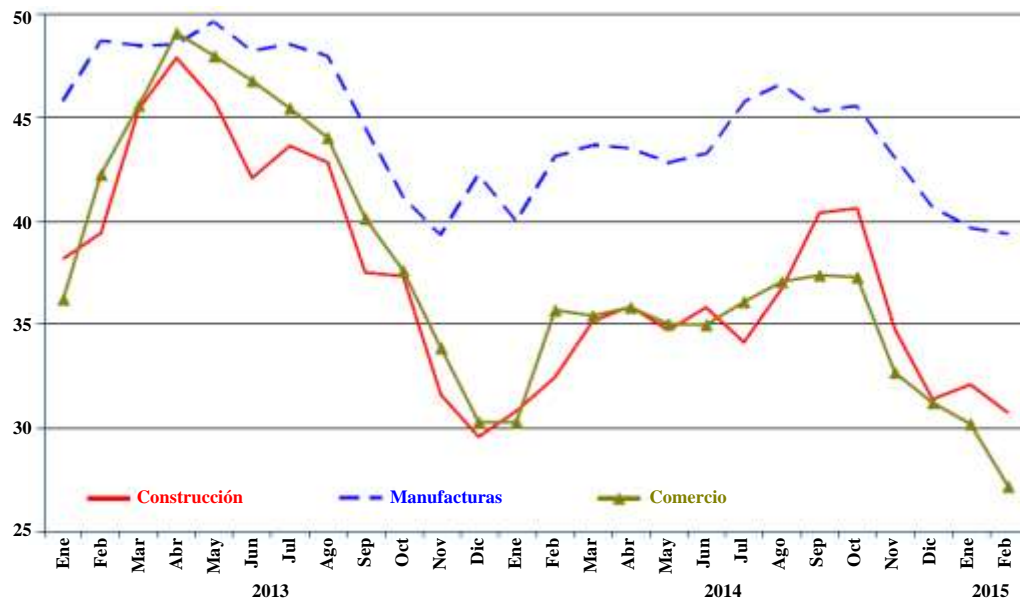
Una muestra de que el efecto es favorable es la decisión de ampliar los descuentos fiscales para los participantes en el Régimen de Incorporación Fiscal (RIF). Como parte

de este programa, las empresas que se incorporen al RIF tendrán un descuento de 100% en el pago del Impuesto sobre la Renta (ISR), Impuesto sobre el Valor Agregado (IVA) e Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) en 2015, en lugar del 90% contemplado originalmente para quienes participan desde el año pasado. Además, tendrán el beneficio de un descuento de 50% en las cuotas de seguridad social durante 2015 y 2016. Los menores impuestos permiten al sector privado, familias y empresas, emprender y llevar a cabo parte de la obra y la actividad económica que no realice el sector público.

El espíritu para invertir y para consumir requiere confianza, por lo que es urgente recuperarla. Es evidente la estrecha correlación entre confianza empresarial e inversión.

De varios indicadores se desprende que el complicado entorno que vive el país se ha ido reflejando en la confianza de los directivos empresariales para invertir. De acuerdo con los datos del índice de confianza empresarial, el indicador que recoge la opinión acerca de si éste es un buen momento para invertir, muestra una tendencia a la baja desde mediados del año pasado, respondiendo en buena medida, a la entrada en vigor de la reforma fiscal aprobada por el Congreso y del ambiente de corrupción, impunidad e inseguridad que se ha venido fortaleciendo

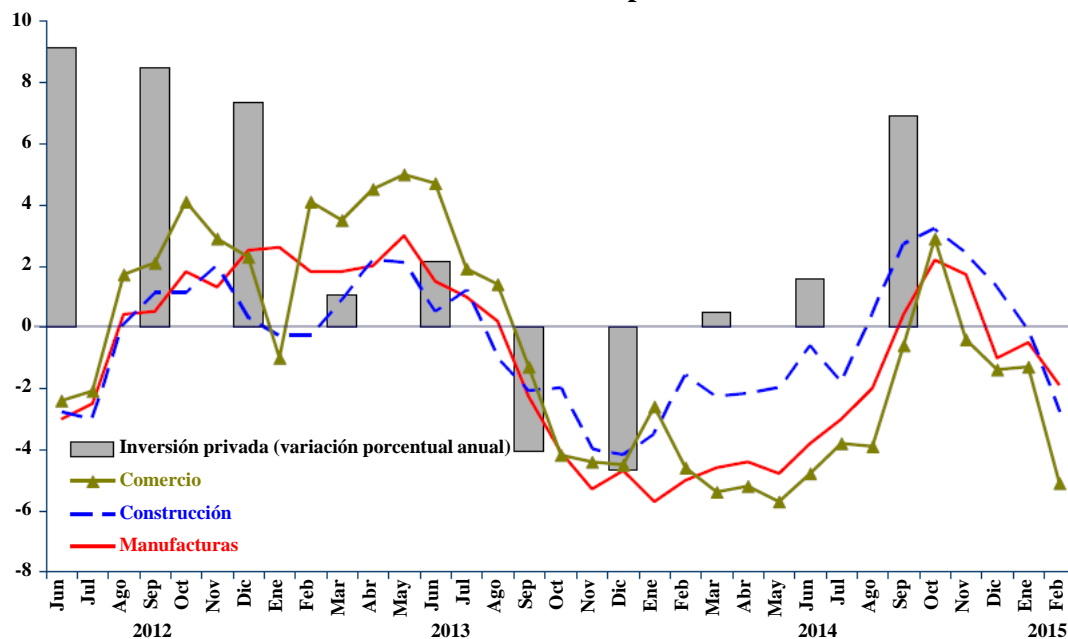
ÍNDICE DE CONFIANZA EMPRESARIAL -Momento adecuado para invertir-



FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos de INEGI.

Se puede observar en la gráfica que incluye la inversión, cómo ésta sigue invariablemente a la confianza empresarial.

INDICADORES DE CONFIANZA EMPRESARIAL E INVERSIÓN PRIVADA -Variación anual en puntos-



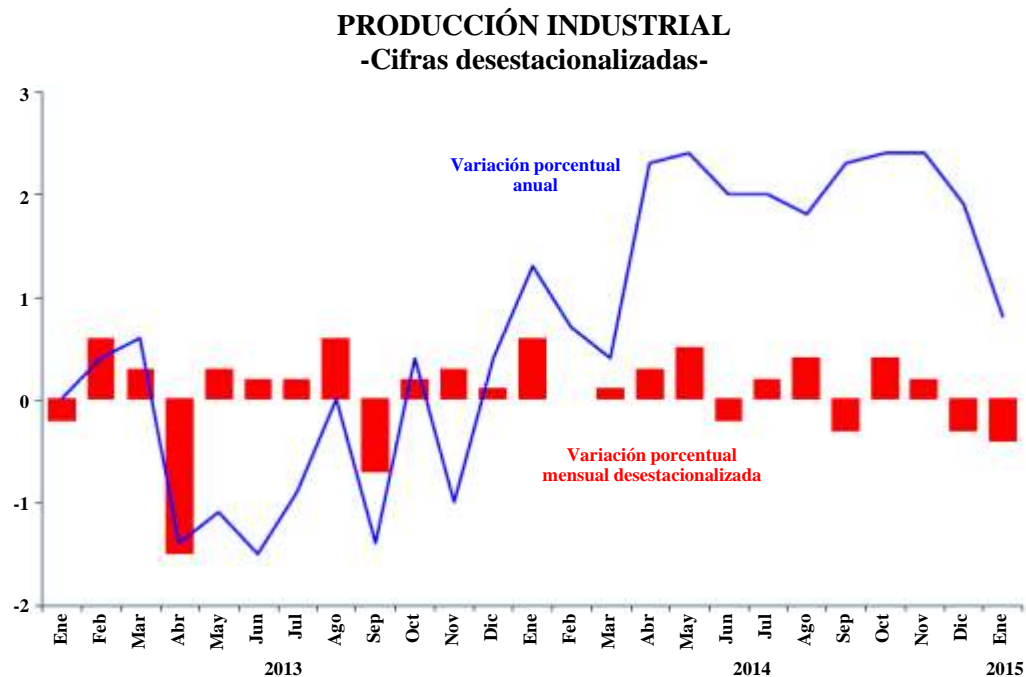
FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos de INEGI.

Crear un clima de confianza y certidumbre jurídica mostrará que en nuestro país las condiciones para hacer negocios son favorables y estables. Los inversionistas siempre están atentos al marco institucional que rodea los mercados hacia donde van a canalizar sus recursos.

No hay que olvidar que la fuente de financiamiento de capital físico y humano es la inversión, cuidarla y procurarla es deber de los poderes ejecutivo, judicial y legislativo.

México

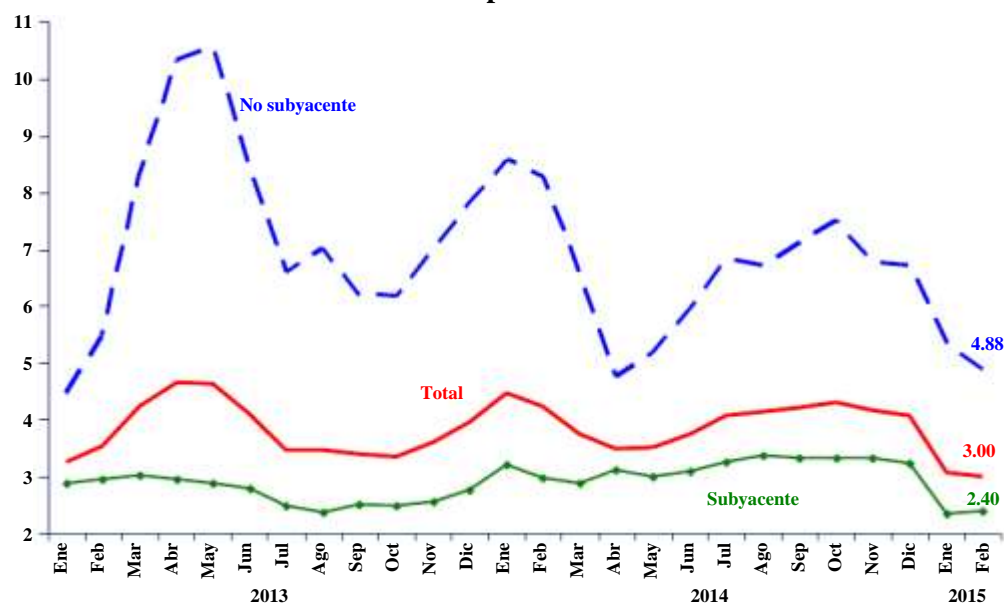
La actividad productiva de nuestro país siguió mostrando debilidad en el primer mes del presente año, lo que parece anticipar que al menos durante el primer trimestre seguiremos viendo tasas de crecimiento bajas. De acuerdo con el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), y utilizando cifras desestacionalizadas, durante enero la producción industrial reportó una caída mensual de 0.4%, con lo que acumuló dos meses consecutivos con variaciones negativas. En términos anuales tuvo una ganancia de 0.8%, sin embargo, mantiene una tendencia a la baja. El mayor deterioro lo tuvo la industria de la construcción al reportar una caída mensual de 1.5%, tras un descenso de 3.0% en la parte de edificación y de 1.5% en la de obra civil (infraestructura). Por su parte, la minería se contrajo 0.5% y la manufactura 0.1% mensual. Si bien en términos anuales los grandes rubros de la actividad industrial tuvieron avances, éstos fueron menores a los del mes previo.



FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos de INEGI.

El INEGI informó que durante febrero del 2015, los precios al consumidor aumentaron a un ritmo mensual de 0.19%, lo que provocó que la inflación anual se ubicará en 3.0%. Esta situación provino del aumento mensual de 0.34% en el indicador de precios subyacente, que respondió al alza de 0.35% en el rubro de servicios y de 0.33% en el de mercancías (0.33%). El indicador no subyacente mostró un descenso mensual de 0.27%, principalmente por la caída de 0.88% en los precios agropecuarios, dentro del cual sobresale la disminución de 3.61% en los precios de frutas y verduras. El rubro de precios de energéticos y tarifas autorizadas por el gobierno tuvo un aumento mensual de 0.11%. De esta manera, la inflación anual subyacente se ubicó en 2.40%, mientras la no subyacente fue de 4.88 por ciento.

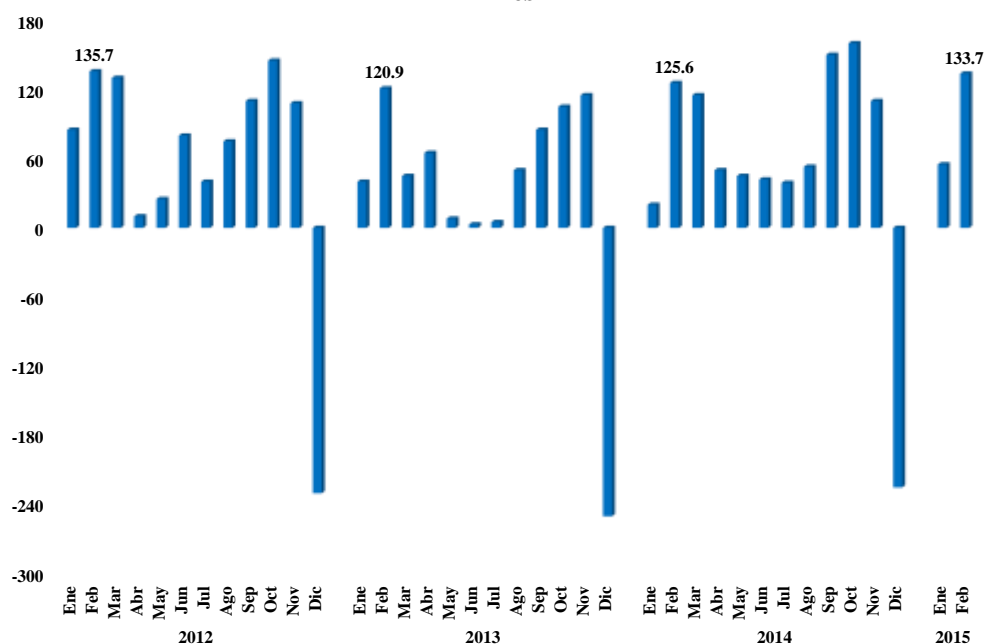
PRECIOS AL CONSUMIDOR -Variación porcentual anual-



FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos de INEGI.

El Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) informó que durante febrero el número de trabajadores registrados aumentó en 133 mil 691, lo que significó la cifra más alta para el mismo mes en los últimos tres años. De esta manera, en el primer bimestre del año se acumuló un aumento de 193 mil 475 registros. Sin embargo, es importante tener en cuenta que este avance no necesariamente representa la creación de nuevos empleos, toda vez que pueden ser personas que ya estaban ocupadas sin registro.

EVOLUCIÓN DE TRABAJADORES AFILIADOS AL IMSS -Miles-

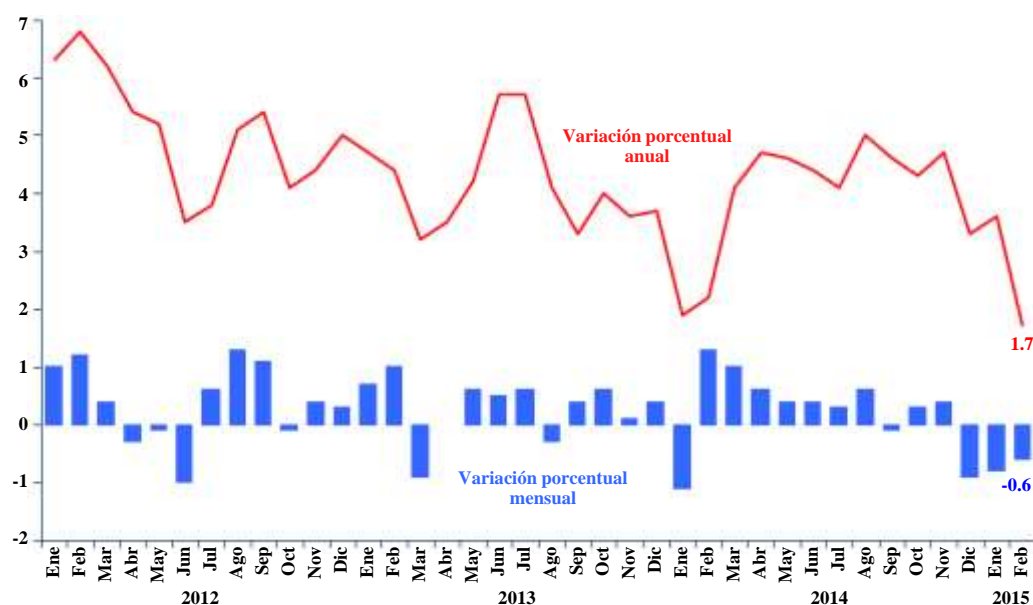


FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos del IMSS.

Estados Unidos de Norteamérica

Contrario a la expectativa del mercado, que anticipaba un aumento de 0.4% en las ventas al menudeo durante enero, el Departamento de Comercio informó que estas tuvieron un descenso de 0.6%, con lo que acumularon tres meses consecutivos con variaciones negativas. Si bien no hay un factor que determine claramente este resultado, este comportamiento puede estar simplemente reflejando que los consumidores continúan fortaleciendo su ahorro en lugar de gastar. Las mayores caídas se observaron en los rubros de ventas de vehículos (2.5%) y de materiales de construcción y equipo de jardín (2.3%). Excluyendo la venta de vehículos, las ventas totales disminuyeron 0.1% mensual.

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA: VENTAS AL MENUDEO



FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos del Departamento de Comercio.

El Departamento del Trabajo informó que durante febrero, los precios al productor registraron una disminución de 0.5%, contrario a la expectativa del mercado que anticipaba un repunte de 0.3%. De esta manera, el indicador de precios acumuló cuatro meses consecutivos con variaciones negativas. En esta ocasión, mientras que los precios del rubro de energía se mantuvieron sin cambio, después de una caída de 103%, un mes antes, el segmento de alimentos reportó una disminución de 1.6%, lo que significó su tercera baja consecutiva. Excluyendo alimentos y energía, el indicador subyacente registró una disminución mensual de 0.1%, después de una baja de 0.2% del mes pasado.

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA: PRECIOS AL PRODUCTOR
-Variación % mensual-

Mes	Total	Alimentos	Energía	Subyacente
2014				
Enero	0.3	0.7	0.8	0.5
Febrero	0.2	0.5	-0.5	0.1
Marzo	0.3	1.2	0.4	0.0
Abril	0.1	1.8	-0.5	0.2
Mayo	0.3	-0.1	0.4	0.1
Junio	0.1	0.1	0.7	0.1
Julio	0.3	-0.2	-0.8	0.2
Agosto	-0.1	-0.2	-1.0	0.0
Septiembre	-0.2	-0.1	-0.9	0.2
Octubre	0.3	0.6	-2.6	-0.1
Noviembre	-0.3	0.2	-3.7	0.0
Diciembre	-0.2	-0.1	-6.2	0.1
2015				
Enero	-0.8	-1.1	-10.3	-0.2
Febrero	-0.5	-1.6	0.0	-0.1

FUENTE: Elaborado por el CEESP con datos del Departamento del Trabajo.

Fuente de información:

http://www.ceesp.org.mx/aeje/AEJE_16Mar2015.pdf

Pronunciamiento conjunto de los sectores obrero y patronal y del Gobierno de la República (STPS)

El 19 de marzo de 2015, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS) publicó el “Pronunciamiento conjunto de los sectores obrero y patronal y del Gobierno de la República”. Con dicho acto, se incrementará el salario mínimo en 1.82 pesos en zona geográfica B a partir de abril. A continuación se presenta la información.

Pronunciamiento conjunto de los sectores obrero y patronal y del Gobierno de la República

“El 12 de agosto de 2014, los sectores productivos del país nos pronunciamos a favor de mantener una discusión pública, responsable y seria sobre el incremento de los ingresos de los trabajadores y en especial de los salarios mínimos, y convenimos que esta discusión se realizaría dentro de los marcos institucionales establecidos por nuestra Carta Magna, tomando en cuenta indicadores como el incremento de la productividad,

la formalización del empleo y la desvinculación del salario mínimo como unidad de cuenta y referencia en leyes y reglamentaciones federales, estatales y municipales que así lo utilizaban.

Los sectores obrero y patronal y el Gobierno de la República nos comprometimos a que a partir del diálogo social construir políticas públicas que promuevan de manera permanente la formalidad, la productividad de las empresas y los trabajadores y la competitividad, así como a mantener e incrementar las inversiones, impulsar la generación de más y mejores empleos que eleven la calidad de vida de los trabajadores y sus familias y trabajar responsablemente para mejorar los niveles de ingreso salarial.

Los sectores productivos reconocemos que gracias al diálogo permanente entre trabajadores, empleadores y gobierno, se han logrado avances en torno a los compromisos que asumimos, tales como el incremento del empleo formal, la disminución de la informalidad, una mayor productividad laboral de la economía, mejor capacitación para el trabajo y la conciliación eficaz por la vía de la negociación y el diálogo, con lo que se ha mantenido la paz laboral, la inversión y la actividad productiva.

Todo ello son avances importantes pero debemos seguir redoblando esfuerzos porque México requiere la creación de al menos 800 mil empleos cada año para absorber a la población que se incorpora al mercado laboral y de un proceso de recuperación del poder adquisitivo de los salarios, para seguirnos posicionando como un país competitivo para atraer inversión productiva.

Ello sólo es posible con un compromiso claro de todos los agentes económicos para preservar la planta laboral y continuar los esfuerzos de formalización del empleo, que se traduzca en el compromiso de elevar la productividad en los centros de trabajo, bajo un enfoque de responsabilidades compartidas y la distribución más equitativa de los beneficios.

Coincidimos en sumar voluntades con el propósito de avanzar en la gradual reducción de las diferencias entre las áreas geográficas del salario mínimo, hasta alcanzar uno solo para todo el país, y con ello recuperar el poder adquisitivo de los trabajadores, especialmente de quienes menos ganan.

Reconocemos y apoyamos los trabajos de la CONASAMI en su responsabilidad social y constitucional de mejorar los salarios mínimos de los trabajadores de nuestro país, en particular en la legítima demanda de homologar las áreas geográficas A y B, en un 50%, como un primer esfuerzo en el mes de abril próximo y si las condiciones económicas lo permiten, poder cerrar la brecha entre áreas en este mismo año, sin que ello afecte la inflación y el empleo productivo del país, para tener por primera vez un solo salario mínimo para todo el país.

Reiteramos nuestra convicción y compromiso de trabajar por México.

Ciudad de México a 19 de marzo de 2015.”

Fuente de información:

http://www.stps.gob.mx/bp/secciones/sala_prensa/boletines/2015/marzo/pronunciamiento_conjunto.pdf

http://www.stps.gob.mx/bp/secciones/sala_prensa/boletines/2015/marzo/pronunciamiento.html

SECTOR PRIMARIO

Subsector agrícola

Se destinarán al campo más de 10 mil 400 millones de pesos (Presidencia de la República)

El 6 de marzo de 2015, el Presidente de la República¹³ comunicó que más de 10 mil 400 millones de pesos se destinan a apoyar al campo mexicano en las distintas entidades federativas. A continuación se presenta la información.

Al agradecer a los productores del campo la aportación que hacen diariamente para que los mexicanos puedan tener en sus mesas alimentos nutritivos producidos en el país, el Presidente de la República subrayó que más de 10 mil 400 millones de pesos se destinan a apoyar al campo nacional en las distintas entidades federativas.

Dijo que ello requiere también de la participación de los gobiernos estatales dado que es una mezcla de recursos: el 80% lo aporta el Gobierno Federal y el 20% restante los gobiernos estatales.

En el evento en el que entregó incentivos agropecuarios para la zona centro “Con los pies en la Tierra”, e inauguró un distribuidor vial en avenida 5 de mayo y prolongación Salvador Díaz Mirón, el Primer Mandatario expresó su reconocimiento al Gobernador del Estado de México, porque una vez firmado el acuerdo para dedicar estos recursos al campo hace apenas unos días, esta entidad ya aseguró que el campo mexiquense cuenta con este apoyo.

El Presidente de México expresó que “nuestro campo tiene necesidad de contar con más apoyos para producir más”, para generar mejores ingresos a las familias que viven

¹³ <http://www.presidencia.gob.mx/gira-de-trabajo-por-el-estado-de-mexico/>

de él, pero sobre todo, también para arraigar a las nuevas generaciones, que encuentren en esta actividad una que sea realmente generadora de ingresos dignos, y que los alimentos que producen lleguen a todas las mesas de las familias mexicanas.

Más obras y resultados para elevar el bienestar de los mexiquenses

En el Parque Ambiental Bicentenario, ante cerca de 10 mil personas, el Presidente de México reiteró que el Gobierno de la República “está impulsando y está dedicando esfuerzos a un gran y ambicioso plan de infraestructura para todo el país”, especialmente en las vías de comunicación.

Destacó que el corredor de la zona metropolitana de Toluca concentra una importante población de poco más de dos millones de habitantes. Señaló que el distribuidor vial que hoy se entrega y las obras que están en proceso en la entidad, “sin duda, van a cambiar el rostro de modernidad del Estado de México y muy señaladamente, la conectividad de esta importante zona metropolitana, con la más importante, que es la del Valle de México y en donde está la capital del país, en el Distrito Federal”.

El distribuidor vial, “sin duda, permitirá modernizar y acercar de mejor manera a estas dos concentraciones de población que tenemos en México y, sobre todo, hacer que esta región sea mucho más productiva, más moderna, más competitiva, más segura, con más y mejores vialidades para todos sus habitantes”, añadió.

Detalló otras obras de infraestructura para el Estado de México como son el libramiento de Acambay, la conexión ampliada que va desde Toluca hasta Palmillas, en una carretera moderna por vía libre y otra por vía de cuota.

Así como la conectividad en la Autopista Toluca-Naucalpan, Toluca-México, y “el tren interurbano que estamos también en proceso de construcción, lo cual, sin duda, dará un rostro de mayor modernidad a todo el Estado de México.”

El mundo reconoce los esfuerzos transformadores de México

El Presidente de México afirmó que el propósito de la Visita de Estado que realizó a Reino Unido es que el mundo voltee sus ojos a México; “hoy el mundo está reconociendo los esfuerzos transformadores, los cambios estructurales que nuestro país ha venido impulsando en democracia, en pluralidad, en reconocimiento a las distintas expresiones políticas”, precisó.

Apuntó que el escuchar a las distintas fuerzas políticas “ha hecho posible que impulsemos y logremos una nueva agenda transformadora que, sin duda, deparará para México mayor desarrollo, mayor progreso, y lo más importante, bienestar y prosperidad para la sociedad mexicana”.

Subrayó la importancia, por ello, de que las inversiones extranjeras vengan, para que haya inversión productiva que genere empleos, “que aproveche las fortalezas de nuestro país, y nos permita entrar en una dinámica económica de mayor desarrollo y prosperidad para la sociedad mexicana”.

Añadió que la Reina Isabel II y distintas autoridades de ese país reconocieron los esfuerzos que México ha hecho; “ese es el propósito de estas giras de trabajo, proyectar a México en otros escenarios, en otras latitudes, y en otros países, que se reconozca el esfuerzo de las y los mexicanos, los avances que estamos teniendo como país”.

Expresó su beneplácito por retornar de esta gira de trabajo internacional en la que se mostró al mundo y, sobre todo, al Reino Unido, “lo que México está teniendo en avance, en progreso, y lo que se proyecta tendrá a partir de los cambios que se han impulsado”.

Diversas intervenciones:**1. El Gobierno de la República ejecuta el programa de caminos rurales más importante de la historia**

El Secretario de Comunicaciones y Transportes¹⁴ destacó que en el actual sexenio se está haciendo el programa de caminos rurales más importante de la historia.

Al dirigirse a los trabajadores del campo, les dijo que “se construyen prácticamente 100 mil kilómetros de caminos rurales. Son caminos que van a beneficiarlos porque los acercan a las poblaciones urbanas, les permiten sacar sus productos del campo con mayor rapidez, les permiten circular con mayor seguridad y, sobre todo, les permiten tener esos ingresos y ese trabajo merecido que todos los días realizan ustedes”.

Aseveró que con este tipo de obras se eleva la competitividad de las regiones y la del campo, “se contribuye al crecimiento de la economía, se generan miles de empleos para los mexicanos pero, sin duda, se mueve a México”, concluyó.

2. Entrega temprana de los recursos para la siembra

El Secretario de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación¹⁵ resaltó que, con la instrucción del Presidente de la República, se hace la entrega y la dispersión de los recursos en una fecha tan temprana de los programas de concurrencia.

“Históricamente estos programas de concurrencia se empezaban a dispersar en agosto y ya no nos daba oportunidad para que llegara oportunamente el recurso para la siembra, y por eso se tenían subejercicios presupuestales muy grandes”, refirió.

¹⁴ <http://www.sct.gob.mx/despliega-noticias/article/gira-de-trabajo-por-el-estado-de-mexico/>

¹⁵ <http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/2012/Paginas/2015D003.aspx>

Añadió que en la agricultura, “la naturaleza fija los tiempos y los ciclos son muy exactos, y no podemos por burocratismos e ineficiencias dejar que pase la oportunidad de la siembra”.

3. Con obras como éstas, se genera inversión y empleo

El Gobernador del Estado de México agradeció al Presidente de México el apoyo para la construcción del Distribuidor Vial en Avenida 5 Mayo y Prolongación Salvador Díaz Mirón, que cuenta con más de 260 millones de pesos de inversión del Gobierno Federal y con el cual se cumple un compromiso presidencial que beneficiará a la gente que lleva a cabo actividades agrícolas, comerciales, de industria. Esto, dijo, nos permite “ser más atractivos para los inversionistas, y así puedan llegar más empleos aquí, al Estado de México”.

Aseveró además que para impulsar diferentes acciones para el bien del campo en la entidad, se cuenta con más de 870 millones de pesos, entre recursos federales, estatales y de los propios productores, para impulsar diferentes acciones para bien del campo de la entidad.

(...)

Fuente de información:

<http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/se-destinaran-al-campo-mas-de-10-mil-400-millones-de-pesos-enrique-pena-nieto/>

Para tener acceso a información adicional o relacionada visite:

<http://www.sct.gob.mx/despliega-noticias/article/gira-de-trabajo-por-el-estado-de-mexico/>

<http://www.sct.gob.mx/despliega-noticias/article/palabras-del-srio-gerardo-ruiz-esparza-durante-la-inauguracion-del-distribuidor-vial-5-de-mayo-pr/>

<http://www.sct.gob.mx/despliega-noticias/article/solucion-sct-congestion-vehicular-en-el-valle-de-toluca/>

<http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/2012/Paginas/2015D003.aspx>

<http://www.presidencia.gob.mx/gira-de-trabajo-por-el-estado-de-mexico/>

La investigación e innovación tecnológica, imprescindibles para propiciar el desarrollo de la pesca y la acuicultura (SAGARPA)

El 24 de febrero de 2015, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que la investigación e innovación tecnológica, son imprescindibles para propiciar el desarrollo de la pesca y la acuicultura. A continuación se presenta la información.

El Instituto Nacional de Pesca (INAPESCA) y la Comisión Nacional de Acuicultura y Pesca (CONAPESCA) coinciden en su objetivo de propiciar un mayor desarrollo de los sectores pesquero y acuícola para generar mayor producción de alimentos de alta calidad nutricional, afirmó el Titular de la CONAPESCA, al inaugurar el Encuentro Regional para el Intercambio de Innovaciones y Tecnologías Aplicadas en la pesca y la acuicultura, organizado por el INAPESCA en Mazatlán, Sinaloa.

Destacó el Titular de la CONAPESCA que la investigación e innovación tecnológica son imprescindibles para propiciar el desarrollo de la pesca y la acuicultura, y en consecuencia, incrementar la disponibilidad de productos que demandan los consumidores.

Señaló que por ello, es necesario detectar y reconocer cuáles son las necesidades de innovación y cambio tecnológico que se requieren en estos sectores productivos y que los propios pescadores y acuicultores pueden proponer.

El Titular de la CONAPESCA dijo que el Presidente de la República ha dejado en claro en varias ocasiones su compromiso de respaldar al sector y de que el gobierno siga trabajando de la mano con los productores para vencer los retos y avanzar en el desarrollo del sector y consecuentemente en aumentar la producción de alimentos más sanos y nutritivos para la población.

Por su parte, el Director General del INAPESCA expuso que este Encuentro Regional en el que participan el sector académico, productores y los tres niveles de gobierno, tiene el objetivo de promover el intercambio de ideas e innovaciones tecnológicas, así como para dar a conocer las investigaciones que realiza la dependencia a su cargo y otras instituciones a fin de propiciar el desarrollo de los sectores pesquero y acuícola.

Reiteró la necesidad de que los propios productores expongan cuáles son sus requerimientos y a la vez conozcan lo que hace el Instituto en materia de investigación y transferencia de tecnología, tanto en el sector acuícola como en el pesquero, donde el INAPESCA ha contribuido con innovaciones para mejorar los procesos de pesca y acuicultura con lo que ha impulsado la sustentabilidad y la conservación de las especies.

Recalcó que para lograr mayores resultados en la aplicación de nuevas tecnologías, se trabaja coordinadamente con otras instituciones, particularmente con la Comisión Nacional de Acuicultura y Pesca.

Al señalar que es importante la credibilidad en la investigación, afirmó que ésta es fundamental para propiciar mayor desarrollo del país, en particular, de los sectores pesquero y acuícola.

“Tenemos que invertir en mejor investigación, que sea creíble y sustentable en modelos y desarrollo tecnológico aplicables, que sirvan para aumentar la producción de alimentos provenientes del mar y la acuicultura, y al mismo tiempo incrementar su valor agregado, en favor de los pescadores y sus familias”, enfatizó.

A su vez, el subsecretario de pesca del Gobierno del Estado de Sinaloa destacó que la coordinación de acciones con el INAPESCA y la CONAPESCA se lleva a cabo con el objetivo de lograr una pesca sustentable, ordenamiento y para la toma de decisiones en el caso de establecimiento de vedas, las cuales se deben establecer con el sustento

técnico del Instituto para propiciar mejor producción con base en la investigación aplicada.

Fuente de información:

<http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/2012/Paginas/2015B142.aspx>

Colaboran México y Japón para impulsar cultivos resistentes al cambio climático (SAGARPA)

El 8 de marzo de 2015, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) comunicó que trabaja de manera estrecha con instituciones académicas y de investigación de Japón, con el objetivo de mejorar e impulsar cultivos con resistencia al cambio climático. A continuación se presentan los detalles.

La SAGARPA trabaja de manera estrecha con instituciones académicas y de investigación de Japón, con el objetivo de mejorar e impulsar cultivos con resistencia al cambio climático.

El INIFAP, organismo descentralizado de la SAGARPA, y la Universidad de Tsukuba, de Japón, se reunieron para definir acciones del “Proyecto Valoración de la Diversidad y Desarrollo del Uso Sustentable de los Recursos Genéticos de México (DIGEM)”.

Esta iniciativa, que se desarrolla en colaboración con investigadores del Centro Nacional de Recursos Genéticos (CNRG) —ubicado en Tepatitlán, Jalisco— y expertos japoneses, tiene el propósito de continuar y fortalecer los trabajos de colaboración en materia agroalimentaria entre las dos naciones.

El Director General del INIFAP manifestó que el proyecto busca el establecimiento de un sistema de caracterización y conservación de especies mexicanas, así como el

mejoramiento de los métodos de preservación a largo plazo del germoplasma que se resguarda en el CNRG.

Detalló que estas acciones permitirán el manejo de nuevos genotipos para adaptarse a los cambios ambientales, reducir la erosión genética en poblaciones de alto valor y, en consecuencia, apoyar la producción agrícola, así como aumentar el reconocimiento del valor histórico y cultural de los recursos genéticos de México.

Esta colaboración técnica y científica, precisó, forma parte de una estrategia de cooperación con el Gobierno de Japón, coordinada por la Agencia Japonesa de Ciencia y Tecnología y la Agencia de Cooperación Internacional del Japón (JICA, por sus siglas en idioma inglés).

El titular del INIFAP indicó que se apoyará el intercambio de información y se fortalecerá la innovación de prácticas y esquemas de capacitación para obtener una estrecha colaboración con Japón, toda vez que el CNRG tiene una gran variedad de recursos genéticos y una amplia gama de aplicaciones.

El catedrático de la Universidad de Tsukuba, Kazuo Watanabe, explicó que es relevante trabajar con especies originarias de México, ya que son reconocidas a nivel mundial.

Resaltó también la experiencia de los investigadores mexicanos, así como su amplio banco de germoplasmas y material genético, resguardado por el INIFAP.

Por su parte, el Director General del JICA en México propuso reforzar los trabajos en materia cambio climático, mitigación de plagas, adaptación de cultivos y prevención de desastres naturales.

Otros participantes en el proyecto también son el Banco de Genes del Instituto Nacional de Ciencias Agrobiológicas, el Centro Internacional de Investigación en Ciencias

Agrícolas del Japón, la Universidad de Tottori, la Universidad de la Ciudad de Yokohama y la Universidad de Osaka.

En la reunión participaron la Directora de la Unidad de Apoyo Técnico de la Dirección General del INIFAP, el Director Regional del Centro de Investigación Pacífico Centro, el Director General del CNRG, el Oficial en Programas de Cooperación Técnica de la JICA en México, entre otros.

Fuente de información:

<http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/2012/Paginas/2015B181.aspx>

Para tener acceso a información relacionada visite:

https://www.wto.org/spanish/tratop_s/tp410_s.htm

Reformas estructurales y nueva visión gubernamental detonan productividad en el campo (SAGARPA)

El 5 de marzo de 2015, el Titular de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) aseveró que las reformas estructurales y la visión del Gobierno de la República en torno al campo están dando un giro que permitirá dejar atrás el rezago y ver el nuevo rostro del sector con productores competitivos. A continuación se presentan los detalles.

Las reformas estructurales y la visión del Gobierno de la República en torno al campo están dando un giro que permitirá dejar atrás el rezago y ver el nuevo rostro del sector con productores competitivos, capaces de abastecer el mercado nacional e incursionar en el comercio internacional con alimentos suficientes, sanos e inocuos, aseguró el titular de la SAGARPA.

Lo anterior al presentar su ponencia “Avance y Perspectiva del Sector Agroalimentario”, en el marco de la maestría en Seguridad Nacional, impartida por el Centro de Estudios Navales de la Secretaría de Marina, donde analizaron la influencia

de la SAGARPA en el campo económico y social, dentro del concepto de Seguridad Nacional.

Expresó que el crecimiento del ámbito agroalimentario es una realidad que se refleja en los resultados económicos y productivos de los últimos dos años.

Afirmó que en 2013, el sector primario se mantuvo en la línea de la productividad, a pesar de las adversidades como sequías e inundaciones en gran parte del país; en 2014, dijo, con mejores condiciones climáticas se refrendó el potencial del campo.

Recordó que el producto interno bruto (PIB) primario aumentó alrededor de 3% en 2014, superior al promedio nacional y al resto de las actividades económicas, lo que refleja el dinamismo del ámbito primario y sus productores.

En lo que se refiere al comercio exterior, recordó que el año pasado se registró un nuevo récord en las exportaciones agroalimentarias, superior a los 25 mil 600 millones de dólares, y una reducción en los últimos dos años del déficit crónico de la balanza comercial agroalimentaria de más de tres mil millones de dólares.

Esta tendencia de crecimiento, añadió, se refrenda este año al registrarse un incremento de 15% en las ventas internacionales de bienes agropecuarios en enero de 2015, las cuales cerraron en mil 232 millones de dólares.

El titular de la SAGARPA subrayó que estos resultados son reflejo del compromiso del Presidente de la República, por ubicar al ámbito primario como una prioridad de su gobierno.

Esto, añade, al fijar el objetivo de convertir al campo en un sector más productivo, sustentable, competitivo y rentable.

Agregó que con las Reformas promovidas por el Ejecutivo Federal, hoy el ámbito primario cuenta con mejores condiciones de financiamiento y producirá por primera vez, en dos décadas, los fertilizantes necesarios para las actividades agrícolas, lo que contribuirá a reducir el costo de los insumos para los productores.

Puntualizó que el Gobierno de la República dio un gran paso al transitar de los subsidios, como era el caso del PROCAMPO, hacia los incentivos a la producción.

Por primera vez, indicó, en el PROAGRO y en el PROGAN se solicita a los productores que justifiquen la inversión de los recursos en acciones que detonen la productividad.

Fuente de información:

<http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/2012/Paginas/2015B172.aspx>

Día Internacional de la Mujer: las agricultoras son fundamentales en la lucha contra el hambre (FAO)

El 6 de marzo de 2015, la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) comunicó que para conmemorar el “Día Internacional de la Mujer 2015”, los líderes de los tres organismos de las Naciones Unidas dedicados a la alimentación con sede en Roma se reunieron para recordar al mundo que las mujeres agricultoras desempeñan una función vital en el logro de la seguridad alimentaria y nutricional.

En el acto de Roma, los líderes de la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO), el Fondo Internacional de Desarrollo Agrícola (FIDA) y el Programa Mundial de Alimentos (PMA) compartieron sus experiencias sobre las intervenciones innovadoras que habían llevado a cabo para dotar de mayores capacidades a las mujeres rurales y, que al hacerlo, habían contribuido a la seguridad alimentaria y nutricional. También pusieron de relieve que la promoción de la igualdad

entre los géneros y la emancipación de las mujeres pueden fortalecer considerablemente las iniciativas para reducir la pobreza rural.

El acto de este año conmemora el vigésimo aniversario de un acontecimiento histórico: la celebración en Beijing de la Cuarta Conferencia Mundial sobre la Mujer en 1995, (Beijing+20).

El Presidente del FIDA pronunció el discurso de apertura en el que destacó que a medida que los hombres de las zonas rurales migran a zonas urbanas o cambian a trabajos mejor remunerados, se ha ido produciendo una “feminización de la agricultura”, de modo que en la actualidad aproximadamente la mitad de la fuerza de trabajo agrícola de todo el mundo está formada por mujeres.

“Las mujeres son el pilar de las comunidades rurales, ya que cultivan y elaboran los alimentos y se aseguran de que sus familias estén bien alimentadas y bien nutridas”, manifestó.

“Con demasiada frecuencia, son las mujeres rurales quienes llevan a cabo las labores más pesadas. Para mejorar la consideración social y económica de las mujeres, es necesario aumentar el reconocimiento del importante papel que desempeñan en la economía rural. Las mujeres rurales necesitan más oportunidades de participar, mejorar sus conocimientos especializados, obtener acceso a los activos e intervenir en la producción y la comercialización de productos agrícolas. Colaboremos para dotar de mayores capacidades a las mujeres a fin de lograr la seguridad alimentaria y nutricional. Por ellas y por sus familias y sus comunidades.”

La Directora Ejecutiva del PMA destacó la importancia de la innovadora Iniciativa “Compras para el Progreso”, que conecta a los pequeños agricultores con los mercados y que en cinco años ha triplicado la participación de las mujeres en las organizaciones de agricultores que reciben apoyo de esa Iniciativa en 20 países.

“Utilizando su poder de mercado, el PMA ha influido de forma directa y positiva en la vida de 300 mil mujeres,” aseveró. “Al comprar productos agrícolas que por tradición cultivan las mujeres, como frijoles y soja, el PMA ha demostrado la función crucial que desempeñan las mujeres rurales según colaboramos para lograr el objetivo del “hambre cero” en el mundo. Sin dejar de reconocer los buenos resultados de este programa, tenemos que ampliar la escala de las enseñanzas extraídas para lograr que las mujeres tengan más oportunidades.”

La Directora de la Oficina de Asociaciones, Promoción Institucional y Desarrollo de la Capacidad de la FAO, puso de relieve que la seguridad alimentaria mejoraría considerablemente si las mujeres contaran con mayores capacidades y tuvieran acceso a las mismas oportunidades que tienen los hombres, y alertó sobre la situación de las mujeres rurales en particular.

“Es cierto que se han logrado muchos avances en mejorar la vida de las mujeres desde que se celebró la conferencia de Beijing, pero nos preocupa que las mujeres rurales sigan quedándose atrás en todos los indicadores de desarrollo, por detrás de los hombres rurales y de las mujeres urbanas”, agregó. “En los 20 años transcurridos desde que se celebró esa conferencia, no hemos conseguido avances suficientes para este grupo de mujeres, cuya función como proveedoras de alimentos es tan importante, y debemos intensificar nuestros esfuerzos para que puedan hacer realidad todo su potencial”.

Las mujeres rurales suelen tener menos acceso que los hombres a los recursos y servicios productivos. Esta diferencia supone costos reales para la sociedad debido a las pérdidas que causa en la producción agrícola, la seguridad alimentaria y el crecimiento económico.

Los actos que se van a celebrar este año para conmemorar Beijing+20 son una oportunidad para que los organismos de las Naciones Unidas con sede en Roma, la comunidad internacional en su conjunto y los gobiernos nacionales reflexionen sobre

los progresos realizados, señalen las carencias que todavía existen y renueven sus compromisos con la igualdad de género y el empoderamiento de la mujer.

A pesar del acuerdo histórico entre 189 gobiernos que supuso la Plataforma de Acción de Beijing de 1995, todavía no se ha logrado la igualdad de género en ningún país del mundo. La diferencia salarial entre hombres y mujeres no es más que un ejemplo de las desigualdades que afectan a las mujeres en todo el mundo.

Fuente de información:

<http://www.fao.org/news/story/es/item/279611/icode/>

Subsector Pecuario (SAGARPA)

De conformidad con información del Sistema de Información Agropecuaria (SIAP) de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) señala que durante enero de 2015, la producción de leche de bovino y caprino fue de 905 mil 544 litros, cantidad que significó un aumento de 2.0% con relación a enero del año anterior. Específicamente, la producción de leche de bovino registró un aumento de 2.0% y contribuyó con el 98.6% del total del rubro, mientras que la de caprino creció 1.4% y participó con el 1.4% restante.

En enero del presente año, la producción total de carne en canal fue 500 mil 113 toneladas, cantidad 1.9% mayor a la observada en igual período de 2013. En particular, la producción de carne de aves fue de 234 mil 310 toneladas, lo que representó un aumento de 1.6% respecto a lo reportado en el mismo período del año anterior, y contribuyó con el 46.9% del total del rubro; por su parte, la producción de carne de porcino aumentó 2.7% y la de ovino 2.9%, participando con el 21.6 y 0.9%, en cada caso. Asimismo, la producción de carne de bovino registró un incremento de 1.8%, con una participación de 29.8%. Por el contrario la producción de carne de caprino disminuyó en 0.2%, con una participación de 0.6% y la producción de carne de guajolote disminuyó en 7.8% y contribuyó con el 0.3% del total.

Por otro lado, en enero de 2015, la producción de huevo para plato aumentó 2.3%, la de miel se elevó 9.6% y la de cera en greña creció 23.0%. Por el contrario, la producción de lana sucia disminuyó en 1.1% respectivamente.

PRODUCCIÓN PECUARIA
Enero 2014-2015
-Toneladas-

Concepto	Pronóstico 2015	Enero		Variación % (b)/(a)	% de Avance
		2014 (a)	2015* (b)		
Leche (miles de litros)	11 497 988	887 670	905 544	2.0	7.9
Bovino	11 342 273	875 046	892 746	2.0	7.9
Caprino	155 715	12 624	12 798	1.4	8.2
Carne en canal	6 254 475	490 965	500 113	1.9	8.0
Bovino	1 878 989	146 321	148 933	1.8	7.9
Porcino	1 315 794	105 170	107 995	2.7	8.2
Ovino	59 632	4 511	4 640	2.9	7.8
Caprino	40 161	3 120	3 114	-0.2	7.8
Ave ^{1/}	2 940 386	230 626	234 310	1.6	8.0
Guajolote	19 512	1 217	1 122	-7.8	5.8
Otros productos					
Huevo para plato	2 618 795	203 350	207 936	2.3	7.9
Miel	64 436	1 999	2 191	9.6	3.4
Cera en greña	2 125	48	59	23.0	2.8
Lana sucia	5 084	16	16	-1.1	0.3

Nota: Los totales de leche y carne en canal podrían no coincidir con la suma de las cifras por producto debido a que los decimales están redondeados a enteros.

* Cifras preliminares.

^{1/} Se refiere a pollo, gallina ligera y pesada que ha finalizado su ciclo productivo.

FUENTE: Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera (SIAP) con información de las Delegaciones de la SAGARPA.

Fuente de información:

<http://www.siap.gob.mx/ganaderia-avance-comparativo/>

**Crean Unión Nacional de Apicultores
para impulsar producción y comercio
de miel (SAGARPA)**

El 6 de marzo de 2015, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que quedó constituida la Unión Nacional de Asociaciones de Apicultores de México (UNAAMEX), con el fin de abastecer de

manera oportuna y con calidad el creciente mercado nacional e internacional de miel mexicana. A continuación se presenta la información.

Con el fin de abastecer de manera oportuna y con calidad el creciente mercado nacional e internacional de miel mexicana, quedó constituida la Unión Nacional de Asociaciones de Apicultores de México (UNAAMEX) con representantes de los estados Guanajuato, Jalisco, Michoacán, San Luis Potosí, Tamaulipas, Veracruz, Yucatán, Puebla, Estado de México y el estado anfitrión Querétaro.

La ceremonia constitutiva se llevó a cabo en el Aula Magna de la Facultad de Filosofía de la Universidad de Querétaro, en donde, el Coordinador General de Ganadería de la SAGARPA tomó la protesta de ley a los integrantes de la mesa directiva de la organización.

El funcionario federal manifestó que actualmente la apicultura en México desempeña un papel importante como generadora de divisas, ya que se han registrado marcas históricas en materia de producción y exportación.

Precisó que la actividad apícola nacional se sustenta en un inventario compuesto por 1.9 millones de colmenas y en el sector laboran alrededor de 45 mil apicultores de todo el país.

La producción de miel, en promedio, durante los últimos cinco años es de 57 mil 200 toneladas; México se encuentra en el quinto lugar, después de China, Argentina, Estados Unidos de Norteamérica y Turquía, agregó.

Los principales estados productores de miel son: Yucatán con nueve mil 654 toneladas; Campeche, siete mil 74; Jalisco, siete mil 76; Chiapas; cinco mil 117, y Veracruz, cuatro mil 124 toneladas.

Esto, con un valor de la producción estimado en dos mil 168 millones de pesos, de acuerdo con el Servicio de Información Agroalimentaria y Pesquera.

En lo que respecta a la miel orgánica, indicó que se tiene registrada una producción promedio anual de cuatro mil toneladas, la cual se envía casi en su totalidad a los mercados de la Unión Europea.

En el rubro de exportación, abundó, se reporta un promedio de 32 mil 354 toneladas de miel en los últimos cinco años, consolidándose México en el tercer lugar mundial como exportador, después de China y Argentina.

Los principales países de destino en 2014 fueron Alemania con 16 mil 739 toneladas; Estados Unidos de Norteamérica, siete mil 278; Bélgica, cinco mil 29; Arabia Saudita, cuatro mil 109, y Reino Unido, tres mil 233, acotó.

Desataca el crecimiento de las exportaciones en los últimos años a Estados Unidos de Norteamérica y los Emiratos Árabes Unidos.

Fuente de información:

<http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/2012/Paginas/2015B178.aspx>

Proponen crear un frente común del sector pesquero y acuícola en Centroamérica (SAGARPA)

El 7 de marzo de 2015, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) comunicó que el Comisionado Nacional de Acuacultura y Pesca participó en la V Reunión Extraordinaria del Comité de Dirección del Sistema de Integración Centroamericana (SICA) / Organización del Sector Pesquero y Acuícola del Istmo Centroamericano (OSPESCA), donde se pronunció por la conformación de un frente común para afrontar conjuntamente temas que afectan a los países en

desarrollo en los foros pesqueros internacionales. A continuación se presentan los detalles.

El Comisionado Nacional de Acuacultura y Pesca participó en la V Reunión Extraordinaria del Comité de Dirección del Sistema de Integración Centroamericana (SICA) / Organización del Sector Pesquero y Acuícola del Istmo Centroamericano (OSPESCA), donde se pronunció por la conformación de un frente común para afrontar conjuntamente temas que afectan a los países en desarrollo en los foros pesqueros internacionales, como la pesca ilegal, la no regulada, y la no documentada, así como fortalecer la cooperación regional.

Con el objetivo de impulsar la cooperación y los mecanismos de integración regional que permitan el desarrollo de actividades conjuntas, en particular en la pesca artesanal y la acuacultura, el titular de este organismo de la SAGARPA puso a disposición de los países miembros de la OSPESCA los conocimientos y experiencias que México ha adquirido.

En el encuentro, en el que se discuten temas como el avance de la Política de Integración de la Pesca a fin de fortalecer las relaciones relativas al sector pesquero y acuícola con los países centroamericanos, se acordó formar un frente común de integración regional que coadyuve a superar los rezagos sociales y potenciar las áreas de oportunidad en la región.

La reunión estuvo presidida por el Ministro de Agricultura de Guatemala, Presidente Protempore de la Organización, con la participación de los Viceministros de Panamá, República Dominicana, Belice, El Salvador, Nicaragua, Costa Rica y Honduras, además del Director Regional de OSPESCA.

En esta oportunidad el titular de la Comisión Nacional de Acuacultura y Pesca (CONAPESCA) explicó a los ministros de OSPESCA las particularidades de los cinco ejes estratégicos de política pública en materia pesquera y acuícola en México.

Detalló que los ejes son: Ordenamiento Pesquero y Acuícola en forma integral y sustentable, Cumplimiento y Observancia Normativa, Desarrollo Estratégico de la Acuacultura, Impulso a la Capitalización Pesquera y Acuícola, y Fomento al consumo de productos pesqueros y acuícolas, puestos en marcha por el Gobierno de la República, para contribuir a la seguridad alimentaria y la sustentabilidad.

El comisionado manifestó la disposición del Gobierno de México por colaborar y poder establecer un programa de cooperación científico-técnica y de capacitación en temas de mutuo interés que beneficien e incidan en el mejor desarrollo de los sectores pesquero y acuícola de ambos países.

Agregó que México tiene importantes experiencias en estos campos que pueden ser capitalizadas en la región de Centroamericana.

Uno de los temas principales en dicha reunión es continuar con los trabajos para una próxima suscripción a nivel Ministerial del Acuerdo de Cooperación entre México y la OSPESCA, cuya finalidad es impulsar la cooperación conjunta entre las partes, promoviendo acciones de interés común para asegurar el uso sostenible de los recursos pesqueros y acuícolas.

La OSPESCA es una organización integrada por ocho países de Centroamérica (Belice, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, Nicaragua, Panamá y República Dominicana) y cuyo principal objetivo es promover un desarrollo sostenible y coordinado de la pesca y la acuicultura, en el marco del proceso de integración centroamericana, definiendo, aprobando y poniendo en marcha políticas, estrategias, programas y proyectos regionales de pesca y acuicultura.

Fuente de información:

<http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/2012/Paginas/2015B180.aspx>

SECTOR SECUNDARIO

Actividad Industrial en México, durante enero de 2015 (INEGI)

El 13 de marzo de 2015, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer la “Información Oportuna sobre la Actividad Industrial en México durante enero de 2015”, a continuación se presenta la información.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL A ENERO DE 2015 Cifras desestacionalizadas

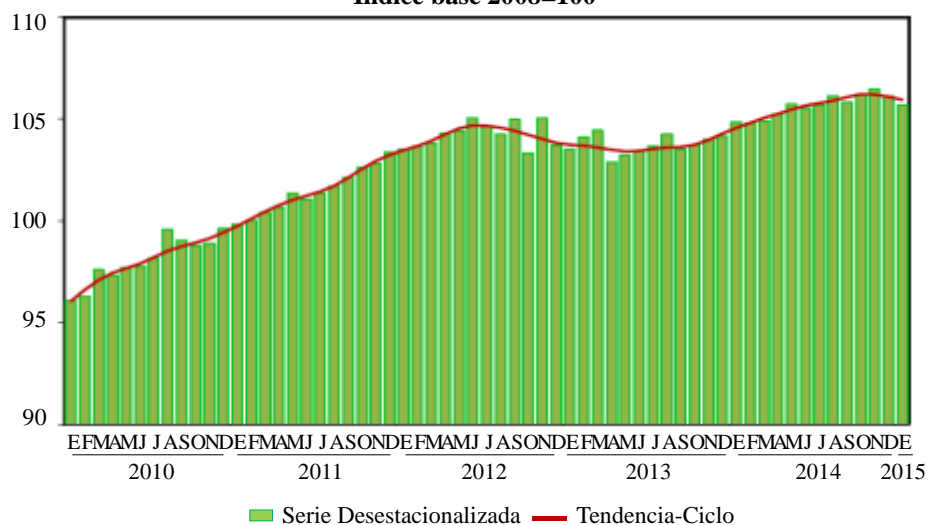
Concepto	Variación % respecto al mes previo	Variación % respecto a igual mes de 2014
Actividad Industrial Total	-0.4	0.8
Minería	-0.5	-5.9
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final	0.4	2.9
Construcción	-1.5	4.7
Industrias Manufacturera	-0.1	2.5

FUENTE: INEGI.

Principales resultados

Con base en cifras desestacionalizadas, la Actividad Industrial en México (Minería; Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final; Construcción, y las Industrias manufactureras) mostró una variación negativa de 0.4% durante enero de 2015 respecto al mes previo.

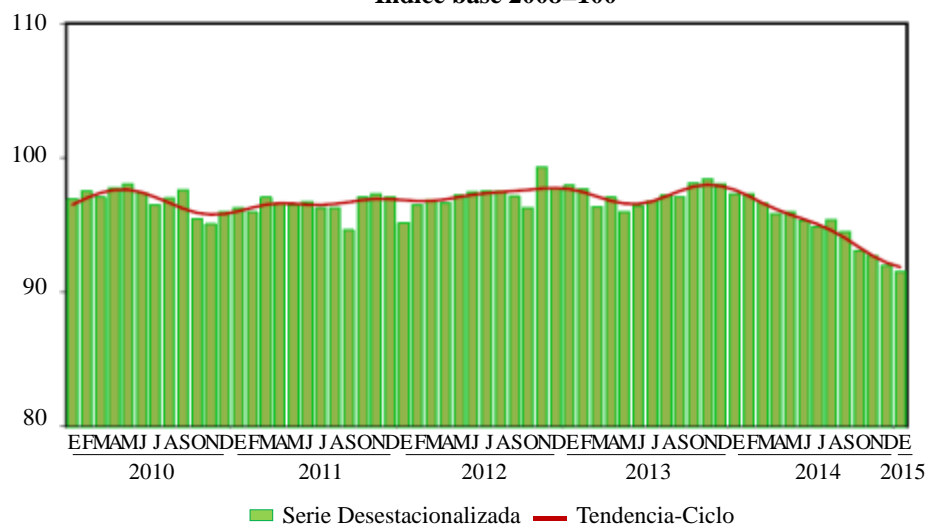
ACTIVIDAD INDUSTRIAL A ENERO DE 2015
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice base 2008=100-



FUENTE: INEGI.

Por sector de actividad económica, la Construcción descendió 1.5%; la Minería 0.5% y las Industrias manufactureras 0.1%; mientras que la Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final se incrementó 0.4% durante enero pasado frente al mes precedente.

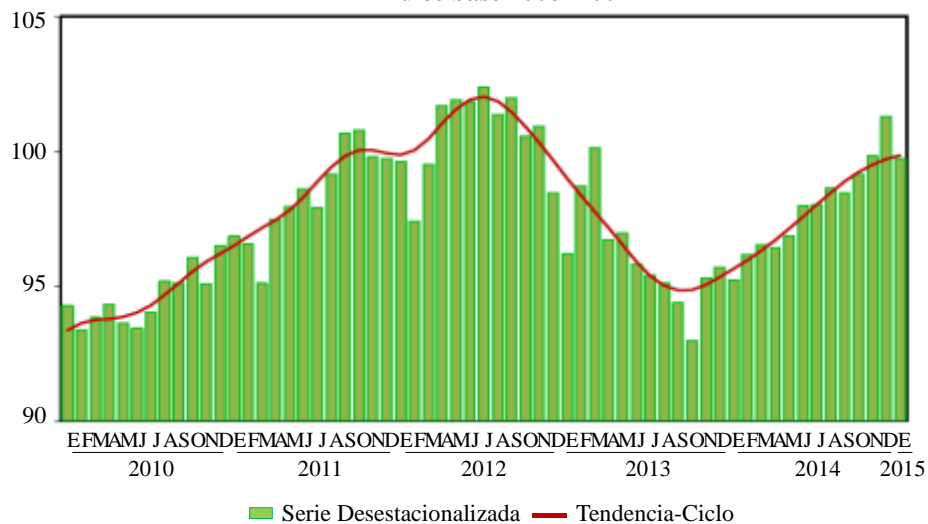
MINERÍA A ENERO DE 2015
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice base 2008=100-



FUENTE: INEGI.

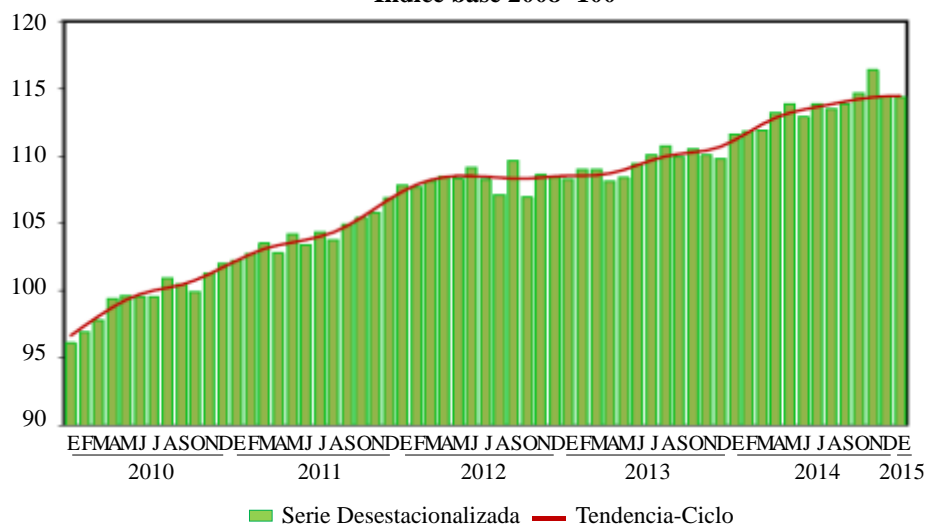
Este gráfico apresenta a evolução do Índice Base 2008=100 de 2010 a 2015. O eixo vertical representa o valor do índice, variando de 80 a 130. O eixo horizontal mostra os meses, agrupados por ano (2010, 2011, 2012, 2013, 2014, 2015). A série desestacionalizada é representada por barras verdes, e a tendência-ciclo é mostrada por uma linha vermelha. A série desestacionalizada apresenta uma forte sazonalidade, com picos anuais ocorrendo entre maio e setembro. A tendência-ciclo indica um crescimento geral, com uma queda temporária em 2011 e uma recuperação subsequente.

CONSTRUCCIÓN A ENERO DE 2015
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice base 2008=100-



FUENTE: INEGI.

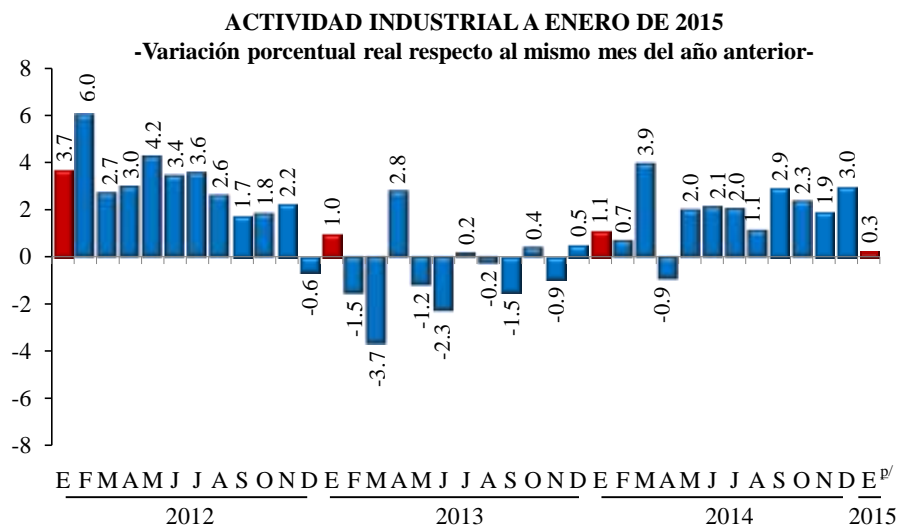
INDUSTRIAS MANUFACTURERAS A ENERO DE 2015
SERIE DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice base 2008=100-



FUENTE: INEGI.

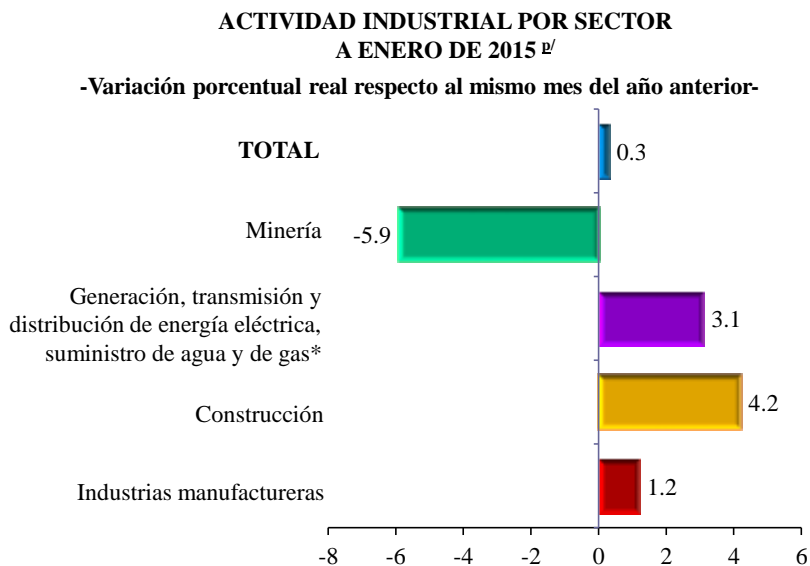
Cifras originales

En su comparación anual y con cifras originales, la Actividad Industrial avanzó 0.3% en términos reales durante el primer mes de 2015 respecto a igual mes del año anterior, debido a los incrementos mostrados en tres de los cuatro sectores que la conforman.



p/ Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.



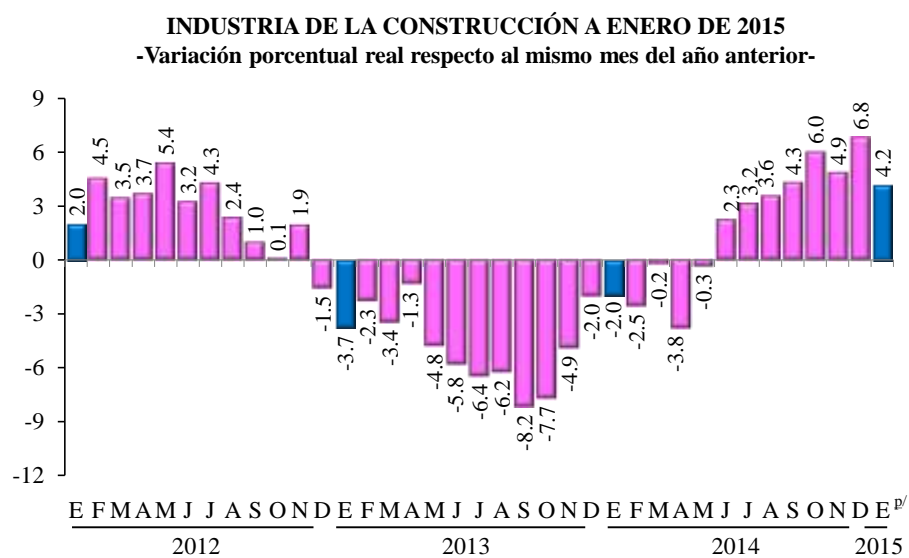
* Por ductos al consumidor final.

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Industria de la Construcción

En enero de 2015, la Industria de la Construcción creció 4.2% con respecto al mismo mes de 2014.

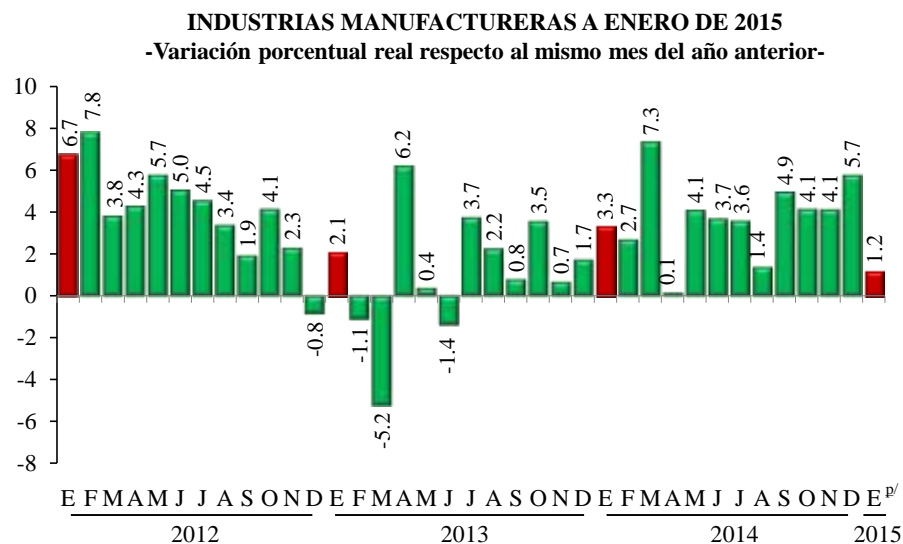


p/ Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Industrias Manufactureras

El sector de las Industrias Manufactureras aumentó 1.2% a tasa anual durante enero del 2015, con relación al mismo mes del año previo.

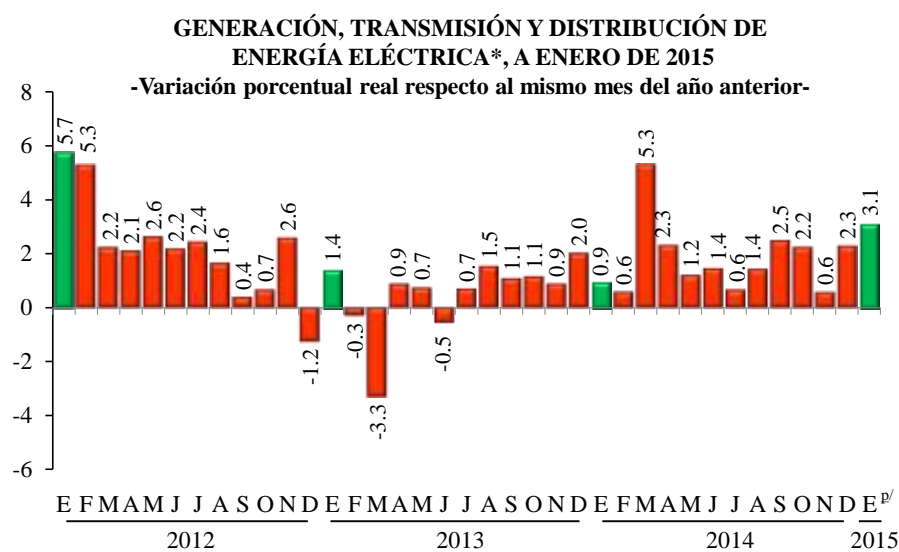


p/ Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final

La Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final observó un crecimiento de 3.1% a tasa anual en el enero de 2015.



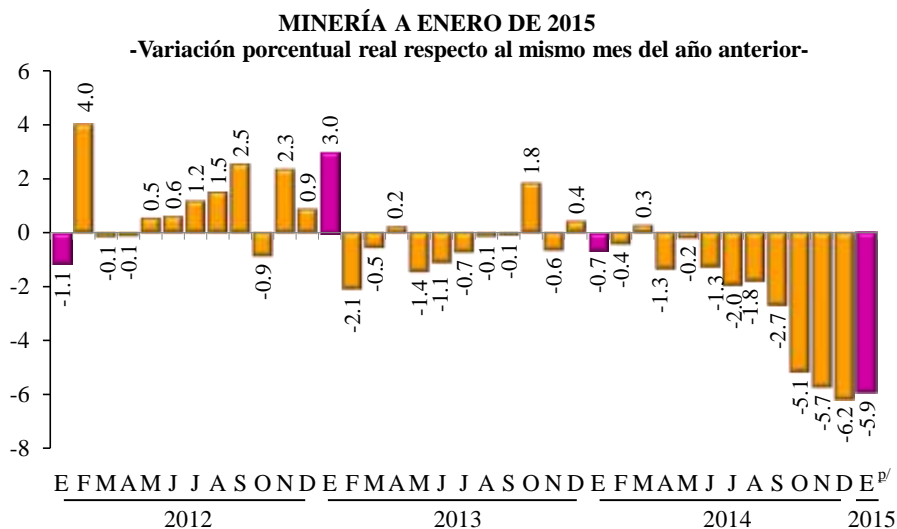
p/ Cifras preliminares.

* Suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final.

FUENTE: INEGI.

Minería

La Minería cayó 5.9% en el primer mes de 2015 respecto al mismo mes del año anterior, como consecuencia del descenso reportado en la minería petrolera de 7.5%; en tanto que la no petrolera avanzó 0.1 por ciento.



p/ Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL DURANTE ENERO DE 2015
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

Concepto	Enero ^{p/}
Actividad Industrial Total	0.3
Minería	-5.9
Petrolera	-7.5
No petrolera	0.1
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final	3.1
Construcción	4.2
Industrias Manufactureras	1.2

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Fuente de información:

http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2015/actind/actind2015_03.pdf

Informe de Avances de la Reforma en materia de Telecomunicaciones y Radiodifusión (SCT)

El 10 de marzo de 2015, el Titular de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT) ofreció un mensaje durante el “Informe de Avances de la Reforma en Materia de Telecomunicaciones y Radiodifusión”. A continuación se presenta el discurso del funcionario.

El Secretario de Comunicaciones y Transportes:

“Buenas días tengan todos ustedes. En primer lugar agradezco de manera especial la presencia de todas, de todos ustedes, de los medios de comunicación aquí presentes y agradezco también de manera especial los comentarios que escucharemos una vez terminado este informe de la señora Secretaria de Desarrollo Social, del señor Secretario de Educación y del señor Secretario de Economía, así como del Presidente Comisionado del Instituto Federal de Telecomunicaciones sobre temas relevantes en cada uno de los sectores.

Me da mucho gusto estar aquí esta mañana, ser portador de un afectuoso saludo del señor Presidente de la República, del licenciado Enrique Peña Nieto, y por instrucciones de él, del señor Presidente, el Gobierno de la República está informando a la sociedad mexicana sobre los avances más relevantes de las 11 reformas estructurales impulsadas por esta administración.

Hoy es el día designado para informar sobre la Reforma de Telecomunicaciones y Radiodifusión, una reforma que está transformando a México y sobre todo que está trayendo beneficios concretos e inmediatos a las familias mexicanas, a la economía de las familias mexicanas.

Durante muchos años en México se habló de las reformas estructurales que necesitaba nuestro país, con una visión clara, de futuro, el Gobierno del Presidente Peña Nieto se decidió a superar obstáculos y dejar atrás inercias.

Así surge el Pacto por México, con el concurso de los principales partidos políticos, del PAN, del PRI, del PRD, del Partido Verde, comenzó la difícil, pero indispensable construcción de consensos, a fin de aprobar las reformas.

En el Pacto por México se recogieron puntos de vista de las distintas corrientes políticas, se consultó a los mejores especialistas en esta materia, se promovió un enriquecedor intercambio de ideas con la libre participación de múltiples voces.

De este modo se fueron construyendo las iniciativas que dieron lugar a las reformas transformadoras. Las 11 reformas estructurales implementadas en los dos primeros años de gobierno han sido reconocidas por otros países y por organismos internacionales por su alcance, por su audacia y por su integralidad.

Una de las más profundas ha sido, sin duda, la Reforma al Sector de las Telecomunicaciones.

¿Por qué es tan importante esta reforma? Porque todo un país que aspire al desarrollo debe tener un sector de las telecomunicaciones moderno, competitivo y eficiente.

Vivimos en la sociedad de la información y del conocimiento, en donde las telecomunicaciones han revolucionado la forma en la que los jóvenes estudian y aprenden.

En este aspecto convergen la Reforma Educativa y la de Telecomunicaciones en favor de una educación de calidad.

Las telecomunicaciones han cambiado los medios de producción y comercio de las empresas; han modificado, para siempre, la forma en la que todos nos relacionamos con el mundo y en la que nos relacionamos entre cada uno de nosotros.

Con las telecomunicaciones se facilitan los trámites de gobierno, la comunicación entre autoridades y ciudadanos, la difusión de ideas y opiniones, así como la comunicación entre los propios ciudadanos.

Crear condiciones para el acceso universal a las telecomunicaciones fortalece la democracia y abre oportunidades para una mejor calidad de vida.

Las telecomunicaciones son, sin duda, la industria del siglo XXI.

¿Qué necesitábamos hacer para poner a México al día? Necesitábamos fortalecer derechos fundamentales de los mexicanos, como la libertad de expresión y el derecho a la información.

Había que hacer efectivo el derecho de todo mexicano para acceder a las tecnologías de la información, incluidas las de banca ancha y el internet.

Necesitamos cambiar las cosas y cambiarlas a fondo.

México se encontraba rezagado en la cobertura de servicios de telecomunicaciones, sobre todo de telefonía, banda ancha e internet.

Esto afectaba la competitividad de nuestras empresas y nuestras capacidades como sociedad.

Nuestra industria de telecomunicaciones presentaba altos índices de concentración en pocos prestadores del servicio.

Las prácticas monopólicas eran frecuentes.

El resultado era un servicio limitado en la calidad y con altos precios.

Los consumidores tenían pocos mecanismos para hacer valer sus derechos.

Con este diagnóstico ratificado por organismos internacionales, como la OCDE, era evidente que se requería una Reforma Constitucional.

La Reforma de Telecomunicaciones y Radiodifusión cimentó un cambio para el país y trae consigo tres beneficios muy claros: Mejor conectividad, lo que permite mayor comunicación y cercanía entre los mexicanos.

Más competencia, que se traduce en ahorros para las familias de México, en ahorros para sus bolsillos.

Y apertura del sector, lo que significa acercarle a nuestros niños, a nuestros jóvenes las herramientas que necesitan para estar mejor preparados y llegar cada vez más lejos.

Así se planteó una reforma ambiciosa en seis ejes.

Uno. Actualizar el marco legal.

Dos. Ampliar, como ya expliqué, derechos fundamentales de los ciudadanos.

Tres. Crear un órgano regulador autónomo y dotado de instrumentos efectivos.

Cuatro. Impulsar la competencia equitativa entre proveedores de servicio. Éste fue un principio esencial de la reforma.

Cinco. Promover una ampliación sustancial de la infraestructura.

Seis. Establecer las líneas de una política de inclusión digital, que redujera la brecha entre quienes tienen acceso a los servicios y quienes no lo tienen o no saben cómo utilizarlos.

La reforma ha comenzado a cumplir las expectativas con las que fue aprobada.

En primer lugar, se fortaleció el marco institucional para la regulación del sector.

Se creó el Instituto Federal de Telecomunicaciones como órgano autónomo.

Estamos hablando de una institución que da certeza jurídica, operativa y administrativa al sector.

Al regirse autónomamente por un marco normativo moderno y completo, se despolitizan las decisiones del regulador. Esto brinda credibilidad y confianza a los inversionistas y a la ciudadanía.

El IFT ha comenzado decididamente su tarea regulatoria, las decisiones del Instituto han impuesto regulaciones asimétricas a agentes preponderantes, emparejando el terreno de la competencia entre las empresas de todos los tamaños, lo que trae beneficios a toda la economía nacional.

En segundo lugar, se modernizaron nuestras leyes.

En 2014 se promulgaron la Ley Federal de Telecomunicaciones y Radiodifusión y la Ley Federal del Sistema Público de Radiodifusión.

Estas nuevas leyes brindan certeza jurídica a la inversión y permiten a las empresas planificar a largo plazo.

En tercer lugar, se está fortaleciendo la industria con nuevas opciones de información para el público mexicano.

Se ha iniciado ya la licitación de dos nuevas cadenas de televisión abierta y están próximos a conocerse los resultados de la misma.

Por mandato de la Reforma se creó el Sistema Público de Radiodifusión del Estado Mexicano. Así se asegura el acceso de más personas a contenidos diversos y plurales de Radio y Televisión Digital, de alta calidad y cobertura nacional.

En cuarto lugar, la Reforma está atrayendo más inversiones a México, lo que fortalece la economía y genera más empleos.

Con las nuevas Leyes se ampliaron las posibilidades de inversión extranjera hasta cien por ciento en Telecomunicaciones y hasta 49% en Radiodifusión.

De esta manera han empezado a formalizarse importantes nuevas inversiones por más de seis mil millones de dólares de firmas de calidad mundial como son ATT, EutelSat, British Movil y otras más¹⁶ de las que nos hablará el Secretario de Economía.

Esto es positivo porque nuevas inversiones significan mejores servicios, precios más competitivos y más empleos para los mexicanos.

Pasemos a ver el siguiente testimonial, si son tan amables.

(Proyección de video)

¹⁶ <http://www.sct.gob.mx/despliega-noticias/article/logra-sct-inversion-extranjera-directa-por-seis-mil-mdd-producto-de-la-reforma-de-telecomunicacion/>

Los ojos del mundo están puestos en México como uno de los países con más oportunidades para las actividades económicas y el desarrollo.

Como recientemente lo ha señalado la OCDE, la regulación de las Telecomunicaciones en México es ahora significativamente menos restrictiva, incluso situándose por debajo del promedio de los países miembros de esta organización.

Amigas y amigos:

Los beneficios de las transformaciones en el Sector de las Telecomunicaciones comienzan ya a sentirse: Gracias a la Reforma, tenemos más personas conectadas a internet.

De acuerdo con datos del IFT, de diciembre de 2012 a junio de 2014, la penetración de la banda ancha inalámbrica se duplicó al llegar a 39.9 suscriptores por cada cien habitantes; es decir, prácticamente 40 suscriptores por cada cien habitantes. Esto se debe a una mayor oferta y a precios más accesibles.

Lo anterior ubica a México en niveles de penetración superiores a países como Grecia, Hungría, Portugal y Turquía, que antes de la Reforma nos superaban.

El número de usuarios de internet se incrementó 16% entre 2012 y 2014; este resultado se alcanzó, en buena medida, por la conexión a internet de más de 65 mil espacios públicos a través del Programa México Conectado.

Hasta ahora, el 74% de los sitios conectados son escuelas, de todos los niveles, desde el preescolar hasta el universitario, 12% son hospitales y clínicas, 9% bibliotecas y 5% oficinas de gobierno.

En los alrededores de estos sitios, la conexión inalámbrica es gratuita.

De los lugares conectados, un elevado porcentaje se encuentra en municipios incluidos en la Cruzada Nacional Contra el Hambre, es decir, en localidades con altos índices de marginación social.

Procedamos a ver este testimonial.

(Proyección de video)

Para el presente año, con México Conectado, un beneficio más de la Reforma de Telecomunicaciones, nos hemos propuesto llegar a 100 mil sitios públicos, de un total de 250 mil, que beneficiarán a 28 millones de mexicanos estos 100 mil sitios públicos.

Gracias a la Reforma en Telecomunicaciones, las familias y empresas están gastando menos en telefonía, ya que desapareció el cobro de larga distancia nacional, fija y celular.

Les pido veamos este testimonial, si son tan amables.

(Proyección de video)

Además los usuarios de telefonía celular de pre-pago pueden consultar sus saldos sin costo alguno y éstos tienen ahora una vigencia de un año, que anterior era mucho más reducida, y se puede cambiar de compañía telefónica en tan sólo 24 horas conservando el mismo número, si es lo que uno quiere.

Si son tan amables veamos este testimonial, por favor.

(Proyección de video)

Cuando se presentan fallas en el servicio o cobros indebidos, los consumidores podrán reclamar una bonificación.

Adicionalmente se ha registrado una baja de precios en los demás servicios telefónicos.

De enero de 2014 a enero de 2015, los precios al consumidor de larga distancia internacional disminuyeron 40.7%; los de telefonía móvil bajaron 16.4% y los de telefonía fija se redujeron 4.5 por ciento.

Gracias a la Reforma en Telecomunicaciones hay mejores servicios para nuestra gente.

Se han aplicado regulaciones asimétricas como la interconexión cero y la obligación de compartir infraestructuras. Lo cual, sin duda, influye en estos resultados.

El servicio de internet tiene hoy un mayor ancho de banda por los mismos precios.

Las señales de televisión abierta son retransmitidas por las compañías de televisión de paga por cable o por satélite, sin costo para los suscriptores.

Los prestadores del servicio deberán contar con equipos o transmitir contenidos, de manera que las personas con discapacidad puedan usar los equipos y comprendan mejor los contenidos.

Gracias a la reforma será posible realizar la transición de la televisión analógica a la digital. Esto ofrecerá al público mejor calidad en audio, video y más contenidos.

La fecha para concluir esta transición, de acuerdo con la disposición constitucional, será el 31 de diciembre de este año.

Para tal efecto, de mayo de 2014 a la fecha se han entregado más de 2.4 millones de aparatos de televisión en hogares de escasos recursos de 20 estados.

Se trata de familias inscritas en los padrones de los programas de la Secretaría de Desarrollo Social. La meta es llegar a 10 millones durante el presente 2015.

Si son tan amables, vemos este testimonial.

(Proyección de video)

Gracias a la Reforma en Telecomunicaciones se está cerrando la brecha digital; se construyó una red troncal de fibra óptica que duplicará la capacidad actual y tendrá cobertura nacional para que más población tenga acceso a servicios de banda ancha.

Ya fue suscrito el Convenio a través del cual CFE, la Comisión Federal de Electricidad, transferirá el próximo mes de junio a TELECOM —dependiente de la Secretaría— el título de concesión de la red.

La banda de 700 megahertz quedará liberada con el apagón analógico, lo que permitirá una red compartida inalámbrica; el desarrollo de esta red generará importantes inversiones privadas calculadas en más de 10 mil millones de dólares y una mejor cobertura de internet, telefonía celular y calidad de los servicios.

En colaboración con el IFT se trabaja en la elaboración de un modelo de negocios y ya se firmó el Convenio correspondiente.

Quiero aprovechar este foro para anunciar que el día de mañana se publica en el Portal de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes la solicitud de manifestaciones de interés para el desarrollo de la Red Compartida, con lo cual dan inicio los pasos formales para la licitación de esta importantísima Red en México.

Otro elemento integral de la Política de Telecomunicaciones es el Sistema de Satélites MexSat, conformado por tres satélites de última generación: Uno para comunicación fija y dos para comunicación móvil. Antes de que termine este año se habrán puesto en órbita y en operación los Satélites “Centenario” —en abril— y “Morelos III” entre octubre y diciembre, además del Bicentenario que ya se encuentra en órbita.

En resumen, la Reforma de Telecomunicación está revolucionando de raíz el sector, que será pieza fundamental para el desarrollo económico, social y político del país.

Señoras y señores, los invito a pensar en el joven de la comunidad rural que hoy ya tiene acceso a Internet para estudiar y aprender. Los invito a imaginarse a la pequeña empresa, que hoy puede vender sus productos en el exterior, a través de las redes.

Los invito a pensar en la jefa de familia que hoy tiene un empleo en una nueva empresa de telecomunicaciones que ha invertido en México.

Estas son las historias verdaderas, de carne y hueso, que hoy podemos contar a lo largo y ancho de México gracias a la Reforma de Telecomunicaciones.

Estoy seguro de que cada día habrá más de esas historias en todos los rincones de nuestro país.

La Reforma de Telecomunicaciones es buena para México porque está trayendo inversiones que generan empleos y bienestar.

La Reforma de Telecomunicaciones es buena para México, porque está generando condiciones de competencia que reducen los costos para las empresas y ayudan a los bolsillos de las familias mexicanas.

La Reforma de Telecomunicaciones es buena para México, porque permite la entrada de la tecnología más avanzada y pone al servicio de todos los mexicanos la misma.

En suma, la Reforma de Telecomunicaciones es buena para México, porque ha puesto los cimientos de una sociedad más informada que da pasos firmes hacia el futuro.

Ya están puestas las bases, ya están claras las reglas y las metas, ya sabemos a dónde queremos llegar. Tenemos la visión y el rumbo correctos; es momento de trabajar unidos, es momento de avanzar con mayor determinación.

Sigamos adelante con la instrumentación de estas grandes reformas, reformas que marcan un antes y un después en la vida de México; sigamos adelante, convencidos de que sólo con el trabajo y el esfuerzo de todos, podremos construir el país más fuerte y más próspero que todos queremos ver, el México que anhelamos tener.

Sigamos, sigamos moviendo a México.

Muchas gracias.”

Fuente de información:

<http://www.sct.gob.mx/despliega-noticias/article/palabras-del-srio-gerardo-ruiz-esparza-durante-el-informe-de-avances-de-la-reforma-en-materia-de-t/>

Para tener acceso a información relacionada, visitar:

<http://www.sct.gob.mx/despliega-noticias/article/la-reforma-de-telecomunicaciones-ya-genera-beneficios/>

<http://www.sct.gob.mx/despliega-noticias/article/reforma-de-telecomunicaciones-mas-productividad-y-crecimiento-con-mayor-equidad-social/>

<http://www.sct.gob.mx/despliega-noticias/article/pasos-firmes-de-mexico-hacia-el-futuro-con-la-reforma-de-telecomunicaciones-gre/>

<http://www.sct.gob.mx/despliega-noticias/article/logra-sct-inversion-extranjera-directa-por-seis-mil-mdd-producto-de-la-reforma-de-telecomunicacion/>

**Asigna calificación en escala global a emisión
propuesta de notas de CEMEX (Fitch)**

El 26 de febrero de 2015, la casa calificadora Fitch Ratings asignó la calificación de “BB-/RR3(EXP)” en escala global a una emisión propuesta de notas denominadas en dólares estadounidenses con vencimiento en 2025 y notas denominadas en Euros con vencimiento en 2023 de Cemex, S.A.B. de C.V. (Cemex). Los recursos obtenidos de la emisión de notas denominadas en dólares y Euros serán utilizados para propósitos corporativos generales, incluyendo el refinanciamiento de notas a tasa variable con

vencimiento en 2015 así como la recompra de una porción de los bonos vigentes con vencimientos en 2018 y 2020.

Ambas emisiones estarán avaladas por CEMEX México, S.A. de C.V., CEMEX Concretos, S.A. de C.V.; Empresas Tolteca de México, S.A. de C.V.; New Sunward Holding B.V.; CEMEX España, S.A.; CEMEX Asia B.V.; CEMEX Corp.; CEMEX Finance LLC; CEMEX Egyptian Investments B.V.; CEMEX Egyptian Investments II B.V.; CEMEX France Gestion (S.A.S.); CEMEX Research Group AG; CEMEX Shipping B.V.; y CEMEX UK. Las notas compartirán el mismo paquete de garantías colaterales con los acreedores del contrato de crédito (Facilities Agreement) actual.

La perspectiva de las calificaciones de CEMEX es “estable”.

Factores clave de la calificación

Posición de negocios fuerte: Las calificaciones IDR en “B+” de CEMEX continúan reflejando su posición de negocios fuerte y diversificada. La compañía es uno de los mayores productores de cemento, concreto y agregados en el mundo. Sus mercados principales incluyen Estados Unidos de Norteamérica, México, Colombia, Panamá, España, Egipto, Alemania, Francia, Polonia y Reino Unido. La diversificación geográfica y de producto de la compañía compensa, de cierta forma, la volatilidad inherente a la industria de productos de construcción.

Apalancamiento alto limita la calificación: Las calificaciones de CEMEX están limitadas por el apalancamiento alto de la compañía. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de deuda neta de CEMEX fue de 15.4 mil millones de dólares. Esta cifra compara desfavorablemente con 2.7 mil millones de dólares de EBITDA durante 2014. Lo anterior resulta en una razón deuda neta/EBITDA de 5.9 veces. Este indicador mejoró desde 6.3 veces en 2013 como reflejo de un crecimiento de 4% año contra año en EBITDA y una reducción en los niveles de deuda total de 7%. El incremento continuo

del EBITDA en mercados clave como Estados Unidos de Norteamérica y un cambio de tendencia de las operaciones lentas en México, el Mediterráneo y Sudamérica ayudaría a una reducción mayor del apalancamiento hacia adelante.

Mejoría crediticia modesta hacia adelante: Fitch estima que CEMEX generará aproximadamente 2.9 mil millones de dólares de EBITDA en 2015, 3.2 mil millones de dólares en 2016 y que la razón de deuda neta/EBITDA será de alrededor de 5.1 y 4.0 veces respectivamente. Las proyecciones de Fitch toman en cuenta ventas modestas de activos equivalentes a 100 millones de dólares por año. Un fortalecimiento de la demanda de cemento en Estados Unidos de Norteamérica y México es el impulsor principal de la mejora prevista por Fitch en el desempeño operativo de CEMEX. Fitch toma en cuenta que la razón de inversión (medida como inversiones en activos –capex– a depreciación) ha sido baja en alrededor de 0.5 veces. Desafíos que pueden retrasar la baja en apalancamiento más allá de 2015 incluyen: incrementos en los requerimientos de capital de trabajo, impuestos mayores en mercados claves incluyendo a México y tener un capex creciente.

Perfil de amortización de deuda manejable: CEMEX mantiene un perfil de amortización de deuda manejable gracias a sus esfuerzos agresivos de refinanciamiento durante los últimos años. Al 31 de diciembre de 2014, el saldo de efectivo e inversiones temporales de CEMEX fue de 855 millones de dólares. La mayor parte de las inversiones temporales con las que cuenta la empresa están en bonos del gobierno de Estados Unidos de Norteamérica y México. CEMEX enfrentará amortizaciones de deuda hacia finales de 2015 por 1.4 mil millones de dólares; la mayoría de la deuda de corto plazo se refinanciaría con la emisión de notas propuesta.

La compañía emitió en septiembre de 2014 notas por 400 millones de euros con vencimiento en 2022 y 1.1 mil millones de dólares con vencimiento en 2025. Estos recursos se utilizaron para recomprar 593 millones de dólares de notas con vencimiento

en 2018, 365 millones de dólares de notas con vencimiento en 2020 y 603 millones de dólares de notas con vencimiento en 2018. El resto de los fondos se utilizó para propósitos corporativos generales como pagos bajo el contrato de crédito (Facilities Agreement). Estos refinanciamientos bajaron el costo de la deuda de la compañía ya que los cupones nuevos están por debajo de 6%, y los de las notas recompradas eran superiores a 9%. La disminución en el costo de la deuda en conjunto con el flujo creciente de caja operativo deberá generar una mejora en la razón de cobertura de FGO a cargos fijos de la compañía a alrededor de 1.7 veces en 2015 desde 1.3 veces durante 2013.

Mercado Norteamericano clave para recuperación: En términos de EBITDA, durante 2014, los mercados principales de CEMEX fueron México (36%), Centro y Sudamérica (27%), Estados Unidos de Norteamérica (15%), Europa del Norte (13%), el Mediterráneo (12%) y Asia (5%). Las operaciones de CEMEX en Estados Unidos de Norteamérica continúan mejorando; el EBITDA creció a 421 millones de dólares en 2014 desde 255 millones de dólares en 2013. Sin embargo, las operaciones de la empresa en Estados Unidos de Norteamérica continúan muy por debajo de su capacidad potencial. Sobre una base pro-forma, Fitch estima que las operaciones estadounidenses de la compañía generaron alrededor de 2.3 mil millones de dólares de EBITDA durante 2006. Mientras que la demanda de cemento en Estados Unidos de Norteamérica se espera se haya recuperado a 89 millones de toneladas métricas en 2014 desde un mínimo de 71 millones de toneladas en 2009, ésta sigue estando muy por debajo de las 127 millones de toneladas demandadas en 2006.

Prospectos de recuperación en caso de estrés superiores al promedio: CEMEX y sus subsidiarias han emitido deuda a través de entidades localizadas en México, Estados Unidos de Norteamérica, Islas Vírgenes Británicas, Holanda y España. Además los garantes de estos instrumentos están domiciliados en diversos países. Como resultado de la complejidad en la estructura de deuda y capital de la compañía así como las

distintas jurisdicciones legales, Fitch no considera un escenario de liquidación (quiebra) o insolvencia (concurso mercantil) para CEMEX en caso de presiones financieras mayores. Esto, dado que los acreedores probablemente no llegarían a un proceso con incertidumbre alta en el resultado final.

Para llegar a una valuación estresada que lleve a determinar la recuperación esperada bajo este escenario, Fitch descontó el EBITDA de la compañía para los últimos 12 meses (UDM) a 2.1 mil millones de dólares. Dicho nivel sólo cubriría arrendamientos operativos, gastos financieros y capex de mantenimiento. Al mismo tiempo aplicó un múltiplo conservador de 6 veces al EBITDA resultante. Este cálculo deriva en una recuperación esperada de 76% para la deuda garantizada de la compañía que sería consistente con un nivel de RR2.

Las perspectivas de recuperación de los acreedores senior están respaldadas por 1.7 mil millones de dólares en notas subordinadas convertibles, que sólo pueden ser sustituidas por acciones o instrumentos de cuasi-capital similares, de acuerdo con el contrato de crédito (Facilities Agreement). Típicamente, Fitch limita los niveles de recuperación (RR) para corporativos mexicanos al nivel RR3 considerando factores distintos en el marco regulatorio y trato de acreedores. Lo anterior aún y cuando el análisis indica que podría ser mayor. La calificación de CEMEX ha sido limitada al nivel RR3, consistente con una recuperación en el rango de 50 y 70% en caso de incumplimiento.

Sensibilidad de la calificación

Los desarrollos futuros que puedan, individual o colectivamente, dar lugar a una acción de calificación positiva incluyen:

- La estimación, por parte de Fitch, de que el EBITDA de CEMEX en sus operaciones dentro de Estados Unidos de Norteamérica crecerá a 550 millones de dólares en 2015 a partir de 421 millones de dólares en 2014. Esta proyección

incorpora la expectativa de que los inicios de casas unifamiliares y multifamiliares en Estados Unidos de Norteamérica ascenderán a un total de 1.1 millón en 2015. Un crecimiento más allá de estas cifras sería positivo para los negocios de la compañía en Estados Unidos de Norteamérica y aceleraría su proceso de desapalancamiento.

- La demanda de cemento en México ha sido inferior a las expectativas de Fitch desde 2013. Esto ha contrarrestado las mejoras en el flujo de caja operativo en Europa del Norte, así como en Estados Unidos de Norteamérica. El EBITDA generado por CEMEX en México se mantuvo estable en 999 millones de dólares en 2014 desde 1.0 mil millones de dólares en 2013. Fitch prevé que el EBITDA de la compañía en este mercado debería repuntar a 1.1 mil millones de dólares en 2015. Crecimiento más rápido que este ritmo también podría acelerar la reducción de la deuda.
- Las acciones de CEMEX cotizan en niveles de 10 de dólares por ADS. La compañía ha emitido obligaciones convertibles subordinadas con vencimiento en 2015 (320 millones de dólares), 2016 (978 millones de dólares) y 2018 (690 millones de dólares). Los precios de conversión, para estas notas, son 11.18 de dólares/ADS, 9.65 de dólares /ADS y 9.65 de dólares/ADS, respectivamente. Las notas al 2015 contienen un mecanismo contingente que muy probablemente extendería su vencimiento a cinco años adicionales. Si la compañía tiene éxito en la conversión de las notas a acciones en 2016, Fitch proyecta que el indicador de deuda neta/EBITDA de CEMEX estaría por debajo de 3.8 veces para finales de 2016; lo que podría dar lugar a un incremento en las calificaciones IDR de la compañía.

Los desarrollos futuros que pueden, individual o colectivamente, dar lugar a una acción de calificación negativa incluyen:

- Bajas en las calificaciones son poco probables durante 2015. Esto, puesto que las medidas de protección de crédito de CEMEX son fuertes para las calificaciones actuales. Lo anterior, dada la posición fuerte de negocios global de la empresa así como la lentitud del mercado en Estados Unidos de Norteamérica con respecto a su potencial de largo plazo.
- CEMEX recibió un fallo desfavorable por las autoridades fiscales españolas durante 2014 que podría dar lugar a un pago de 455 millones de euros. Si la empresa no tiene éxito en su apelación, esto traería dificultades en su capacidad para reducir el apalancamiento al mismo tiempo que daría lugar a una acción de calificación negativa si el pago coincide con lentitud continua en otros mercados clave.
- Una pérdida del impulso positivo en el mercado estadounidense tendría un impacto significativo sobre la capacidad de la empresa para reducir el apalancamiento a menos de 4.5 veces para 2015. Fitch consideraría un cambio en la calificación o la perspectiva, si las tendencias de apalancamiento de CEMEX se invirtieran y el apalancamiento neto superase 6.5 veces.

Supuestos clave:

- Los volúmenes de venta de cemento en Estados Unidos de Norteamérica aumentan 5% en 2015;
- Los volúmenes de venta de cemento en México aumentan 2% en 2015;
- Los volúmenes de ventas consolidados serán inferiores a los esperados por la administración;

- La deuda neta se reducirá aproximadamente 700 millones de dólares durante 2015;
- Las inversiones en capex serán de aproximadamente 700 millones de dólares en 2015;
- Las ventas de activos serán de aproximadamente 100 millones de dólares en 2015.

Actualmente Fitch califica a CEMEX como sigue:

CEMEX

- Calificación IDR en escala global en moneda extranjera y local “B+”;
- Calificación en escala global para Notas Senior garantizadas “BB-/RR3”;
- Calificación en Escala Nacional de Largo Plazo y emisiones de Certificados Bursátiles “BBB(mex)”;
- Calificación en Escala Nacional de Corto Plazo “F3(mex)”.

Además de las calificaciones mencionadas, Fitch califica en “BB-/RR3” en escala global los instrumentos de deuda emitidos por las siguientes entidades:

- CEMEX España S.A. (CEMEX España);
- CEMEX Finance LLC, compañía de responsabilidad limitada domiciliada en Estados Unidos de Norteamérica;

- CEMEX Materials Corporation, compañía de responsabilidad limitada domiciliada en Estados Unidos de Norteamérica;
- C5 Capital (SPV) Limited, compañía de propósito limitado domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas;
- C8 Capital (SPV) Limited, compañía de propósito limitado domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas;
- C10 Capital (SPV) Limited, compañía de propósito limitado domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas;
- C-10 Euro Capital (SPV) Limited, compañía de propósito limitado domiciliada en las Islas Vírgenes Británicas.

Fuente de información:

http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/Com_13822.html

http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/Com_13822.pdf

Pondrán en marcha el fondo minero (SEDATU)

El 20 de febrero de 2015, la Secretaría de Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano (SEDATU) dio a conocer su intención de poner en marcha el Fondo Minero, el cual se aplicará por primera vez en el país. A continuación se presenta la información.

La SEDATU pondrá en marcha el Fondo Minero, el cual se aplicará por primera vez en el país, y será la responsable de vigilar que su funcionamiento se dé en un marco de transparencia, mediante el consenso, y siempre encaminado a atender las necesidades históricas de las comunidades, en materia de servicios.

Así lo dio a conocer el responsable del tema de Minas y Contratos de Explotación, quien precisó que este Fondo Minero proviene de los nuevos derechos que deberán cubrir todas las empresas que tengan operación minera en México, los cuales se denominan como: adicionales, especiales y extraordinarios.

Del total de esos impuestos, el 80% de la recaudación se va al Fondo y el 20% restante se queda en Hacienda. Ahora bien, los recursos del Fondo serán distribuidos de la siguiente manera: 37.5% lo manejará el estado y 62.5% las autoridades de aquellos municipios donde se da la explotación de la minería.

El impuesto adicional significa el 7.5% sobre el valor de las utilidades de las empresas mineras, el cual será pagado por éstas además de las obligaciones fiscales con las que cumplen hasta ahora; el especial es un gravamen que se paga por las concesiones mineras, mismo que depende del número de hectáreas concesionadas a las empresas mineras, y que no estén trabajando, en exploración o explotación; el extraordinario representa el 0.5% de los ingresos de las empresas por la extracción de oro, plata y platino.

La SEDATU es la encargada de vigilar que los beneficios de este Fondo Minero se conviertan en diferentes obras y acciones, como aquellas que busquen el cuidado y tratamiento del agua, creación de drenajes, electrificación, caminos, clínicas de salud, y en acciones en materia educativa, como equipamiento y entrega de computadoras a las escuelas de los municipios en cuestión.

“Se pretende que los beneficios lleguen a las zonas mineras para incorporarlas al desarrollo que tienen las zonas urbanas. Se atenderán las demandas históricas y que son muy necesarias, pero que varias generaciones han demandado sin verlas hechas realidad”, agregó el responsable del tema de Minas y Contratos de Explotación.

Explicó que son 24 estados de la República en los que se concentra la actividad minera y por su importancia, con base en el valor de la producción minera, destacan Sonora, Zacatecas, Chihuahua, Coahuila, Durango, Michoacán, San Luis Potosí, Guerrero, Colima y Estado de México, de acuerdo con la información de la Secretaría de Economía.

El objetivo es que en cada municipio donde se explota la minería, dentro de esos 24 estados, se lleven a cabo acciones que impulsen el desarrollo humano y propicien un mejor nivel de vida para sus habitantes, para lo cual “todo el proceso estará sujeto a una fiscalización muy puntual, y ello significa que los municipios no podrán usar estos recursos para cuestiones administrativas o para compromisos financieros de otra índole. El recurso no está diseñado para oxigenar las tesorerías municipales, sino para que el recurso baje contra el avance de obra, lo cual generará una mayor confianza”, asevera agregó el responsable del tema de Minas y Contratos de Explotación, colaborador de la SEDATU.

El procedimiento para aplicar el Fondo, continuó, es democrático e incluyente, porque en los comités en los que se definirán qué proyectos van a obtener recursos, participan representantes de la comunidad o núcleo ejidal, de los gobiernos municipal y estatal, así como de las compañías mineras que trabajan en la zona y el Gobierno de la República, a través de la SEDATU, y las decisiones se tomarán por mayoría de votos, es decir, por consensos, lo que garantiza que no sean obras con un interés político dirigido.

De hecho, apuntó, la SEDATU ha estado avanzando en el proceso de capacitación a los actores que participarán en el proceso de aplicación del Fondo Minero, es decir, funcionarios municipales, estatales, federales y empresas mineras, a fin de que la aplicación se realice en términos de acuerdos entre los diferentes actores. “Esto

significa que la toma de decisiones en los comités será incluyente, y no habrá imposiciones en la definición de proyectos y de obras.

El funcionario precisó, además, que se le dará prioridad a las obras que representen mayor beneficio social, y que otro de los objetivos es realizarlas con una visión dirigida a proteger y preservar el medio ambiente.

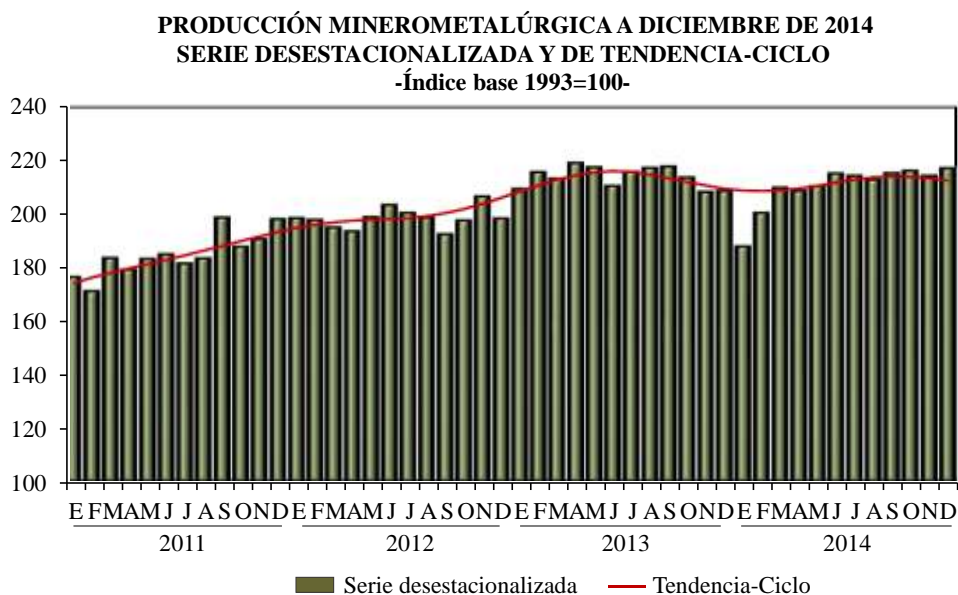
Fuente de información:

<http://www.sedatu.gob.mx/sraweb/noticias/noticias-2015/febrero-2015/21044/>

Industria Minerometalúrgica, cifras a diciembre de 2014 (INEGI)

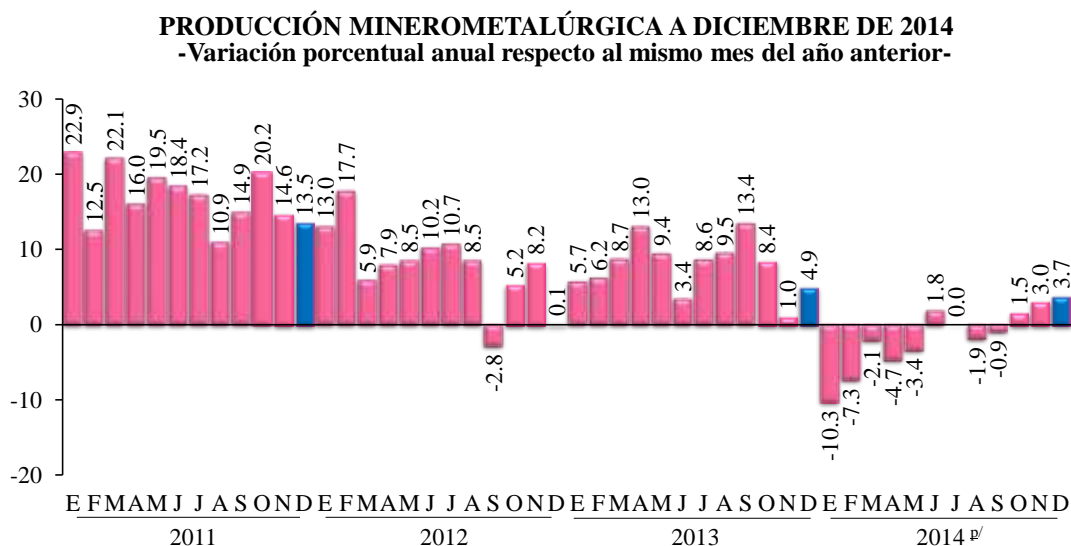
El 27 de febrero de 2015, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó la “Estadística de la Industria Minerometalúrgica con cifras a diciembre de 2014”. A continuación se presentan la información.

El índice de volumen físico de la Producción Minerometalúrgica del país (referida a las actividades de extracción, beneficio, fundición y afinación de minerales metálicos y no metálicos) creció 1.33% con base en cifras desestacionalizadas en el último mes de 2014 frente al mes inmediato anterior.



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, la producción minerometalúrgica reportó una variación en términos reales de 3.7% durante diciembre de 2014 con relación a igual mes de 2013. A su interior, aumentó la producción de cobre, yeso, carbón no coquizable y oro; en tanto que disminuyó la de azufre, zinc, coque, plomo, flourita, plata y pellets de hierro.



p/ Cifras preliminares a partir del período que se indica.

FUENTE: INEGI.

PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA
-Toneladas ^{1/}-

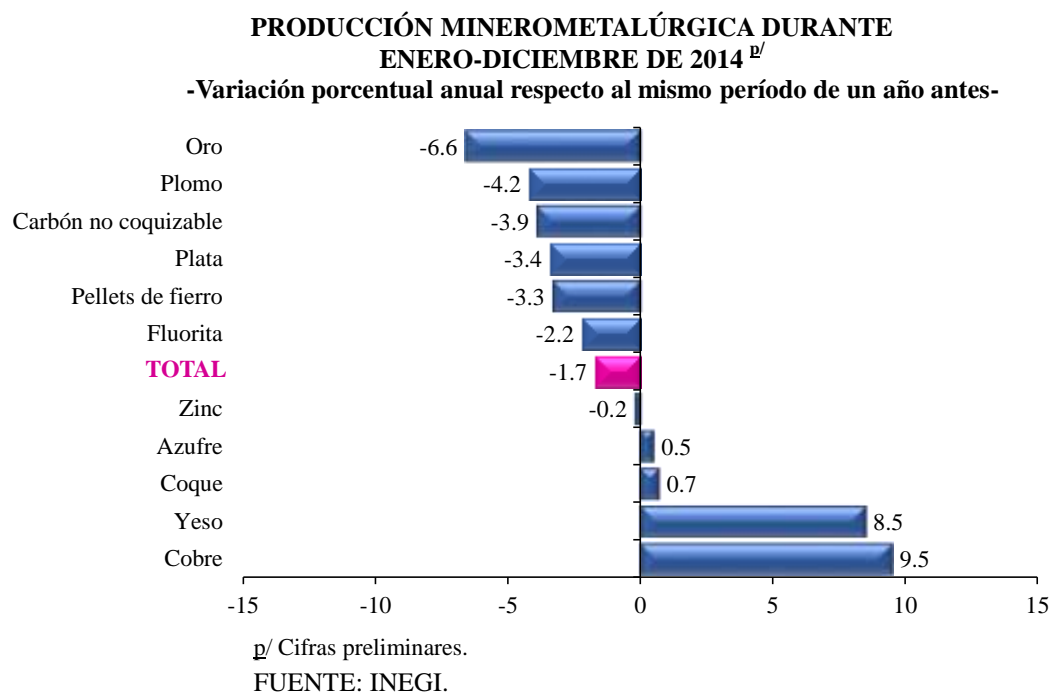
Mineral	Diciembre		Variación porcentual anual
	2013	2014 ^{p/}	
Cobre	26 559	38 732	45.8
Yeso	378 312	419 805	11.0
Carbón no coquizable	933 929	998 612	6.9
Oro	8 490	8 828	4.0
Pellets de fierro	668 075	663 236	-0.7
Plata	426 302	419 467	-1.6
Fluorita	100 676	97 251	-3.4
Plomo	16 766	16 051	-4.3
Coque	192 771	180 188	-6.5
Zinc	43 125	37 988	-11.9
Azufre	91 477	74 571	-18.5

^{p/} Cifras preliminares.

^{1/} Excepto el oro y la plata que son kilogramos.

FUENTE: INEGI.

Durante el año pasado, el índice de volumen físico de la producción minerometalúrgica disminuyó 1.7% respecto a 2013, debido a una menor producción de oro, plomo, carbón no coquizable, plata, pellets de fierro, fluorita y zinc. Por su parte, creció la de cobre, yeso, coque y azufre en el período de referencia.



La Producción Minera por Entidad Federativa (referida únicamente a las actividades de extracción y beneficio de minerales metálicos y no metálicos) mostró los siguientes resultados en el mes en cuestión, de los principales metales y minerales:

La mayor producción de oro se concentró en Zacatecas que aportó 26.4% del total nacional, Sonora 24.3%, Chihuahua 17.4%, Durango 11.2% y Guerrero 7.5%; mientras que Guanajuato, Estado de México, Oaxaca, San Luis Potosí, Sinaloa y otras entidades produjeron en forma conjunta 13.2 por ciento.

La extracción y beneficio de plata se realizó en cuatro estados, principalmente: Zacatecas que contribuyó con 45.2%, Chihuahua 17%, Durango 11.7% y Sonora 6%; en tanto que el 20.1% se reportó en Coahuila de Zaragoza, Guanajuato, Guerrero, Estado de México, Oaxaca, San Luis Potosí, Sinaloa y otros estados.

**PRODUCCIÓN MINERA SEGÚN
PRINCIPALES ESTADOS PRODUCTORES**
-Toneladas ^{1/}-

Mineral/Estado	Diciembre		Variación porcentual anual
	2013	2014 ^{p/}	
Oro	11 447	11 410	-0.3
Zacatecas	2 066	3 015	45.9
Sonora	3 322	2 768	-16.7
Chihuahua	2 101	1 980	-5.8
Durango	1 354	1 278	-5.6
Guerrero	1 173	859	-26.8
Plata	552 076	546 544	-1.0
Zacatecas	214 041	247 230	15.5
Chihuahua	84 357	93 068	10.3
Durango	62 013	64 057	3.3
Sonora	90 442	32 860	-63.7
Plomo	23 856	20 299	-14.9
Zacatecas	13 841	10 660	-23.0
Chihuahua	4 420	5 142	16.3
Durango	2 363	2 166	-8.3
Cobre	43 719	44 188	1.1
Sonora	33 420	35 276	5.6
Zacatecas	4 612	3 781	-18.0
San Luis Potosí	2 108	2 168	2.8
Zinc	58 700	54 193	-7.7
Zacatecas	24 977	22 205	-11.1
Chihuahua	10 642	11 711	10.0
Durango	7 859	8 781	11.7
Estado de México	3 581	3 419	-4.5
Coque	192 771	180 188	-6.5
Coahuila de Zaragoza	158 236	150 085	-5.2
Fierro	1 679 178	1 416 125	-15.7
Michoacán de Ocampo	685 265	419 469	-38.8
Coahuila de Zaragoza	282 074	312 587	10.8
Colima	235 507	212 863	-9.6
Azufre	91 477	74 571	-18.5
Chiapas	25 101	23 594	-6.0
Tabasco	27 244	20 765	-23.8
Veracruz de Ignacio de la Llave	9 995	9 968	-0.3
Nuevo León	8 594	8 073	-6.1
Tamaulipas	10 325	5 071	-50.9
Fluorita	100 676	97 251	-3.4
San Luis Potosí	94 434	93 490	-1.0
Coahuila de Zaragoza	6 202	3 721	-40.0

^{p/} Cifras preliminares.

^{1/} Excepto el oro y la plata que son kilogramos.

FUENTE: INEGI.

Por lo que se refiere a la producción de plomo, sobresalió la de Zacatecas con 52.5%, Chihuahua 25.3% y Durango con 10.7%; por su parte, Guerrero, Estado de México, Querétaro, San Luis Potosí, Sinaloa y otras entidades generaron 11.5% en el último mes de 2014.

La producción de cobre se llevó a cabo básicamente en Sonora con una participación de 79.8%, continuando Zacatecas con 8.6%, San Luis Potosí 4.9% y Chihuahua con 3.2%. El 3.5% restante se registró en Durango, Guerrero, Estado de México, Michoacán de Ocampo, Querétaro, Sinaloa y otras entidades.

En cuanto a la extracción y beneficio de zinc, la de Zacatecas significó 41% del total nacional durante diciembre de 2014; seguido de Chihuahua con 21.6%, Durango 16.2%, Estado de México 6.3% y San Luis Potosí 4.9 por ciento. El complemento de 10% se originó de manera agregada en los estados de Guerrero, Querétaro, Sinaloa y otros.

La producción de coque se logró en Coahuila de Zaragoza con una aportación de 83.3% y en Michoacán de Ocampo 16.7%; la de fierro en los estados de Michoacán de Ocampo, Coahuila de Zaragoza y Colima que contribuyeron con 29.6, 22.1 y 15% en ese orden, y el 33.3% se ubicó en Chihuahua, Durango y otras entidades.

El azufre se produjo en los estados de Chiapas, Tabasco, Veracruz de Ignacio de la Llave, Nuevo León y Tamaulipas con 31.6, 27.9, 13.4, 10.8 y 6.8%, respectivamente; seguidos de Hidalgo con 4.2%, Oaxaca 3.7% y Guanajuato 1.6 por ciento. Por lo que toca a la fluorita, San Luis Potosí obtuvo 96.2% y Coahuila de Zaragoza 3.8% en el mes de referencia.

Fuente de información:

http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/notasinformativas/ind_miner/NI-IM.pdf

INVERSIÓN PÚBLICA Y PRIVADA EN INFRAESTRUCTURA

Inversión y empleos prioridad de la presente administración (SCT)

El 27 de febrero de 2015, la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT) comunicó que el Coordinador General de Puertos y Marina Mercante colocó la primera piedra para la edificación de la empresa Aircrete México, cuyas actividades en la industria de la construcción contribuirán a crear en México un nodo logístico global. A continuación se presenta la información.

El Coordinador General de Puertos y Marina Mercante de la SCT colocó la primera piedra para la edificación de la empresa Aircrete México, cuyas actividades en la industria de la construcción contribuirán a crear en México un nodo logístico global, uno de los objetivos del Presidente de la República.

Acompañado por el Gobernador de Hidalgo, destacó que se trata de edificar centros —como el que hoy se inicia— para generar riqueza, empleo e inversión en la región y, por ende, en toda la República Mexicana, a través de la exportación de productos a diversas partes del mundo.

Este proyecto que se ubicará en Hidalgo —estratégico porque se sitúa en el centro del país, el cual registra el consumo más importante— creará 10 mil empleos directos y 40 mil indirectos, además de que se localizará a sólo dos horas del Puerto de Veracruz, el más importante en América Latina una vez que concluya su modernización en la que se invierten 35 mil millones de pesos, precisó.

El objetivo del Gobierno de la República, dijo, es convertir a México en un nodo logístico global y México cuenta con las condiciones por su geografía y cercanía con el principal consumidor del mundo: Estados Unidos de Norteamérica. De esta manera,

añadió, nuestra nación cuenta con la infraestructura a todo lo largo de su territorio para que las empresas mexicana y extranjera inviertan.

Así, manifestó, destaca el corredor Mazatlán-Durango-Matamoros con dos puertos a cada lado, y en medio las terminales portuarias de Manzanillo y Lázaro Cárdenas que se une con Tuxpan y Veracruz; el centro portuario de Salina Cruz que se une con el de Coatzacoalcos, en su enlace con carreteras y el ferrocarril.

Por su parte, el Gobernador de la entidad subrayó que el arranque de esta compañía atraerá a otras para concretar un parque industrial estratégico por su cercanía con el Valle de México.

Con este proyecto, aseveró, el Presidente de México cumple con su palabra de generar un polo de desarrollo en esta entidad y anticipó que con el uso de la más alta tecnología la nueva empresa iniciará operaciones en octubre próximo.

En el acto también estuvieron presentes: el Director General del Centro SCT Hidalgo, el socio y fundador de “Artha Capital”, así como la Presidenta Municipal de Villa de Tezontepec, entre otros.

Fuente de información:

<http://www.sct.gob.mx/despliega-noticias/article/inversion-y-empleos-prioridad-de-la-presente-administracion-guillermo-ruiz-de-teresa/>

Avanzan proyectos de Reforma en Telecomunicaciones (SCT)

El 1º de marzo de 2015, la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT) dio a conocer los avances en la implementación de diversos proyectos que redundan en beneficios concretos para la población en general derivados de la Reforma en Telecomunicaciones. A continuación se presenta la información.

Con el propósito de dar cumplimiento al modelo integral de acceso universal a los servicios de telecomunicaciones, la SCT avanza en la implementación de diversos proyectos que redundan en beneficios concretos para la población en general, derivados de la Reforma en Telecomunicaciones.

Específicamente se trata de los proyectos Programa para la Transición a la Televisión digital terrestre (TDT), acceso a Internet en sitios públicos a través del proyecto México Conectado, Red compartida y Red troncal.

Televisión digital terrestre (TDT)

A lo largo de diez meses, entre mayo de 2014 y febrero de 2015, se han entregado más de 2.3 millones de televisores en hogares de bajos recursos en 20 estados del país, de acuerdo con el listado de beneficiarios de la Secretaría de Desarrollo Social (SEDESOL).

Como resultado de este progreso, el pasado 14 de enero, el Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) realizó el “apagón analógico” en la región de la frontera Noroeste del país, que comprende 12 municipios de Tamaulipas, cuatro de Nuevo León y uno de Coahuila.

México conectado: Acceso a Internet en sitios y espacios públicos

Más de 18 millones de personas son beneficiarias del acceso a Internet en los sitios públicos de “México conectado”, mediante más de 65 mil sitios y espacios públicos en todo el país, que ya cuentan con acceso a Internet contratado por la SCT.

Esto es resultado del trabajo de 14 mesas estatales de coordinación instaladas en: Morelos, Colima, Tabasco, Estado de México, Sonora, Puebla, Yucatán, Quintana Roo, Michoacán, Sinaloa, Hidalgo, Campeche, Coahuila y Jalisco.

El 75% de los sitios públicos con acceso a Internet están ubicados en los municipios considerados en la Cruzada Nacional sin Hambre y más del 40% de esos mismos sitios públicos cuentan con una antena Wi-Fi en el exterior, lo que permite el acceso a internet desde cualquier dispositivo móvil del que disponga cualquier miembro de la comunidad.

Red troncal

El 17 de diciembre pasado, la Comisión Federal de Electricidad (CFE) entregó al Pleno del IFT, la solicitud de cesión del título de concesión para operar y explotar una red pública de telecomunicaciones, a favor de Telecomm.

Para el efecto, se prevé que a finales de marzo de este año, el IFT resuelva y emita el dictamen correspondiente; mientras tanto, la CFE y Telecomm analizan y preparan los términos de la cesión y los demás instrumentos necesarios para su ejecución.

Durante el segundo semestre de 2014 se realizó una auditoría técnica y administrativa a la CFE y a Telecomm.

La información generada permitió conocer el estado de los activos de la CFE relacionados con su título de concesión para operar una red de telecomunicaciones, así como el estado actual de Telecomm para recibir, operar y explotar la concesión que se le otorgará, con el objeto de garantizar que la cesión del título se lleve a cabo de manera ordenada y eficiente.

Paralelamente, la SCT ha contratado la elaboración de un plan de expansión y operación de la red, en el cual se considerará el crecimiento de su capacidad y cobertura, de manera que México cuente con una robusta red troncal de telecomunicaciones, en los términos ordenados por la Constitución.

Red compartida

Se realizaron pruebas de campo de la tecnología Long Term Evolution (LTE) en 90 Megahertz (MHz) de la banda de frecuencias de 700 MHz, con la finalidad de iniciar el despliegue de la red compartida mayorista. Las pruebas estuvieron a cargo de Huawei Technologies, Nokia Solutions and Networks, Alcatel-Lucent y Ericsson. Para su desarrollo estos proveedores emplearon recursos propios.

Adicionalmente, se contrataron servicios de asesoría especializada en materia técnica, administrativa, económico-financiera y de rentabilidad social para el diseño del proceso y la elaboración de insumos para las bases de la licitación para el despliegue y operación de la Red compartida.

La Red compartida requerirá una inversión estimada de 10 mil millones de dólares por 10 años. El esquema planteado por la SCT no será una presión para las finanzas públicas, pues será financiada, desplegada y operada por un particular.

Este proyecto será licitado buscando maximizar su beneficio para el Estado Mexicano, tanto en términos recaudatorios como en cuanto a las obligaciones de cobertura y calidad que se impondrán al licitante ganador.

Con estos proyectos, la SCT trabaja para acercar los beneficios de las nuevas tecnologías a todos los mexicanos y así cumplir con lo establecido en la Reforma Constitucional en materia de Telecomunicaciones y la Estrategia Digital Nacional.

Fuente de información:

<http://www.sct.gob.mx/despliega-noticias/article/avanzan-proyectos-de-reforma-en-telecomunicaciones-primeros-beneficios-a-la-vista/>

Logran inversión extranjera directa por seis mil millones de dólares (SCT)

El 8 de marzo de 2015, la Secretaría de comunicaciones y Transportes (SCT) informó que la Titular de la Coordinadora de la Sociedad de la Información y el Conocimiento de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes (SCT) dio a conocer que gracias a la Reforma en Telecomunicaciones y Radiodifusión, el Gobierno Federal a través de la SCT, logró inversiones extranjeras directas por seis mil millones de dólares aproximadamente.

Durante su gira de trabajo por España, participó en el Congreso Mundial Móvil GSMA 2015 y sostuvo diferentes reuniones con autoridades y representantes de corporativos con los adelantos más recientes en el sector.

En la ciudad de Barcelona, ante los Presidentes y Directores Generales de las empresas *CISCO Systems* y *AT&T*, John Chambers y Ralph de la Vega, respectivamente, la Coordinadora de la SCT resaltó que después de la reforma, la firma estadounidense AT&T invirtió dos mil 500 millones de dólares por la compra de Iusacelly, mil 875 millones de dólares para la adquisición de Nextel, transacción que aún está en proceso de autorización.

Asimismo, la compañía francesa, *Eutelsat Communications* adquirió Satmex por 831 millones de dólares, y la británica *Virgin Mobile*, abrió operaciones en México con un monto de 45 millones de dólares, que junto otras inversiones alcanzan los seis mil millones de dólares, explicó.

Estas inversiones, además de incrementar la competencia y multiplicar las opciones de servicios para los usuarios, generan más y mejores empleos, toda vez que demandan mano de obra calificada. También, mejora el panorama de México, que a pesar de ser

la segunda economía en América Latina, ocupa entre el décimo y vigésimo lugar en los indicadores de Telecomunicaciones, afirmó.

De esta manera, los casos de éxito de *AT&T* y *CISCO Systems* reflejan las oportunidades que plantea la reforma de telecomunicaciones que brinda nuevos mecanismos para generar competencia y condiciones de certidumbre para la inversión en el sector, refirió.

Ante ello, el Presidente y Director Ejecutivo de AT&T enfatizó que todas las reformas impulsadas por el Presidente de la República, aunadas a las características macroeconómica de México, hacen del país un polo atractivo para la inversión extranjera. Además, felicitó al Instituto Federal de Telecomunicaciones (IFT) por la rápida y oportuna implementación de un nuevo marco regulatorio que fomenta la competencia en el sector.

La Titular de la Sociedad de la Información y el Conocimiento representó a la SCT en diferentes reuniones, en las que expuso la situación de la Red Compartida, Red Troncal, México Conectado, así como el programa para la transición a la Televisión Digital Terrestre (TDT), proyectos que conforman el modelo integral hacia el acceso universal a los servicios de telecomunicaciones en nuestro país.

Entre las reuniones, destaca la que mantuvo con el Presidente de la Comisión Federal de Comunicaciones de Estados Unidos de Norteamérica en la cual se discutió un esquema de coordinación bilateral de planes de banda ancha, específicamente la para Red Compartida.

Fuente de información:

<http://www.sct.gob.mx/despliega-noticias/article/logra-sct-inversion-extranjera-directa-por-seis-mil-mdd-producto-de-la-reforma-de-telecomunicacion/>

Firman memorándum de entendimiento para la atracción de inversión japonesa (ProMéxico)

El 9 de marzo de 2015, ProMéxico¹⁷ y Mizuho Bank Ltd. firmaron un memorándum de entendimiento con el objeto de trabajar en forma coordinada la promoción y atracción de inversión japonesa a México. A continuación se presenta la información.

ProMéxico¹⁸ y Mizuho Bank Ltd. firmaron un memorándum de entendimiento con el objeto de trabajar en forma coordinada la promoción y atracción de inversión japonesa a México.

Mizuho Bank Ltd. (MHBK) pertenece al Mizuho Financial Group, banco pionero en créditos asiáticos sindicados para instituciones latinoamericanas. Mantiene acuerdos de cooperación de negocios con Banorte y Santander México, por medio de los cuales participa en proyectos de desarrollo en México.

“La oficina de ProMéxico en Japón ha encontrado en el Banco Mizuho un aliado, tanto para la promoción e inversión en proyectos de infraestructura en México, como para el apoyo financiero a las empresas del sector privado japonés con planes de inversión en nuestro país”, comenta Francisco n. González Díaz, el Director General de la institución durante la reunión de la firma del MOU.

ProMéxico y Mizuho trabajarán de manera conjunta para promover mayores oportunidades de negocio en materia de comercio e inversión entre México y Japón. Los esfuerzos de cooperación estarán orientados a sectores de interés para ambas naciones como el automotriz y el energético —incluyendo las industrias de tecnologías

¹⁷ Viste: www.promexico.gob.mx.

¹⁸ Es la institución del Gobierno Mexicano que impulsa el comercio de México en el exterior, la internacionalización de empresas mexicanas y la atracción de inversión extranjera al país. Para lograrlo, los empresarios mexicanos tienen a su alcance una oficina de ProMéxico que les permite desde su lugar de origen, estar más cerca de sus compradores potenciales, con oficinas dentro y fuera de México. También, los inversionistas extranjeros pueden llegar a todas las regiones del país acercándose a las oficinas estratégicamente colocadas en puntos clave para el comercio en el mundo.

para fuentes de energía renovables y petroquímica—, así como a algunos proyectos de infraestructura.

Ambas instituciones informaron que también impulsarán la organización de una serie de seminarios de promoción de inversiones en varias ciudades de Japón, con el objeto de informar a las empresas asiáticas sobre el ambiente de negocios en México.

El intercambio comercial entre México y Japón creció 71% entre 2004 y 2014, por lo que el último año superó los 20 mil millones de dólares. En los últimos quince años la inversión japonesa en México sumó más de nueve mil millones de dólares.

Entre las principales empresas japonesas que mantienen inversiones en México destacan Nissan, Toyota, Honda Motor, Sony y NR Finance. Por parte de México, compañías como Metalsa, Mexichem Flúor, Grupo Bocar, Kidzania y Grupo Altex han realizado inversiones en Japón.

Fuente de información:

<http://www.promexico.gob.mx/documentos/boletines-prensa/Boletin-Prensa-10-15.pdf>
<http://www.promexico.gob.mx/es/mx/boletin-prensa-10-15>

**Anuncio de Inversión de Heineken
(Presidencia de la República)**

El 10 de marzo de 2015, Presidencia de la República dio a conocer las palabras del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, durante el Anuncio de Inversión de Heineken. A continuación se presentan los detalles.

“Señoras y señores:

Muy buenas tardes a todas y a todos ustedes.

Me da mucho gusto saludar en este acto al señor Gobernador del Estado de Chihuahua.

Agradecer sus comentarios y, sobre todo, proyectar en su mensaje, sin duda, la relevancia que tiene, las condiciones que están generando en su estado, precisamente para atraer inversiones, la que hoy anuncia esta importante empresa global con presencia en distintos países.

Ya con presencia de hace muchos años en México, pero que hoy está decidiendo construir su séptima planta, precisamente, en Chihuahua.

Por eso es que me da mucho gusto saludar a los altos Directivos de Cuauhtémoc Moctezuma-Heineken, esta asociación que permite consolidar la industria cervecera de nuestro país.

Y que, sin duda, nos proyecta al mundo a través de esta importante industria, que tiene enorme relevancia, y a la cual habré de referirme.

Saludo a los distintos funcionarios del Gobierno de la República.

Del gobierno del estado de Chihuahua.

Del gobierno del Presidente Municipal de Meoqui, donde se habrá de hacer la inversión.

A las y los Legisladores Federales.

Me da mucho gusto saludar aquí, a las Senadoras y Senadores de la República, del Estado de Chihuahua.

A las y los Diputados Federales.

Autoridades locales.

A esta representación de la sociedad de Chihuahua.

A sus empresarios.

A sus mujeres y hombres de trabajo que hoy están aquí presentes, precisamente para compartir y, sobre todo, ser testigos de este importante anuncio, de esta importante inversión, que se realiza en el estado de Chihuahua.

A todas y a todos les saludo con enorme respeto, con afecto.

Les extiendo la más cordial bienvenida aquí, a este salón de Los Pinos y, sobre todo, es para mí motivo de enorme satisfacción acompañar este importante anuncio de inversión, que habrá de generar empleo en Chihuahua y, en consecuencia, en México.

Déjenme decirles y ojalá, y antes de abandonar este espacio, cuando salga, quizá por eso nos tomó un poquito más de tiempo el inicio de este acto, estaba previsto que tuviera un saludo a los altos directivos y que me mostraran algunos de los productos que hace esta empresa aquí, en México.

Y está justamente en el salón contiguo. Para mí fue una sorpresa ver lo que montaron, no fue una exhibición. Yo pensé encontrarme ahí con algunas cervezas. Es auténticamente todo un bar, bien puesto, que ojalá lo dejaran aquí, como legado para Los Pinos.

Aunque a la competencia quizá no le guste. Pero, la verdad, es que está muy bien montado, vale la pena que lo visiten. Es una muy buena y, verdaderamente, sorprendente exposición de los productos que hace esta empresa en el mundo y en México.

A mí realmente me da enorme satisfacción ver cómo cada día más empresas globales están decididas a invertir en nuestro país.

Me da mucho gusto haber escuchado del Director General, lo que ha dicho de México. Es un testimonio que, sin duda, son de los muchos que quisiéramos recoger, de lo que aprecian de México.

México es un destino confiable. México es un destino que, sin duda, tiene importantes fortalezas para atraer inversiones, para generar empleo y para contribuir a su desarrollo económico y social.

Lo único que nos permitirá arribar a mejores condiciones como Nación, será la capacidad que tengamos de propiciar un muy buen ambiente, óptimo para invertir, para generar empleo, para generar oportunidades de desarrollo, para ampliar las opciones que las y los mexicanos tengan en dónde dedicar sus esfuerzos diarios, a qué dedicarse, en dónde ocuparse y en dónde tener una fuente de ingresos digno.

Esto es lo que tenemos que buscar y estamos trabajando para ello. Y México, sin duda, está en esa ruta.

Quiero decirles que esta Administración es una dedicada, especialmente, a generar o haber impulsado reformas, como ustedes lo han escuchado, de orden estructural, que posibiliten que nuestro país pueda crecer de manera más acelerada.

Si bien México, y es algo que a veces no apreciamos suficientemente, México lleva décadas de gran estabilidad política y social. Pocos países en el mundo pueden preciarse de ello.

Y México, desde hace más de 80 años, ha tenido estabilidad política; un relevo en el Ejecutivo Federal, cada seis años, con estabilidad política; ha venido consolidando su democracia. Y todo ello, sin duda, genera confianza en el mundo.

Y esta condición política que hemos logrado como sociedad, y que ahora potenciamos, a partir de hacer ajustes al marco legal, que hagan posible que en distintos ámbitos podamos generar y detonar mayores inversiones de orden productivo.

Eso es lo que nos hemos propuesto hacer, a partir de esta condición, de esta fortaleza. De reconocer que si bien hemos venido creciendo por varias décadas, lo que es un hecho es que el ritmo de crecimiento que México tenía y ha tenido en las últimas dos o tres décadas, ha sido insuficiente para generar más empleos para los mexicanos y mayores oportunidades de desarrollo individual y colectivo para la sociedad mexicana.

En consecuencia, decidimos hacer ajustes de carácter estructural. Y dentro de esos ajustes, dentro de las varias reformas, 11 que ustedes han conocido, seis inciden de manera específica en detonar crecimiento económico, o están dedicadas a impulsar y detonar el crecimiento económico.

Esto es lo que hemos venido proyectando al mundo y el mundo así lo está apreciando. Somos una economía emergente, como varios otros países, y cada uno de estos países, que somos economías emergentes; es decir, economías que estamos consolidando nuestro desarrollo, que estamos en etapa de crecimiento, de lograr una sociedad media, mayor y más amplia, estamos en esa etapa.

Sin duda, México tiene fortalezas muy particulares, dada nuestra ubicación geográfica, nuestra estabilidad política, nuestra estabilidad macroeconómica, con la cual además estamos mayormente comprometidos.

Lo he señalado en varias de mis intervenciones, para el Gobierno de la República algo que es fundamental es mantener la estabilidad macroeconómica del país; tener un manejo responsable en las finanzas públicas, que precisamente generen esta certeza y confianza que no podemos perder y, al contrario, tenemos que alentar para que siga viniendo más inversión.

Y en este marco, en este impulso transformador, en generar una mejor plataforma para que México crezca, para mí resulta muy grato darle hoy la más amplia bienvenida a esta decisión tomada por esta empresa global, por Heineken, porque deciden invertir en México más de 7 mil millones de pesos, generando empleos temporales durante la construcción de este proyecto, de esta planta, y empleos permanentes, directos e indirectos que, sin duda, contribuirán a la generación de empleo y al desarrollo económico del Estado de Chihuahua. Inversiones como éstas son las que queremos se sigan multiplicando en México.

Ayer observamos y conocimos de otras inversiones anunciadas por una empresa automotriz. Y día a día, estamos conociendo de cómo empresas globales, empresas con presencia en distintas partes del mundo e inversionistas nacionales confían en México, apuestan por México, invierten en México.

Lo que el Gobierno de la República está trabajando y decidido a seguir consolidando y concretando es, precisamente, ese espacio óptimo, de confianza, de apoyo, de alianza con quienes son motores, precisamente, de nuestro crecimiento económico, que son los empresarios, los emprendedores nacionales y extranjeros.

En ellos recae, precisamente, esta tarea. En ser ellos el motor del desarrollo de nuestra economía, y al Gobierno le corresponde aliarnos, adherirnos y, sobre todo, a apoyar en alcance a nuestros esfuerzos, a nuestras capacidades y a todas las políticas que tiene el Gobierno de la República en apoyo, precisamente, a decisiones de aquellos que quieren invertir y crecer en México.

Porque al hacerlo ustedes, como empresas, también contribuyen a que México crezca como Nación; a que la sociedad mexicana tenga mayores espacios a donde emplearse y a donde dedicar sus empeños diarios.

Por eso, la industria cervecera, sin duda, es una de las que se ha venido consolidando en nuestro país, tanto para el orden nacional como para el orden externo.

Somos, como decía el Secretario de Economía, una de las industrias, la cervecera, de las que más ha crecido en los últimos años.

Muchas, buena parte de las cervezas que hoy se consumen en el mundo, en más de 180 países, son producidas en México.

Esta industria genera más de 55 mil empleos directos, 2.5 millones de empleos indirectos; contribuye con el 0.6% de la riqueza nacional y, sobre todo, también apoya a uno de los sectores más importantes de nuestra economía: el sector primario, el de la agricultura, en la producción de cebada, de arroz, de maíz.

Ahí, también, esta industria apoya y contribuye a que este sector siga extendiéndose y se siga ampliando.

No tengo más palabras, más que felicitarles por esta decisión.

Agradecer la confianza puesta en México, la confianza que depositan en el Estado de Chihuahua, en sus autoridades locales, la que tienen con las autoridades del Gobierno de la República pero, sobre todo, a la confianza que tienen de seguir ampliándose, creciendo y hacerlo aquí, en México.

Bien por ustedes.

Bien por México.

Y gracias por aportar y apostar al crecimiento y desarrollo que, como Nación, queremos tener.

Muchísimas felicidades, y muchas gracias.”

Fuente de información:

<http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/palabras-del-presidente-de-los-estados-unidos-mexicanos-licenciado-enrique-pena-nieto-durante-el-anuncio-de-inversion-de-heineken/>

**Heineken construirá por 7 mil 350 millones de pesos
nueva planta en Chihuahua (Sentido Común)**

El 10 de marzo de 2015, la revista electrónica Sentido Común informó que Heineken, la tercera cervecera más grande del mundo que llegó al país hace poco más de cinco años, dijo que invertirá 7 mil 350 millones de pesos (475 millones de dólares) en el país para edificar su séptima planta cervecera, una clara señal de confianza en el futuro económico del país.

“Heineken tiene operaciones en más de 120 países pero pocos, muy pocos pueden ofrecer lo que ofrece México”, dijo Marc Busain, Director General de Heineken al anunciar en la residencia oficial de Los Pinos el proyecto de inversión de la compañía holandesa.

La nueva cervecería, que se edificará en el municipio de Meoqui, en el estado Chihuahua, tendrá una capacidad de producción de cinco millones de hectolitros al año, con la posibilidad de llegar a producir hasta 10 millones.

La empresa holandesa, que en México opera bajo el nombre de Cervecería Cuauhtémoc Moctezuma y que compró al conglomerado mexicano Fomento Económico Mexicano (Femsa) por casi 7 mil 400 millones de dólares en enero de 2010, dijo que la construcción de la nueva planta generará cerca de dos mil empleos durante su edificación, mientras que el centro de trabajo contará con 500 trabajadores permanentes en su inicio.

El anuncio es el segundo en materia de inversión que hace una compañía cervecera este año en el país luego que Grupo Modelo, la filial de la empresa internacional Anheuser-Busch InBev, o AB InBev, anunció a mediados de enero que invertiría 2 mil 200 millones de pesos (150 millones de dólares) para construir una nueva planta en la península de Yucatán.

En este caso la nueva planta de Modelo será la número ocho de la compañía en el país y tendrá una capacidad de producción también de cinco millones de hectolitros, con lo que Modelo incrementará en 8% su producción actual.

Heineken, por su parte, dijo que su nueva planta servirá para atender el mercado local y para exportar sus cervezas a Estados Unidos de Norteamérica, el principal destino de la múltiples marcas de cervezas que hacen Modelo y Heineken en el país y que venden allá.

La fábrica de Heineken tendrá además la capacidad de producir cerveza en lata, botellas o barriles.

“En México, hemos encontrado gente talentosa, trabajadora y comprometida con su trabajo y su familia y su país”, agregó Busain. “En México hemos trabajado un gobierno que cumple lo que promete, en donde la certeza jurídica y fiscal no está en juego. En donde el gobierno más que una autoridad es un aliado para generar condiciones de mayor bienestar económico, pero también social”.

Fuente de información:

<http://www.sentidocomun.com.mx/articulo.phtml?id=18322>

Inversión pública, ¿para qué? (Project Syndicate)

El 20 de febrero de 2015, la organización Project Syndicate publicó el artículo “Inversión pública, ¿para qué?”, elaborado por Michael Spence¹⁹. A continuación se incluye el contenido.

El mundo enfrenta la perspectiva de un prolongado período de débil crecimiento económico. Pero se trata de un riesgo, no del destino. La mejor forma de evitar un resultado de ese tipo es descubrir la forma de canalizar las grandes reservas de ahorro hacia inversiones del sector público que mejoren la productividad.

Las mejoras de la productividad son fundamentales para el crecimiento a largo plazo, ya que habitualmente se traducen en mayores ingresos que, a su vez, impulsan la demanda. Por supuesto, es un proceso que lleva tiempo (especialmente si, por ejemplo, quienes inicialmente reciben ese mayor ingreso ya tienen una elevada tasa de ahorro), pero con abundantes inversiones en las áreas adecuadas, se puede sostener el crecimiento de la productividad.

El peligro reside en las inversiones basadas en deuda que desplazan la demanda del futuro hacia el presente sin estimular el aumento de la productividad. Este enfoque inevitablemente conduce a una desaceleración del crecimiento y hasta puede dar lugar a una crisis financiera como la que recientemente hizo temblar a Estados Unidos de Norteamérica y Europa.

¹⁹ Michael Spence, premio Nobel de Economía, es Profesor de Economía en la *Stern School of Business* de la Universidad de Nueva York, distinguido profesor invitado en el Consejo de Relaciones Exteriores, Senior Fellow en la Hoover Institution de la Universidad de Stanford, académico, presidente del Consejo del Instituto *Fung Global* en Hong Kong, y Presidente del Consejo de la Agenda Global del Foro Económico Mundial sobre nuevos modelos de crecimiento. Fue presidente de la Comisión Independiente de Crecimiento y Desarrollo, un organismo internacional que desde 2006-2010 analiza oportunidades de crecimiento económico mundial, y es el autor de *The Next Convergence – The Future of Economic Growth in a Multispeed World*.

Esas crisis causan grandes choques de demanda negativa cuando los excesos de deuda y las caídas de los precios de los activos perjudican los balances, que luego necesitan un aumento del ahorro para recuperarse: una combinación letal para el crecimiento. Si la crisis tiene lugar en una economía con importancia sistémica, como Estados Unidos de Norteamérica o Europa (los dos mayores mercados externos para las economías emergentes), el resultado es un déficit mundial de demanda agregada.

De hecho, las graves restricciones a la demanda son una característica clave del actual entorno económico mundial. Si bien Estados Unidos de Norteamérica finalmente está saliendo de un prolongado período durante el cual el producto potencial superó a la demanda, el elevado desempleo continúa reprimiendo la demanda en Europa. Una de las principales víctimas es el sector de los transables en China, donde la demanda interna aún es inadecuada para cubrir el déficit y evitar una desaceleración del crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB).

Otra tendencia notable es que las economías se están recuperando de los recientes shocks de demanda con ritmos diferentes: aquellas más flexibles y dinámicas, como las de Estados Unidos de Norteamérica y China, muestran un mejor desempeño que sus contrapartes en los mundos desarrollado y emergente. La excesiva regulación del sector de no transables en Japón ha limitado el crecimiento de su PIB durante años, mientras que las rigideces estructurales en las economías europeas impiden la adaptación a los avances tecnológicos y a las fuerzas de los mercados globales.

Las reformas orientadas a aumentar la flexibilidad de una economía siempre son difíciles —más aún en tiempos de escaso crecimiento—, porque requieren eliminar protecciones de los intereses creados en el corto plazo para lograr una mayor prosperidad en el largo plazo. Considerando esto, resulta fundamental encontrar maneras de impulsar la demanda para facilitar las reformas estructurales en las economías relevantes.

Eso nos lleva al tercer factor detrás del anémico desempeño de la economía mundial: la infrainversión, especialmente del sector público. En Estados Unidos de Norteamérica la inversión en infraestructura se mantiene por debajo de los niveles óptimos y la inversión en la base de conocimiento y tecnología de la economía está decayendo, en parte porque la presión para mantener el liderazgo en esas áreas se ha desvanecido con el fin de la Guerra Fría. Europa, por su parte, se ve limitada por su excesiva deuda pública y sus débiles posiciones fiscales.

En el mundo emergente, India y Brasil son apenas dos casos en que la inversión inadecuada ha mantenido al crecimiento por debajo de su potencial (aunque eso puede estar cambiando en la India). La notable excepción es China, que ha mantenido niveles elevados (tal vez a veces excesivos) de inversión pública durante el período poscrisis.

Las inversiones públicas adecuadamente dirigidas pueden ayudar mucho a impulsar el desempeño económico: generan demanda agregada rápidamente, alimentan el crecimiento de la productividad al mejorar el capital humano, fomentan la innovación tecnológica y estimulan la inversión del sector privado al aumentar los rendimientos. Si bien la inversión pública no puede solucionar una gran brecha en la demanda de la noche a la mañana, sí puede acelerar la recuperación y establecer patrones de crecimiento más sostenibles.

El problema es que las políticas monetarias no convencionales en algunas de las economías más importantes han creado un entorno de bajos rendimientos y dejaron a los inversores un tanto desesperados por opciones de alto rendimiento. Muchos fondos de pensión tienen patrimonios negativos, porque los rendimientos necesarios para cubrir sus pasivos de largo plazo parecen imposibles de lograr. Mientras tanto, el capital se acumula en los balances de los adinerados y en los fondos soberanos de inversión patrimonial

Si bien el estímulo monetario es importante para facilitar el desapalancamiento, evitar las disfunciones en el sistema financiero y mejorar la confianza de los inversores, no puede colocar a una economía en una senda de crecimiento sostenible por sí solo, algo que los funcionarios de los bancos centrales han enfatizado en reiteradas ocasiones. Las reformas estructurales, junto con una mayor inversión, también son necesarias.

Dado el grado en que la demanda insuficiente está limitando al crecimiento, la inversión debe llegar primero. Frente a las fuertes limitaciones fiscales (y políticas), los responsables de la elaboración de las políticas deben abandonar la errónea noción de que las inversiones con amplios —y, en alguna medida no apropiables— beneficios públicos deben ser financiadas solo con fondos públicos. En lugar de ello, debe establecer canales de intermediación para el financiamiento a largo plazo.

Al mismo tiempo, este enfoque implica que los responsables de las políticas deben encontrar formas para garantizar que la inversión pública genere rentabilidad para los inversores privados. Afortunadamente, existen modelos, como los aplicados a los puertos, las carreteras y los sistemas ferroviarios, además del sistema de derechos de propiedad intelectual.

Esos esfuerzos no deben verse limitados por las fronteras internacionales. Dado que aproximadamente un tercio del producto de las economías avanzadas es transable —una proporción que no hará más que aumentar, ya que los avances tecnológicos permiten el intercambio de más servicios— los beneficios de un programa para canalizar ahorros hacia la inversión pública se derramarían hacia otras economías.

Éste es el motivo por el cual el G-20 debiera fomentar la inversión pública de sus países miembros, mientras que las instituciones financieras internacionales, los bancos de desarrollo y los gobiernos nacionales debieran canalizar el capital privado hacia la inversión pública, con rentabilidades adecuadas. Con un enfoque de ese tipo, la “nueva

normalidad” de la economía podría pasar de su actual trayectoria mediocre a una de sólido crecimiento sostenible.

Fuente de información:

<http://www.project-syndicate.org/commentary/public-investment-economic-growth-by-michael-spence-2015-02/spanish>

Indicador mensual del consumo privado en el mercado interior (INEGI)

El 4 de marzo de 2015, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó cifras desestacionalizadas del Indicador mensual del consumo privado en el mercado interior²⁰ durante diciembre de 2014. A continuación se presenta la información.

- El Indicador mensual del consumo privado en el mercado interior (IMCPMI) disminuyó 0.5% durante diciembre de 2014 frente al mes inmediato anterior, con cifras desestacionalizadas²¹.
- Por componentes, el consumo de Bienes de origen importado fue inferior en 1.9% y el consumo de Bienes y Servicios de origen nacional en 0.5% en el último mes de 2014 respecto al mes precedente, según datos ajustados por estacionalidad.
- En su comparación anual²², el IMCPMI avanzó 2.1% en términos reales en el mes en cuestión. A su interior, los gastos en Bienes y Servicios de origen nacional crecieron 2.3% (los de Bienes fueron mayores en 3.4% y los de

²⁰ Mide el comportamiento del gasto realizado por los hogares residentes del país en bienes y servicios de consumo, tanto de origen nacional como importado; quedan excluidas las compras de viviendas u objetos valiosos.

²¹ La gran mayoría de las series económicas se ven afectadas por factores estacionales y de calendario. El ajuste de las cifras por dichos factores permite obtener las cifras desestacionalizadas, cuyo análisis ayuda a realizar un mejor diagnóstico de la evolución de las variables.

²² Variación anual de las cifras desestacionalizadas.

Servicios en 1.2%) y los gastos en Bienes importados se incrementaron 0.3 por ciento.

**INDICADOR MENSUAL DEL CONSUMO PRIVADO EN EL
MERCADO INTERIOR A DICIEMBRE DE 2014**
- Cifras desestacionalizadas por componente-

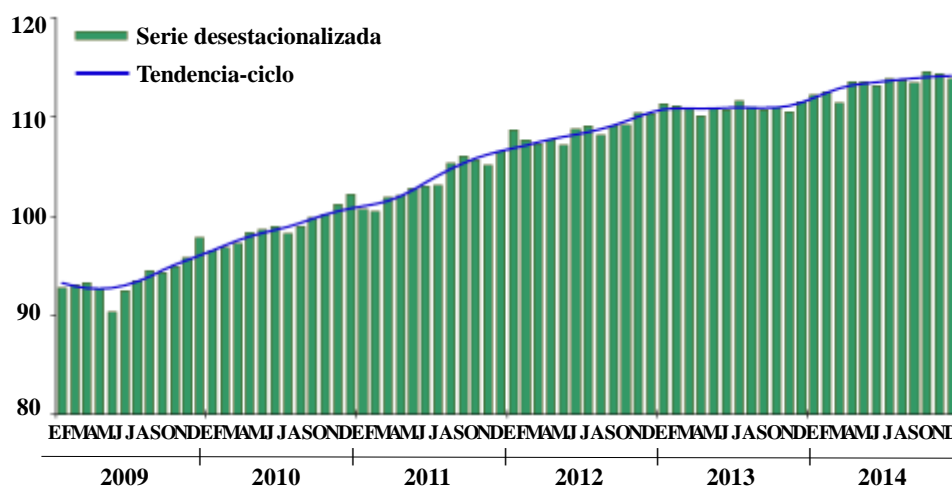
Concepto	Variación % respecto al mes previo	Variación % respecto a igual mes de 2013
Total	-0.5	2.1
Nacional	-0.5	2.3
- Bienes	-0.7	3.4
- Servicios	0.0	1.2
Importado	-1.9	0.3
- Bienes	-1.9	0.3

FUENTE: INEGI.

Principales resultados

Con base en cifras desestacionalizadas, el Indicador Mensual del Consumo Privado en el Mercado Interior (IMCPMI) mostró una reducción de 0.5% durante diciembre de 2014 con relación al nivel registrado en el mes inmediato anterior.

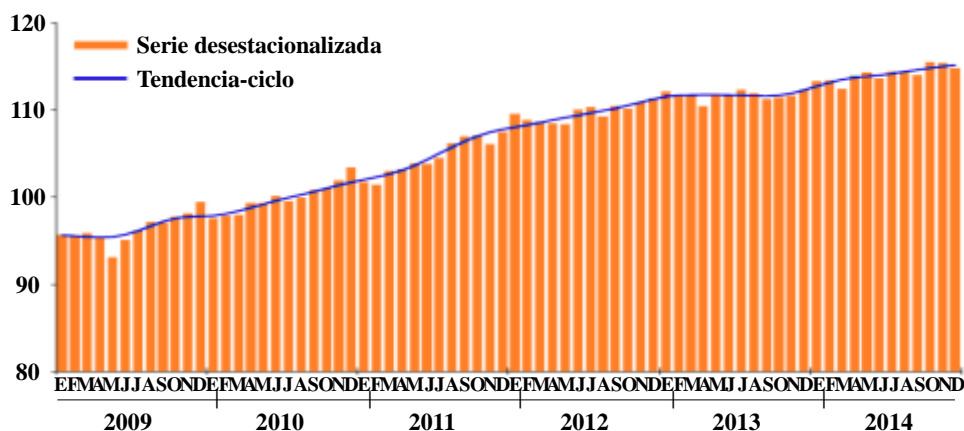
**INDICADOR MENSUAL DEL CONSUMO PRIVADO
EN EL MERCADO INTERIOR A DICIEMBRE DE 2014**
SERIE DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice base 2008 = 100-



FUENTE: INEGI.

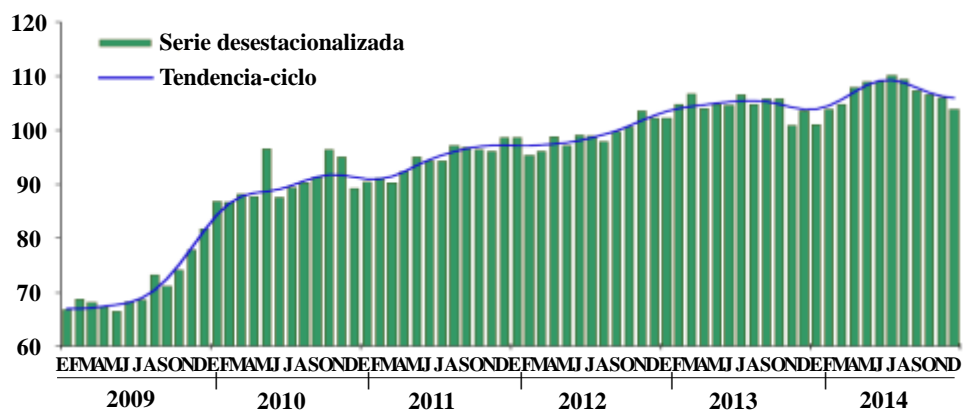
Por componentes, el consumo de Bienes de origen importado fue inferior en (-)1.9% y el consumo de Bienes y Servicios de origen nacional en (-)0.5% en el último mes de 2014 respecto al mes precedente, según datos ajustados por estacionalidad.

CONSUMO EN BIENES Y SERVICIOS DE ORIGEN NACIONAL A DICIEMBRE DE 2014
SERIE DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índices base 2008 = 100-



FUENTE: INEGI.

CONSUMO EN BIENES DE ORIGEN IMPORTADO A DICIEMBRE DE 2014
SERIE DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índices base 2008 = 100-



FUENTE: INEGI.

Cifras originales

INDICADOR MENSUAL DEL CONSUMO PRIVADO EN EL MERCADO INTERIOR A DICIEMBRE DE 2014

-Variación porcentual real respecto al mismo período del año
anterior-

Concepto	Diciembre ^{p/}	Enero-diciembre ^{p/}
Total	3.2	2.2
Nacional	3.2	2.2
- Bienes	5.1	2.9
- Servicios	1.3	1.6
Importado	3.6	1.8
- Bienes	3.6	1.8

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Fuente de información:

http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2015/imcpmi/imcpmi2015_03.pdf

Para tener acceso a información relacionada visite:

http://www.inegi.org.mx/prod_serv/contenidos/espanol/bvinegi/productos/metodologias/ajus_estacional/Metod_ajustestacional.pdf

Para tener acceso al “Tabulado resumen del indicador mensual del consumo privado en el mercado interior” visite:

http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2015/imcpmi/imcpmi2015_03.xls

Para tener acceso a información adicional visite:

http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/proyectos/graficas_temas/economia/Graficas/imcpmi/cptotal1.htm?s=est&c=34000

Inversión Fija Bruta, durante diciembre de 2014 (INEGI)

El 3 de marzo de 2015, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el “Indicador Mensual de la Inversión Fija Bruta en México”, con cifras durante diciembre de 2014. A continuación se presenta la información.

INVERSIÓN FIJA BRUTA A DICIEMBRE DE 2014

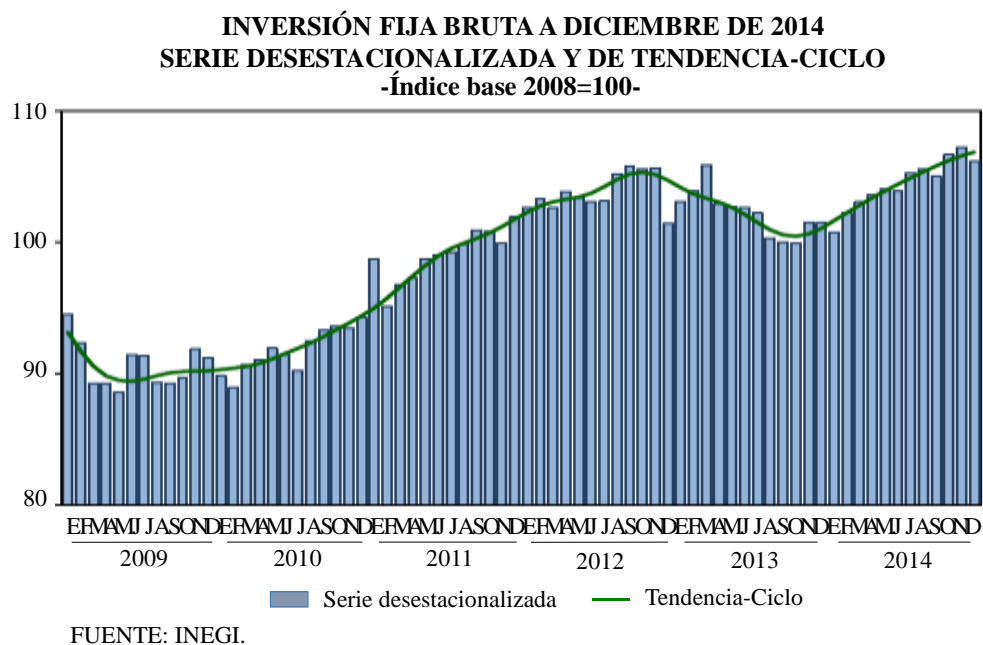
Cifras desestacionalizadas por componente

Concepto	Variación % respecto al mes previo	Variación % respecto a igual mes de 2013
Inversión Fija Bruta	-1.0	4.6
Construcción	-0.4	3.2
Maquinaria y Equipo	-3.1	6.5
Nacional	-5.2	10.2
Importado	-2.3	4.2

FUENTE: INEGI.

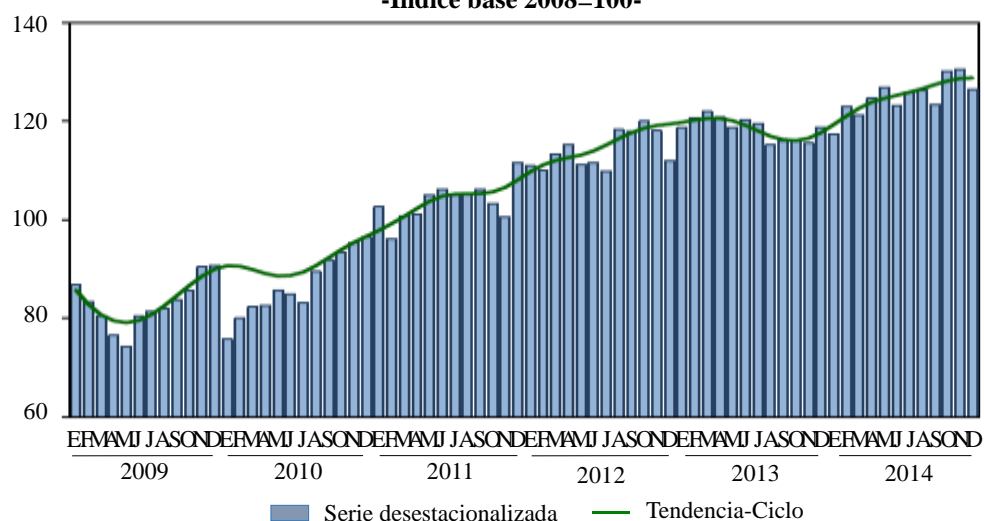
Principales Resultados

Con base en cifras desestacionalizadas, la Inversión Fija Bruta (Formación Bruta de Capital Fijo) mostró una reducción de 1.0% durante diciembre de 2014 respecto al nivel registrado en el mes inmediato anterior.



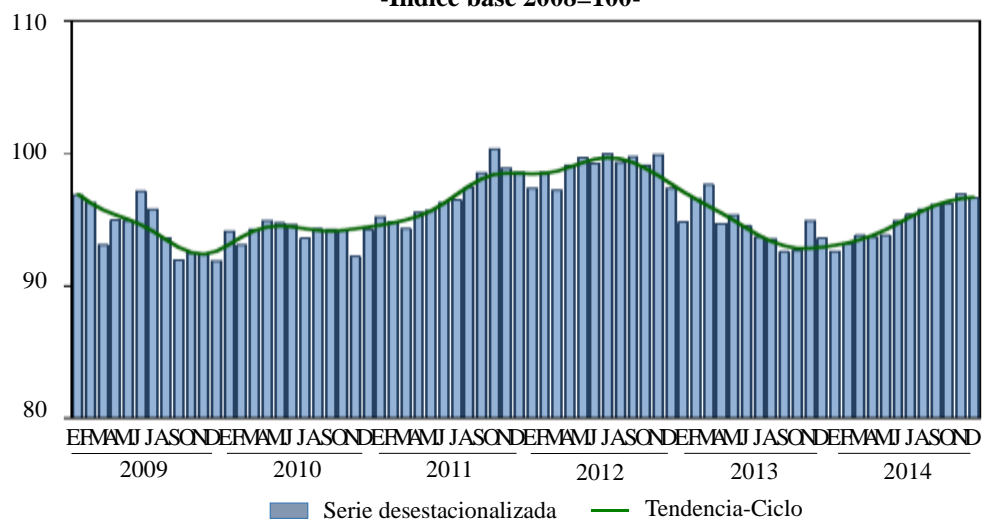
Por componentes, los gastos efectuados en Maquinaria y equipo total descendieron 3.1% y los de la Construcción 0.4% durante diciembre del año pasado respecto a los del mes precedente, según datos ajustados por estacionalidad.

MAQUINARIA Y EQUIPO TOTAL A DICIEMBRE DE 2014
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice base 2008=100-



FUENTE: INEGI.

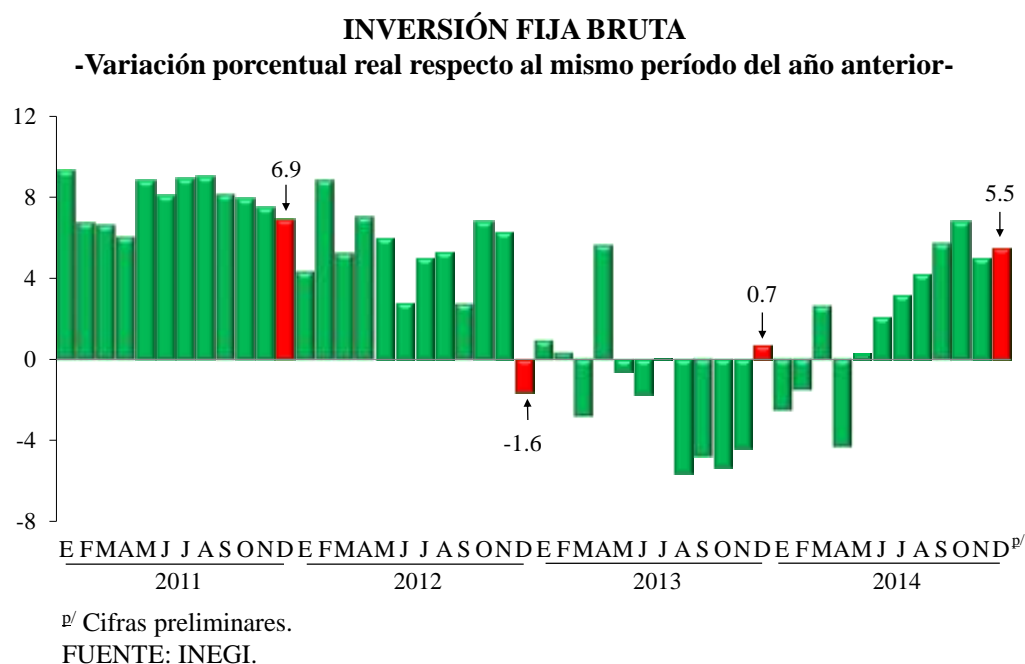
CONSTRUCCIÓN A DICIEMBRE DE 2014
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice base 2008=100-



FUENTE: INEGI.

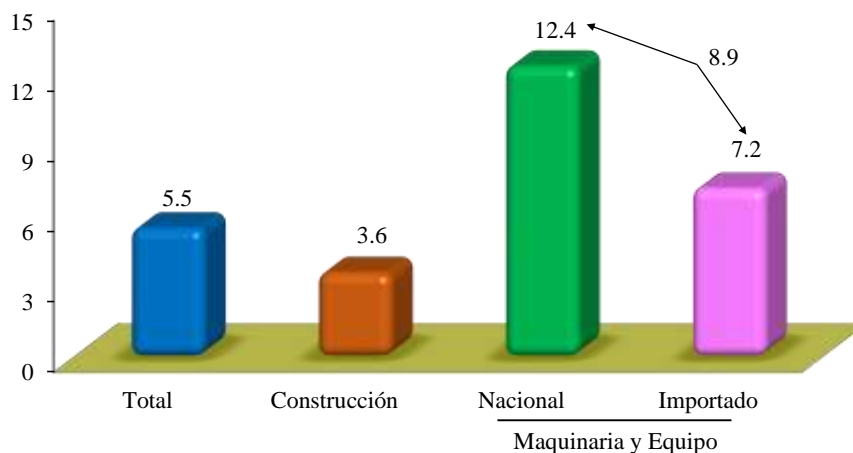
Cifras originales

En su comparación anual y con cifras originales, la Inversión Fija Bruta creció 5.5% durante diciembre de 2014, respecto a la de igual mes de 2013. Con ello, se acumulan ocho meses consecutivos de crecimiento de la inversión.



La Inversión Fija Bruta creció 5.5% en diciembre de 2014, producto de los resultados por componentes que fueron los siguientes: los gastos de inversión en Maquinaria y equipo total se incrementaron 8.9% (los de origen importado aumentaron 7.2% y los nacionales 12.4%) y los de Construcción 3.6% derivado del avance de 10.0% en la residencial y de la disminución de 1.1% en la no residencial.

INVERSIÓN FIJA BRUTA
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-
Diciembre de 2014^{p/}

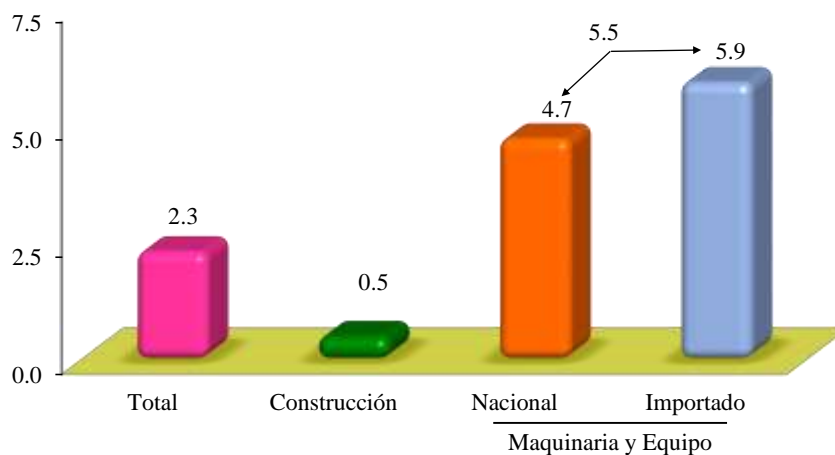


^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Asimismo, la Inversión Fija Bruta creció 2.3% durante 2014 con relación a 2013. Los resultados por componentes fueron los siguientes: los gastos de inversión en Maquinaria y equipo total se incrementaron 5.5% (los de origen importado aumentaron 5.9% y los nacionales 4.7%) y los de Construcción 0.5% en el lapso de referencia, producto del avance de 3.0% en la residencial y del descenso de 1.4% en la no residencial.

INVERSIÓN FIJA BRUTA
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-
Enero-diciembre de 2014^{p/}



^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

INVERSIÓN FIJA BRUTA A DICIEMBRE DE 2014
-Variación porcentual real respecto al mismo período del
año anterior-

Concepto	Diciembre ^{p/}	Ene-Dic ^{p/}
Inversión Fija Bruta	5.5	2.3
Construcción	3.6	0.5
Residencial	10.0	3.0
No residencial	-1.1	-1.4
Maquinaria y Equipo	8.9	5.5
Nacional	12.4	4.7
Equipo de transporte	10.5	4.4
Maquinaria, equipo y otros bienes	14.2	4.9
Importado	7.2	5.9
Equipo de transporte	-0.7	-2.5
Maquinaria, equipo y otros bienes	8.4	7.2

^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE. INEGI.

Fuente de información:

http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2015/invfibu/invfibu2015_03.pdf

Indicadores de Opinión del Sector Manufacturero, febrero de 2015 (INEGI)

Indicadores de Expectativas Empresariales cifras durante febrero de 2015 (INEGI)

El 5 de marzo de 2015, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer los “Indicadores de Expectativas Empresariales (EE)” constituidas por la opinión del directivo empresarial, del sector manufacturero, de la construcción y del comercio sobre la situación que presenta su empresa con relación a variables puntuales (en los establecimientos manufactureros sobre la producción, utilización de planta y equipo, demanda nacional de sus productos, exportaciones, personal ocupado, inversión en planta y equipo, inventarios de productos terminados, precios de venta y precios de insumos; en la construcción sobre el valor de las obras ejecutadas como contratista principal, valor de las obras ejecutadas como subcontratista, total de contratos y subcontratos, y personal ocupado, y en el comercio sobre ventas netas, ingresos por consignación y/o comisión, compras netas, inventario de mercancías y personal ocupado).

La periodicidad de estos indicadores es mensual y se elabora con base en los resultados de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE).

En su comparación mensual, las Expectativas Empresariales del Sector Manufacturero durante el segundo mes de 2015 presentaron el siguiente comportamiento²³:

²³ Por el número de eventos disponibles a la fecha, aún no es posible la desestacionalización de las Expectativas Empresariales de los sectores de la Construcción y del Comercio. En cuanto se tenga la longitud necesaria de las series se realizará el ajuste estacional.

**EXPECTATIVAS EMPRESARIALES DEL SECTOR MANUFACTURERO,
A FEBRERO DE 2015
-CIFRAS DESESTACIONALIZADAS-**

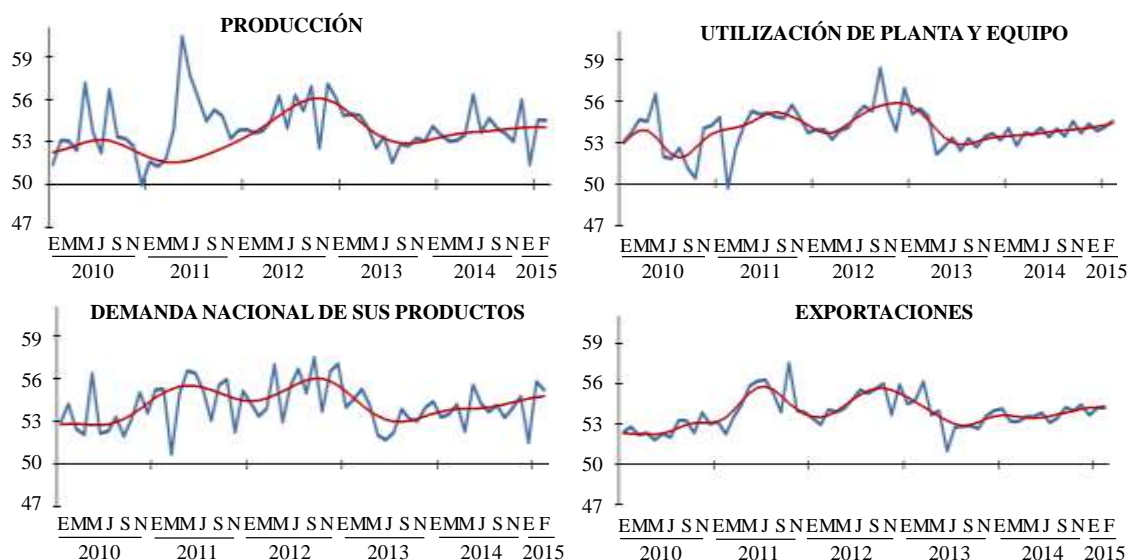
Indicadores	Enero de 2015	Febrero de 2015	Diferencia ^{1/}	Número de meses consecutivos por arriba o por debajo del umbral de 50 puntos
Expectativas Empresariales del Sector Manufacturero				
a) Producción	54.5	54.5	-0.03	50 por arriba
b) Utilización de planta y equipo	54.1	54.5	0.42	48 por arriba
c) Demanda nacional de sus productos	55.8	55.2	-0.61	67 por arriba
d) Exportaciones	54.2	54.3	0.12	70 por arriba
e) Personal ocupado	52.4	51.5	-0.90	67 por arriba
f) Inversión en planta y equipo	54.7	53.8	-0.86	52 por arriba
g) Inventarios de productos terminados	52.9	53.0	0.11	37 por arriba
h) Precios de venta	54.1	53.3	-0.84	134 por arriba
i) Precios de insumos	53.9	54.1	0.18	110 por arriba

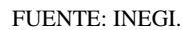
Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes anterior del mes de la entrevista con excepción del último dato de la serie, el cual está referido al mes en que ocurre dicha entrevista.

1/ Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.

FUENTE: INEGI.

**EXPECTATIVAS EMPRESARIALES A FEBRERO DE 2015
SERIES DESESTACIONALIZADAS Y DE TENDENCIA-CICLO
SECTOR MANUFACTURERO**





El comparativo anual de las expectativas empresariales sobre variables relevantes de los tres sectores se presenta en el cuadro siguiente:

EXPECTATIVAS EMPRESARIALES A NIVEL DE SECTOR
CIFRAS ORIGINALES

CERROS ORIGINALES			
Indicadores	Febrero		Diferencia en puntos ^{1/}
	2014	2015 ^{2/}	
Expectativas Empresariales del Sector Manufacturero			
a) Producción	52.1	53.6	1.5
b) Utilización de planta y equipo	51.7	53.5	1.8
c) Demanda nacional de sus productos	51.7	53.4	1.7
d) Exportaciones	52.7	53.7	1.0
e) Personal ocupado	51.5	51.9	0.4
f) Inversión en planta y equipo	52.7	52.6	-0.1
g) Inventarios de productos terminados	51.6	53.4	1.8
h) Precios de venta	53.2	53.4	0.2
i) Precios de insumos	54.9	54.6	-0.3
Expectativas Empresariales del Sector Construcción			
a) Valor de las obras ejecutadas como contratista principal	54.7	55.0	0.3
b) Valor de las obras ejecutadas como subcontratista	52.6	54.5	1.9
c) Total de contratos y subcontratos	50.8	53.6	2.7
d) Personal ocupado	49.3	50.0	0.7
Expectativas Empresariales del Sector Comercio			
a) Ventas netas	48.7	48.3	-0.4
b) Ingresos por consignación y/o comisión	48.3	50.9	2.6
c) Compras netas	48.9	54.1	5.2
d) Inventario de mercancías	49.0	53.3	4.4
e) Personal Ocupado	49.5	49.0	-0.5

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes anterior del mes de la entrevista con excepción del último dato de la serie, el cual está referido al mes en que ocurre dicha entrevista.

^{1/} Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.

^{p/} Dato preliminar.

FUENTE: INEGI.

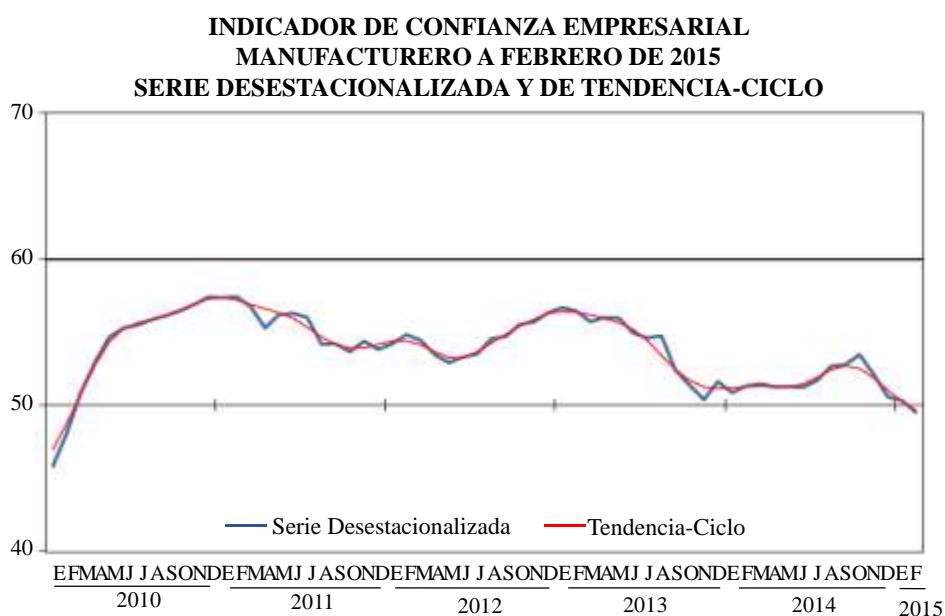
Fuente de información:

http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2015/ee/ee2015_03.pdf

Indicadores de Confianza Empresarial durante febrero de 2015 (INEGI)

El 5 de marzo de 2015, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer los “Indicadores de Confianza Empresarial (ICE)” que están constituidos por la percepción que tienen los directivos empresariales del sector manufacturero, de la construcción y del comercio sobre la situación económica que se presenta en el país y en sus empresas, así como sus expectativas para el futuro. Su periodicidad es mensual y se elabora con base en los resultados de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE).

En su comparación mensual, el Indicador de Confianza Empresarial (ICE) Manufacturero se ubicó en 49.5 puntos en el segundo mes de 2015, cifra que significó un descenso de 0.83 puntos respecto a la del mes inmediato anterior, de 50.3 puntos, según cifras desestacionalizadas. Con este dato el Indicador de Confianza Empresarial Manufacturero se estableció por debajo del umbral de 50 puntos.



El cuadro siguiente muestra el comportamiento mensual del Indicador de Confianza Empresarial Manufacturero y sus componentes a febrero de 2015.

**INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL MANUFACTURERO
Y SUS COMPONENTES
SERIES DESESTACIONALIZADAS**

Indicadores	Enero de 2015	Febrero de 2015	Diferencia ^{1/}	Número de meses consecutivos por arriba o por debajo del umbral de 50 puntos
Indicador de Confianza Empresarial Manufacturero	50.3	49.5	-0.83	1 por debajo
a) Momento adecuado para invertir	41.0	39.2	-1.77	87 por debajo
b) Situación económica presente del país	46.0	45.7	-0.31	18 por debajo
c) Situación económica futura del país ^{2/}	52.5	51.7	-0.75	68 por arriba
d) Situación económica presente de la empresa ^{3/}	52.8	52.5	-0.23	60 por arriba
e) Situación económica futura de la empresa ^{3/}	58.8	58.8	-0.04	134 por arriba

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.

^{1/} Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.

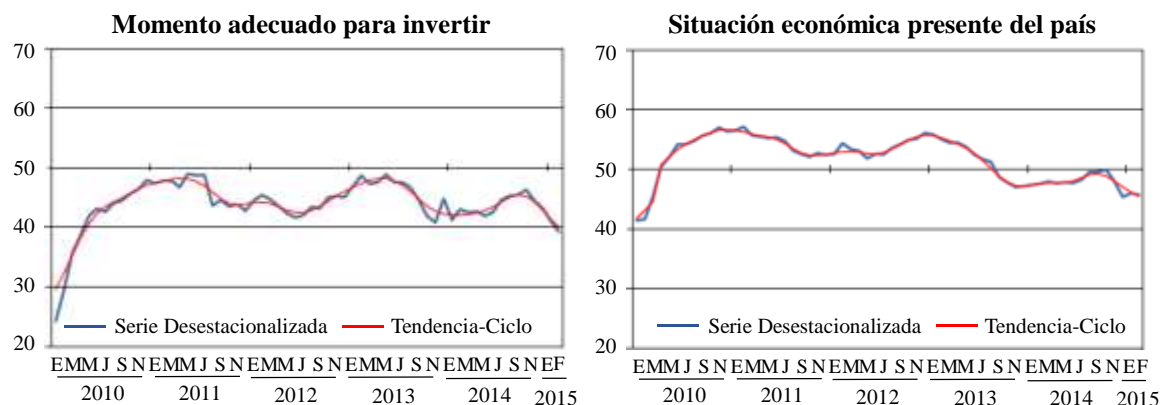
^{2/} Componente ajustado por el efecto de semana santa.

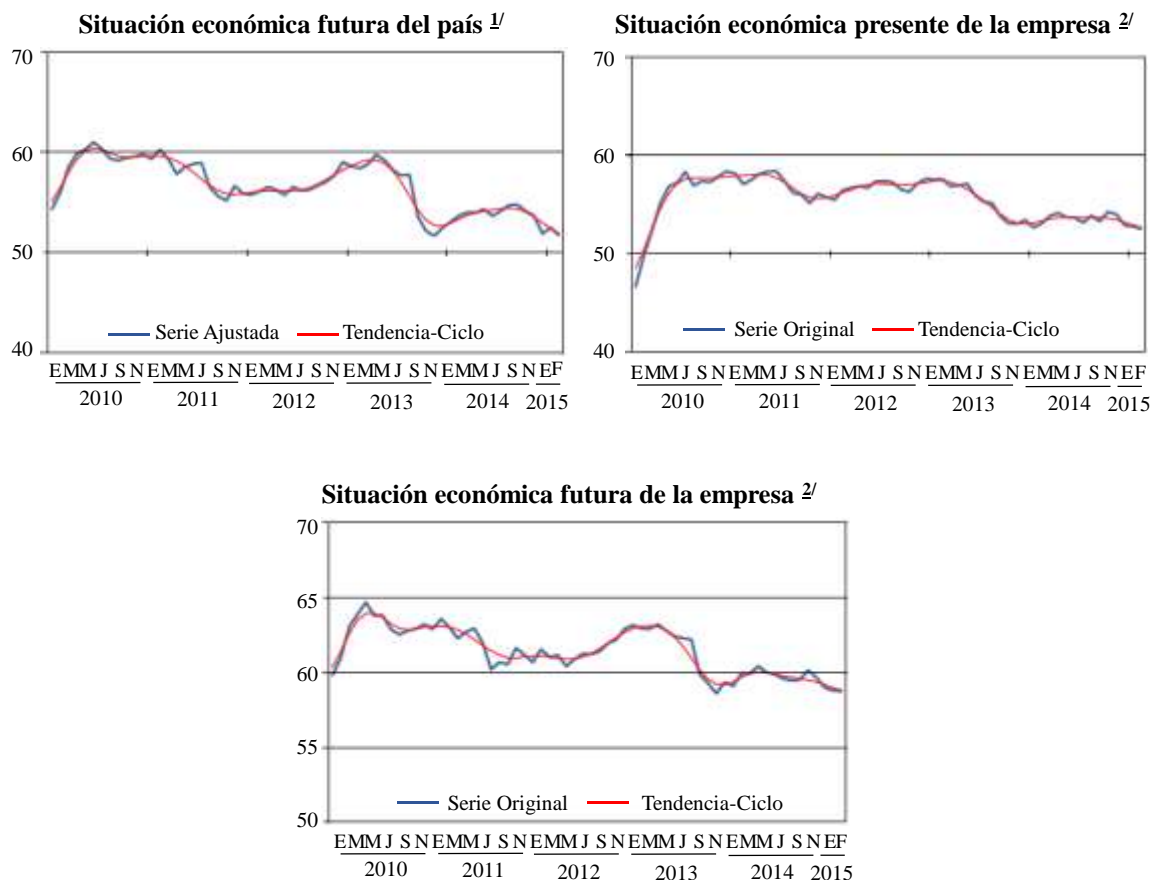
^{3/} Componente no sujeto a desestacionalización.

FUENTE: INEGI.

Las gráficas siguientes presentan la evolución y tendencias de los componentes que integran al Indicador de Confianza Empresarial Manufacturero:

**COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA
EMPRESARIAL MANUFACTURERO A FEBRERO DE 2015
SERIES DESESTACIONALIZADAS Y DE TENDENCIA-CICLO**





^{1/} Componente no sujeto a desestacionalización, pero sí incluye el ajuste por semana santa.

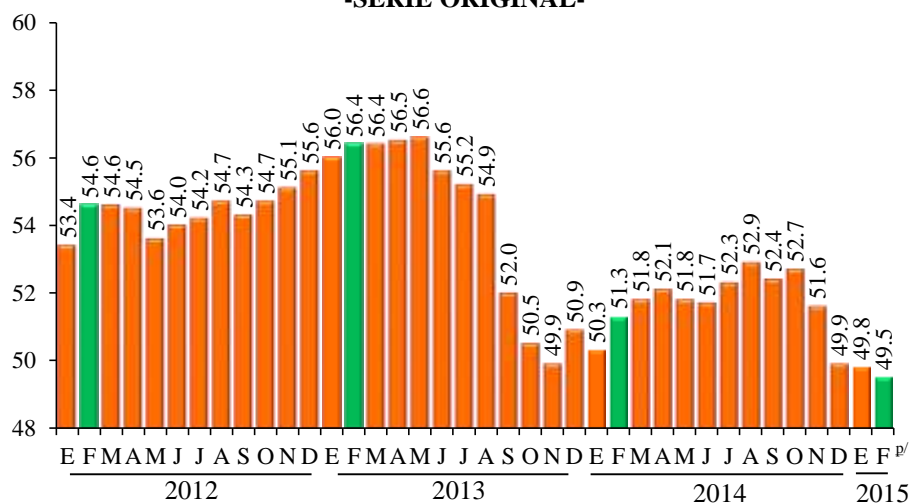
^{2/} Componente no sujeto a desestacionalización.

FUENTE: INEGI.

En el comparativo anual, el Indicador de Confianza Empresarial mostró el siguiente comportamiento a nivel de sector:

El ICE Manufacturero se ubicó en 49.5 puntos durante febrero de 2015, dato que reflejó una reducción de 1.9 puntos respecto al de igual mes de un año antes, cuando fue de 51.3 puntos.

**INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL
MANUFACTURERO, A FEBRERO DE 2015
-SERIE ORIGINAL-**



p/ Dato preliminar.

FUENTE: INEGI.

La variación anual del ICE Manufacturero resultó de disminuciones en los cinco componentes que lo integran.

**COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL
MANUFACTURERO
CIFRAS ORIGINALES**

Indicadores	Febrero		Diferencia en puntos ^{1/}
	2014	2015 ^{p/}	
Indicador de Confianza Empresarial Manufacturero	51.3	49.5	-1.9
a) Momento adecuado para invertir	43.1	39.4	-3.7
b) Situación económica presente del país	46.8	45.0	-1.8
c) Situación económica futura del país	53.7	51.7	-2.0
d) Situación económica presente de la empresa	53.1	52.5	-0.6
e) Situación económica futura de la empresa	59.9	58.8	-1.2

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.

^{1/} Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.

p/ Dato preliminar.

FUENTE: INEGI.

Por grupos de subsectores de actividad manufacturera, durante febrero de 2015, el ICE registró caídas anuales en seis de los siete grupos que lo conforman.

**INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL MANUFACTURERO POR
GRUPOS DE SUBSECTORES DE ACTIVIDAD
CIFRAS ORIGINALES**

Grupos	Febrero		Diferencia en puntos ^{1/}
	2014	2015 ^{p/}	
Indicador de Confianza Empresarial Manufacturero	51.3	49.5	-1.9
Alimentos, bebidas y tabaco	49.1	48.7	-0.5
Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule	52.6	49.5	-3.1
Minerales no metálicos y metálicas básicas	51.7	51.0	-0.7
Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos	50.5	49.8	-0.7
Equipo de transporte	56.0	51.6	-4.3
Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles	49.4	49.9	0.4
Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras	45.2	43.3	-2.0

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.

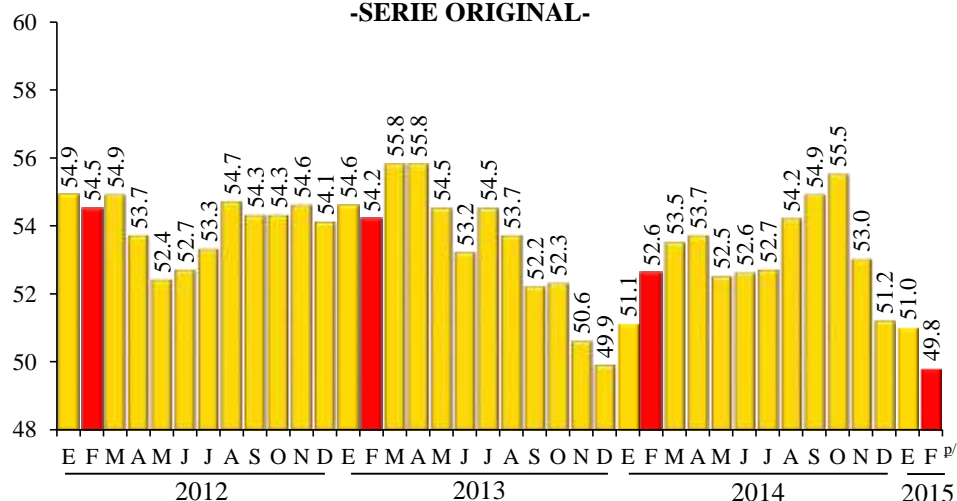
^{1/} Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.

^{p/} Dato preliminar.

FUENTE: INEGI.

El ICE de la Construcción, que muestra el nivel de confianza de los empresarios de dicho sector sobre la situación económica presente y futura del país y de sus empresas se estableció en 49.8 puntos en el segundo mes de este año, dato menor en 2.8 puntos respecto al de igual mes de un año antes, cuando se ubicó en 52.6 puntos.

**INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL
DE LA CONSTRUCCIÓN, A FEBRERO DE 2015
-SERIE ORIGINAL-**



p/ Dato preliminar.

FUENTE: INEGI.

El comportamiento anual del ICE de la Construcción fue reflejo de reducciones en cuatro de sus cinco componentes, véase cuadro siguiente.

**COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL DE LA
CONSTRUCCIÓN
CIFRAS ORIGINALES**

Indicadores	Febrero		Diferencia en puntos ^{1/}
	2014	2015 ^{p/}	
Indicador de Confianza Empresarial de la Construcción	52.6	49.8	-2.8
a) Momento adecuado para invertir	32.4	30.7	-1.7
b) Situación económica presente del país	44.5	40.9	-3.6
c) Situación económica futura del país	65.7	59.0	-6.7
d) Situación económica presente de la empresa	50.3	51.5	1.3
e) Situación económica futura de la empresa	70.1	66.8	-3.2

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.

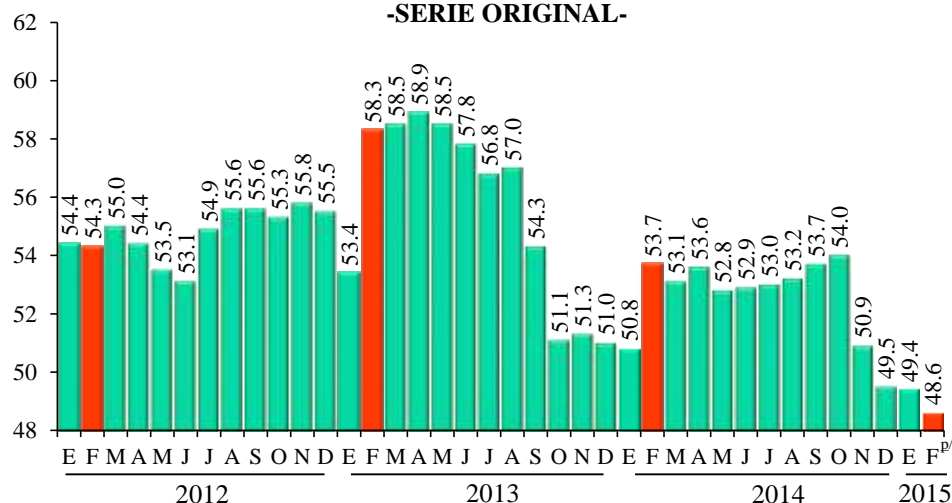
^{1/} Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.

^{p/} Dato preliminar.

FUENTE: INEGI.

El Indicador de Confianza Empresarial del Comercio presentó una disminución anual de 5.1 puntos, al pasar de 53.7 puntos en febrero de 2014 a 48.6 puntos en el segundo mes de 2015.

**INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL
DEL COMERCIO, A FEBRERO DE 2015
-SERIE ORIGINAL-**



p/ Dato preliminar.

FUENTE: INEGI.

La variación anual del indicador se derivó de caídas en los cinco componentes que lo integran, las cuales se detallan en el cuadro siguiente.

**COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL DEL
COMERCIO
CIFRAS ORIGINALES**

Indicadores	Febrero		Diferencia en puntos ^{1/}
	2014	2015 ^{p/}	
Indicador de Confianza Empresarial del Comercio	53.7	48.6	-5.1
a) Momento adecuado para invertir	35.7	27.2	-8.5
b) Situación económica presente del país	45.2	38.1	-7.2
c) Situación económica futura del país	63.4	58.6	-4.8
d) Situación económica presente de la empresa	55.8	53.2	-2.5
e) Situación económica futura de la empresa	68.6	66.1	-2.5

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.

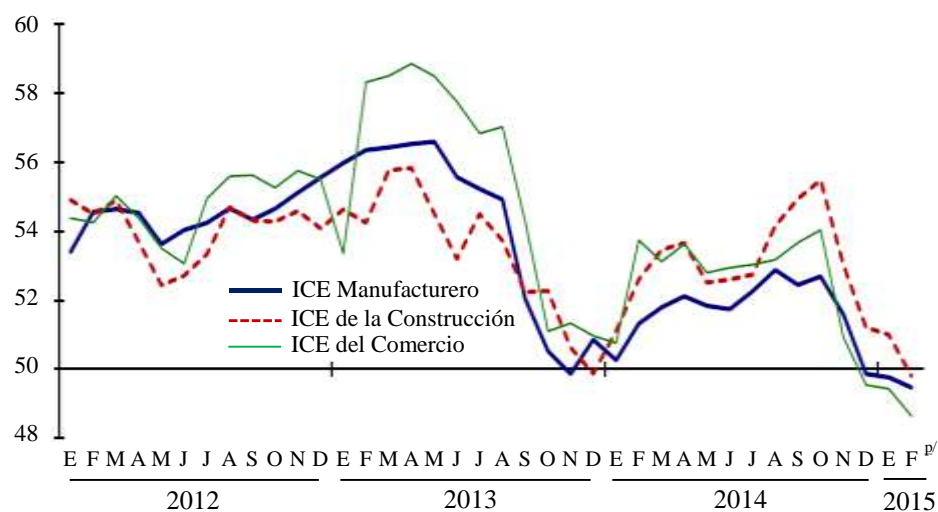
^{1/} Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.

p/ Dato preliminar.

FUENTE: INEGI.

A continuación se presenta la gráfica comparativa de los Indicadores de Confianza en los tres sectores de actividad.

**INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL
POR SECTOR, A FEBRERO DE 2015
-SERIE ORIGINAL-**



º/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

Fuente de información:

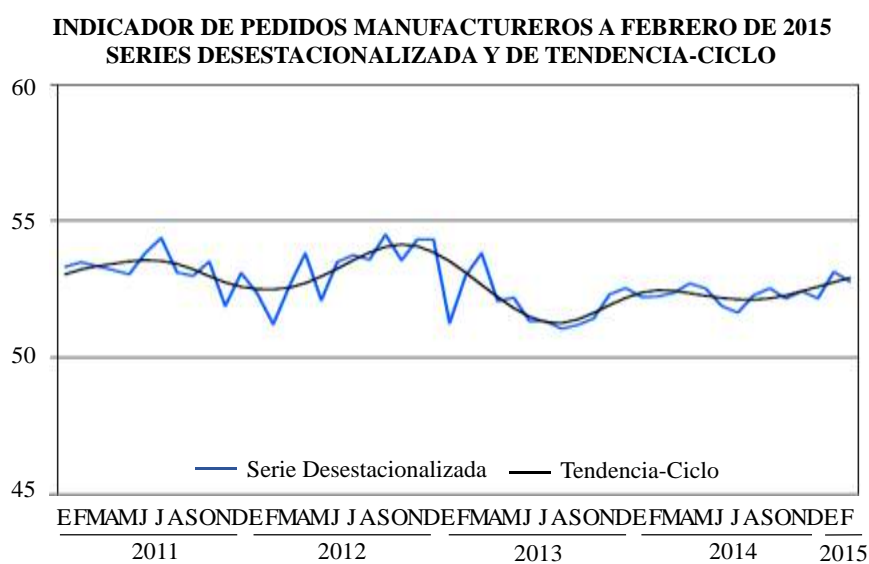
http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2015/ice/ice2015_03.pdf

Indicador de Pedidos Manufactureros durante febrero de 2015 (INEGI)

El 5 de marzo de 2015, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) y el Banco de México (Banxico) dieron a conocer el “Indicador de Pedidos Manufactureros (IPM)” del segundo mes de 2015. Dicho indicador se elabora considerando las expectativas de los directivos empresariales del sector referido que capta la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE) para las siguientes variables: Pedidos, Producción, Personal Ocupado, Oportunidad de la Entrega de Insumos por parte de los Proveedores e Inventarios de Insumos.

Indicador de Pedidos Manufactureros por componentes

En febrero de 2015, el IPM reportó una reducción mensual desestacionalizada de 0.36 puntos, al situarse en 52.8 puntos. Con este resultado, dicho indicador acumula 66 meses consecutivos colocándose por encima del umbral de 50 puntos.



En términos desestacionalizados, en febrero del año en curso, el componente del IPM referido al volumen esperado de pedidos registró una caída mensual de 0.49 puntos, el

del volumen esperado de la producción avanzó 0.17 puntos, el del nivel esperado del personal ocupado disminuyó 0.69 puntos, el de la oportunidad en la entrega de insumos por parte de los proveedores se redujo 0.64 puntos y el de inventarios de insumos creció 0.58 puntos.

INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS Y SUS COMPONENTES CIFRAS DESESTACIONALIZADAS

Indicadores	Enero de 2015	Febrero de 2015	Diferencia en puntos ^{1/}	Número de meses consecutivos por arriba o por debajo del umbral de 50 puntos
Indicador de Pedidos Manufactureros	53.1	52.8	-0.36	66 por arriba
a) Pedidos	54.6	54.1	-0.49	68 por arriba
b) Producción	55.2	55.4	0.17	62 por arriba
c) Personal ocupado	52.1	51.4	-0.69	64 por arriba
d) Oportunidad de la entrega de insumos de los proveedores	47.1	46.4	-0.64	28 por debajo
e) Inventarios de insumos	52.1	52.7	0.58	18 por arriba

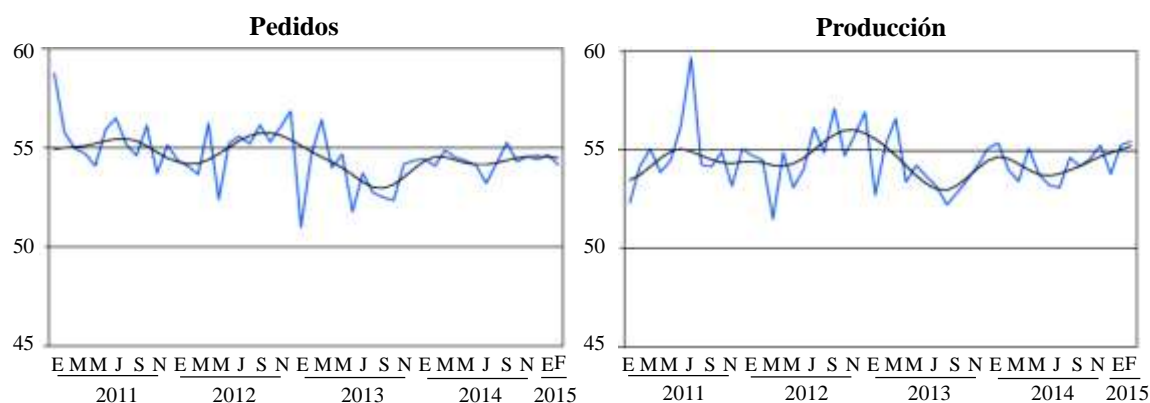
Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.

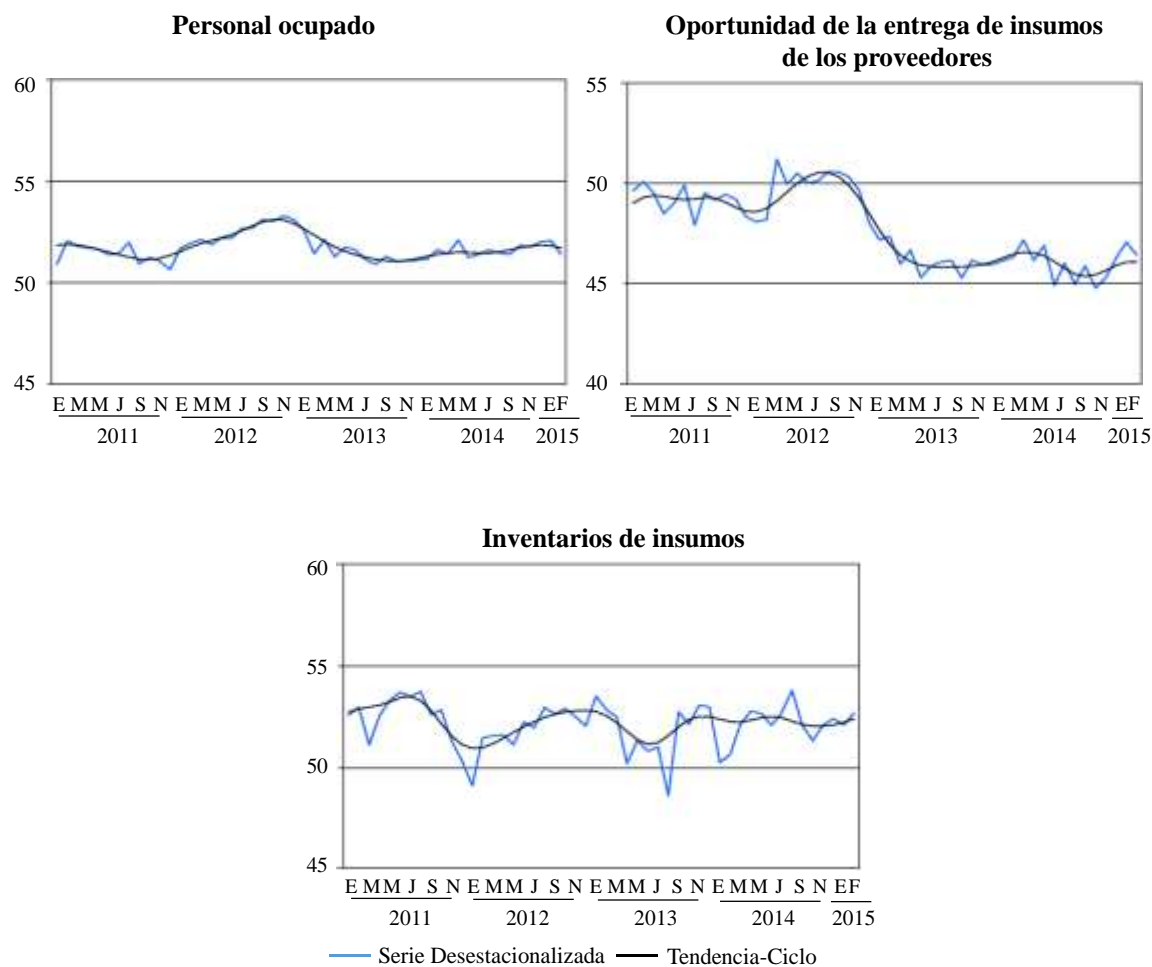
^{1/} Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.

FUENTE: INEGI.

Las siguientes gráficas muestran la evolución en los últimos años de las series desestacionalizadas y tendencias-ciclo de los componentes que integran el Indicador de Pedidos Manufactureros:

COMPONENTES DEL INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS A FEBRERO DE 2015 SERIES DESESTACIONALIZADAS Y DE TENDENCIA-CICLO

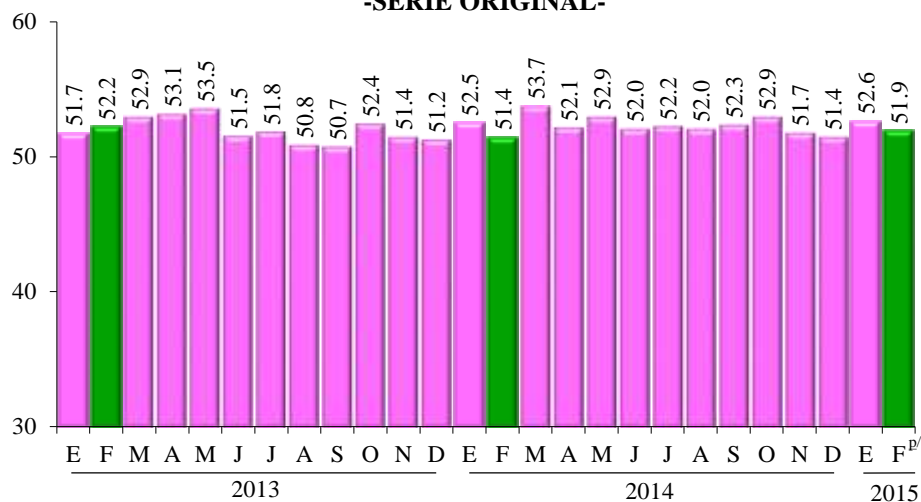




FUENTE: INEGI.

Con cifras sin desestacionalizar, en febrero de 2015, el Indicador de Pedidos Manufactureros se ubicó en 51.9 puntos, lo que representó un crecimiento de 0.5 puntos respecto al nivel observado en igual mes de 2014.

**INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS
-SERIE ORIGINAL-**



p/ Dato preliminar.

FUENTE: INEGI.

Durante el segundo mes de 2015, tres de los cinco componentes que integran el IPM reportaron alzas anuales con cifras originales, en tanto que los dos subíndices restantes mostraron descensos respecto a los niveles alcanzados en febrero de 2014.

**COMPONENTES DEL INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS
CIFRAS ORIGINALES**

Indicadores	Febrero		Diferencia en puntos ^{1/}
	2014	2015 ^{p/}	
Indicador de Pedidos Manufactureros	51.4	51.9	0.5
a) Pedidos	53.4	53.4	-0.1
b) Producción	52.1	53.6	1.5
c) Personal ocupado	52.2	51.9	-0.3
d) Oportunidad de la entrega de insumos de los proveedores	45.5	45.6	0.2
e) Inventarios de insumos	50.6	52.7	2.1

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.

^{1/} Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.

^{p/} Dato preliminar.

FUENTE: INEGI.

Indicador de Pedidos Manufactureros por grupos de subsectores de actividad

Por grupos de subsectores de actividad económica, en el mes en cuestión el índice referido al agregado de Alimentos, bebidas y tabaco registró un incremento anual de 0.3 puntos con cifras originales; el de Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule mostró una caída de 0.2 puntos; el de Minerales no metálicos y metálicas básicas aumentó 1.1 puntos; el de Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos creció 1.8 puntos; el de Equipo de transporte presentó una alza de 1.2 puntos; el de Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles disminuyó 1.1 puntos y el correspondiente a Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras reportó un avance de 1.1 puntos.

INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS POR GRUPOS DE SUBSECTORES DE ACTIVIDAD CIFRAS ORIGINALES

Grupos	Febrero		Diferencia en puntos ^{1/}
	2014	2015 ^{p/}	
Indicador de Pedidos Manufactureros	51.4	51.9	0.5
Alimentos, bebidas y tabaco	50.6	50.9	0.3
Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule	52.2	51.9	-0.2
Minerales no metálicos y metálicas básicas	50.5	51.6	1.1
Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos	50.1	51.9	1.8
Equipo de transporte	53.1	54.3	1.2
Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles	51.8	50.7	-1.1
Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras	49.5	50.5	1.1

Nota: Los indicadores se generan con los datos referidos al mes de la entrevista.

^{1/} Las diferencias en puntos se obtienen de los respectivos indicadores considerando todos sus decimales.

^{p/} Dato preliminar.

FUENTE: INEGI.

Fuente de información:

http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2015/ipm/ipm2015_03.pdf

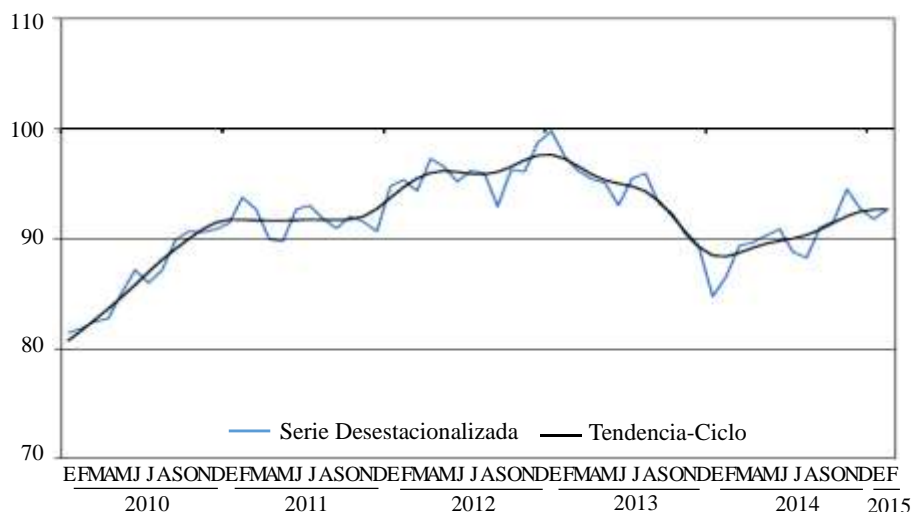
Índice de Confianza del Consumidor durante febrero de 2015 (INEGI)

El 6 de marzo de 2015, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el “Índice de Confianza del Consumidor (ICC)” de febrero, con base en los resultados de la Encuesta Nacional sobre la Confianza del Consumidor (ENCO), que recaban de manera conjunta el INEGI y el Banco de México (Banxico) en 32 ciudades del país, las cuales comprenden a la totalidad de las entidades federativas. Cabe señalar que el ICC se conforma de cinco indicadores parciales: dos recogen las opiniones sobre la situación económica actual y esperada del hogar de los entrevistados; otros dos captan las percepciones sobre la situación económica presente y futuras del país, y el quinto considera la visión de los consumidores acerca de que tan propicio es el momento actual para adquisición de bienes de consumo duradero.

Comportamiento de los componentes del Índice de Confianza del Consumidor: Cifras desestacionalizadas

En el segundo mes de 2015, el ICC registró un crecimiento mensual de 0.93% en términos desestacionalizados.

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR A FEBRERO DE 2015
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
-Índice: Enero de 2003=100-

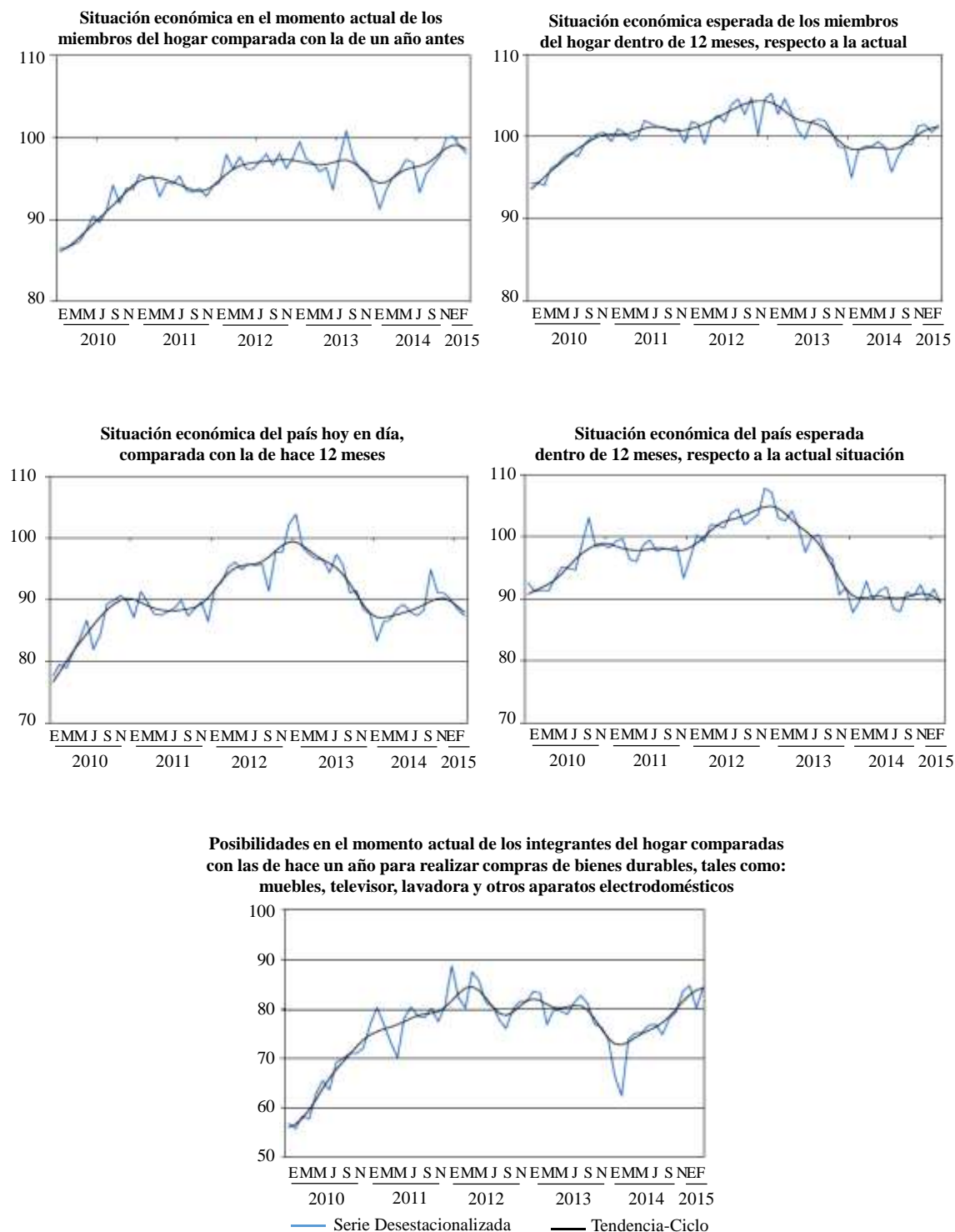


FUENTE: INEGI y Banxico.

Con cifras desestacionalizadas, en febrero del año en curso, el indicador correspondiente a la situación económica de los integrantes del hogar en el momento actual frente a la que tenían hace doce meses, se redujo en 0.92% a tasa mensual. Por su parte, el componente que mide la situación económica que se espera para los miembros del hogar dentro de doce meses, respecto a la que registran en el momento actual mostró un aumento de 0.83% con relación al nivel alcanzado el mes previo. El que evalúa la percepción de los consumidores con relación a la situación económica del país hoy en día comparada con la que prevaleció hace doce meses presentó un descenso mensual de 1.15%. El rubro que capta las expectativas sobre la condición económica del país dentro de un año respecto a la situación actual disminuyó 2.52% frente al nivel de enero pasado. Por último, el indicador que se refiere a las posibilidades en el momento actual por parte de los integrantes del hogar, comparadas con las de hace un año, para efectuar compras de bienes durables, tales como muebles, televisor, lavadora y otros aparatos electrodomésticos, reportó un avance mensual de 5.19 por ciento.

**COMPONENTES DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR A FEBRERO DE 2015
SERIES DESESTACIONALIZADAS Y DE TENDENCIA-CICLO**

-Índices: Base enero de 2003=100-

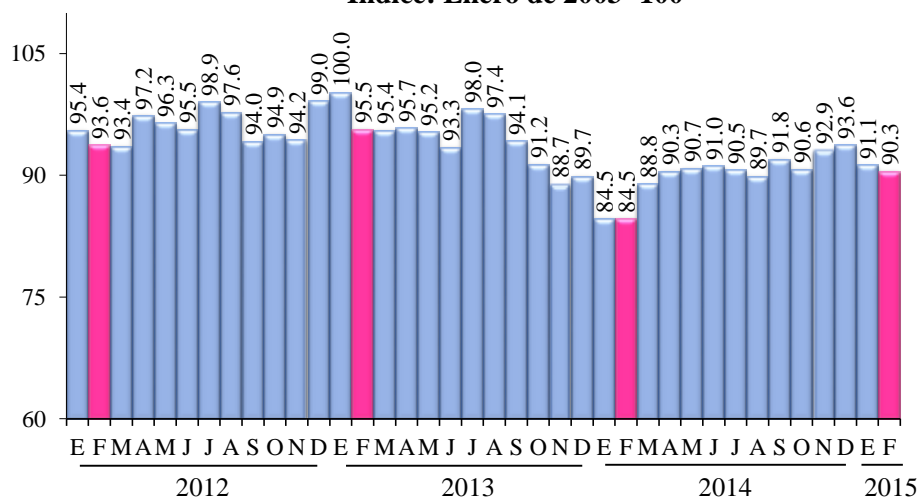


FUENTE: INEGI y Banxico.

Comportamiento de los componentes del Índice de Confianza del Consumidor: Cifras originales

El Índice de Confianza del Consumidor en su serie original se ubicó en 90.3 puntos durante febrero de 2015 (enero de 2003=100). Este nivel implicó un incremento de 6.8% respecto al nivel alcanzado en igual mes de 2014.

**EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE CONFIANZA
DEL CONSUMIDOR A FEBRERO DE 2015**
-Índice: Enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR Y SUS COMPONENTES
-Índices: enero de 2003=100-

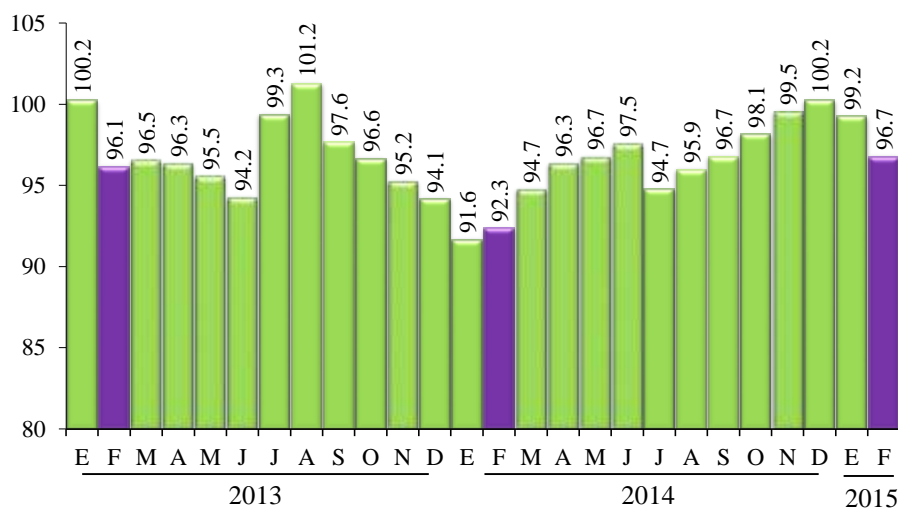
	2014											2015	
	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.
ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR	84.5	88.8	90.3	90.7	91.0	90.5	89.7	91.8	90.6	92.9	93.6	91.1	90.3
Componentes:													
1. Situación económica en el momento actual de los miembros del hogar comparada con la que tenían hace 12 meses.	92.3	94.7	96.3	96.7	97.5	94.7	95.9	96.7	98.1	99.5	100.2	99.2	96.7
2. Situación económica esperada de los miembros del hogar dentro de 12 meses, respecto de la actual.	97.4	99.3	98.5	98.3	97.9	97.3	98.6	99.4	98.5	101.3	101.3	100.8	100.5
3. Situación económica del país hoy en día, comparada con la de hace 12 meses.	85.4	86.4	88.0	89.3	89.5	90.9	90.8	93.2	90.9	88.0	89.6	87.5	86.1
4. Situación económica del país dentro de 12 meses, con respecto a la situación actual.	87.4	90.6	91.8	91.5	93.3	90.1	89.6	92.3	88.2	90.0	89.5	92.2	86.9
5. Posibilidades en el momento actual de los integrantes del hogar comparadas con las de hace un año, para realizar compras, tales como muebles, televisor, lavadora y otros aparatos electrodomésticos.	60.0	73.0	76.8	77.8	76.7	79.6	73.7	77.6	77.1	85.5	87.1	75.6	81.1

FUENTE: INEGI.

En particular, el comportamiento de los cinco componentes parciales que se integran para medir el Índice de Confianza del Consumidor durante el segundo mes de 2015 fue el siguiente:

- a) El rubro que mide la situación económica de los integrantes del hogar en el momento actual, con relación a la que tenían hace doce meses, mostró en febrero de 2015 un avance anual de 4.7%, al colocarse en 96.7 puntos.

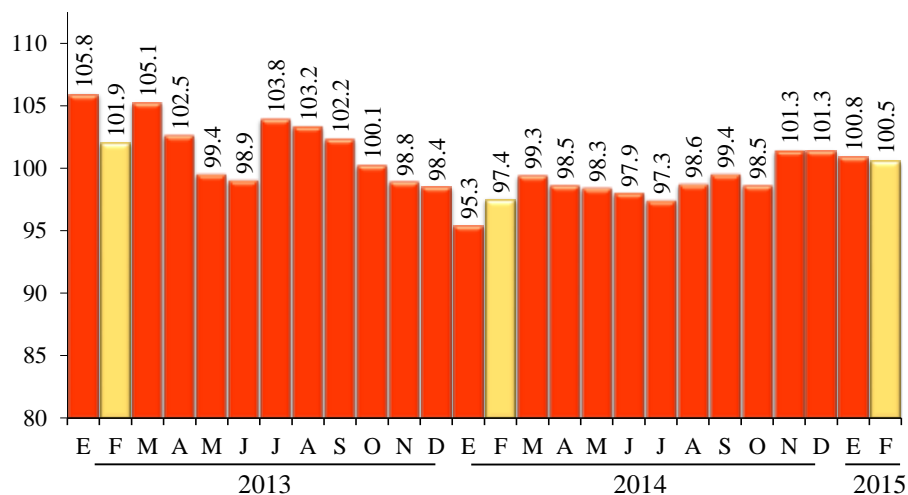
**SITUACIÓN ECONÓMICA EN EL MOMENTO ACTUAL
DE LOS MIEMBROS DEL HOGAR COMPARADA CON
LA QUE TENÍAN HACE 12 MESES**
-Índice: Enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

- b) En el segundo mes del año en curso, el indicador que capta la situación económica que se espera para los miembros del hogar dentro de doce meses, respecto a la que registran en el momento actual se situó en 100.5 puntos, cifra 3.2% superior al nivel reportado en igual mes de 2014.

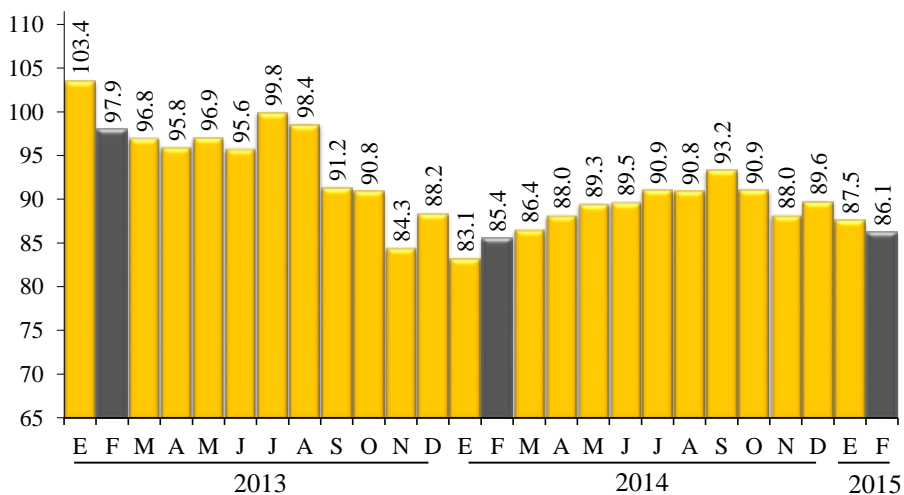
**SITUACIÓN ECONÓMICA ESPERADA DENTRO DE
12 MESES DE LOS MIEMBROS DEL HOGAR
RESPECTO DE LA ACTUAL
-Índice: Enero de 2003=100-**



FUENTE: INEGI y Banxico.

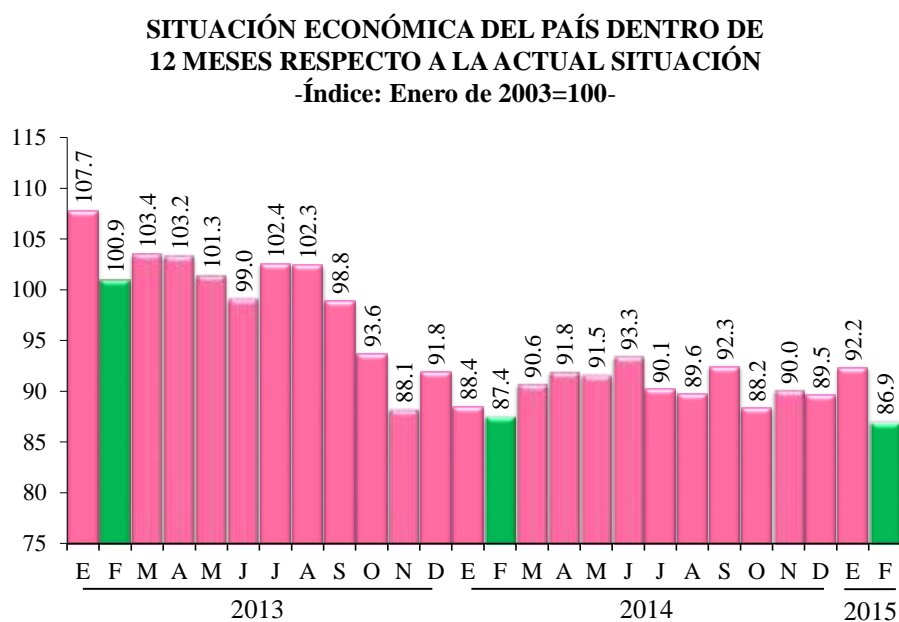
- c) El componente que refleja la situación económica del país hoy en día, comparada con la que prevaleció hace doce meses, presentó en febrero de 2015 un incremento anual de 0.8%, al ubicarse en 86.1 puntos.

**SITUACIÓN ECONÓMICA DEL PAÍS HOY EN DÍA
COMPARADA CON LA DE HACE 12 MESES
-Índice: Enero de 2003=100-**



FUENTE: INEGI y Banxico.

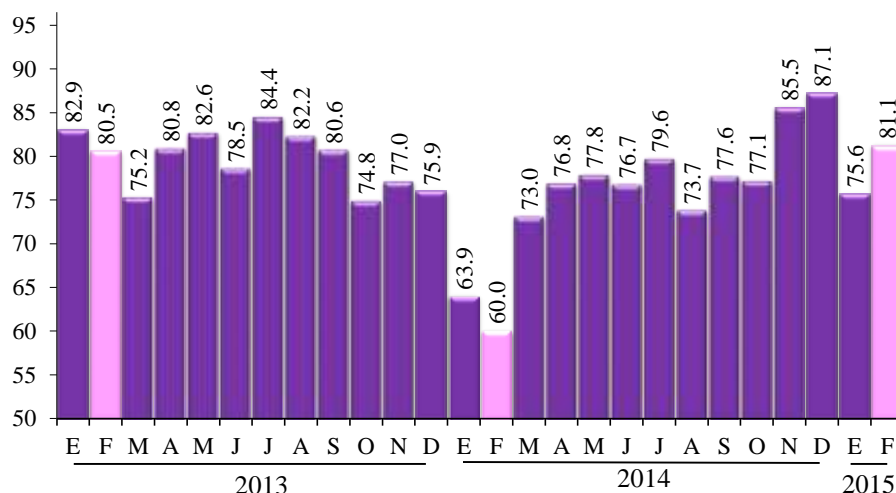
- d) En el mes de referencia, el indicador que evalúa la percepción de los consumidores sobre la situación económica del país dentro de doce meses, respecto a la actual se situó en 86.9 puntos, lo cual significó un descenso anual de 0.6 por ciento.



FUENTE: INEGI y Banxico.

- e) Por último, el rubro que registra las posibilidades en el momento actual por parte de los integrantes del hogar, comparadas con las de hace un año, para comprar bienes durables, tales como muebles, televisor, lavadora y otros aparatos electrodomésticos en febrero de 2015 alcanzó 81.1 puntos, nivel 35.1% superior al observado en igual mes de 2014.

**POSIBILIDADES EN EL MOMENTO ACTUAL DE LOS INTEGRANTES DEL
HOGAR COMPARADAS CON LAS DE HACE UN AÑO PARA REALIZAR
COMPRAS DE MUEBLES, TELEVISOR, LAVADORA Y OTROS
APARATOS ELECTRODOMÉSTICOS**
-Índice: Enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

Fuente de información:

http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2015/concon/concon2015_03.pdf

**Destacan acciones en materia de protección de
derechos de propiedad industrial (IMPI)**

El 5 de marzo de 2015, en conferencia de prensa, el Director del Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial (IMPI) y el vocero de la Presidencia de la República resaltaron las acciones del IMPI.

Los activos intangibles representan 80% del valor de las empresas, y el hurto de la propiedad intelectual mediante la falsificación, piratería, robo de secretos comerciales y otras infracciones, pueden dañar la reputación de la misma, reducir las inversiones, e incluso representar desafíos legales.

“Día a día la propiedad industrial, específicamente las patentes y marcas, cobran mayor relevancia para las actividades industriales y comerciales de los países y el valor de las

empresas ha dejado de residir en los factores tradicionales de la producción, afirmó el Director General del IMPI.

En conferencia de prensa, el vocero de la Presidencia de la República y el Director del IMPI destacaron los avances y retos a los que se ha enfrentado el IMPI en materia de protección de los derechos de propiedad industrial.

De acuerdo con la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual, el IMPI es la 12° oficina de propiedad industrial con mayor importancia en el mundo, la 14° en materia de solicitudes de patente, 11° en patentes concedidas, 14° en patentes en vigor, 14° en solicitudes de marca y 9° en registro de marcas.

El Director del IMPI dio a conocer que en 2014 las solicitudes crecieron 4.5% con respecto al año anterior. En 2014 se recibieron 16 mil 135 solicitudes de invenciones, frente a las 15 mil 444 de 2013.

En materia de signos distintivos, durante 2014 se recibieron 125 mil 665 solicitudes de signos distintivos, representando un máximo histórico de crecimiento del 10%, respecto al año anterior.

Resulta de gran importancia para el Gobierno de la República y para el IMPI mantener una eficaz y adecuada protección de los derechos de propiedad intelectual en México, ya que de esta forma no solo se protege a los titulares de los mismos, sino se incentiva la sana competencia entre los comerciantes, se protege al público consumidor de adquirir productos de mayor calidad, se impulsa a que los inversionistas extranjeros apuesten por el país, generación y entrada de capital, así como mayores empleos, son algunos aspectos en los que puede repercutir un buen sistema de propiedad intelectual, afirmó.

“Brindar seguridad jurídica a la inversión es condición indispensable para que la economía aproveche al máximo su potencial”, comentó.

También hizo referencia a la importancia de colaborar con otras instituciones gubernamentales.

Prueba de ello, son las 27 visitas de inspección de oficio que el IMPI realizó el año pasado en coordinación con la Procuraduría General de la República, asegurando productos que ostentaban marcas como: Adidas, Lacoste, Michel Kors, Aeropostale, Puma, Luis Vuitton, Gucci, así como películas, fonogramas y obras literarias.

El funcionario del IMPI reconoció que las áreas más afectadas por la piratería son la industria del audio y video, así como la industria del software, de ropa y calzado deportivo.

Por su parte, el vocero del Gobierno de la República resaltó la labor que el IMPI ha realizado en materia de combate a la piratería, ya que el año pasado y gracias a diversos operativos fueron asegurados 6 millones 94 mil 166 productos, por un valor de 17 millones 675 mil 996 pesos, en el marco de las atribuciones que tiene la Institución.

De acuerdo con la encuesta de “Hábitos de Consumo de Productos Apócrifos” que el IMPI ha venido realizando desde 2007 en diferentes ciudades del país, podemos mencionar que en 2014 los consumidores de la ciudad de Acapulco fueron los que adquirieron mayor consumo de productos apócrifos (73%), en comparación con Chihuahua (73%) y Monterrey (59%).

De ahí la importancia de las campañas de concientización que realiza el Instituto, para sensibilizar a la población de la importancia de consumir productos legales.

El Director del IMPI afirmó que ha habido avances en el combate a la piratería, como es la baja de uso de software ilegal, que de 65% retrocedió a 54%, de 2005 a 2013.

Lo anterior, como resultado del compromiso y esfuerzos realizados con la BSA-The Software Alliance y la realización de la campaña “¿Qué traes en tu sistema?”, concluyó.

Finalmente, el vocero del Gobierno de la República destacó las acciones realizadas en materia de protección de las denominaciones de origen e hizo referencia al reciente reconocimiento del tequila en China.

“Para el IMPI, la protección del tequila como denominación de origen en China y el resto del mundo es de trascendencia estratégica, toda vez que protege la propiedad industrial, favorece los derechos de productores y consumidores, a la vez que fomenta el desarrollo comunitario y privilegia la identidad nacional”, apuntó.

La Cámara Nacional de la Industria Tequilera estimó que en cinco años, las exportaciones de tequila a China subirán a 10 millones de litros, es decir, unas 18 veces más que los 524 mil 960 litros exportados durante 2013, concluyó.

Fuente de información:

http://www.impi.gob.mx/QuienesSomos/COMUNICADOSPrensa/IMPI_2015_008.pdf

Información adicional:

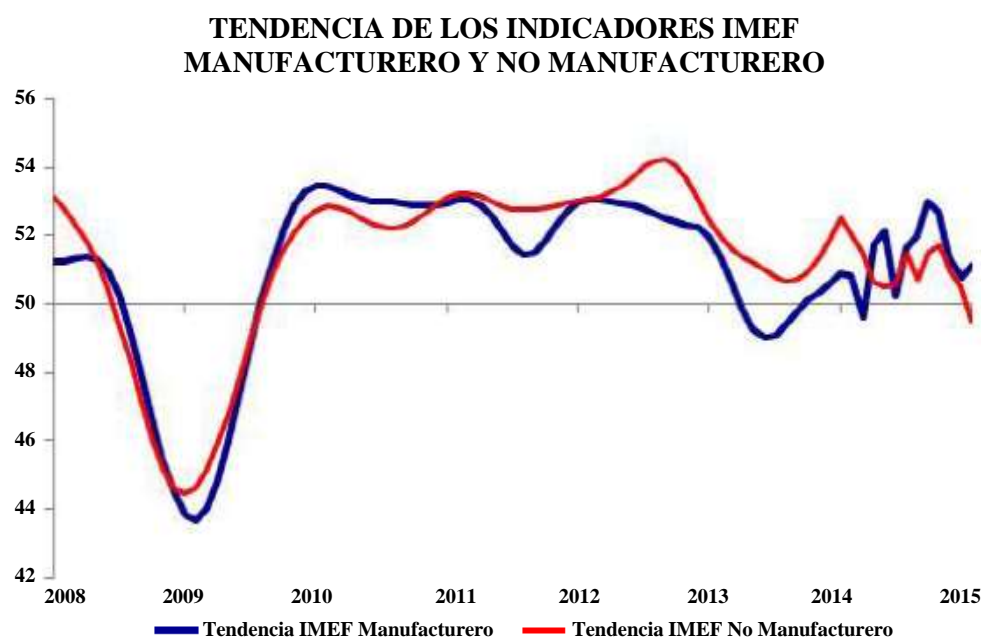
<http://www.jornada.unam.mx/2015/03/06/opinion/033n1eco>

Indicador IMEF del Entorno Empresarial Mexicano, febrero de 2015 (IIEEM)

El 2 de marzo de 2015, el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF) presentó su Indicador IMEF del Entorno Empresarial Mexicano (IIEEM) con información al mes de febrero de 2015. De acuerdo con la información generada con este indicador, el IMEF señala que se observa debilidad económica.

Resultados principales

- El Indicador IMEF Manufacturero disminuyó 0.3 puntos en febrero con respecto al mes anterior, con lo que el índice se ubicó en 50.7 unidades. Por su parte, la serie tendencia-ciclo reportó en el mes de referencia una baja de 0.1 puntos, ubicándose en 51.1 unidades. Esto sugiere que la actividad manufacturera tiene un comienzo de año lento.
- El Indicador IMEF No Manufacturero reportó en febrero un aumento de 0.4 unidades con relación al mes previo, con lo que el índice se ubicó por tercer mes consecutivo por debajo del umbral de 50 puntos, en un nivel de 49.6. Por su parte, la serie tendencia-ciclo registró una caída marginal de 0.4 puntos con respecto a enero, quedando en un nivel de 49.5. En los últimos tres meses, el desempeño del Indicador No Manufacturero sugiere un desempeño débil en los sectores de comercio y servicios.
- Los resultados del indicador IMEF Manufacturero y No Manufacturero reflejan aún una lenta evolución de la economía mexicana.



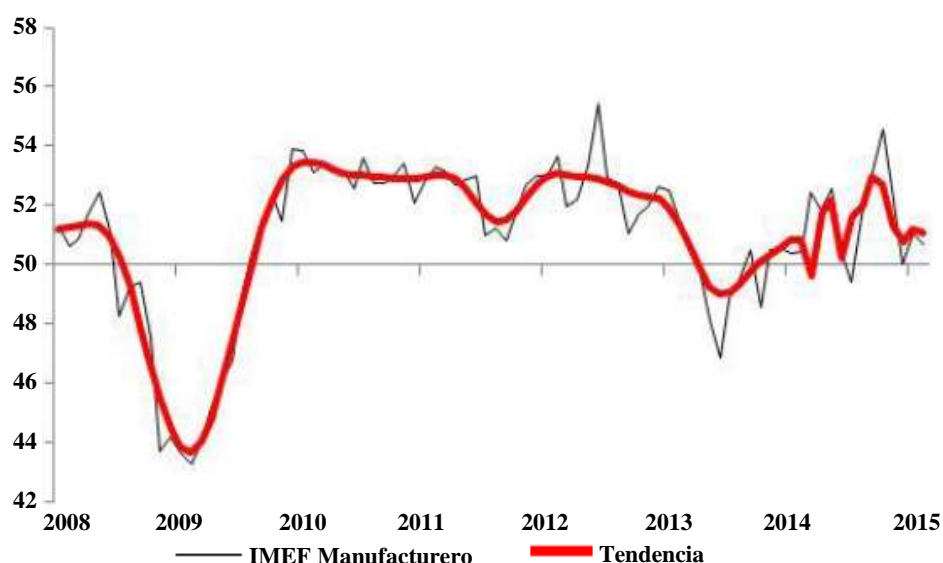
El Indicador IMEF Manufacturero

El Indicador IMEF Manufacturero disminuyó 0.3 unidades en febrero, con relación al mes previo, ubicándose en 50.7 puntos, ligeramente por arriba del umbral de 50.0 puntos. Por su parte, la serie tendencia-ciclo registró una baja en el mes referencia de 0.1 puntos, para colocarse en 51.1 puntos. Dicha baja se debió a la contracción en tres de los cinco subíndices que conforman el indicador. En particular, los subíndices de nuevos pedidos, producción y empleo disminuyeron 1.4, 2.4 y 0.2 respectivamente. En contraste, los subíndices de entrega de productos e inventarios aumentaron en 1.1 y 2.9 puntos. Cabe señalar que los subíndices de empleo y entrega de productos se encuentran ubicados por debajo de la frontera de 50.0 puntos. El indicador ajustado por tamaño de empresa reportó un incremento de 1.3, con lo que el índice se situó en 53.9 puntos. Esto sugiere que las empresas grandes tienen un mejor desempeño con relación a las de menor tamaño.

En la discusión de la coyuntura económica en el Comité Técnico del Indicador destaca el repunte de las exportaciones manufactureras en noviembre y diciembre, aunque en enero volvieron a caer. Por otra parte, las exportaciones petroleras han registrado una contracción sustancial a partir de septiembre, debido a la considerable caída en el precio del petróleo así como menor volumen de exportación. Es muy probable que este escenario prevalezca a lo largo de 2015.

El repunte está relacionado con los buenos resultados en la economía de Estados Unidos de Norteamérica. El crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) en el cuarto trimestre de 2014 para dicho país fue de 2.6%, aunque ligeramente por debajo de lo esperado por los analistas económicos. Por su parte, el ISM Manufacturero se ubicó en 52.9 puntos en febrero de este año, pero con una trayectoria descendente desde octubre de 2014, lo que sugiere que el sector seguirá creciendo, aunque probablemente a un ritmo más moderado de lo que lo venía haciendo. Se prevé que el crecimiento de esta economía se mantenga, aunque persiste un riesgo a la baja por la debilidad económica en Europa y el menor dinamismo en algunos países de Asia.

Se espera que la recuperación reflejada en la industria de la construcción en México tenga un impacto positivo en el crecimiento de la economía. La tasa de variación anual de dicha industria, en el segundo semestre de 2014, fue elevada (4.8% en promedio). Sin embargo, el reciente recorte al gasto público anunciado por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público podría representar un riesgo a la baja para algunos sectores de la actividad económica. Por su parte, el mercado interno continúa recuperándose lentamente, en particular, el correspondiente al consumo privado.

INDICADOR IMEF MANUFACTURERO

FUENTE: IMEF.

INDICADOR IMEF MANUFACTURERO**-Series desestacionalizadas-**

2014/2015	Índice Total	Ajustado por tamaño de empresa	Nuevos pedidos	Producción	Empleo	Entrega de productos*	Inventarios*
Septiembre	53.1	53.9	56.4	56.6	51.6	50.4	51.5
Octubre	54.6	54.7	57.9	56.6	52.4	52.3	53.1
Noviembre	52.6	54.2	57.5	55.3	51.2	47.4	51.5
Diciembre	50.0	50.1	50.4	50.9	46.9	50.9	49.4
2015							
Enero	51.0	52.6	53.0	55.1	48.6	47.9	50.0
Febrero	50.7	53.9	51.6	52.7	48.5	49.0	52.9

* No se encontraron factores estacionales para los subíndices de entrega de productos e inventarios, por lo que sus series originales y ajustadas son iguales.

FUENTE: IMEF.

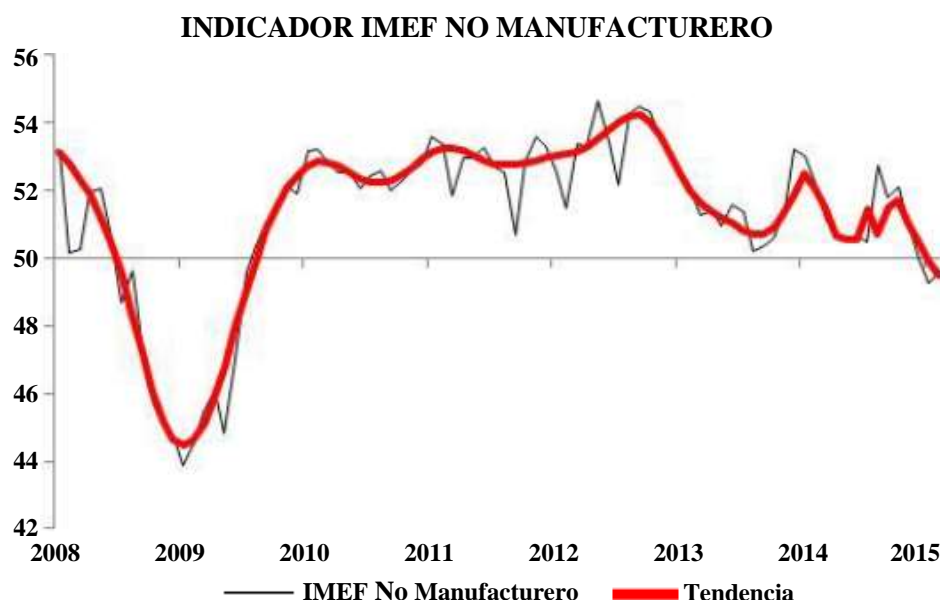
El Indicador IMEF No Manufacturero

El Indicador IMEF No Manufacturero registró un aumento en febrero de 0.4 puntos, lo que ubica al índice en 49.6 unidades. Por su parte, el Indicador de tendencia-ciclo reportó una disminución de 0.4 puntos, al situarse en 49.5 unidades. El resultado de febrero se explica por una combinación de aumentos en los subíndices de nuevos

pedidos y producción, en combinación con bajas de menor cuantía en los indicadores de empleo y entrega del producto.

Por tercer mes consecutivo, este indicador permaneció ligeramente por debajo del umbral de 50 puntos, lo que sugiere que el sector servicios y el comercio mantendrán un desempeño débil. El consumo interno y las ventas minoristas continúan registrando crecimientos moderados, lo cual es consistente con la débil recuperación que se está percibiendo.

Si bien se espera que la recuperación continúe, se considera que seguirá siendo de forma paulatina y desigual entre sectores, así como sujeta a varios factores. Entre ellos destacan que se mantenga la expansión económica en Estados Unidos de Norteamérica, que Europa no registre un nuevo retroceso y que las economías asiáticas no experimenten una disminución adicional en su dinamismo. De acuerdo con el Comité, persiste como factor de riesgo la volatilidad que pudiera generarse en los mercados financieros por la eventual normalización de la política monetaria en Estados Unidos de Norteamérica, que significaría un eventual incremento en las tasas de interés, así como una caída en los términos de intercambio en muchos países.



FUENTE: IMEF.

INDICADOR IMEF NO MANUFACTURERO
-Series desestacionalizadas-

2014/2015	Índice Total	Ajustado por Tamaño de Empresa	Nuevos Pedidos	Producción	Empleo*	Entrega de productos*
Septiembre	51.8	53.1	56.0	53.3	49.1	49.5
Octubre	52.1	52.8	54.2	53.7	49.4	49.7
Noviembre	51.1	54.7	53.1	54.5	50.6	48.6
Diciembre	49.9	52.7	52.7	52.6	48.0	50.1
2015						
Enero	49.2	51.7	49.2	50.4	47.2	48.5
Febrero	49.6	51.4	51.6	51.6	47.1	48.5

* No se encontraron factores estacionales para los subíndices de empleos y entrega de productos, por lo que sus series originales y ajustadas son iguales.

FUENTE: IMEF.

¿Qué es el Indicador IMEF?

El Indicador IMEF es un índice de difusión que cuantifica el entorno económico con base en una encuesta de cinco preguntas cualitativas. En particular, el Indicador IMEF está construido para ayudar a anticipar la dirección de la actividad manufacturera y no

manufacturera en México y, a partir de la evolución esperada de esos sectores, inferir la posible evolución de la economía en general en el corto plazo.

El Indicador IMEF varía en un intervalo de 0 a 100 puntos y el nivel de 50 puntos representa el umbral entre una expansión (mayor a 50) y una contracción (menor a 50), de la actividad económica. En principio, cuando el índice se encuentra por encima del umbral, un aumento se interpreta como señal de una expansión futura más rápida; cuando el índice se encuentra por debajo del umbral, un decremento se interpreta como señal de una contracción futura más lenta. No obstante, el indicador no proporciona información específica sobre la magnitud de los cambios esperados.

El responsable principal de la elaboración del Indicador IMEF es el Comité Técnico del Indicador IMEF del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF), que cuenta con el apoyo técnico y normativo del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI). El Comité Técnico ofrece una interpretación oportuna del indicador, analiza aspectos técnicos, metodológicos y operativos, asegura su continuidad y evalúa su eficacia. Este comité está integrado por especialistas de los sectores privado, público y académico.

El IMEF levanta la encuesta entre sus socios y redes de afiliados para así computar las series originales de los indicadores. El INEGI brinda el apoyo para los ajustes estacionales y el cálculo de las tendencias-ciclo de todas las series. No obstante, todas las labores son realizadas por el IMEF mediante su Comité Técnico.

La difusión del Indicador IMEF es oportuna. Mensualmente, el Comité Técnico edita este boletín en el que informa los resultados de la última encuesta. Los resultados se publican los días 1 de cada mes (o el día hábil siguiente si esa fecha cae en viernes, sábado, domingo o día festivo) a las 12:00 horas del mes siguiente al que se reporta. La información está disponible en la página de Internet del Indicador IMEF

(www.iieem.org.mx), a la cual también se puede tener acceso mediante la página principal del IMEF (www.imef.org.mx).

Fuente de información:

<http://www.iieem.org.mx/Boletin.pdf?submit=Bolet%C3%ADn+T%C3%A9cnico+del+Mes>

**Momento de actuar con precaución
y visión económica (CCE)**

El 16 de marzo de 2015, el Consejo Coordinador Empresarial (CCE) publicó el mensaje que ofreció el Presidente de dicho organismo empresarial. A continuación se presenta su intervención.

El Presidente del Consejo Coordinador Empresarial:

“En las semanas recientes se ha recrudecido la volatilidad financiera en el mundo, con las consecuencias previsibles en México, manifestadas principalmente en el tipo de cambio.

La depreciación del peso con respecto al dólar se debe en mayor medida a tales condiciones externas, como está ocurriendo en tantos otros países. Es producto, sobre todo, del renovado empuje de la economía estadounidense, que incide para que se revalorice su moneda y se intensifiquen las expectativas de que el anticipado aumento de sus tasas de interés, tenga lugar más pronto.

Por estos motivos, la presión sobre el peso y otras monedas debe ser temporal, y nuestro tipo de cambio podría tender a repuntar más adelante en el año. Sin embargo, como se presenta el escenario, es claro que la volatilidad, la incertidumbre y la especulación en los mercados internacionales puede durar un buen tiempo, quizás cuando menos toda la primera mitad del año, hasta que haya los cambios previstos en la política monetaria de Estados Unidos de Norteamérica.

Todo esto se refleja en México con particular fuerza, tanto por nuestra vecindad con ese país, como por la profundidad del peso, que se ha convertido en una de las divisas más cotizadas. Por otro lado, un factor adicional fuera de nuestro control es la abrupta caída de los precios del petróleo. Significa un dramático recorte en los ingresos públicos, y de acuerdo con analistas y los futuros que se negocian en los mercados, no se vislumbra que la cotización del crudo vaya apreciarse de manera significativa, cuando menos en una perspectiva de dos años.

Ante este panorama, es claro que se impone la exigencia de un monitoreo puntual del desarrollo de los acontecimientos, a fin de evitar riesgos a la estabilidad macroeconómica.

Es clave la capacidad de anticipación, tanto como la de reacción rápida y la de adaptación, como lo han sido las medidas implementadas para equilibrar el mercado cambiario y los recortes al gasto que se anunciaron hace poco, que contribuyeron a generar confianza en los mercados internacionales.

Más que en este año, los retos más grandes se perfilan hacia 2016. Se impone la prudencia en el manejo de las finanzas públicas, para evitar el riesgo de que se presenten faltantes. No obstante, también resulta prudente y sensato que no cerremos la posibilidad de revisar con objetividad alternativas favorables para el mercado interno, el consumo, la inversión, el empleo y el crecimiento, sin afectar las variables fundamentales del equilibrio macroeconómico.

No se puede esperar resultados significativamente distintos en un corto o mediano plazo, sin ajustes o cambios en políticas públicas y empresariales. En este sentido, vemos muy positivo el anuncio, hecho en febrero, de la intención del Gobierno de emprender un proceso de adecuación presupuestaria de base cero para el próximo año.

Si hay voluntad de ir a fondo en esta tarea, que significa revisar de manera integral el presupuesto público sin temas cerrados, a fin de lograr reasignaciones y eficiencias, a la par que se eliminan riesgos, se podrán obtener más recursos para colocarlos en los asuntos prioritarios para la sociedad y el crecimiento económico. En esta tarea, debemos empezar a trabajar desde ahora. Será, además, razón de más para buscar formas de atenuar la presión fiscal que hoy tienen las personas y las empresas, que ha afectado al mercado interno de manera importante.

Hay que hacer una reingeniería presupuestaria en los tres niveles de gobierno, una tala de costos evitables, como los que derivan de corrupción, ineficiencias, programas sin beneficio real o demostrable, que pueden redirigirse o mejorarse, así como gastos superfluos, incompatibles con la situación del país. Todo esto es parte fundamental de la gran reforma hacendaria pendiente, que debemos ir construyendo en México.

Los principales riesgos son claros: que se prolongue un estancamiento en el mercado interno, que las inversiones esperadas se retrasen, un aumento en el déficit y la deuda pública, la volatilidad en tasas de interés y tipo de cambio, y desde luego, la inseguridad, así como los problemas de gobernabilidad democrática y Estado de derecho.

De lo que se trata es de reducir estos peligros y acometer con diligencia las oportunidades y ventajas evidentes y previsibles para este ciclo 2015-2016, como lo son el factor crítico de la implementación de las reformas y la generación de mayor certeza y confianza, tanto para la cohesión social como para la inversión, con esfuerzos sólidos a favor del Estado de derecho y el Sistema Nacional Anticorrupción.

En la medida en que logremos maximizar las oportunidades y eliminar o esquivar los riesgos, podremos asegurar un crecimiento de 3% o más tanto en 2015, como en 2016; de lo contrario, éste se acercará más a alrededor del 2.5 por ciento.

Hay visos alentadores en variables como el consumo y el crédito, si bien aún incipientes. Las ventas a tiendas comparables de ANTAD crecieron 5.1% anual en febrero, el mejor desempeño para ese mes desde 2012. La confianza del consumidor aumentó ligeramente. En dos años, el financiamiento para las Mipymes subió 9 por ciento.

Por otro lado, conforme avanza el año, y más aún en 2016, se aceleran proyectos de inversión importantes, como la Ronda 1 derivada de la reforma energética, el nuevo Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, las cadenas de televisión abierta que se han licitado, entre otros.

Además, habrá buenas condiciones para la exportación y la manufactura, con la economía estadounidense al alza e inclusive un tipo de cambio competitivo.

Lo que corresponde es dar más empuje a las incipientes señales de mejoría y a las oportunidades en el escenario, con medidas de efecto rápido, como pueden ser esquemas fiscales para que haya mayor liquidez en las familias y las empresas.

Tenemos que aprovechar para todo ello los espacios que hemos creado entre el sector público y el privado: Consejo Consultivo Empresarial para el Crecimiento, Comité Nacional de Productividad, Comisión Intersecretarial para la Prevención y Combate a la Economía Ilegal, Grupos consultivos para el apoyo a las negociaciones internacionales, Mesa de Gasto Público con SHCP, Convenio CONAGO-CCE entre otras.

En la medida en que reforcemos esta coordinación para una actuación eficaz en el corto plazo, sin perder nunca de vista la construcción estructural para lograr un crecimiento sostenible de al menos 5% anual, como lo necesitamos, y podemos, estaremos cumpliendo con el gran desafío de romper con la inercia económica que hemos tenido por décadas.

Fuente de información:

<http://www.cce.org.mx/?p=11107>

Firman convenio de colaboración en pro de pequeños y medianos empresarios de la industria aeroespacial (SE)

El 4 de marzo de 2015, la Secretaría de Economía (SE) comunicó que el Coordinador General de Planeación Estratégica, Evaluación y Seguimiento del Instituto Nacional del Emprendedor (INADEM) y el representante de Federación Mexicana de la Industria Aeroespacial (FEMIA), realizaron el anuncio oficial de la colaboración entre ambas dependencias. A continuación se presentan los detalles.

El INADEM y la FEMIA firmaron un convenio de colaboración, por el cual este organismo se suma al esfuerzo del Gobierno de la República para apoyar a emprendedores y a micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES).

El Coordinador General de Planeación Estratégica, Evaluación y Seguimiento del INADEM y el representante de FEMIA realizaron el anuncio oficial de la colaboración entre ambas dependencias.

Se ampliarán las oportunidades de negocio con la industria aeroespacial y se llevarán a cabo acciones en conjunto para apoyar a los clústers aeroespaciales, desarrollo de proveedores e impulso del programa PROAÉREO, así como el plan estratégico para este sector.

Durante el evento se llevó a cabo un panel de oportunidades de negocio para emprendedores y MIPYMES de la industria aeroespacial, el cual contó con la participación de empresas ancla internacionales, instituciones educativas y de investigación, gobiernos estatales y proveedores.

En este marco, funcionarios de la Secretaría de la Defensa Nacional (SEDENA) anunciaron la Feria Aeroespacial Mexicana (FAM 2015) que se realizará del 22 al 25 de abril próximo en la Base Aérea Militar Número 1, en Santa Lucía, Estado de México.

Esta feria tendrá un área de exhibición estática (de un kilómetro de largo) de aeronaves, pabellones y chalets, talleres académicos y modelos de simulación, encuentros de negocios y conferencias magistrales internacionales, donde las empresas mexicanas tendrán la oportunidad de presentar sus productos y conocer nuevas tecnologías y servicios del sector aeronáutico.

Por su magnitud, se pretende que se constituya en la feria aeroespacial más importante de Latinoamérica, donde el INADEM, SEDENA y FEMIA ya están buscando canales de apoyo para fortalecer este evento, con la participación de emprendedores y MIPYMES que puedan incorporarse a la cadena de valor de este sector.

Entre los asistentes, destacó la participación del Subsecretario de Industria y Comercio de la Secretaría de Economía, representantes de empresas de Estados Unidos de Norteamérica, Canadá, Francia, Israel y Gran Bretaña, así como de la Asociación Mexicana de Secretarios de Desarrollo Económico, A.C. y de la Conferencia Nacional de Gobernadores, cámaras y asociaciones empresariales y consejerías comerciales de embajadas establecidas en México.

También acudieron secretarios de desarrollo económico de diversas entidades del país, funcionarios federales, estatales y municipales, directivos de universidades y centros

tecnológicos, consultores y empresarios de pequeñas y medianas empresas, además de integrantes de la FEMIA.

Fuente de información:

<http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/10931-comunicado-conjunto15-0304>

Para tener acceso a información relacionada visite:

<http://www.femia.com.mx/index.php>

Solidaridad con Venezuela (COPARMEX)

El 11 de marzo de 2015, la Confederación Patronal de la República Mexicana (COPARMEX) publicó el mensaje que ofreció el Presidente de dicho organismo empresarial. A continuación se presentan los detalles.

El Presidente de la Confederación Patronal de la República Mexicana:

“Hola amigos de COPARMEX, los saludo con gran gusto en este inicio de semana, deseándoles a todos que tengan una excelente jornada.

Hoy expresamos nuestra solidaridad y apoyo al pueblo de Venezuela, que sufre una difícil situación por la falta de alimentos básicos y medicamentos. El malestar social parece agravarse al cumplirse justo dos años de la muerte del ex Presidente Hugo Chávez.

El desempeño económico de Venezuela se ha deteriorado: al cierre de 2014 la economía se contrajo 4% y la inflación creció 62%, esto lo viven los trabajadores como una realidad en la que su dinero alcanza cada vez menos para satisfacer sus necesidades más elementales.

Gran parte de los 30 millones de venezolanos no tiene en su mesa productos básicos como leche, aceite, café, incluso papel higiénico, mientras que las protestas de amplios sectores de la población reciben como respuesta la represión.

Para Venezuela parecen venir momentos más difíciles, por el impacto de la caída de los precios internacionales del petróleo, mercado en el que el país sudamericano es el octavo mayor productor del mundo.

Cada disminución de 10 dólares en el barril de petróleo acarrea un deterioro de la balanza comercial de Venezuela del orden de 3.5% de su producto interno bruto, un impacto muchísimo mayor que para cualquier país de la región latinoamericana.

En especial, nuestra solidaridad con los empresarios venezolanos y sus colaboradores en las empresas, que hoy son objeto de una campaña de descrédito, al pretender responsabilizarlos del desabasto de medicamentos y productos básicos.

La Federación Venezolana de Cámaras de Comercio y Producción (FEDECÁMARAS), organismo patronal hermano con el que hemos trabajado en diversos foros empresariales durante muchísimos años, ha denunciado intimidación y acoso, a través de controles, represión e incluso persecución y encarcelamiento.

COPARMEX se suma a la protesta presentada el pasado 4 de marzo por la Organización Internacional de Empleadores y FEDECÁMARAS ante la Organización Internacional del Trabajo y su Comité de Libertad Sindical.

En esa acción se denunció el reciente asedio del Gobierno de Venezuela al empresariado libre de ese país y ataques a las empresas privadas, muchas de ellas miembros de FEDECÁMARAS.

En esta protesta se precisa que en Venezuela, tan sólo el mes pasado fueron detenidos más de 15 empresarios y directivos de empresas distribuidoras de medicinas y de alimentos y de organizaciones gremiales privadas dedicadas a la atención hospitalaria, al servicio de supermercados y a la distribución de carne.

Ese mismo mes, sin el debido proceso ni respeto al derecho de la defensa, el Gobierno venezolano ocupó una empresa privada distribuidora de alimentos, bajo acusaciones de “conspiración contra el Gobierno”.

La comunidad empresarial internacional no puede permanecer indiferente ante las situaciones de intimidación y acoso como las que está viviendo el sector privado venezolano.

De manera respetuosa a la política nacional de nuestro país hermano, hacemos un llamado al gobierno venezolano a que restablezca el diálogo social sobre la base del respeto, que cese la intimidación hacia las organizaciones empresariales independientes y representativas y a los trabajadores.

Confiamos en que podrán encontrar las mejores soluciones a la crisis, siempre con respeto absoluto de la libertad económica y la propiedad privada.

Con FEDECÁMARAS compartimos la visión de que las empresas y las personas que las integran son el verdadero motor que puede impulsar el crecimiento sostenido de nuestras economías en América Latina y el mundo.

En toda sociedad, las empresas son la manifestación de la creatividad, iniciativa y libertad de las personas para producir no sólo bienes y servicios, sino opciones reales de progreso comunitario en beneficio de toda la sociedad.

Las empresas las formamos personas, empresarios y colaboradores, y juntos generamos el valor que aporta a la sociedad el crecimiento, el desarrollo y las oportunidades.

En Venezuela, como en cualquier país, los empresarios cumplen un rol vital para la economía, impulsando inversiones, innovación y el progreso social para una mejor calidad de vida.

Los empresarios de COPARMEX enviamos un abrazo solidario al pueblo de Venezuela.

Hacemos votos para que puedan recuperar la paz, la concordia y un camino sustentable a la recuperación de su economía y la reconstrucción del tejido social, con la participación de sus empresas y sus empresarios y colaboradores en las mismas, para que en un ambiente de libertad puedan seguir creando oportunidades de desarrollo y de empleo digno para más venezolanos. Es la forma de salir adelante, en armonía.

Un saludo afectuoso para toda la Familia COPARMEX, con mis mejores deseos de que se hagan realidad sus proyectos de corto, mediano y largo plazo, para ustedes y sus familias y las de sus trabajadores.”

Fuente de información:

http://www.coparmex.org.mx/index.php?option=com_content&view=article&id=1048:senal-coparmex-solidaridad-con-venezuela&catid=22:senal-coparmex&Itemid=226

Cleantech México 2015. Panorama y recomendaciones para impulsar la ecoinnovación nacional (IMCO)

El 5 de marzo de 2015, el Instituto Mexicano para la Competitividad A. C. (IMCO) presentó el documento *Cleantech México 2015. Panorama y recomendaciones para impulsar la ecoinnovación nacional*. A continuación se presenta el Resumen Ejecutivo, el Mensaje de Zennström Philantropies, el Prólogo, Este Reporte y los Capítulos A.

Cleantech en México y C. Recomendaciones para detonar emprendimientos nacionales en *cleantech*.

Resumen Ejecutivo

Existen razones de peso para promover la innovación en tecnologías limpias en México. Este sector ha sido uno de los que ha tenido mayores tasas de crecimiento tanto en países desarrollados como en vías de desarrollo. Asimismo, ha probado aumentar significativamente la productividad de diversas industrias a la par de reducir desperdicios y gases de efecto invernadero.

De acuerdo con la más reciente Curva de Costos de Abatimiento de Gases de Efecto Invernadero en México, publicada por el Instituto Nacional de Ecología y Cambio Climático (INECC), las palancas relacionadas con la tecnología limpia tienen el potencial de reducir, a través de medidas rentables, 108 millones de toneladas de CO₂e antes del 2020. El beneficio monetario promedio derivado de implementar dichas iniciativas se estima en cerca de 26 dólares por tonelada de carbono mitigada.

Para entender la situación actual y el potencial de la innovación en tecnologías limpias en México, realizamos una encuesta extensiva a cerca de 200 emprendedores, complementada con 40 entrevistas individuales, así como un taller con expertos de la academia, emprendedores, instituciones financieras, sector privado y sociedad civil. Esta información fue complementada con un análisis del entorno vigente en política pública, así como por una investigación sobre emprendimientos en tecnologías limpias en el mundo.

La encuesta nos permitió evaluar la situación actual de las tecnologías limpias en México. Con base en diez indicadores de Innovación y Comercialización propuestos por el Índice Global de Innovación en Tecnologías Limpias, desarrollado por el Fondo

Mundial para la Naturaleza (WWF, por sus siglas en inglés) y el *Cleantech Group* encontramos que la situación de este sector en México se encuentra en su etapa inicial.

Innovación	Calificación	Comercialización	Calificación
Inversión en Investigación y Desarrollo (I+D)	Bajo	Inversión en etapa de escalamiento	Inexistente
Patentamiento Cleantech	Medio	Salidas exitosas y recuperación de inversiones	Bajo
Empresas dedicadas a Cleantech	Bajo	Grado de conglomeración (número de clústers)	Inexistente
Capital Humano	Medio	Grado de internacionalización (ventas al extranjero)	Bajo
Uso de ventaja competitiva	Bajo		

FUENTE: IMCO.

Como muestra el cuadro anterior, ambos grupos de indicadores revelaron calificaciones bajas para la mayoría de las variables, comparadas con el resto de los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). En particular, resalta la proporción tan baja de solicitudes de patentes de inventores mexicanos ante el Instituto Mexicano para la Protección Intelectual (IMPI) (menor a 8% del total de solicitudes), la inexistente inversión en etapa de escalamiento, el bajo número de compañías consolidadas (solo una registró venta de activos), la ausencia de clústeres, así como una pequeña proporción de compañías con presencia en mercados internacionales. De acuerdo con nuestro análisis, esta realidad puede explicarse por las siguientes razones:

1. **Las políticas existentes están desvinculadas y no han tenido un impacto directo para promover la innovación en tecnologías limpias.** A pesar de que existen políticas explícitas para promover el emprendedurismo y la innovación, la mayoría carecen de coordinación entre sí, pocas comparten objetivos comunes y rara vez consideran incentivos directos para emprendedores cleantech. Para empezar, no existe un estudio que determine las tecnologías limpias con la mayor ventaja competitiva para México y, por lo tanto, tampoco políticas específicas para orientar su desarrollo.

2. **Bajo cumplimiento de la regulación ambiental y existencia de incentivos perversos.** A pesar de que existen regulaciones ambientales de diversa índole, algunas de ellas de clase mundial, el entramado institucional falla en detectar su incumplimiento y aplicar sanciones, resultando en una barrera para el crecimiento verde en una gama de sectores. Más aún, la existencia de subsidios perversos, sobre todo en la electricidad y el agua, retrasan la adopción de tecnologías limpias y contribuyen a la sobreexplotación de recursos como el agua en el sector agrícola.
3. **Falta de incentivos y vínculos entre academia e industria.** Actualmente, la mayor parte del financiamiento disponible para empresas de reciente creación en México proviene del gobierno federal (60%). Sin embargo, en términos de volumen, estos recursos representan un 0.5% del Producto Interno Bruto (PIB), mientras que en promedio, los países de la OCDE invierten un 2.4% de su PIB en este rubro. Asimismo, solo el 2% del presupuesto federal invertido en investigación y desarrollo tiene como objetivo el desarrollo de tecnologías limpias, por lo que no existe financiamiento para escalar, probar y/o comercializarlas. Además, los incentivos carecen de un vínculo necesario entre academia e industria, esto ha provocado una baja comercialización de la innovación en general y una barrera para la formación de clústers, resultando en menores oportunidades para la colaboración en esta etapa de generación de valor.
4. **Falta de instrumentos financieros adecuados.** Hay muy pocos instrumentos que pueden usarse tanto para financiar la innovación, como para financiar el desarrollo y escalamiento de las tecnologías limpias. La falta de sofisticación en el desarrollo de acervos intangibles ha forzado a los inversionistas a buscar otro tipo de garantías, antes de interesarse en financiar empresas de tecnología. Asimismo, la falta de demanda nacional por productos y servicios (la mitad de las compañías encuestadas tienen ventas aproximadas de 70 mil dólares el primer año de creación) han orillado a que las opciones de financiamiento para estas empresas

se concentren en el sector público e inversionistas informales. Por ejemplo, casi la mitad de los emprendedores encuestados se financian con recursos propios o de familiares, y solo identificamos cinco proyectos que han sido financiados por capital semilla de Nacional Financiera (NAFIN) en los últimos cinco años. Asimismo, el financiamiento de emprendimientos en la etapa de escalamiento (que dependen primordialmente de financiamiento corporativo) es prácticamente inexistente por la falta de garantías y las altas tasas de interés.

5. Baja diversidad y especialización de los programas académicos

relacionados. A pesar del alto número de universitarios graduados en ingeniería (de acuerdo con cifras de la OCDE, México produjo 90 mil ingenieros en 2014, la mitad de los ingenieros graduados de licenciatura en Estados Unidos de Norteamérica) en la mayoría de los casos, la currícula académica no considera requerimientos de mercado o aprovecha su ventaja competitiva. Lo anterior, resulta en una baja especialización en áreas como la eficiencia energética o las energías renovables.

6. Pocos incentivos para el desarrollo, protección y comercialización de la

propiedad intelectual. De acuerdo con IMPI, México tiene considerablemente menos solicitudes de patente que el resto de los países de la OCDE. Esto puede atribuirse a información limitada de los creadores de la tecnología, así como a la falta de vínculos entre la academia y el sector empresarial y a la baja fiscalización de las leyes de propiedad intelectual. Sin embargo, de acuerdo con la Organización Mundial de Protección Intelectual (WIPO, por sus siglas en inglés), México ha presentado 5% del total de solicitudes de patentes ambientales a nivel mundial en la primera década del S.XXI, lo que muestra potencial.

A pesar de su rezago internacional, no hay duda de que la industria de tecnologías limpias en México está en crecimiento. A pesar de las pocas compañías especializadas

en cleantech, las bajas solicitudes de patentes y la falta de capital humano especializado en el sector, éstas aumentan cada año. Una de las principales preocupaciones es que dicho crecimiento no parece ser suficiente para cumplir con las metas internacionales del país en cambio climático y detonar un crecimiento verde. Aun cuando ha habido avances en el financiamiento para la innovación, se necesita acelerar el paso en innovación en cleantech. De la misma manera, pese a los avances en la legislación climática y energética se requieren más y mejores políticas para promover la inversión en tecnologías limpias.

Hoy, la recién aprobada reforma energética representa una de las mejores oportunidades para detonar el desarrollo en cleantech. La participación privada en el sector energético servirá como un catalizador para la innovación en tecnologías limpias, en particular en energías renovables de generación eléctrica, así como en eficiencia energética y redes inteligentes. Dicho sector ya representa el principal sector cleantech, el 43% de las empresas encuestadas pertenecen a este sector (29% en renovables y 14% en eficiencia energética) pero necesita darse una prioridad mucho mayor a las tecnologías limpias.

Por todas estas razones, tras evaluar las políticas cleantech en el país, consultar a expertos y entender las necesidades de los emprendedores del sector, creemos que la principal recomendación de este reporte se resume en desarrollar una política industrial para detonar el emprendimiento nacional en cleantech.

Sin embargo, construir cualquier política industrial requiere de una gran inversión de capital político para lograr la coordinación interinstitucional entre diferentes niveles de gobierno. A continuación enlistamos una serie de recomendaciones para crear, enlazar y fortalecer instrumentos e instituciones existentes, como la base del desarrollo de una política industrial cleantech en el largo plazo para el país. Entre estas destacan:

Desde el punto de vista de la demanda:

1. **Mejorar la regulación ambiental y fortalecer su aplicación.** Entre las principales oportunidades están crear y actualizar estándares, así como fortalecer instituciones para vigilarlas, en particular, en el manejo de residuos, eficiencia energética, energías renovables y aguas residuales. Otras oportunidades en esta misma línea son: aumentar la cobertura del impuesto al carbono para incluir gas y turbosina, dar autonomía financiera e institucional, así como mayores atribuciones a la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente (PROFEPA).
2. **Modificar los incentivos en políticas públicas.** Por un lado se deben desacoplar los subsidios que detonan una mayor explotación de los recursos naturales indiscriminadamente. Por ejemplo, el subsidio eléctrico para el bombeo de agua agrícola. También se sugiere incluir un catálogo de “compras verdes” en las leyes referentes a compras públicas de productos y servicios que reduzcan el consumo de agua o electricidad, utilicen fuentes de energía limpia y disminuyan la generación de residuos.
3. **Maximizar el impacto de la Reforma Energética.** Recomendamos que las reglas de mercado, a publicarse en 2015, garanticen un sistema de cumplimiento simple, efectivo y diferenciado (para generadores de pequeña escala menores a 10kW) bajo el esquema de Certificados de Energía Limpia (CELs). Por otro lado, se sugiere que los certificados de toda la vida útil de sistemas de pequeña escala en generación distribuida puedan cobrarse por adelantado (similar a lo que se ha hecho en Australia) y que las regulaciones sobre contenido nacional consideren un límite de tiempo y estándares de competitividad internacionales.

Desde el punto de vista de la oferta:**4. Mejorar y generar confianza en el sistema de propiedad intelectual.**

Recomendamos la creación de un Sistema Nacional de Inventores, como ente independiente que reconozca y proteja el trabajo de inventores y facilite el registro de patentes en los mercados internacionales, que asesore a los emprendedores en temas de comercialización y financiamiento. Asimismo, recomendamos establecer acuerdos internacionales para facilitar el registro, comercialización y licenciamiento de patentes de cleantech en México y Estados Unidos de Norteamérica. El objetivo es proteger la propiedad intelectual de los autores, incluyendo centros de investigación, científicos independientes y estudiantes.

5. Promover la inversión desde las etapas iniciales y hasta la comercialización de cleantech.

En este sentido, se recomienda crear nuevos mecanismos públicos de financiamiento que acompañen las innovaciones. En específico, ampliar el alcance de los siguientes fondos: a) el Fondo de Sustentabilidad Energética, manejado por el Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología (CONACYT) y la Secretaría de Energía (SENER) y b) el Fondo de Innovación Tecnológica y el Fondo Sectorial de Innovación (FINNOVA), manejados por el CONACYT y la Secretaría de Economía (SE), con el propósito de financiar etapas iniciales, desarrollo de prototipos y pruebas de campo y de mercado. En complemento, se recomienda trabajar en la creación de fondos público-privados para la etapa de comercialización.

6. Fortalecer los vínculos entre academia e industria. Recomendamos expandir el programa de posdoctorados en sustentabilidad energética de SENER-CONACYT para que incluya como requisito las estadías profesionales en compañías cleantech nacionales y extranjeras. Asimismo, sería útil incluir mentorías del sector privado en programas académicos de ingenierías, en especial

en manejo de negocios, finanzas y marketing. Los programas universitarios existentes relacionados con *cleantech* deben fomentar el desarrollo de líderes de negocio además de académicos.

7. Desarrollar de una fuerza de trabajo especializada en la industria de *cleantech*. Recomendamos que la currícula en los programas técnicos universitarios relacionados con *cleantech* (por ejemplo, Ingeniería ambiental) se reformen y enfoquen en atender las oportunidades actuales y futuras de la industria en México como energía solar, eólica, geotermia y mareomotriz, entre otras. También, sugerimos incluir dentro de estos módulos adicionales sobre administración de negocios, finanzas y marketing.

8. Desarrollar programas financieros de garantía para promover la inversión público-privada en *cleantech*. Desarrollar un Programa Federal de Garantías de Crédito para la ecoinnovación, que incluya un proceso de elegibilidad y evaluación exigente (entre otras, que los solicitantes no estén en el buró de crédito). Para la etapa inicial de las empresas del Instituto Nacional del Emprendedor (INADEM) podría promover la creación de fondos de capital semilla especializados en cambio climático, energía y sustentabilidad. Por otro lado, para promover la coinversión en etapas de comercialización, se sugiere trabajar en esquemas de sociedades de negocio entre empresas mexicanas y empresas de capital de riesgo.

Éstas son sólo algunas recomendaciones para los tres órdenes de gobierno, así como para el sector académico, privado y sociedad civil para detonar la innovación y escalamiento de *cleantech* en México. Crear más empresas de tecnologías limpias en el país requerirá del esfuerzo y participación activa de los tomadores de decisión, los inversionistas y los emprendedores trabajando conjuntamente para construir una política industrial nacional de *cleantech*.

Mensaje de Zennström Philantropies

Pocos pueden dudar sobre el reto que representa el cambio climático no solo para las futuras generaciones, si no para la presente. México ha sido una de las primeras economías emergentes en reconocer este problema y mostrar corresponsabilidad al publicar la Ley General de Cambio Climático.

Cada vez resulta más evidente que transitar hacia una economía baja en carbono ofrecerá retos y oportunidades a los países. La aparición de nuevas tecnologías en el mercado presenta diferentes maneras de producir y consumir, que a la vez se convierten en alternativas de crecimiento económico más equitativas.

El presente trabajo es resultado de un esfuerzo colaborativo que aprovecha las capacidades existentes en México. Funcionarios públicos, financiadores (tanto filantrópicos como con fines de lucro), sociedad civil, empresarios, investigadores, y emprendedores en tecnologías limpias, han contribuido a esbozar una hoja de ruta para un crecimiento más sustentable desde la premisa de la ecoinnovación. Aprovechar los recursos naturales de México y las capacidades de su población implica apostar por sus emprendedores. Es en este sector donde pueden gestarse nuevas formas para detonar el crecimiento económico y a la vez reducir el impacto en sus recursos naturales.

Para que esto suceda, en nuestra experiencia, el gobierno tiene un papel fundamental. A través de políticas decisivas se puede ayudar a generar un mercado que impulse tanto la innovación como la inversión. Al apoyar la colaboración entre universidades y empresas se pueden acelerar soluciones que se coloquen en los mercados internacionales. Y, al promover sistemas financieros que fomenten el desarrollo de tecnologías limpias a lo largo de toda su cadena de valor, se pueden multiplicar los empleos permanentes en la economía.

Análogo a este proyecto, que logró juntar y coordinar las mentes de un consorcio de organizaciones, poner en práctica las recomendaciones requerirá del trabajo conjunto y coordinado de visionarios de todos los sectores del país. Al hacerlo, México puede posicionarse como un actor de avanzada en este nuevo y creciente mercado internacional, ofreciendo un futuro más limpio y prometedor para su gente.

Prólogo

El desarrollo de tecnologías limpias es una de las nuevas áreas de crecimiento económico dentro de la transición a una economía baja en carbono²⁴. El recientemente publicado *New Climate Economy Report*, concluye que “todos los países, independientemente de sus niveles de ingreso, tienen la oportunidad de propiciar un crecimiento económico duradero al mismo tiempo que reducen los inmensos riesgos del cambio climático”. En este sentido, uno de los motores de cambio esenciales para lograrlo será la innovación en tecnologías, modelos de negocio y prácticas sociales²⁵. De acuerdo con la Comisión Global sobre Economía y Clima, las medidas propuestas para reducir en el mundo entre 44 y 54 gigatoneladas de CO₂ equivalente hacia 2030, el desarrollo y aplicación de tecnologías limpias juega un rol destacado en los tres sistemas clave de la economía: ciudades, uso de la tierra y energía.

El término *cleantech* (o tecnología limpia), acuñado a mediados de la década pasada y aceptado internacionalmente, se refiere a un producto, servicio o conocimiento creado con fines comerciales, diseñado explícitamente para combatir los efectos del cambio climático, maximizar la eficiencia operacional y el uso de recursos hídricos y energéticos, que busca minimizar la generación de residuos promoviendo su

²⁴ Stern, N. 2009. *Low-carbon growth: the only sustainable way to overcome world poverty*. *Development in a Changing Climate* <http://blogs.worldbank.org/climatechange/low-carbon-growth-only-sustainable-way-overcome-world-poverty>

²⁵ Comisión Global sobre Economía y Clima, 2014, *Mejor Crecimiento, Mejor Clima: Síntesis del Informe*, *New Climate Economy*. Washington DC. Disponible en: <http://static.newclimateeconomy.report/wp-content/uploads/2014/08/NCE-Synthesis-Report-ES.pdf>

aprovechamiento y reutilización. Cleantech ha pasado de ser un nicho de inversión a un sector que permea al resto de la economía con impactos en industrias tan diversas como: tecnologías de la información, salud, agropecuaria, electrónica, química y de consumo²⁶. De acuerdo con el Índice Global de Innovación en Tecnologías Limpias 2014, realizado por WWF en colaboración con el *Cleantech Group*, en la última década el mercado global de cleantech ha crecido tanto que para 2015 sus ventas equivaldrán a las del mercado de equipos para la industria de hidrocarburos²⁷.

Hasta ahora, el grueso de las inversiones en cleantech ha beneficiado a empresas en países desarrollados²⁸. Sin embargo, un reporte del Banco Mundial estima que en los próximos diez años se realizarán inversiones por 6.4 billones de dólares en países en desarrollo para generar soluciones cleantech, de las cuales 25% podrían ser atendidas por nuevas empresas de base tecnológica. De esta forma, el reporte estima un mercado en América Latina de 349 mil millones de dólares que pudiera desarrollarse por pequeñas y medianas empresas²⁹.

De acuerdo con el INECC y el Programa de Desarrollo de Bajas Emisiones para México (MLED)³⁰, el máximo potencial de mitigación al 2020 para el país es de 320 MtCO₂e, si se implementan todas las acciones de reducción identificadas en iniciativas de cambio climático que tiene el país. Las acciones relacionadas con cleantech representan un potencial de mitigación al 2020 de 108 MtCO₂e, es decir, una tercera parte del potencial total para México. Además, la mayor parte de dichas acciones tendrían un beneficio

²⁶ http://awsassets.wwf.org.za/downloads/wwf_reportglobal_cleantech_innovation_index_2014final_.pdf

²⁷ WWF y Roland Berger Strategy Consultants. 2012. *Clean Economy, Living Planet: The Race to the Top of Global Clean Technology Manufacturing*. <http://www.wwfchina.org/content/press/publication/clean-economy-living-planet.pdf>

²⁸ *Building Competitive Green Industries*. <http://www.infodev.org/infodev-files/green-industries.pdf>

²⁹ <http://www.infodev.org/infodev-files/green-industries.pdf>

³⁰ INECC / MLED. 2013. “Análisis actualizado de la línea base de emisiones de GEI de México, curva de costo marginal de reducción y cartera de proyectos”

Nota: Las actividades de reducción consideradas como cleantech incluyen: metano evitado en agricultura y ganadería, eficiencia energética en edificación, biocombustibles y bioplásticos, eficiencia energética en sector petrolero y gas, energía renovable y reducción de pérdidas de transmisión, transporte, y manejo de residuos sólidos y aguas residuales.

económico neto con un costo promedio de mitigación al 2020 de 26 USD/tCO₂e. Esto muestra la importancia del sector cleantech como pieza clave para transitar hacia un desarrollo bajo en emisiones y a la vez contribuir tanto al crecimiento económico como a la conservación de los recursos naturales.

Además, el hecho de que México se considere como una “economía de transición” al integrar cada vez más procesos basados en el conocimiento³¹ y su matriz de exportación sea considerada la más sofisticada en Latinoamérica (por sus exportaciones de tecnología media y alta)³², crean grandes oportunidades evidentes para detonar una revolución cleantech. Este reporte busca encontrar formas para vencer algunos de los obstáculos para que más empresas puedan aprovechar esta ventaja de México y convertir al país en un líder en tecnologías limpias.

Este reporte

Este informe es el primero en analizar la situación de los emprendedores de tecnologías limpias (cleantech) en México. Los principales temas abarcan las áreas en donde se desarrollan, los retos que enfrentan para comercializar sus productos, las trabas o apoyos gubernamentales a los que pueden acceder, y las recomendaciones para impulsar a este importante sector. El fin es contribuir a la innovación y crecimiento del sector de tecnologías limpias en México, ya que a pesar del gran potencial que tiene, se encuentra rezagado frente a otros países.

El diagnóstico sobre la situación actual de los emprendedores *cleantech* en México se basó en una encuesta a cerca de 200 emprendedores de tecnologías limpias y cerca de 40 entrevistas presenciales con emprendedores mexicanos y otros actores relevantes de

³¹ Kuznetsov, Y.N. y Dahlman C.J. 2008. *Mexico's Transition to a Knowledge-based Economy: Challenges and Opportunities*. The World Bank. Washington DC. https://books.google.com.mx/books?id=Gq3pw2fE-vkC&dq=-mexico+transition+economy&source=gbs_navlinks_s

³² Fujii, G. y Cervantes, R. 2013. “México: Valor agregado en las exportaciones manufactureras”, Revista CEPAL. <http://www.cepal.org/publicaciones/xml/4/49524/RVE109FujiiCervantes.pdf>

cleantech. También se llevó acabo un taller con expertos que contextualizaron los hallazgos y a quienes se presentaron los resultados preliminares del estudio. Asimismo, se revisó la información generada por *Cleantech Challenge* México a través de su trabajo a nivel nacional durante los últimos cinco años.

Entre los estudios que influyeron el planteamiento del análisis está el Índice Global de Innovación en Tecnologías Limpias 2014 que realizó WWF en colaboración con el Cleantech Group. Dicho informe mide el potencial de cada país (ajustado por el tamaño de su economía), para incentivar el establecimiento de empresas que comercialicen tecnologías limpias e innovadoras en los siguientes diez años. La metodología empleada agrupa los indicadores en dos aspectos: (a) evidencias de innovación en cleantech (oferta), las cuales evalúan la posibilidad de surgimiento de emprendimientos en el sector, y (b) evidencias de comercialización en cleantech (demanda), las cuales miden la capacidad de escalamiento de dichas innovaciones.

De esta manera, la primera sección de este reporte analiza y detalla las principales características de los emprendedores y el estado del sector cleantech, enmarcadas en los aspectos de innovación y comercialización. La segunda sección, evalúa las políticas públicas existentes en tecnologías limpias en México tanto del lado de la oferta como de la demanda. Finalmente, la tercera sección muestra los principales retos que existen para detonar la innovación y comercialización de tecnologías limpias en México, así como una hoja de ruta con recomendaciones puntuales para solucionarlos.

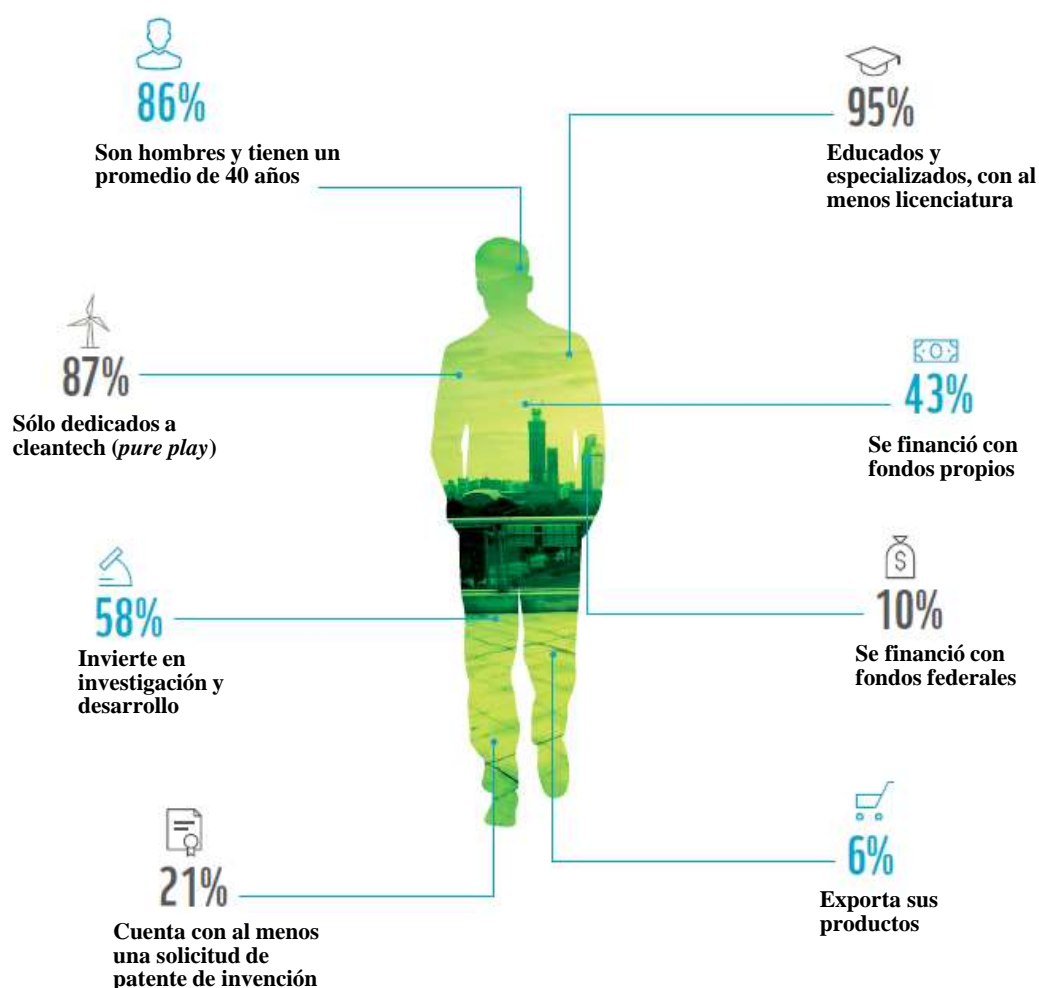
A. *Cleantech* en México

A.1 Los emprendedores cleantech mexicanos

Los emprendedores cleantech en México son un grupo reducido conformado principalmente por profesionistas del sexo masculino con estudios profesionales (95% con licenciatura o posgrado) que emprenden entre los 35 y 40 años y que se financian

por lo general con capital propio (43%). Los emprendimientos se dedican casi exclusivamente a *cleantech* (*pure-play*) lo cual es una buena señal ya que permite mayor especialización. El 58% de las empresas encuestadas reportan haber realizado inversión en investigación y desarrollo (I+D) en el último año pero solo una quinta parte de las empresas cuenta con al menos una solicitud de patente (ver figura siguiente).

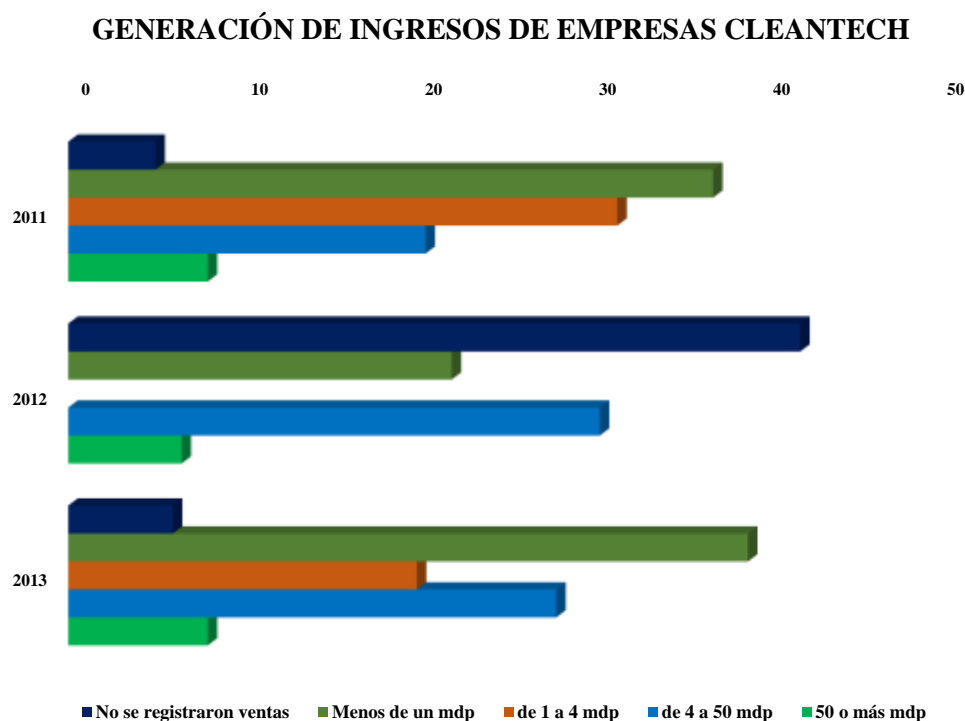
EMPRENDEDORES CLEANTECH EN MÉXICO



FUENTE: Elaboración de la fuente con base en encuesta realizada, 2014.

El sector cleantech se encuentra en una etapa inicial dentro de la economía mexicana. Por un lado, 40% de los casos analizados de emprendimientos en *cleantech* tienen

ventas anuales menores a un millón de pesos y sólo 8% superan los 50 millones. Sin embargo, destaca que el rango de mayor crecimiento entre 2011 y 2013 fue el de 4 a 50 millones de pesos (ver gráfica siguiente).



FUENTE: Elaboración de la fuente con base en encuesta realizada, 2014.

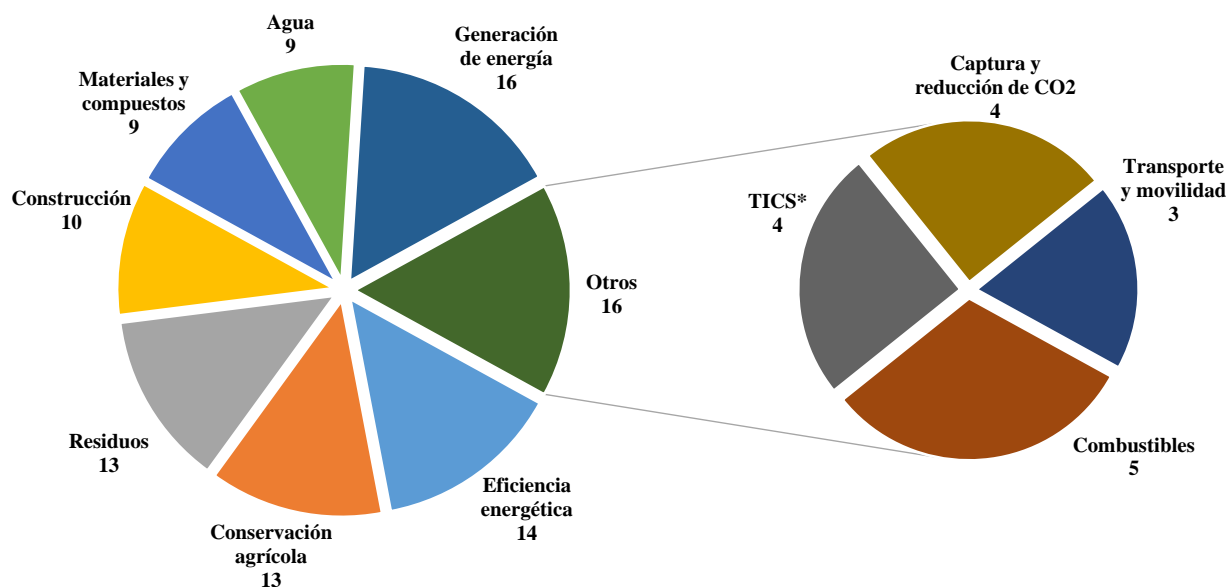
Pese a su tamaño, el sector y sus empresas han evolucionado³³ en los últimos cinco años al pasar de emprendimientos con un enfoque en la recolección y reutilización de residuos sólidos como papel, tereftalato de polietileno (PET) y cartón, a empresas de energía renovable, proyectos de eficiencia energética en industria y a la incorporación de tecnología y prácticas sustentables en sectores como los de la construcción, transporte y agricultura³⁴. De hecho, de acuerdo con los resultados de la encuesta realizada, actualmente la mayor parte de los emprendimientos de tecnologías limpias

³³ De acuerdo con algunos expertos entrevistados y al perfil de empresas que han participado en el *Cleantech Challenge México*, principal concurso de emprendedores en este sector.

³⁴ *GreenMomentum*. 2013. *Cleantech Challenge México 2010-2012: Innovación Sustentable*. USAID- *GreenMomentum*. México DF.

se encuentra en el sector energético (35%), en particular en las energías renovables (16%), seguido por eficiencia energética con 14% y gestión de residuos con 13% (ver gráfica siguiente).

SECTORES MÁS RELEVANTES DE CLEANTECH EN MÉXICO EN 2014



* Tecnologías de la información y comunicación, 2014

FUENTE: Elaboración de la fuente con base en encuesta realizada, 2014.

Situación actual del sector

México ocupa el lugar 36 de los 40 países evaluados en el *Global Cleantech Innovation Index 2014* (un retroceso de cuatro posiciones con respecto a 2012). De acuerdo con estos resultados, el país enfrenta varias dificultades tanto para impulsar la innovación como para apoyar a los emprendedores. Actualmente, el desarrollo y comercialización de innovaciones mexicanas se mantiene activo gracias a una cultura emprendedora nacional respaldada por incentivos fiscales dirigidos a pequeñas y medianas empresas. Sin embargo, México encara serios retos con respecto al acceso a financiamiento público y privado, y a la escasa vinculación entre el sector privado y la academia. Las repercusiones por un déficit de emprendimientos en cleantech se ven reflejadas en la

baja demanda de energías renovables y la utilización no sustentable de recursos, así como en una falta generalizada de prácticas de consumo y producción sustentable.

Al mismo tiempo, de acuerdo con el *Global Entrepreneurship and Development Index*, México ha avanzado en temas de emprendimiento particularmente por la percepción de una mayor oportunidad, el lanzamiento de nuevas empresas y la innovación de productos³⁵. Pero por otro lado, el país adolece en términos de sofisticación de negocios, con un número bajo de empleos basados en conocimiento, falta de financiamiento extranjero y un bajo nivel de patentamiento por inventores mexicanos³⁶.

Para detonar un sector como el de cleantech, la innovación es el elemento catalizador debido a su intensidad de capital. Posteriormente, el reto se convierte en formas de comercializar las ideas para que lleguen al mercado. Sin embargo, no basta la creación de una nueva cultura emprendedora o la implementación de incentivos fiscales, se requiere entender mejor este mercado para fomentar un desarrollo más acelerado de cleantech que permita a México cumplir con sus objetivos de desarrollo económico y sus compromisos internacionales de cambio climático, entre otros. Para analizar el estado de cleantech en México se evaluaron cinco variables representativas de innovación y cuatro de comercialización (cuadro siguiente).

EVIDENCIAS DE INNOVACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE CLEANTECH EN MÉXICO

Innovación	Comercialización
Inversión en Investigación y Desarrollo (I+D)	Inversión en etapa de escalamiento
Patentamiento <i>Cleantech</i>	Salidas exitosas y recuperación de inversiones
Empresas dedicadas a <i>Cleantech</i>	Grado de conglomeración (número de <i>Clusters</i>)
Capital humano	Grado de internacionalización (ventas al extranjero)
Uso de la ventaja competitiva	

FUENTE: IMCO.

³⁵ <http://www.thegedi.org/global-entrepreneurship-and-development-index-2014-report/>

³⁶ <https://www.globalinnovationindex.org/content.aspx?page=GII-Home>

Innovación

Inversión en Investigación y Desarrollo

Una parte esencial en el proceso de innovación es la Investigación y Desarrollo (I+D). Dentro de las empresas, esta actividad conduce con frecuencia al desarrollo de nuevos productos, negocios y la creación de nuevas industrias. Sin embargo, según la OCDE, México es el país donde las empresas menos invierten en I+D y donde menos se desarrolla innovación a partir de esta actividad³⁷. En México, el gasto en investigación y desarrollo no sólo es bajo en comparación con otros países sino que se concentra en el sector público. En 2012, el gasto en Investigación Científica y Desarrollo Experimental (GIDE) en México fue de 0.5% del PIB, mientras que el promedio en países de la OCDE fue de 2.4% del PIB en 2012³⁸. A su vez, la contribución del sector empresarial al GIDE de 2012 fue de apenas 36% mientras que el sector público contribuyó con 60%. Además, de esa cantidad, el 98.5% fue aportado por el gobierno federal y sólo el 1.5% por los gobiernos estatales³⁹.

Asimismo, de acuerdo con la Encuesta sobre Investigación y Desarrollo Tecnológico (ESI-DET) que realiza el Instituto Nacional de Estadística Geografía e Informática INEGI, sólo 5% de las empresas en México llevan a cabo actividades de I+D las cuales destinaron 24 mil 122 millones de pesos en 2011. Respecto a proyectos de innovación, solamente el 8% de las empresas reportaron la introducción de un nuevo producto o proceso⁴⁰. En contraste, 58% de las empresas cleantech encuestadas para este estudio reportaron haber realizado inversión en I+D en el último año.

En cuanto al Gasto Federal en Ciencia y Tecnología (GFCYT) en cleantech, éste ha sido considerablemente bajo. El presupuesto específico para temas ambientales ha

³⁷ Fostering Innovation in Mexico, Mexico Institute, Wilson Center -Fundación Idea, 2014.

³⁸ http://www.oecd.org/sti/inno/Note_MSTI2013_2.pdf

³⁹ http://www.dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5354626&fecha=30/07/2014

⁴⁰ <http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/proyectos/accesomicrodatos/esidet/default.aspx>

rondado el 1% anual y el destinado para energías limpias, a partir de la creación del Fondo de Sustentabilidad Energética, es apenas cercano al 2% (ver cuadro siguiente).

GASTO EN I+D EN *CLEANTECH* EN MÉXICO

GFCYT (millones de pesos)	54 436 (2010) ^{a/}
GFCYT destinados a asuntos ambientales (% del total)	1.4% (2010) ^{b/}
GFCYT destinado a energía (% del total)	17.6% (2010) ^{c/}
GFCYT destinado a sustentabilidad energética (% del total)	2.2% (2010) ^{d/}
GFCYT % PIB	0.42% (2010) ^{e/}
GIDE (millones de pesos)	80 297 (2013) ^{f/}
GIDE % PIB	0.50 % (2013) ^{f/}

a/ CONACYT, 2010, Informe General del Estado de la Ciencia y la Tecnología 2010, CONACYT, p. 17 <http://www.conacyt.gob.mx/siicyt/index.php/publicaciones/informe-general-del-estado-de-la-ciencia-y-la-tecnologia-2010/2044-2-informe-2010-capi/file>

b/ CDE, 2013, OECD Environmental Performance Reviews: Mexico, OECD Publishing. p.85 <http://dx.doi.org/10.1787/9789264180109-en>

c/ CONACYT, 2010, Informe General del Estado de la Ciencia y la Tecnología 2010, CONACYT, p. 18 <http://www.conacyt.gob.mx/siicyt/index.php/publicaciones/informe-general-del-estado-de-la-ciencia-y-la-tecnologia-2010/2044-2-informe-2010-capi/file>

d/ ASF, 2011, Auditoría Financiera y de Cumplimiento: 10-1-3890X-02-0753, http://www.asf.gob.mx/trans/Informes/IR2010i/Grupos/Desarrollo_Economico/2010_0753.pdf

e/ CONACYT, 2010, Informe General del Estado de la Ciencia y la Tecnología 2010, CONACYT, p. 18 <http://www.conacyt.gob.mx/siicyt/index.php/publicaciones/informe-general-del-estado-de-la-ciencia-y-la-tecnologia-2010/2044-2-informe-2010-capi/file>

f/ http://www.dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5354626&fecha=30/07/2014

FUENTE: Elaboración de la fuente con base en INEGI, ASF Y CONACYT.

Patentamiento en Cleantech

En los últimos tres años el número de solicitudes de patentes ante el Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial (IMPI), por parte de inventores mexicanos, ha sido cerca del 8% del total de solicitudes, hecho que se reconoce como preocupante para el entorno de innovación del país. No obstante, una revisión de datos estadísticos de la OCDE resaltó que entre 2006 y 2009, 2.5% de las solicitudes de patentes de inventores mexicanos fueron para energías renovables (eólica y solar térmica) y entre 2003 y 2008, 1.9% de las solicitudes mediante el Tratado de Cooperación en Patentes (PCT, por sus

siglas en inglés) fueron relacionadas a temas de contaminación del agua y 1.4% a gestión de residuos⁴¹.

Para este reporte, se elaboró un análisis de las patentes registradas por el IMPI entre 2000 y 2010⁴² empleando el “Inventario Verde”⁴³, reconocido por la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI), a partir de la Clasificación Internacional de Patente (CIP). Dicho inventario se divide en siete grandes áreas⁴⁴, 39 categorías y 200 temas a partir de la clasificación del Panel Intergubernamental sobre Cambio Climático de las Naciones Unidas (IPCC). De estas 39 categorías, se identificaron 13 categorías relevantes para México que concentran la mayor cantidad de las solicitudes de patentes. La gráfica siguiente muestra la proporción de patentes en dichas categorías respecto al total de solicitudes de patentes para inventores mexicanos y solicitantes extranjeros. Entre 2000 y 2010, el promedio de solicitudes de patentes relacionadas a cleantech por parte de inventores mexicanos fue de 5% anual, mientras que de solicitantes extranjeros fue únicamente del 2.2% promedio anual.

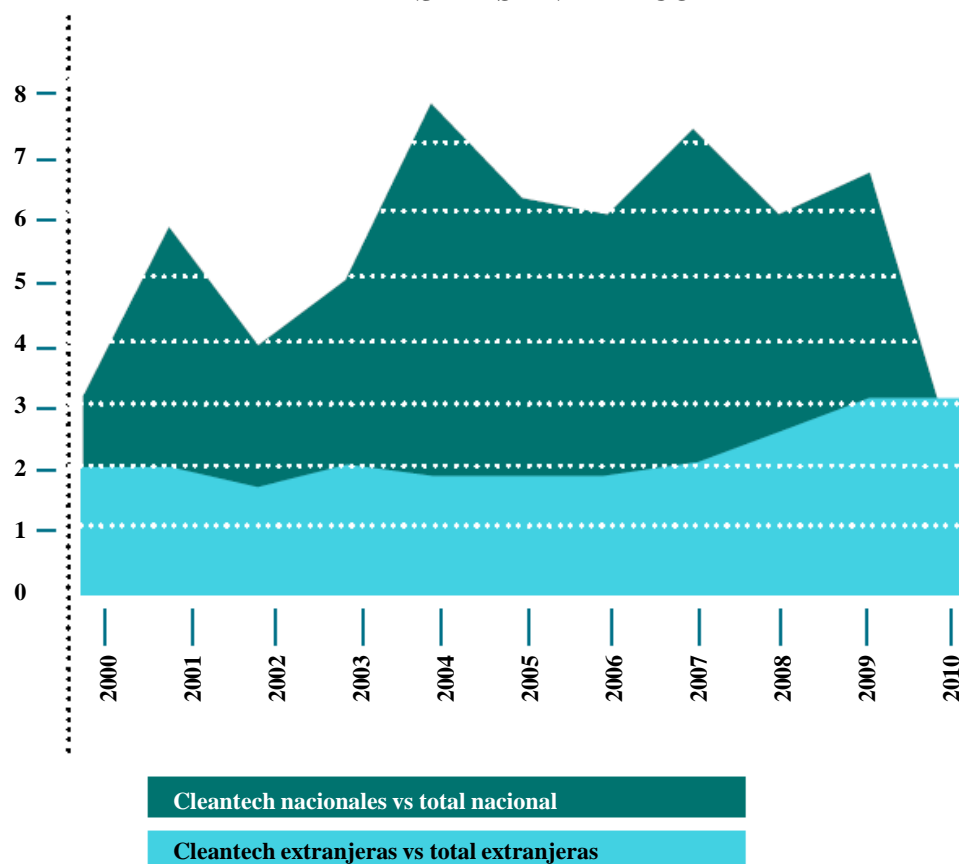
⁴¹ <http://stats.oecd.org>

⁴² Debido a que la vigencia de una patente es de 20 años a partir de la solicitud.

⁴³ IPC Green Inventory. <http://www.wipo.int/classifications/ipc/en/est/index.html>

⁴⁴ Las siete áreas que se incluyen en el inventario de la OMPI son: producción de energía alternativa, transporte, conservación de la energía, gestión de residuos, agricultura/forestal, administrativo y energía nuclear.

SOLICITUDES DE PATENTE CLEANTECH NACIONALES Y EXTRANJERAS EN MÉXICO



FUENTE: Elaboración de la fuente con datos del IMPI y OMPI.

Aunque en México no existen estadísticas oficiales sobre el éxito comercial de inventos en Centros Públicos de Investigación (CPI) e Instituciones de Educación Superior (IES), un informe de la OCDE muestra cómo dicho éxito es muy bajo⁴⁵. Por ejemplo, mientras que en el Instituto Tecnológico de Massachusetts (MIT) en el 2013 se otorgaron 288 patentes⁴⁶, para todo México en ese mismo año se otorgaron 302 patentes

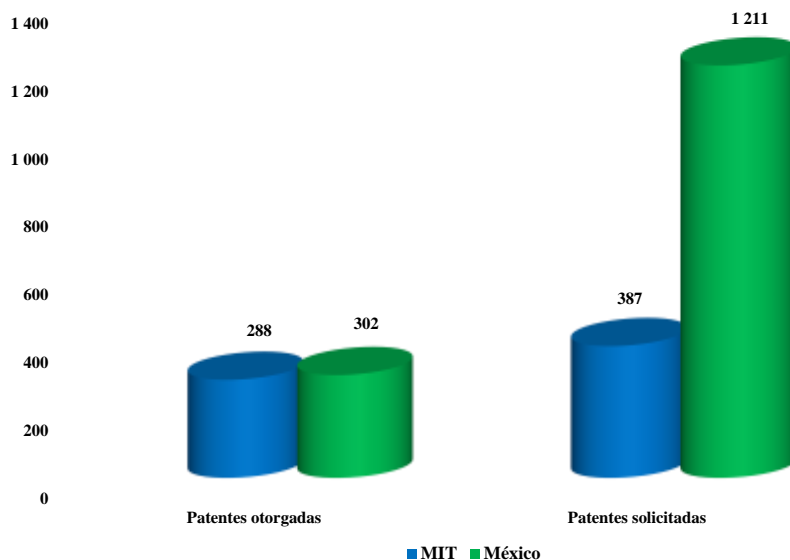
⁴⁵ OCDE, 2012. Evaluación de la OCDE del sector de las nuevas empresas basadas en el conocimiento: México, p. 75

⁴⁶ <http://web.mit.edu/tlo/www/index.html>

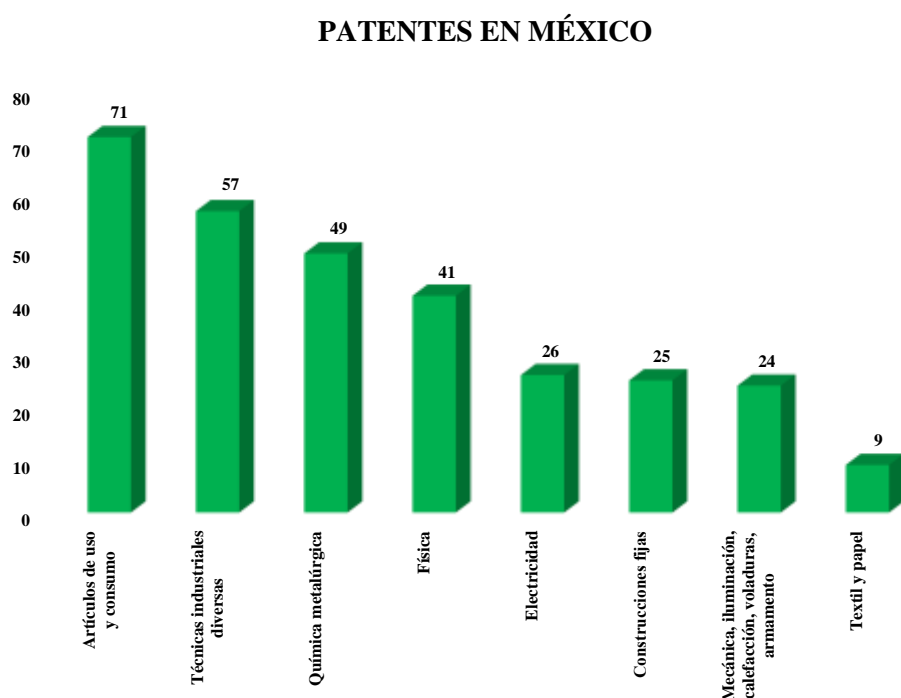
a inventores mexicanos. De éstas, 9% fueron para el sector eléctrico, uno de los principales de cleantech⁴⁷ (ver gráfica siguiente).

Centros de Investigación y Universidades figuran como los principales titulares de patentes pero la vinculación con el sector privado es muy baja.

COMPARATIVO PATENTES EN MÉXICO Y MIT 2013



⁴⁷ http://www.impi.gob.mx/wb/IMPI/impi_en_cifras2



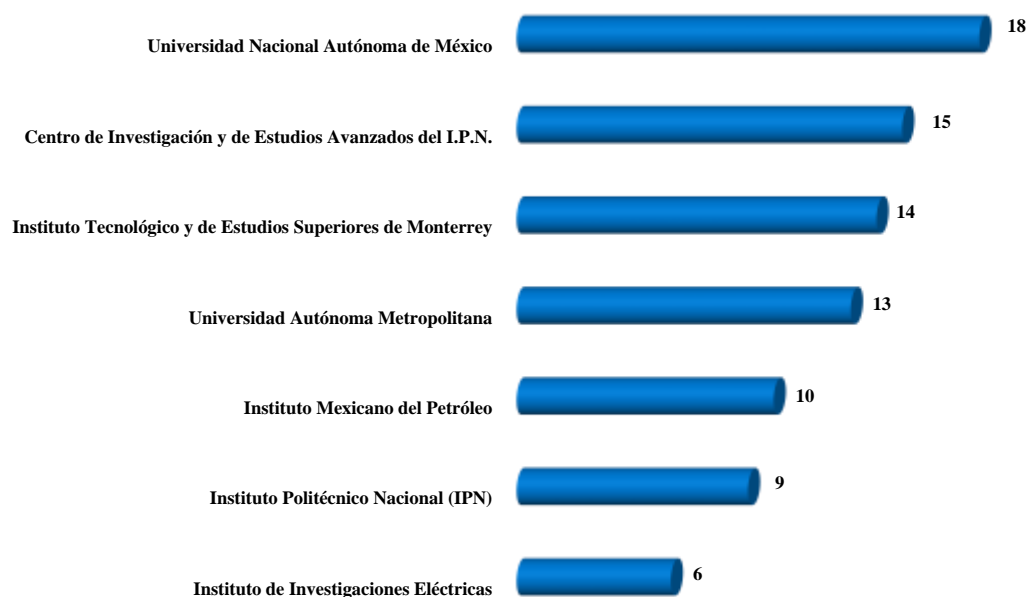
FUENTE: mit.edu e IMPI en cifras (impi.gob.mx/wb/IMPI/impi_en_cifras2).

De las solicitudes de patentes ante el IMPI, sólo el 4% provienen de IES y CI⁴⁸. Aproximadamente el 6% de las solicitudes tienen su origen en inventores independientes y alrededor del 90% son tramitadas por empresas. Sin embargo, los IES y CI concentran la mayor parte de las solicitudes de bienes de consumo (43% en 2013), mientras que las ramas que más crecen (física y electricidad) tienen una mayor participación de empresas, seguidas de inventores independientes⁴⁹. A pesar de esto, IES y CI se destacan como los principales titulares de patentes por inventores mexicanos, en los últimos años (ver gráfica siguiente).

⁴⁸ IMPI, 2014, IMPI en Cifras Enero 1993 – Enero/Junio 2014,

⁴⁹ Ibid

PRINCIPALES TITULARES DE PATENTES EN MÉXICO -Enero-diciembre 2014-



FUENTE: Sistema de Información de la Gaceta de la Propiedad Industrial del IMPI.

Pese a ser pocas patentes, un análisis de las patentes de invención concedidas por el IMPI durante 2014 al Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM, una de las principales universidades que recibe patentes año con año) refleja que hay dos sectores claves: cleantech y dispositivos médicos. De 14 patentes otorgadas, cinco son de cleantech (energía renovable, eficiencia, residuos y química verde) y seis se relacionan con dispositivos médicos. En otras palabras, las patentes cleantech son todavía muy escasas pero no sólo están creciendo, sino que están tomando un rol preponderante en algunas IES.

Al final, las patentes pueden servir de poco si no generan recursos. Aunque existe poca información sobre las actividades de licenciamiento y creación de nuevas empresas (*spin-offs* de universidades en México), el número no se reporta de manera sistemática por las oficinas de transferencia tecnológica. Un estudio sobre las patentes otorgadas al ITESM entre 2003 y 2010 que concentró 158 solicitudes de patentes nacionales, y donde se le concedieron 13, muestra que la Universidad firmó 13 acuerdos de

licenciamiento de patentes y que ingresó 130 mil dólares a partir de la gestión de su portafolio de patentes⁵⁰. Sin duda, ésta es una forma de promover el desarrollo de nuevas empresas a partir del conocimiento en las Universidades pero desafortunadamente esto no es una práctica común. A manera de comparación, en 2013 el MIT firmó 59 acuerdos de licenciamiento de patentes y se crearon 16 nuevas empresas con al menos 500 mil dólares de fondeo.

Inventive power y rennueva: empresas creadas con patentes por universitarios

Inventive Power empresa fundada por exalumnos de la carrera de Ingeniería Mecatrónica del Tecnológico de Monterrey, Campus Guadalajara, inició como un proyecto académico para probar la posibilidad de generar electricidad con un plato parabólico. En 2012 ingresaron su solicitud de patente para un sistema de colección de energía solar mediante concentradores parabólicos lineales para la generación de agua caliente o vapor, misma que se encuentra en presentación vía el Tratado de Cooperación en materia de Patentes.

Rennueva es una empresa de reciente constitución fundada por alumnos de la Facultad de Ingeniería de la Universidad Nacional Autónoma de México para la comercialización de una máquina que desarrollaron para transformar el unicel en pellets de polietileno para su reaprovechamiento en un producto final. Surge a raíz de la instalación de un centro de acopio en la universidad para una empresa recicladora. Este año ingresaron su solicitud de patente nacional y planean hacer su escalamiento en colaboración con un Centro Público de Investigación.

Ambas empresas muestran que aunque los proyectos se desarrollaron en las instalaciones de una Institución de Educación Superior (IES), su proceso y

⁵⁰ OCDE, 2012, Evaluación de la OCDE del Sector de las Nuevas Empresas Basadas en el Conocimiento: México, p. 55. http://www.oecd.org/centrodemexico/Evaluaci%C3%B3n_de_la_OCDE_del_sector_de_las_nuevas_empresas_%20IMPRESA-1.pdf

patentamiento fue independiente. De hecho ninguna de las empresas entrevistadas para este estudio utilizó alguna patente registrada por una Universidad a través de licenciamiento, otra de las causas de nuestra baja innovación.

Empresas dedicadas exclusivamente a cleantech (pure play)

Bloomberg New Energy Finance define el universo de empresas públicas dedicadas a cleantech (EPC) como aquellas que derivan entre el 50 y el 100% de sus ingresos a partir de actividades relacionadas con energía limpia y eficiencia energética⁵¹. Estas empresas, aun cuando representan una pequeña parte del universo de empresas dedicadas (parcialmente) al sector cleantech, incluyendo “*startups*” y grandes empresas en múltiples sectores, también representan “la vanguardia en la transición global a una economía baja en carbono”⁵². Es precisamente la evolución de este universo lo que determina no sólo su participación en el mercado global, sino también la capacidad de la industria para evolucionar y adaptarse a las necesidades actuales de eficiencia y generación de energía limpia.

De acuerdo con un estudio de Ernst & Young (EY)⁵³, en 2013 la capitalización de mercado de las 424 empresas que conforman el universo de empresas cleantech a nivel global alcanzó los 170 mil millones de dólares. Según el mismo reporte, estas empresas generaron cerca de 149 mil millones de dólares y aproximadamente 512 mil 500 empleos en ese año. La aportación al PIB en el caso de Estados Unidos de Norteamérica, donde las empresas de cleantech generaron alrededor de 27.2 mil millones de dólares en 2013, alcanzó el 0.17% del total, un aumento del 0.01% comparado con el 2012. El principal crecimiento de dichas empresas se dio en China durante el 2013 como consecuencia de diversas políticas para promover el desarrollo de energía limpia y eficiencia energética, así como en Arabia Saudita donde el gobierno

⁵¹ Bloomberg New Energy Finance <http://about.bnef.com/>

⁵² EY Cleantech industry performance, Global Cleantech Public Pure-Play Company Analysis, Agosto 2013.

⁵³ EY Cleantech industry performance, Global Cleantech Public Pure-Play Company Analysis, Agosto 2013.

anunció una inversión para el desarrollo de la industria solar de 100 mil millones de dólares⁵⁴.

Hasta hace poco, en México, no había ninguna empresa cleantech mexicana cotizando en Bolsa Mexicana de Valores (BMV) o alguna otra bolsa internacional (por ejemplo, Rotoplas realizó su oferta pública inicial en diciembre de 2014), por lo que no existe mucha información de los ingresos del sector. No obstante, a partir de la encuesta encontramos que nueve de cada diez empresas únicamente se dedican a este sector con más del 50% de sus actividades en cleantech. Sin embargo, la información disponible no es suficiente para demostrar la capacidad en la industria de cleantech en México para evolucionar y aprovechar las condiciones futuras del mercado, particularmente en lo que atañe el nuevo mercado energético.

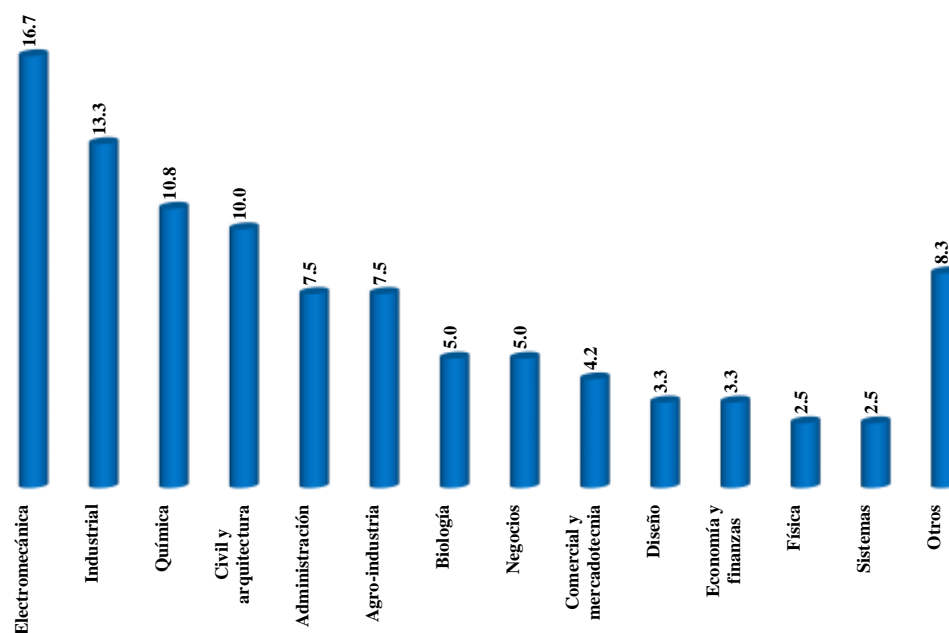
Capital humano

De acuerdo con los resultados de la encuesta, cerca de 95% de los emprendedores cleantech cuenta con un grado de licenciatura o posgrado, con áreas de especialización principalmente en ingeniería. Las áreas de preparación predominantes corresponden a 41% ingenierías, en particular a electromecánica (16.7%), industrial (13.3%) y química (10.8%) (ver gráfica siguiente).

⁵⁴ EY Cleantech Matters, Global Competitiveness, Global Cleantech Insights and Trends Report, 2013.

ESPECIALIZACIÓN DE EMPRENDEDORES CLEANTECH ENCUESTADOS 2014

-Porcentaje-



FUENTE: Elaboración de la fuente con base en resultados de la encuesta, 2014.

El emprendedor cleantech cuenta con niveles de educación parecido a los emprendedores de Israel pero la calidad educativa es baja

Los resultados obtenidos en la encuesta contrastan con el nivel educativo del emprendedor en México que muestra el reporte de Monitor (GEM)⁵⁵. Por un lado, el reporte encontró que solamente el 16% de los emprendedores cuenta con educación superior y solo el 5.8% con estudios de posgrado. No obstante, la encuesta muestra que los emprendedores de cleantech tienen niveles de educación más parecidos a los emprendedores de Israel⁵⁶ donde más del 80% cuenta con licenciatura y más del 50% con posgrado. Sin embargo, las entrevistas muestran que aunque se contratan ingenieros en dichas empresas, su calidad educativa es baja, así como su capacidad para resolver

⁵⁵ Monitor Global de la Actividad Emprendedora México 2013.

⁵⁶ GEM 2010, *Israel National Entrepreneurship Report*.

problemas y hablar inglés. En este sentido, más que el grado de escolaridad el obstáculo se encuentra en la calidad educativa.

Uso de la ventaja competitiva

La ventaja competitiva de una empresa puede residir en la tecnología, en el modelo de negocio o en el modelo de comercialización. En México, según *Cleantech Challenge México*, solamente el 39% de las empresas de cleantech usan la propiedad intelectual como base de su ventaja competitiva, incluyendo patentes y modelos de utilidad. La encuesta realizada para este estudio reveló que 21% de las empresas cuenta con al menos una solicitud de patente de invención. Sin embargo, el 61% de las empresas busca competir en el sector cleantech utilizando modelos de negocio y comerciales como la base para diferenciarse en el mercado mexicano, limitando así su participación en mercados internacionales. Estos números colocan a México, con datos del Índice Global de Innovación⁵⁷, en los lugares 75 y 42 de un total de 114 países evaluados en términos de patentes y modelos de utilidad solicitados en 2013, respectivamente.

De acuerdo con el *Clean Energy Patent Growth Index*⁵⁸, en Estados Unidos de Norteamérica durante el segundo trimestre de 2014 se otorgaron 940 patentes en cleantech principalmente a empresas con actividad económica en América del Norte. Tras analizar el *California Green Innovation Index*⁵⁹, es notable cómo California es responsable del 43% de las patentes otorgadas durante el período 2012-2013 en Estados Unidos de Norteamérica, lo que podría explicar por qué es el estado con mayor inversión por parte de firmas de capital privado en el país.

⁵⁷ *The Global Innovation Index 2014, The Human Factor Innovation, Cornell University, INSEAD, WIPO, 2014.*

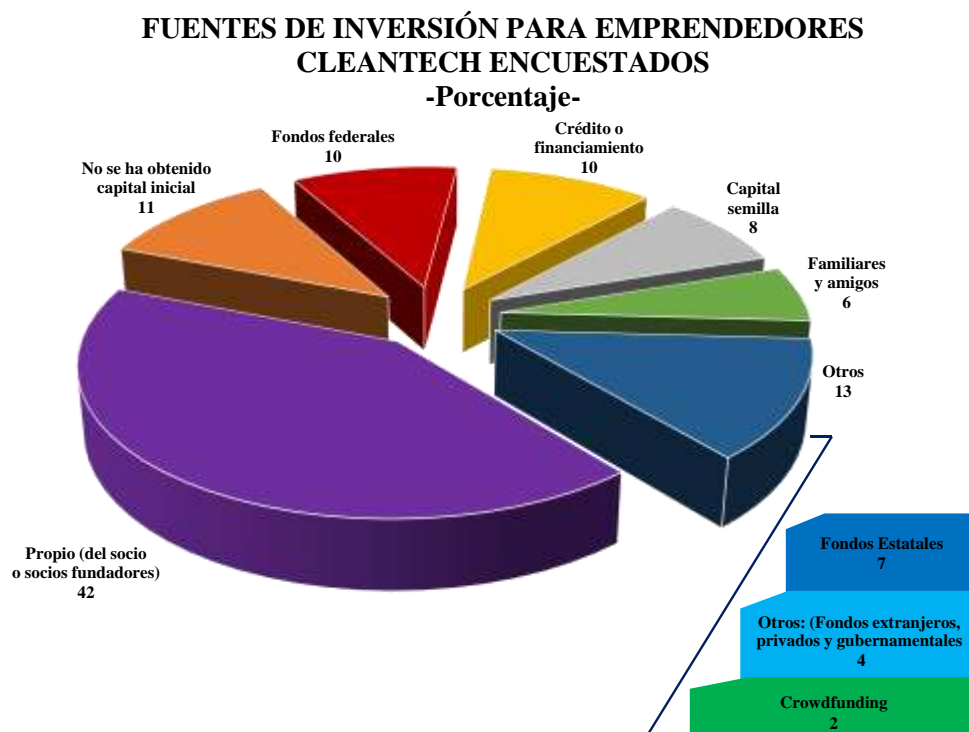
⁵⁸ *Cleantech Energy Patent Growth Index, Cleantech Group- Heslin Rothenberg Farley & Mesiti P.C., 2014*

⁵⁹ *California Green Innovation Index, 6th Edition, NEXT 10, 2014*

Comercialización

Inversión en etapa de escalamiento

Del total de inversión global en cleantech durante 2013 (6.8 mil millones de dólares), Estados Unidos de Norteamérica atrajo cerca de tres mil millones, de los cuales la mitad lo captaron empresas cleantech en el estado de California a través de 105 inversiones en etapa de escalamiento⁶⁰. Mientras tanto, en México, se observa que 43% de las empresas cleantech encuestadas dependen de financiamiento propio dado que la inversión en etapa de escalamiento aún no se considera una opción viable. La principal excepción es el fondo de capital privado Davinci Capital que mediante la adquisición de activos de empresas solares europeas está invirtiendo en el escalamiento de Solartec, la principal empresa solar fotovoltaica de México.

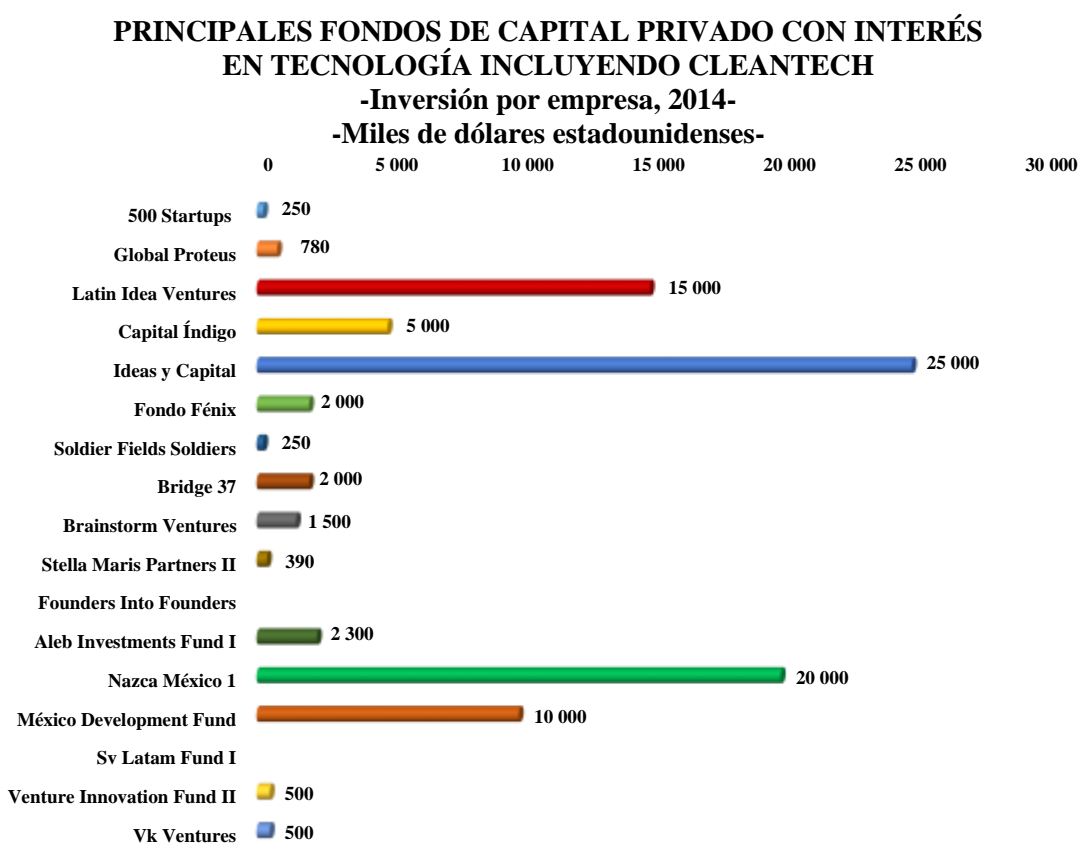


FUENTE: Elaboración de la fuente con base en resultados de la encuesta, 2014.

⁶⁰ Ibid

La incipiente industria de capital privado en México todavía no voltea lo suficiente

Algunos de estos fondos privados, en especial los de capital semilla, han sido apoyados por NAFIN y el INADEM hasta en un 49% del valor inicial del fondo. Hoy alrededor de 19 de los 26 fondos constituidos incluyen entre sus áreas de interés, empresas de tecnología, y en algunos casos específicamente cleantech y/o eficiencia energética (ver gráfica siguiente).



FUENTE: Elaboración de la fuente con base en información pública de cada fondo, 2014.

Salidas exitosas y recuperación de inversiones

Como se mencionó anteriormente, de acuerdo con datos de *Bloomberg New Energy Finance* y EY existen aproximadamente 424 empresas dedicadas exclusivamente a

cleantech a nivel global que cotizan en bolsa⁶¹. Estas empresas representan una capitalización de mercado equivalente a 170 mil millones de dólares y 149 mil millones de dólares en ingresos anuales. Los principales países en términos de número de empresas *cleantech* activas son Estados Unidos de Norteamérica con 70, China con 64 y Alemania con 39. En los tres se encuentran los principales puntos de inversión para el escalamiento comercial de estas tecnologías.

Tanto la inversión en etapa de escalamiento como las salidas exitosas para inversionistas se pueden considerar factores determinantes para la adopción, masificación e implementación de soluciones tecnológicas bajas en carbono. Sin embargo, a partir de la información recabada en la encuesta y por *Cleantech Challenge México*, existe poca actividad de adquisiciones como un método de recuperación de inversiones de capital privado en el sector, lo que coincide con las opiniones de los expertos. La reciente oferta pública inicial de Rotoplas, el primer ejemplo de una empresa de *cleantech* mexicana, abre la posibilidad de una expansión que incluya adquisiciones de empresas en su sector.

Grado de conglomeración

A pesar de que en México cerca del 60% de los emprendedores *cleantech* se encuentran en los principales centros urbanos del país (incluyendo al Distrito Federal, el Estado de México, Jalisco, Nuevo León, Puebla y Querétaro) actualmente no existe ningún clúster específico para *cleantech*. No obstante, la encuesta muestra indicios de cierto potencial de conglomeración por especializaciones regionales que incluyen: agricultura y conservación en el norte, residuos en el occidente y energía en la zona centro.

⁶¹ EY *Cleantech Matters, Global Competitiveness, Global Cleantech Insights and Trends Report*, 2013.
<http://www.ey.com/GL/en/Services/Strategic-Growth-Markets/Global-VC-insights-and-trends-report-2013>

Según el *Finnish Cleantech Cluster*⁶² el 60% de las empresas de cleantech de Escandinavia se encuentran localizadas en cuatro regiones, mientras que el resto pertenecen a grandes corporativos diversificados, no dedicados únicamente a cleantech. Dichos clústers representan “una unidad organizacional significativa para la coordinación y comunicación de ventajas competitivas, competencias y oportunidades de inversión en *cleantech* para la región”⁶³.

En México varios estados han creado organizaciones con la misión de provocar la conglomeración de empresas enfocadas a un mismo sector, buscando aprovechar por un lado las ventajas competitivas y fortalezas regionales, así como crear una unidad organizacional que sirva para promover a la competitividad de la región en un sector en particular⁶⁴. En el gobierno federal se ha adoptado recientemente una estrategia para la creación de clústers, impulsada a través del Subcomité de Clústers de Innovación del Consejo Binacional para el Emprendimiento y la Innovación (MUSEIC por sus siglas en inglés)⁶⁵.

El MUSEIC ha iniciado esfuerzos específicos para la creación de un clúster de innovación en cleantech, combinando los esfuerzos de la plataforma tecnológica mexicana⁶⁶ y el Subcomité de Clústers de Innovación del MUSEIC. Este clúster se espera pueda acercar proveedores y canales de distribución normalmente dispersos geográficamente, así como convertirse en un intermediario entre las pequeñas y medianas empresas de cleantech y los mercados nacionales e internacionales. Además, busca fortalecer las relaciones con otras regiones, clientes potenciales, y provocar

⁶² <http://www.cleantechcluster.fi>

⁶³ *Strategic global marketing of Nordic cleantech clusters and competencies, Lighthouse Project, Nordic Innovation*, 2012

⁶⁴ http://mim.promexico.gob.mx/wb/mim/cluster_mapping

⁶⁵ <http://www.state.gov/e/eb/cba/entrepreneurship/museic/>

⁶⁶ <http://www.mexican-tp.org/>

acciones conjuntas de promoción y comunicación sobre las actividades del sector, su potencial y ofrecer a inversionistas nacionales y extranjeros oportunidades de inversión.

Grado de internacionalización

El 94% de las empresas encuestadas para este estudio se han limitado al mercado nacional. Este número coincide con lo observado en el resto de la economía mexicana donde tan sólo el 1% de las unidades económicas exportan⁶⁷. Es de esperarse que a medida que se desarrolle una oferta tecnológica más especializada, empresas *cleantech* mexicanas puedan continuar aprovechando los mercados de Centro y Sudamérica.

C. Recomendaciones para detonar emprendimientos nacionales en cleantech

Como se vio a lo largo de este análisis, la industria de tecnologías limpias en México se encuentra limitada por diversos factores que afectan su competitividad a nivel nacional e internacional. Entre las principales causas están el hecho de que el sector es pequeño y no se ha consolidado, pocas empresas registran patentes, poca integración de su cadena de proveeduría y los instrumentos financieros son limitados para detonar la innovación y escalar su producción.

Aunque es cierto que ha habido grandes cambios en cuanto a los apoyos del lado de la oferta para los emprendedores en los últimos años, especialmente con la creación de fondos de capital semilla, el fomento de la cultura emprendedora, así como programas de garantías, éstos no han sido diseñados para las necesidades particulares de *cleantech* ya que carecen de un énfasis en tecnología. Por ello, la asignación de recursos de los fondos de Sustentabilidad y Transición Energética de la Secretaría de Energía (SENER) no cuenta con una estrategia específica para vincular academia, gobierno e iniciativa privada, lo que ha resultado en una asignación de fondos en tecnologías con poca

⁶⁷ Rodríguez, I. 2011. Exportación: sólo para grandes empresas. CNNExpansión. <http://www.cnnexpansion.com/manufactura/2011/10/12/exportacion-solo-para-grandes-empresas>

viabilidad comercial. Esto a su vez, ha limitado el desarrollo de programas académicos, la creación de clústers de cleantech, así como planes de estudio que permitan la especialización en áreas relevantes para el sector en el contexto del mercado mexicano.

Otro factor que limita la adopción masiva de soluciones de tecnológicas bajas en carbono ha sido una falta de incentivos para el cumplimiento de la regulación ambiental existente. Parte del problema es contar con instrumentos adecuados, otra es la falta de capacidad y de recursos para supervisar, y el hecho de no contar con un regulador con atribuciones. La Procuraduría Federal del Medio Ambiente (PROFEPA), no sólo carece de recursos, sino que es un órgano administrativo desconcentrado de la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT), sin independencia jurídica ni presupuestaria⁶⁸.

Adicionalmente, no hay políticas públicas que fomenten la adopción y financiamiento del escalamiento de tecnología limpia. Específicamente, la falta de capital para el escalamiento comercial y la poca internacionalización de soluciones bajas en carbono han creado complicaciones cíclicas donde, por la falta de historias de éxito y salidas exitosas para inversionistas, no se han creado suficientes vehículos financieros que faciliten estas actividades.

Asimismo, el sector cleantech cuenta con poco capital humano con conocimiento de negocios, sólo el 10% de los encuestados cuentan con formación de negocios ya que muchos emprendimientos surgen más bien por la idea de mejorar el entorno ambiental con una tecnología que por la necesidad de hacer la idea rentable.

Sin embargo, varios estados, así como el gobierno federal, están invirtiendo en el fortalecimiento de capacidades regionales para la formación de capital humano y la creación de clústers tecnológicos, por lo que es necesario aprovechar dichas

⁶⁸ Iniciativa de la Ley Orgánica de la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente, Gaceta Parlamentaria, Número 3703-II, 2013.

capacidades para la creación de clústers específicos de cleantech, enfocados en subsectores como la manufactura avanzada. Lo anterior podría mejorar la sofisticación de la cadena de proveeduría y las redes de distribución a través de la masificación de soluciones competitivas de tecnología limpia.

El problema de los esfuerzos existentes para cleantech es que no están articulados bajo una política paraguas que vea tanto el apoyo a la oferta como a la demanda de soluciones cleantech a largo plazo, por lo que existe una falta de coordinación de las diversas leyes, programas y fondos dentro de distintas instituciones, sin considerar esfuerzos similares de otros actores. En este sentido, la principal recomendación de acción de este reporte es:

Crear una política industrial cleantech con metas claras y medibles que coordine y mejore los esfuerzos actuales a nivel federal y estatal en políticas de cambio climático, energías limpias y protección al medio ambiente, con las políticas de innovación, financiamiento, fiscal y de fomento al emprendimiento (e.g. red de apoyo al emprendedor), aprovechando el contexto de la Reforma Energética.

De acuerdo con un informe de la OCDE, las políticas estables y consistentes (coordinadas dentro de una estrategia) son las más efectivas. Sin embargo, crear dicha política implica un reto mayúsculo de coordinación entre las distintas dependencias del gobierno federal como del gobierno local, cuyos cambios y adiciones a programas implican una fuerte inversión de capital político. Sin descartar que dicho reto pueda ser asumido por el gobierno federal como una aportación estratégica de este sexenio, se considera viable y práctico crear dicha política con un enfoque “bottom-up”.

En otras palabras, en lugar de esperar a que la oficina de la Presidencia de la República ayude a orientar todos los esfuerzos del gobierno federal para alcanzar una meta *cleantech*, se sugiere empezar a actuar de forma inmediata en distintos frentes, aprovechando el trabajo que se lleva a cabo para implementar las nueve reformas

impulsadas por esta administración, además de los esfuerzos que está realizando el INADEM y otras instituciones. A partir de estas acciones se puede ir trabajando con los estados para que en el mediano plazo, el país cuente con esfuerzos coordinados que funcionen como una política coordinada de *cleantech*. En este sentido, se recomienda actuar tanto por el lado de la demanda como de la oferta a través de las siguientes ocho acciones:

Para detonar la demanda

1. Mejorar la regulación ambiental y asegurar su cumplimiento
2. Cambiar incentivos de política pública
3. Asegurar que la reforma energética detone inversión en energías limpias

Para ampliar la oferta

4. Fortalecer el sistema de propiedad intelectual
5. Modificar la inversión pública en innovación y escalamiento cleantech
6. Fomentar mayor vinculación entre la academia e industria
7. Crear una oferta de capital humano *ad hoc*
8. Mejorar esquemas de financiamiento para cleantech (garantías y coinversión público-privada)

C.1 Recomendaciones para detonar la demanda cleantech nacional

Para detonar una mayor demanda de tecnologías limpias se considera importante actuar en cuatro frentes. Primero, crear metas más ambiciosas en materia ambiental. Segundo, asegurar el cumplimiento de dichas reglas mediante instrumentos efectivos. Tercero, erradicar incentivos perversos y proponer nuevos incentivos efectivos de política pública y cuarto, asegurar que la reforma energética promueva inversiones en energía limpia.

1. Mejorar la regulación ambiental

- **Ampliar la aplicación del impuesto al carbono y etiquetar sus recursos para fomentar inversión en cleantech.** Una de las características que destacan del impuesto al carbono en México es que a diferencia de otros países, sus recursos no han sido etiquetados en su totalidad para fomentar la transición energética. Por otro lado, se sugiere eliminar las exenciones actuales al gas natural y a la turbosina utilizada en transporte de carga y pasajeros.
- **Actualizar y mejorar la normatividad ambiental.** Definir una periodicidad obligatoria para la revisión y actualización de normas oficiales en eficiencia energética, manejo de residuos y generación distribuida, para promover el uso de la mejor tecnología y la innovación⁶⁹. Por ejemplo, la Norma Oficial Mexicana 001 de SEMARNAT, la cual establece los límites máximos permisibles de contaminantes en las descargas de aguas residuales en aguas nacionales, ha permanecido vigente sin ninguna modificación desde enero de 1997. Otras NOMs, como la 003, no fueron renovadas en tiempo y forma, lo que generó una laguna jurídica en la construcción de pozos de extracción de agua, entre 2002 y 2011. Por otro lado, también se sugiere diseñar nuevas normas para asegurar la

⁶⁹ Por ejemplo, en México crear una nueva Norma Oficial Mexicana tarda en promedio 408 días de acuerdo con un análisis de IMCO, mientras que la revisión y actualización pueden demorar varios años.

viabilidad tecnológica de esquemas como los de generación distribuida en donde se encontró que algunos países han enfrentado retos mayores por no exigir estándares en la instalación de paneles fotovoltaicos a proveedores e instaladores, lo que ha hecho que la tecnología tenga fallas recurrentes. En este sentido se sugiere la obligatoriedad de implementar a través de estándares así como la contratación de pólizas de seguros contra daños a bienes y personas de los instaladores para asegurar el funcionamiento de la tecnología y promover mayor certidumbre en las inversiones del sector.

- **Homologar criterios de legislaciones ambientales** a nivel federal y estatal para que éstas no se contradigan y sea más fácil la interpretación de la regulación, así como el cumplimiento de la misma.
- **Fortalecer la autonomía de agencias de protección al ambiente** como el de la PROFEPA y la nueva ASEA. Para ello, se debe asegurar su independencia presupuestaria así como su independencia jurídica; que el nombramiento y vigencia de sus cabezas no dependan del ejecutivo y en particular que éstas puedan revocar permisos (temporal o de forma permanente) cuando se considere necesario (por falta de información o por daños irreparables al medio ambiente). En el caso de la ASEA, ésta deberá poder denunciar ante la Procuraduría General de la República cualquier actividad que se presuma como delito.
- **Implementar y fiscalizar estándares de eficiencia energética** en edificación. Las normas oficiales de eficiencia energética en edificación deben ser aplicadas para incentivar la adopción de tecnología limpia. Para ello, se requieren órganos capaces de proporcionar asesoría y evaluar la costo-efectividad de las medidas de eficiencia energética en edificaciones nuevas y existentes a nivel local y regional, así como mecanismos de cumplimiento y fiscalización.

2. Cambiar incentivos de política pública

Por un lado, se deben eliminar los incentivos perversos que existen en políticas públicas y por otro, se deben incorporar nuevos incentivos que han probado ser exitosos en otras partes, como:

- **Redireccionar incentivos perversos de política.** Un ejemplo es el desacoplar subsidios a tarifas de agua y electricidad en los sectores agrícola e industrial. Por ejemplo, el subsidio actual a la tarifa eléctrica para bombeo agrícola podría invertirse en equipos de bombeo eficientes y sistemas de riego tecnificado. Cabe destacar que en México más de dos terceras partes del agua que se extrae de los acuíferos tiene eficiencias cercanas al 46%⁷⁰, es decir, más de la mitad del agua que se extrae de los pozos para riego agrícola se pierde⁷¹.
- **Crear mejores incentivos** a través de acciones como la compra de electricidad de fuentes renovables a usuarios de suministro básico de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) o establecer mecanismos de mercado como el mercado de carbono para promover límites efectivos a las emisiones y la posibilidad de conseguir financiamiento. Otra opción es incluir criterios sobre eficiencia en el uso de agua, energía y el manejo de residuos en la Ley de Adquisiciones y la Ley de Obra Pública o dar incentivos fiscales a aquellas empresas que inviertan en tecnologías limpias. De acuerdo con la OCDE, el condonar el Impuesto al Valor Agregado (IVA) a inversiones ambientales en el sector manufacturero colombiano tuvo un impacto significativo en la reducción de la contaminación del aire y del agua en el país⁷².

⁷⁰ Rivero y García 2011

⁷¹ SIAP 2012

⁷² OECD Investment Policy Reviews: Colombia 2012 disponible en <http://dx.doi.org/10.1787/9789264167742-en>

- **Reducir el costo de transacción para los emprendedores** al proveerles información oportuna y facilitar su integración con el resto de la industria. En este sentido se puede crear un clúster de cleantech donde el gobierno contribuye con inversiones en bienes públicos (capacitación e infraestructura). En paralelo, INADEM podría fortalecer la Red de Apoyo al Emprendedor incluyendo simplificación de trámites y facilitar información del sector privado y academia⁷³.

3. Asegurar que la reforma energética genere inversión en energías limpias

Los principales instrumentos de la reforma para detonar inversiones en tecnologías limpias dependerán de la efectividad de instrumentos como los CELs y la posibilidad de incentivar mayor inversión en generación distribuida (electricidad que se genera en pequeña escala en el lugar en donde se consume). En este sentido se recomienda:

- **Asegurar certidumbre a inversionistas de energías limpias a través de los CELs.** Facilitar todos los trámites de los CELs a través de un registro ágil, de fácil acceso y uso en línea que concentre toda la información de cada certificado en el mercado, similar al que estableció California. La idea es que se pueda realizar todo el proceso de registro, solicitudes, envío de formatos y su seguimiento en línea. Implementar un mecanismo de revisión periódico e independiente de expertos que sea público (caso de Inglaterra y Australia) y que asegure el cumplimiento de metas de generación de energía limpia y la seguridad de instalaciones para pequeños generadores.
- **Promover inversiones en generación distribuida** a través de la creación dentro del mecanismo de CELs de un porcentaje mínimo (ajustable anualmente) para la adquisición de CELs enfocados a tecnologías de Pequeña Escala (CELPEs) con el objetivo de promover el desarrollo de instalaciones de energías renovables

⁷³ De acuerdo con los resultados de la encuesta realizada, 66% de las empresas que han recibido recursos gubernamentales los obtuvieron a través del INADEM.

menores a 10kW de capacidad instalada para usuarios residenciales y comerciales. Al igual que los CELs, éstos se basarían en la generación equivalente de MWh pero incluirían un pago anticipado en el primer año por el valor de los CELPEs durante una parte de la vida útil esperada de la tecnología para facilitar su financiamiento de las tecnologías. En Australia este programa ha contribuido a que proyectos interconectados menores a 5 kilowatts (kW) contribuyan con 2% de la generación de energía eléctrica con más de 3 mil mega watts (MW) instalados. Adicionalmente, se puede promover la generación distribuida mediante la creación de tarifas diferenciadas por hora, implementar contratos simples para que micro y pequeños generadores puedan vender electricidad excedente a la red (caso de Alemania) y regular a través de normas técnicas obligatorias (Norma Oficial Mexicana, NOM) la construcción, operación y mantenimiento de generación distribuida, así como de redes inteligentes. Por otro lado, se deberán establecer criterios simples y transparentes para conocer los costos de interconexión y los requerimientos técnicos para instalar transformadores para vender electricidad a la red y mantener el voltaje.

- **Asegurar que el cumplimiento de los compromisos de generación de energía limpia en el mercado de certificados sea creíble.** Es decir, que la forma en que se cobre la multa en el caso de incumplimiento sea efectivo para que incentive la viabilidad del mercado independientemente del monto de la multa.
- **Asignar metas de generación de energía renovable por área de control del sistema eléctrico nacional** para cada una de las nueve áreas de transmisión (a cargo de las áreas de control del Centro Nacional de Control de Energía) del Sistema Eléctrico Nacional. Las metas por región pueden contribuir a fortalecer la capacidad de transmisión existente, mejorar los planes de expansión de infraestructura de transmisión y diversificar la matriz energética. Por ejemplo, mientras que la región Norte y Noreste dependen en más del 95% de combustibles

fósiles para la generación eléctrica, la región Sureste depende casi en su totalidad de hidroeléctrica.

C.2 RECOMENDACIONES PARA AMPLIAR LA OFERTA CLEANTECH NACIONAL

4. Fortalecer el sistema de propiedad intelectual

- Crear un Sistema Nacional de Inventores que reconozca a los titulares de patentes individuales.
- Mejorar condiciones jurídicas que protejan la propiedad intelectual de investigadores dentro de los centros públicos de investigación.
- Fomentar el registro inicial de patentes de tecnología limpia en mercados relevantes (e.g. Estados Unidos de Norteamérica) e implementar procesos acelerados de revisión de solicitudes de patentes.

5. Modificar la inversión pública en innovación y escalamiento cleantech

- **Definir esquemas de licenciamiento** que resulten en beneficios económicos para investigadores de centros de investigación e instituciones de educación superior, principalmente pública.
- **Incentivar el componente aplicativo y lucrativo en la investigación académica** e incentivar la conversión de más proyectos de investigación en productos o servicios para el mercado. Para esto se requiere modificar los incentivos del Sistema Nacional de Investigadores para que éstos no dependan únicamente de publicaciones, sino que también consideren patentes registradas y produciendo.

- **Incorporar de manera explícita categorías para cleantech** dentro de los programas de fomento a la innovación (e.g. Fondo de Innovación Tecnológica (FIT), Programa de Estímulos a la Innovación (PEI)) y escalamiento (e.g. convocatorias del INADEM).
- **Modificar la estrategia de gasto en I+D para que no esté condicionada a la contratación de investigadores** de centros de investigación públicos. Por otro lado, se recomienda abrir parte de los fondos de investigación pública a la competencia e innovación abierta para productos específicos de investigación en áreas estratégicas.
- **Condicionar financiamiento público en una segunda fase al cumplimiento de metas de eficiencia ambiental.** Por ejemplo, en eficiencia en agua en la agricultura se podría establecer una meta de reducir 25% el consumo de agua por dólar producido, además de metas basadas en resultados financieros como condición para acceder a nuevos financiamientos.

6. Fomentar mayor vinculación entre la academia y la industria

- **Crear más programas de estancias para estudiantes universitarios** y de incubación con multinacionales.
- **Definir programas doctorales de vinculación práctica** (i.e. académica-industria, similar al modelo inglés de doctorados prácticos) enfocados en el desarrollo de profesionales especializados en industria.
- **Ofrecer programas de mentorías a emprendedores** que incluyan capacitación financiera, administrativa y fiscal.

7. Crear una oferta de capital humano *ad hoc*

- **Analizar capacidades existentes en el sector cleantech** y las soluciones requeridas por el sector privado para reorientar oferta académica y fomentar programas de certificación y actualización para profesionistas y técnicos.
- **Fortalecer programas de educación superior** y ampliar el currículum optativo existente para incorporar elementos técnicos, financieros, sociales y ambientales de alta especialización.
- **Desarrollar programas de especialización técnica** (tomando como ejemplo los modelos de “community college” en Estados Unidos de Norteamérica o de formación dual técnica de Alemania) para satisfacer las necesidades de capital humano de la industria de tecnología limpia.

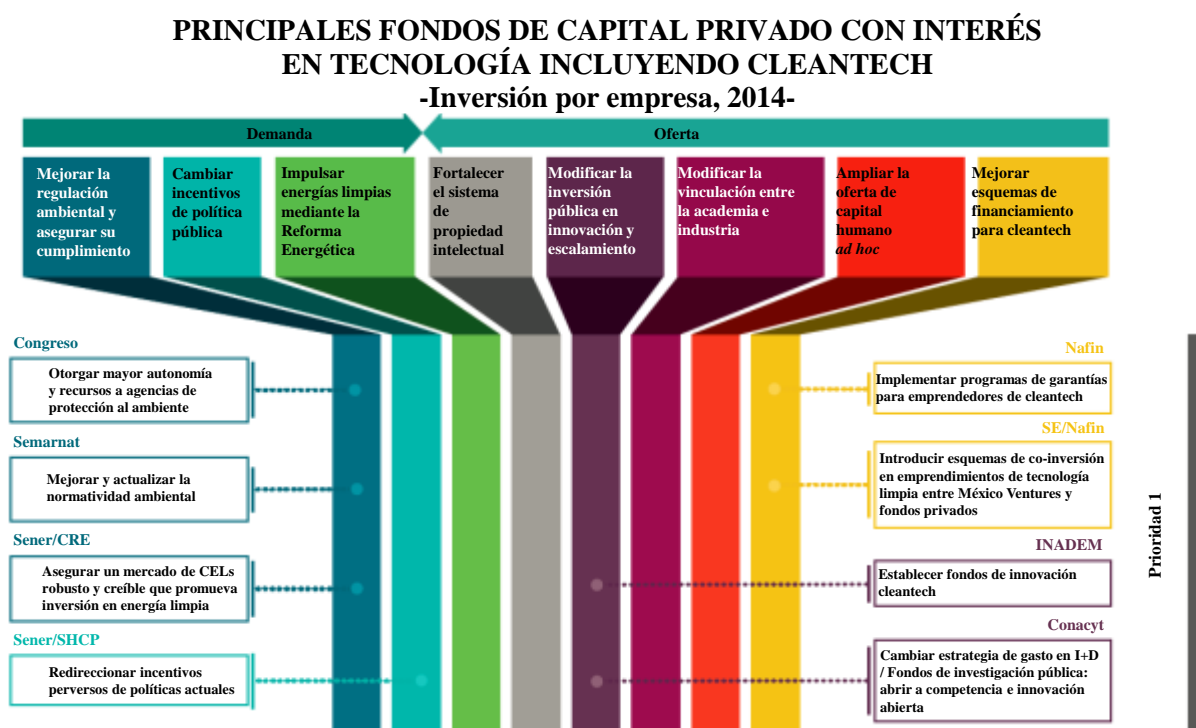
8. Mejorar esquemas de financiamiento para cleantech

- **Crear un programa de garantías para emprendedores cleantech** con el fin de promover la diversificación de productos financieros ofertados por la banca comercial
- **Habilitar esquemas de coinversión en emprendimientos de tecnología limpia** entre México Ventures y fondos privados.
- **Incluir como uno de los requisitos iniciales para acceder a financiamiento público el no estar en el buró de crédito.**
- **Incorporar fondos para la recuperación de la inversión inicial en tecnologías limpias** para empresas pequeñas y medianas. Uno de los programas más exitosos dentro de la agenda de Colombia para detonar inversión en tecnologías limpias

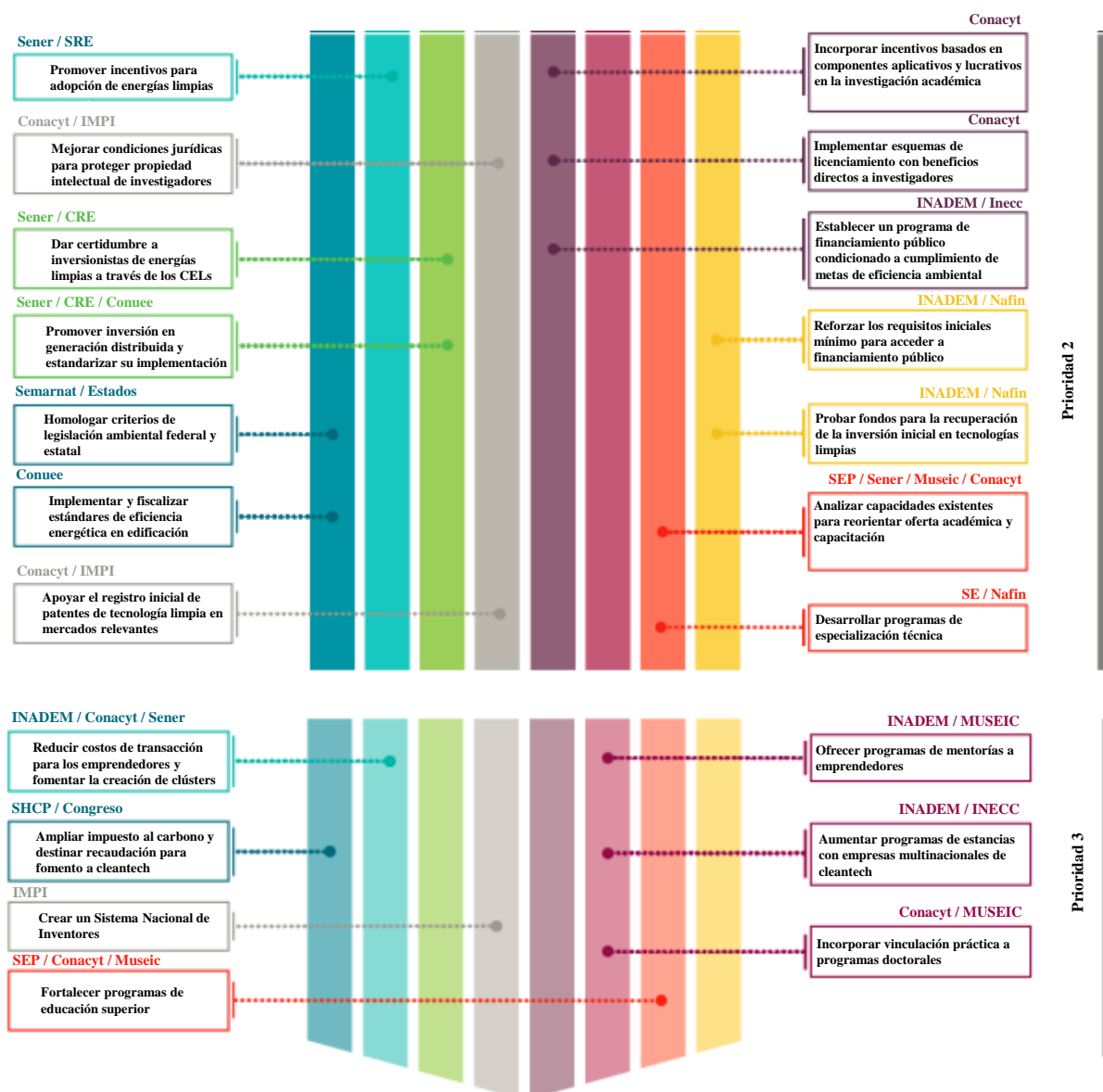
del Centro Nacional para la Producción de Tecnologías Limpias y Ambientales de ese país, es el incentivo a recuperar hasta el 25% de la inversión inicial en tecnologías limpias dependiendo de su impacto ambiental. El éxito del programa ha atraído la inversión del gobierno suizo⁷⁴.

C. 3 Hoja de ruta: hacia una política industrial *cleantech* en México

El desarrollo de una política industrial *cleantech* para detonar el emprendimiento nacional requiere acciones que fortalezcan la demanda en dichas tecnologías y amplíen la oferta local. Estas acciones se agrupan en ocho categorías dentro de la hoja de ruta, sintetizada en el presente infográfico.



⁷⁴ OECD Investment Policy Reviews: Colombia 2012 disponible en <http://dx.doi.org/10.1787/9789264167742-en>



FUENTE: Elaboración de la fuente con base en información pública de cada fondo, 2014.

Fuente de información:

http://imco.org.mx/wp-content/uploads/2015/03/2015_Cleantech_DocumentoCompleto.pdf

Las 10 marcas más poderosas de 2015 (Forbes México)

El 3 de marzo de 2015, la edición online de la revista de negocios Forbes México indicó que crear una marca grande es un desafío considerable, pero construir una de verdad

memorable es algo aún más inusual. A continuación se presentan los casos de mayor éxito del año.

¿Qué se necesita para construir la marca más poderosa del mundo? Este año, la respuesta es bloques de plástico multicolores.

Cada año, la consultora global de Brand Finance enlista a las marcas más poderosas del mundo, definiendo el a veces nebuloso término “marca” como “un activo intangible relacionado al marketing, incluyendo, pero no limitado a, nombres, términos, signos, símbolos, logotipos y diseños, o una combinación de éstos, con la intención de identificar bienes, servicios o entidades, o una combinación de éstos para la creación de imágenes y asociaciones distintivas en la mente de las partes interesadas, lo que genera beneficios o valor económicos”.

Para determinar qué conjunto de activos vale más, Brand Finance analiza factores como la inversión de una empresa en marketing y el impacto de éste en el rendimiento del negocio.

Cada marca obtiene una calificación sobre 100 puntos posibles.

En el primer sitio de la lista, y destronando al rey Ferrari, está Lego. El fabricante de bloques de plástico de colores ha sido popular entre los niños y adultos durante más de medio siglo, pero en los últimos años ha ganado atractivo entre una lista cada vez más amplia de licenciarios.

Lego tuvo un gran impulso este año, luego del éxito de *The Lego Movie*, la película animada que recaudó 500 millones de dólares en todo el mundo.

El informe también señala que la empresa “por lo general evita el marketing de género” y que “al apelar a los niños y niñas por igual, Lego maximiza el tamaño de su población

objetivo. Ese enfoque también agrada a los padres que se preocupan por los efectos que los juguetes pueden tener sobre las perspectivas y ambiciones de los niños y las niñas en particular”.

En la lista también está una fuerte mezcla de potencias corporativas y nombres de familiares, como PwC, Red Bull, McKinsey, Unilever y L’Oréal. Las marcas de moda de lujo Burberry y Rolex también lo lograron, al igual que Nike.

Ferrari, la marca más poderosa del año pasado, es la única de automóviles en el conteo, y cae del primer puesto al noveno, empatada con Nike. Aunque la compañía se aferra al top 10, el informe señala que ha sufrido una serie de temporadas perdedoras con su Scuderia Ferrari, su equipo de carreras.

Sin embargo, la compañía podría ver una mejoría como resultado de la propuesta de su presidente, de producir más unidades para aumentar sus ingresos —tradicionalmente la producción se ha limitado a mantener el estatus de élite de la marca—.

“La marca Ferrari —afirma el informe— claramente tiene un enorme potencial comercial sin explotar y el enfoque abierto de Marchionne es un buen augurio para los inversionistas.”

LAS 10 MARCAS MÁS PODEROSAS DEL AÑO

Lugar	Marca	Industria	Sede	Fuerza de marca
1	Lego	Juguetes	Dinamarca	93.4
2	PwC	Servicios profesionales	Estados Unidos de Norteamérica	91.8
3	Red Bull	Bebidas	Austria	91.1
4	McKinsey (empate)	Servicios profesionales	Estados Unidos de Norteamérica	90.1
4	Unilever (empate)	Alimentos	Reino Unido	90.1
6	L'Oréal	Cosméticos	Francia	89.7
6	Burberry (empate)	Moda	Reino Unido	89.7
6	Rolex	Moda	Suiza	89.7
9	Ferrari (empate)	Automotriz	Italia	89.6
9	Nike (empate)	Moda	Estados Unidos de Norteamérica	89.6

FUENTE: Forbes.

Fuente de información:

<http://www.forbes.com.mx/las-10-marcas-mas-poderosas-de-2015/>

**Informe de las ventas del sector automotriz,
cifras de febrero y acumulado 2015 (AMIA)**

El 9 de marzo de 2015, la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), A.C. publicó información correspondiente al mes de febrero de 2015, sobre las ventas del sector automotriz. Los aspectos más sobresalientes son:

- En febrero 2015 se comercializaron 201 mil 255 vehículos ligeros, la cifra más alta para un mismo mes.
- La producción de vehículos ligeros registró cifras récord, con 282 mil 856 unidades fabricadas durante el segundo mes del año, 14% más que el mismo mes de 2013.
- En exportación de vehículos ligeros también se alcanzó una cifra sin precedentes para un mismo mes, se exportaron 222 mil 351 vehículos para un crecimiento del 12.6 por ciento.

- En Estados Unidos de Norteamérica se vendieron 2 millones 398 mil 198 vehículos ligeros en el primer bimestre de 2015, 9.2% más que la venta del mismo período de 2014.

CIFRAS DE FEBRERO Y ACUMULADO 2015

Período	Producción total	Exportación	Venta al público
Febrero 2015	282 856	222 351	97 558
Febrero 2014	248 0147	197 504	79 938
Variación %	14.0	12.6	22.0
Diferencia	34 839	24 847	17 620
Enero-Febrero 2015	549 280	427 258	201 255
Enero-Febrero 2014	497 417	375 432	165 442
Variación %	10.4	13.8	21.6
Diferencia	51 863	51 826	35 813

FUENTE: AMIA, A.C.

CEPAL llama a diversificar la estructura productiva de la región con foco en el desarrollo tecnológico⁷⁵

Las actuales tasas de crecimiento económico de América Latina y el Caribe son insuficientes para abatir la pobreza y garantizar la igualdad de derechos, por lo que urge incrementar la productividad y diversificar la estructura productiva de los países, dijo la Secretaria Ejecutiva de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), en la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) en la Ciudad de México.

Pese a los avances registrados en el último decenio en materia económica y social, el complejo contexto externo plantea nuevos desafíos. Para 2015 se proyecta una moderada recuperación del crecimiento regional (2.2% de aumento del Producto Interno Bruto, PIB), mientras que las exportaciones regionales registran un estancamiento desde 2012.

⁷⁵ Comisión Económica para América Latina y el Caribe. Extracto de comunicado de prensa publicado el 13 de febrero de 2015.

“El desarrollo con igualdad implica superar brechas estructurales en ámbitos como el laboral, educativo, social, físico y fiscal”, señaló Bárcena, quien instó a los países a forjar diversos pactos sociales para llevar a cabo las reformas institucionales necesarias con perspectiva estratégica de largo plazo. Según la alta funcionaria, “se requieren, más que nunca, pactos para la inversión y la productividad”, además de otras medidas como la expansión de las políticas macroeconómicas contracíclicas y el fortalecimiento de la integración regional.

En un mundo cada vez más interdependiente, y afectado por una combinación de crisis, América Latina y el Caribe necesita hacer más diversificada y compleja su estructura productiva, generando un entramado de industrias y cadenas productivas que den valor agregado y se coloquen en la frontera del conocimiento, recalcó la Secretaria Ejecutiva. “A partir de allí es posible generar empleo, bienestar, inclusión social y una relación simétrica no subordinada con el sistema internacional. En esta etapa del capitalismo, el desarrollo tecnológico es la fuente más importante del poder y se vincula a las actividades informáticas que dotan de mayor eficacia a las estructuras de dominación y que incluso se amplían a la cultura, el entretenimiento y las relaciones sociales”, dijo.

Expectativas de crecimiento en México⁷⁶. Las expectativas de los especialistas en economía del sector privado, consultados por el Banco de México en su encuesta de febrero 2015, han indicado una expectativa de crecimiento anual del PIB de 3.08% para 2015 y de 3.63% para 2016. Mientras que la expectativa de inflación general para 2015 es 3.11% y de 3.46% para 2016.

⁷⁶ Banco de México. Encuesta sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado: Febrero 2015, publicado el 5 de marzo de 2015.

Los analistas señalan como los principales factores que podrían obstaculizar el crecimiento de nuestro país: i) los problemas de inseguridad pública, ii) el precio de exportación del petróleo, así como iii) la debilidad en el mercado interno.

Índice de Confianza del Consumidor. En Estados Unidos de Norteamérica, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC)⁷⁷ se situó en 96.4 puntos durante febrero 2015, 23.1% superior al nivel del mismo mes del año pasado pero 13.3% inferior a lo reportado en el mismo mes de 2007, previo a la crisis.

En México, el 5° componente del índice de confianza del consumidor⁷⁸, que mide la posibilidad de compra de bienes durables, se situó en 81.1 puntos durante el segundo mes de 2015, 35.2% superior a lo registrado en el mismo mes de 2014, período en el que el mercado interno se mostró estancado.



FUENTE: AMIA, con datos de sus asociados.

⁷⁷ The Conference Board, *Consumer Confidence Index*, 24 de febrero de 2015.

⁷⁸ Banxico, Índice de Confianza del Consumidor: Cifras a Febrero 2015. Reporte publicado el 6 de marzo de 2015.

Durante febrero 2015 se comercializó el mayor número de vehículos ligeros nuevos para un mismo mes, con 97 mil 558 unidades vendidas, esto es 22.0% superior a lo registrado en febrero de 2014. En el primer bimestre del año también registra cifra récord para el mismo período, al comercializarse 201 mil 255 vehículos, 21.6% superior al bimestre del año previo. Cabe señalar que estos crecimientos son aún mayores por la debilidad del primer semestre 2014.

La venta en el mercado mexicano durante los dos primeros meses se integró en 46% con vehículos producidos en nuestro país y 54% de origen extranjero.

Producción Total Nacional

En los dos primeros meses de 2015, la producción de vehículos ligeros continúa superando niveles históricos, tanto para un mes de febrero como para su acumulado se registró el nivel más alto de producción. En febrero se fabricaron 282 mil 856 vehículos ligeros, 14% más que la producción del mismo mes de 2014. Mientras que el acumulado enero-febrero muestra que se han producido 549 mil 280 unidades, para un incremento de 10.4% en comparación con la producción del primer bimestre 2014.

Exportación

La exportación también mantiene niveles sin precedente, tanto para un mes de febrero como para un primer bimestre. En el segundo mes de 2015 se exportaron 222 mil 351 vehículos ligeros, 12.6% más que las 197 mil 504 unidades exportadas en febrero del año pasado. En el acumulado se vendieron 427 mil 258 vehículos mexicanos en el extranjero, para un crecimiento del 13.8% respecto al total exportado en el primer bimestre de 2014.

EXPORTACIÓN FEBRERO 2015

Región de destino	Febrero		Cambio %	Participación (%)	
	2014	2015		2014	2015
Estados Unidos de Norteamérica	144 415	159 207	10.2	73.1	71.6
Canadá	15 317	20 967	36.9	7.8	9.4
Latinoamérica	19 201	16 187	-15.7	9.7	7.3
Asia	8 865	9 576	8.0	4.5	4.3
Europa	9 391	9 161	-2.4	4.8	4.1
África	181	289	59.7	0.1	0.1
Otros	134	6 964	5 097.0	0.1	3.1
EXPORTACIÓN TOTAL	197 504	222 351	12.6	100.0	100.0

FUENTE: AMIA, con datos de sus asociados.

EXPORTACIÓN ENERO-FEBRERO 2014-2015

Región de destino	Enero-Febrero		Cambio %	Participación (%)	
	2014	2015		2014	2015
Estados Unidos de Norteamérica	271 497	303 657	11.8	72.3	71.1
Canadá	37 391	50 933	36.2	10.0	11.9
Latinoamérica	35 306	28 193	-20.1	9.4	6.6
Asia	13 533	15 916	17.6	3.6	3.7
Europa	14 041	14 521	3.4	3.7	3.4
África	388	468	20.6	0.1	0.1
Otros	3 276	13 570	314.2	0.9	3.2
EXPORTACIÓN TOTAL	375 432	427 258	13.8	100.0	100.0

FUENTE: AMIA, con datos de sus asociados.

Los datos de exportación por regiones muestran el mayor crecimiento para Canadá, África y Asia con 36.2, 20.6 y 17.6% respectivamente de unidades adicionales a las exportadas en el primer bimestre 2014. Europa presenta una aparente recuperación al incrementarse 3.4% las unidades exportadas a esa región. Por lo que hace a las exportaciones a Latinoamérica, éstas continúan con tasas decrecientes.

Clasificación de los principales destinos de exportación de México

Durante el primer bimestre de 2015, los vehículos ligeros que México comercializó en el exterior fueron enviados principalmente a Estados Unidos de Norteamérica, representando el 71.1% del total de las exportaciones, como segundo destino se tuvo a

Canadá con el 11.9%, y en tercer lugar está Brasil con el 2.7%, no obstante el decremento de 15.4 por ciento.

CLASIFICACIÓN DE LA EXPORTACIÓN DE MÉXICO 2014-2015

Clasificación		País	Enero-Febrero		Participación 2015 (%)	Variación	
2014	2015		2014	2015		Porcentual	Absoluta
1	1	Estados Unidos de Norteamérica	271 497	303 657	71.1	11.8	32 160
2	2	Canadá	37 391	50 933	11.9	36.2	13 542
3	3	Brasil	13 520	11 443	2.7	-15.4	-2 077
4	4	Alemania	12 475	10 632	2.5	-14.8	-1 843
6	5 ↑	Colombia	7 362	7 582	1.8	3.0	220
5	6 ↓	China	8 030	7 213	1.7	-10.2	-817
8	7 ↑	Arabia	2 736	5 176	1.2	89.2	2 440
13	8 ↑	Italia	1 002	2 136	0.5	113.2	1 134
7	9 ↓	Argentina	4 467	1 830	0.4	-59.0	-2 637
10	10	Perú	1 803	1 770	0.4	-1.8	-33
		Otros países	15 149	24 886	5.8	64.3	9 737
EXPORTACIÓN TOTAL			375 432	427 258	100.0	13.8	51 826

FUENTE: AMIA, con datos de sus asociados.

Mercado de vehículos ligeros en Estados Unidos de Norteamérica

De acuerdo con el reporte de *Ward's Automotive*, en Estados Unidos de Norteamérica se comercializaron 2 millones 398 mil 198 vehículos ligeros durante los dos primeros meses de 2015, creciendo 9.2% en relación con el mismo período de 2014.

Este bimestre de 2015, los vehículos mexicanos representaron el 12.7% del total de vehículos ligeros vendidos en Estados Unidos de Norteamérica, al exportarse 303 mil 657 unidades.

De los países que proveen a Estados Unidos de Norteamérica, Corea y México presentan las tasas de crecimiento más altas, 16.7 y 11.8%, respectivamente, respecto al bimestre 2014, mientras que Japón y Alemania inician con tasas decrecientes.

**MERCADO DE VEHÍCULOS LIGEROS EN
ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
-Acumulado enero-febrero-**

Origen	2014	2015	Variación %
Alemania	96 521	85 309	-11.6
Japón	232 983	223 566	-4.0
Corea	100 906	117 777	16.7
México	271 497	303 657	11.8
Otros	44 993	53 859	19.7
Estados Unidos de Norteamérica y Canadá	1 448 851	1 614 030	11.4
TOTAL	2 195 751	2 398 198	9.2

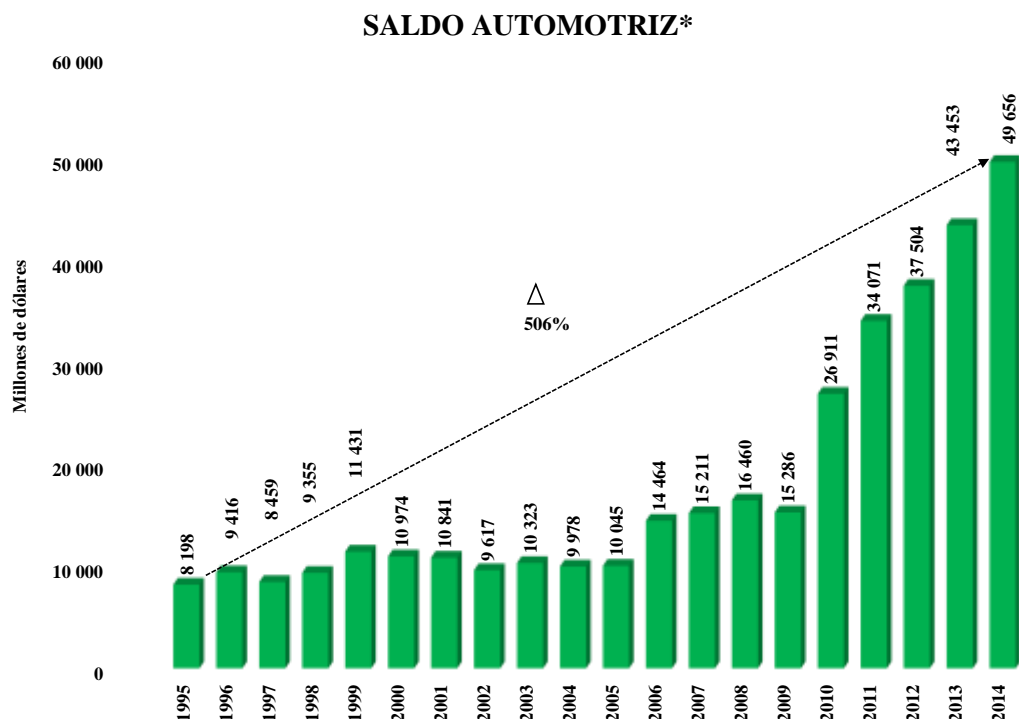
FUENTE: *Ward's Automotive Reports*.

Balanza comercial automotriz⁷⁹

En 2014, el saldo en la balanza comercial de la industria automotriz fue superavitario, al registrar 49 mil 656 millones de dólares, con un crecimiento de 14.3% en relación con el saldo registrado en 2013. La exportación automotriz en 2014 representó una cuarta parte de las exportaciones manufactureras de nuestro país; mientras que de las exportaciones totales la industria automotriz aportó el 21.2 por ciento.

Durante los últimos 20 años, la industria ha acrecentado su saldo en 506%, reafirmandose como el sector más importante y dinámico del país.

⁷⁹ Fuente: INEGI. Banco de Información Económica. Sector Externo. Exportaciones según principales productos del Sistema Armonizado de Designación y Codificación de Mercancías.

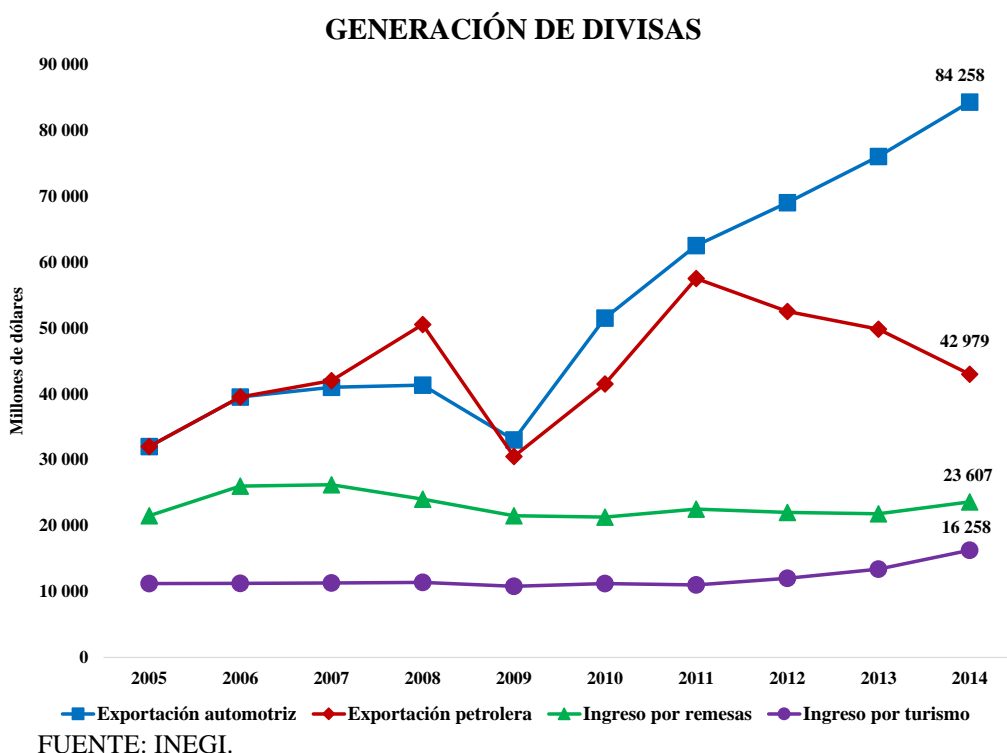


* Se considera automotriz: 87.01.20 Tractores de carretera para semirremolques; 87.02 Vehículos automóviles para el transporte => 10 personas; 87.03 Automóviles tipo turismo; 87.04 Vehículos para transporte de mercancías; 87.05 Automóviles para usos especiales; 87.06 Chasis con motor; 87.07 Carrocerías; 87.08 Partes y accesorios de vehículos; 87.11 Motocicletas

FUENTE: INEGI.

En 2014, el valor de las exportaciones de la industria automotriz fue 2 veces las exportaciones de productos petroleros, resultado del crecimiento automotriz (11.2%) y el descenso de las exportaciones petroleras (13.2%).

La industria automotriz también representó 3.6 veces los ingresos por remesas y 5.2 veces los ingresos por turismo, durante 2014.



Fuente de información:

<http://www.amia.com.mx/>

Se reúnen funcionarios mexicanos con delegación brasileña para tratar acuerdo del sector automotriz (SE)

El 27 de febrero de 2015, la Secretaría de Economía (SE) comunicó que tras dos días de conversaciones, concluyeron las reuniones sostenidas entre las Delegaciones de México y de Brasil, con el objetivo de revisar el estado que guarda el Acuerdo de Complementación Económica 55 (ACE 55).

La Delegación de México fue encabezada por el Secretario de Economía, el Subsecretario de Comercio Exterior de la SE y el equipo negociador.

Por su parte, la Delegación brasileña fue encabezada por el Secretario Ejecutivo del Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior y el Subsecretario General de

América del Sur, Central y del Caribe y estuvo integrada por funcionarios de los Ministerios de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior; de Hacienda (MF), y de Relaciones Exteriores, además de la Embajada de Brasil en México.

Este encuentro se llevó a cabo en la Ciudad de México y es el segundo sostenido entre ambas Delegaciones en menos de una semana. Las negociaciones avanzaron y un nuevo encuentro bilateral está previsto para la segunda semana de marzo del año en curso.

Los gobiernos de México y Brasil reiteraron su interés en la pronta conclusión de las negociaciones, con miras a lograr fortalecer las relaciones bilaterales entre las dos economías más grandes de América Latina.

Fuente de información:

<http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/10922-comunicado15-019>

México y Argentina logran Acuerdo Comercial en el Sector Automotriz (SE)

El 16 de marzo de 2015, la Secretaría de Economía (SE) comunicó que se reunieron en la Ciudad de Buenos Aires, Argentina, el Secretario de Economía de México y la Ministra de Industria de Argentina, con el objeto de suscribir el Acuerdo que regirá durante los próximos cuatro años el comercio automotor y mantendrá libre de aranceles los flujos bilaterales de comercio en el sector automotriz, mediante un esquema de cupos y de intercambio compensado, para regresar al libre comercio el 19 de marzo de 2019.

Asimismo, han formado parte de la ceremonia realizada en el Salón Scalabrini Ortiz del Palacio de Hacienda, el Subsecretario de Comercio Exterior de la SE, así como el Embajador de México en Argentina. Por parte, de Argentina asistieron el Ministro de Economía, los Secretarios de Planeamiento Estratégico Industrial y de Relaciones Económicas Internacionales.

Lo suscrito es resultado de la reunión sostenida en la Ciudad de México el día 16 de febrero de este año por ambos funcionarios, en donde se establecieron las bases para el proceso de negociación del Acuerdo de Complementación Económica (ACE) número 55 que hoy se suscribió.

El Acuerdo logrado permitirá que los vehículos ligeros y autopartes exportados entre México y Argentina estén exentos del pago de aranceles.

SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS (FOB)
MÉXICO - ARGENTINA, 1993-2014
-Cifras en miles de dólares-

AÑO	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	SALDO
1993	282 979	252 015	30 964
1994	247 672	332 687	-85 015
1995	312 938	190 704	122 234
1996	519 827	299 643	220 184
1997	497 637	236 194	261 443
1998	384 492	263 630	120 862
1999	256 067	211 674	44 393
2000	288 685	247 398	41 287
2001	243 734	441 387	-197 653
2002	125 199	687 290	-562 091
2003	235 208	867 089	-631 881
2004	568 999	1 108 349	-539 350
2005	672 287	1 302 817	-630 530
2006	952 156	1 798 523	-846 367
2007	1 130 044	1 609 744	-479 700
2008	1 317 083	1 436 417	-119 334
2009	1 083 887	1 144 604	-60 717
2010	1 768 790	1 092 847	675 943
2011	1 958 139	1 061 392	896 747
2012	1 932 399	1 004 169	928 230
2013	1 965 925	1 167 270	798 655
2014 ^r	1 301 884	1 049 678	252 206

r Cifras revisadas a partir de enero de 2014.

FUENTE: Grupo de Trabajo de Estadísticas de Comercio Exterior, integrado por Banco de México, INEGI, Servicio de Administración Tributaria y la Secretaría de Economía.

El ACE 55 establece las siguientes pautas:

- Cupos de exportación crecientes y libres de arancel para el comercio de vehículos livianos; iniciando en 575 millones de dólares el 19 de marzo de 2015, hasta llegar a un monto de 638 millones de dólares en el último año (19 de marzo de 2018 al 18 de marzo de 2019). El crecimiento en los cupos es congruente con la evolución esperada del mercado.
- Un mecanismo que otorga una extensión de preferencias (independiente a los cupos) al exportador de vehículos livianos equivalente a las importaciones que realice una de las partes; sin necesidad de agotar el cupo anual negociado.
- Administración del cupo por el exportador.
- Mantener el porcentaje de 35% en el contenido regional (regla de origen) de los vehículos para llegar al 40% en 2019.
- Compromiso de regresar al libre comercio a partir del 19 de marzo de 2019.

Este acuerdo es muestra de la voluntad y de la cercanía propiciada por los Gobiernos de México y Argentina durante la Administración del Presidente Enrique Peña Nieto y de la Presidenta Cristina Fernández de Kirchner con el objetivo de continuar impulsando a la industria automotriz de ambos países, en beneficio de una mayor integración productiva regional.

Fuente de información:

<http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/10945-comunicado15-023>

<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/>

Para tener acceso a información relacionada visite:

<http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/10898-comunicado15-012>

Calidad de Vida Internacional 2015 (Mercer)

El 4 de marzo de 2015, la consultora global Mercer publicó el artículo “Calidad de Vida Internacional 2015”. A continuación se presenta el contenido.

Viena es la ciudad con la mejor Calidad de Vida del mundo, según la clasificación de Calidad de Vida 2015 de Mercer. Como ha ocurrido en años anteriores, las metrópolis europeas en general siguen dominando los primeros puestos, junto con las principales ciudades de Australia y Nueva Zelanda. Zúrich, Auckland y Múnich se sitúan en el segundo, tercer y cuarto puesto, respectivamente. En el quinto lugar, Vancouver es la ciudad de América del Norte que ocupa el lugar más alto de la clasificación y la única de la región que se ubica entre los 10 primeros.

En Asia, Singapur (26) es la ciudad asiática que tiene el puesto más alto de la clasificación, mientras que Dubái (74) se sitúa en el primer puesto en todo Medio Oriente y África. Por otro lado, en Latinoamérica, Uruguay, Montevideo (78) se lleva el primer lugar y Puerto Príncipe, Haití en la posición más baja de la región (228).

Mercer lleva a cabo su Encuesta de Calidad de Vida todos los años para ayudar a las compañías multinacionales y demás empleadores a compensar los diferenciales del nivel de vida de sus trabajadores de manera equitativa, al ser transferidos al exterior. Existen dos incentivos comunes que incluyen el subsidio a la calidad de vida y la prima por movilidad⁸⁰. Los informes de Calidad de Vida de Mercer brindan información valiosa y recomendaciones sobre la prima de expatriación para más de 440 ciudades en todo el mundo, cubriendo 230 de esas localidades con esta clasificación.

⁸⁰ Dos incentivos habituales son el subsidio a la calidad de vida y la prima por movilidad.

“Las asignaciones de trabajo a corto o largo plazo en un nuevo país son una experiencia emocionante y, al mismo tiempo, suponen un desafío para los empleados y sus familias”, afirma el director de Mercer.

Y agregó: “Al igual que en la encuesta del año pasado, seguimos identificando algunas ciudades emergentes que compiten cada vez más con los centros financieros y de negocios tradicionales. Estas metrópolis denominadas ciudades emergentes de segundo nivel, están invirtiendo especialmente en infraestructura para mejorar sus niveles de calidad de vida y, en última instancia, atraer a una mayor cantidad de compañías extranjeras”.

América

En América del Norte, tanto Canadá como Estados Unidos de Norteamérica continúan ofreciendo un alto nivel de vida. Vancouver (5) encabeza la lista de esta región, seguida por las ciudades canadienses de Toronto (15) y Ottawa (16), mientras que San Francisco (27), Boston (34) y Honolulu (36) ocupan los primeros puestos en Estados Unidos de Norteamérica. Las localidades de la región de América del Norte que ocupan los lugares más bajos son La Habana (193) y Puerto Príncipe (228).

En Sudamérica, Montevideo (78), Buenos Aires (91) y Santiago (93) se ubican en los puestos más altos de la clasificación, mientras que La Paz (156) y Caracas (179) ocupan los más bajos. En Brasil, Mercer ha identificado a Manaus como una ciudad emergente, situada en el lugar 127, al ser ya un próspero centro industrial y poseer una zona de libre comercio; asimismo, su amplia oferta de bienes de consumo y su infraestructura relativamente avanzada contrarrestan parcialmente los efectos de la falta de opciones de enseñanza internacional para expatriados y su ubicación remota.

En América Latina, encontramos que en Buenos Aires ha logrado mantenerse dentro de los cinco primeros lugares de la Región, a pesar de que la turbulencia económica ha

impactado de manera negativa algunos criterios, como la dificultad de encontrar bienes de consumo importados. El nivel de desempleo también ha contribuido a incrementar la inestabilidad por lo tanto tuvo un importante reposicionamiento a la baja en la clasificación global.

Por otro lado, Caracas ha atravesado por tiempos muy adversos en los últimos años. La carencia de alimentos y el aumento de los niveles de criminalidad así como la alta inflación han provocado una serie de manifestaciones en los últimos tiempos. Esto se ve reflejado en una reducción de la calificación en diversos factores de Calidad de Vida como alimentos, productos de consumo diario, automóviles, regulaciones de tipos cambiarios e insumos médicos.

Con respecto a la ciudad de Monterrey, el rubro de censura a los medios decreció lo que la llevó a reposicionarse.

“Algo adicional a considerar es que las ciudades pueden subir o bajar de la clasificación global debido a la inclusión de nuevas ciudades así como al reposicionamiento de las demás ciudades incluidas en la clasificación”, señaló la líder de Movilidad de Empleados de Mercer Latinoamérica.

“Las culturas, las sociedades y los climas comparativamente diferentes, así como la inestabilidad política, los altos niveles de delincuencia y la falta de infraestructura pueden dificultar el establecimiento de los empleados y sus familias en otro país. Los empleadores deben evaluar si su personal y sus familias enfrentarán una pérdida de calidad de vida al trasladarse al exterior y garantizar que reciban una compensación justa por ello”, concluyó la ejecutiva de Mercer.

Europa

A pesar de las preocupaciones acerca del crecimiento económico, las ciudades de Europa Occidental continúan ofreciendo un entorno estable para empleados y empleadores. Viena (1) es seguida por Zúrich (2), Múnich (4), Düsseldorf (6) y Frankfurt (7). Con Ginebra y Copenhague en octavo y noveno lugar, respectivamente, las de Europa Occidental ocupan siete lugares entre los primeros 10. Metrópolis de Europa Occidental que se ubican en los puestos más bajos son Belfast (63) y Atenas (85). Las urbes de Europa Central y Oriental presentan una mayor variedad de niveles de calidad de vida; las que ocupan los primeros puestos de la clasificación son Praga (68), Budapest y Liubliana (ambas en el 75). La ciudad emergente de Wroclaw (100), en Polonia, tiene un próspero ambiente cultural y social, así como una amplia disponibilidad de bienes de consumo. Las que se ubican en los puestos más bajos en la región son Kiev (176), Tirana (180) y Minsk (189), donde Kiev experimenta un descenso considerable en la clasificación como consecuencia de la inestabilidad política y la violencia que se vive en Ucrania en general.

En el Reino Unido, Londres (40) es la ciudad que ocupa el lugar más alto de la clasificación, seguida por Birmingham (52), Glasgow (55), Aberdeen (57) y Belfast (63).

Asia-Pacífico

Asia es la región que posee la mayor variedad de niveles de calidad de vida, donde la ciudad que ocupa el puesto más alto de la clasificación es Singapur (26) y la que se sitúa en el puesto más bajo es Dusambé (214), en Tayikistán. Encabezando el listado entre las ciudades del este asiático se encuentran Tokio, en el puesto 44, y otras ciudades importantes incluyen a Hong Kong (70), Seúl (72), Taipéi (83), Shanghái (101) y Beijing (118). Entre las emergentes más notables en esta parte de Asia podemos mencionar a Cheonan (98), Corea del Sur, y Taichung (99) en Taiwán. En China, Xi'an

y Chongqing (ambas en el puesto 142) también se están convirtiendo en destinos de negocios. Sus principales retos para mejorar los niveles de calidad de vida son el suministro de agua potable y la contaminación atmosférica. Sin embargo, los avances en las telecomunicaciones y en los sectores de consumo han tenido algunos efectos compensatorios positivos en su posición en la clasificación.

Detrás de Singapur, la segunda población del sudeste asiático que ocupa el puesto más alto es Kuala Lumpur (84), y otras localidades importantes de la región incluyen Bangkok (117), Manila (136) y Yakarta (140). En el sur de Asia, Colombo (132), ocupa el puesto más alto y es seguido por las ciudades indias emergentes de Hyderabad (138) y Pune (145). Ambas poseen una mejor calidad en comparación con los centros de negocios más tradicionales del país, Mumbai (152) y Nueva Delhi (154). Los aumentos considerables de la población en éstas, en las últimas décadas, han incrementado los problemas existentes, incluido el acceso a agua potable, la contaminación atmosférica y la congestión del tráfico.

En la zona del Pacífico, las ciudades de Nueva Zelanda y Australia son algunas de las que ocupan los primeros puestos de la clasificación a nivel mundial, donde Auckland ocupa el tercer puesto, Sídney el décimo, Wellington el décimo segundo y Melbourne el décimo sexto.

Medio Oriente y África

En el puesto 74, Dubái es la ciudad de la región de Medio Oriente y África con la mejor calidad de vida. Le sigue Abu Dhabi (77), también en los Emiratos Árabes Unidos, y Puerto Louis (82), en Mauricio. En Sudáfrica, Durban (85) es una ciudad emergente que posee mejor calidad de vida en comparación con los centros de negocio tradicionales del país, Ciudad del Cabo (91) y Johannesburgo (94). Esto se debe principalmente a las viviendas de alta calidad, a las innumerables ofertas recreativas y

a la gran disponibilidad de bienes de consumo en Durban. Sin embargo, los problemas de delincuencia de la ciudad no permiten que llegue a los primeros 50 puestos.

En el puesto 230, Bagdad es la última ciudad de la clasificación tanto a nivel regional como global.

PAÍSES CON MEJOR CALIDAD DE VIDA INTERNACIONAL 2015

Clasificación		Ciudad	País	Región
2014	2015			
1	1	Viena	Austria	Europa Occidental
2	2	Zúrich	Suiza	Europa Occidental
3	3	Auckland	Nueva Zelanda	Asia y el Pacífico
4	4	Múnich	Alemania	Europa Occidental
5	5	Vancouver	Canadá	América del Norte
6	6	Dusseldorf	Alemania	Europa Occidental
7	7	Frankfurt	Alemania	Europa Occidental
8	8	Ginebra	Suiza	Europa Occidental
9	9	Copenhague	Dinamarca	Europa Occidental
10	10	Sídney	Australia	Asia y el Pacífico
69	69	Pointe-A-Pitre	Guadalupe	América del Norte
77	78	Montevideo	Uruguay	América del Sur
81	91	Buenos Aires	Argentina	América del Sur
93	93	Santiago	Chile	América del Sur
120	120	Sao Paulo	Brasil	América del Sur
124	124	Lima	Perú	América del Sur
122	126	Ciudad de México	México	América del Norte
125	127	Manaos	Brasil	América del Sur
135	131	Bogotá	Colombia	América del Sur
176	179	Caracas	Venezuela	América del Sur
N/A	193	Habana	Cuba	América del Norte
220	226	N'Djamena	Chad	África
N/A	227	Jartum	Sudán	África
221	228	Puerto Príncipe	Haití	América del Norte
222	229	Bangui	República de África Central	África
223	230	Bagdad	Irak	Asia Occidental/Oriente Medio

FUENTE: Mercer.

Fuente de información:

<http://www.latam.mercer.com/content/mercer/latin-america-and-caribbean/mx/es/newsroom/mercer-calidad-de-vida-internacional-2015.html>

Las tres principales constructoras automotrices japonesas se unirán para trabajar en los automóviles autónomos (ADIT)

El 6 de marzo de 2015, la Agencia Francesa para la Difusión de la Información Tecnológica (ADIT) publicó a través de su “Boletín Digital”, una nota en la que informa que las tres principales constructoras automotrices japonesas se unirán para trabajar en los automóviles autónomos. De los aspectos a destacar se encuentran los siguientes:

Toyota, Nissan y Honda, las tres automotrices japonesas más grandes, van a asociarse con el objetivo de que Japón pase al frente en el dominio de automóviles autónomos, a petición del gobierno japonés. El proyecto asociara también a los gigantes de la electrónica japonesa Panasonic y Hitachi, que trabajaran en las tecnologías vinculadas con la conducción autónoma, lo mismo que las universidades de Tokyo y de Nagoya que se ocuparan del procesamiento de los datos.

La primera acción para las constructoras será estandarizar los programas para la navegación autónoma y para los sensores encargados de detectar los obstáculos durante el trayecto, con el fin de reducir los costos de desarrollo y fabricación. Las tecnologías de seguridad de comunicación son también una parte prioritaria para impedir los intentos de piratería que podrían provocar accidentes.

El sector público contribuirá en estos trabajos desarrollando infraestructuras, con la finalidad de que la información sobre el tráfico y los accidentes sea comunicada por los sistemas presentes en la ruta. Las inversiones esperadas tanto desde el punto de vista público como privado, será de 10 mil millones de yenes (aproximadamente 75 millones de euros⁸¹), con el fin de construir las pistas de evaluación un punto principal en la competencia internacional.

⁸¹ Tipo de cambio, representado al 1 de marzo de 2015: 1 JPY = 0.0074 euros.

El Primer Ministro Shinzo Abe va a incluir este proyecto en el plan de crecimiento que se dará a conocer en junio. El gobierno decidió aumentar su ayuda a las industrias domésticas que están relacionadas con las tecnologías para los automóviles autónomos, con el fin de que los estándares establecidos no sean desfavorables para las tecnologías japonesas. En el dominio de sensores, los fabricantes japoneses de piezas de automóviles actualmente están atrasados con el líder alemán Bosch proveedor de las constructoras occidentales pero también de las japonesas.

Las constructoras de automóviles consideran una comercialización de automóviles autónomos en 2020, para seguir siendo competitivos frente a constructoras de fuerte peso como Daimler o Google

Fuente de información:

<http://www.bulletins-electroniques.com/actualites/78054.htm>

Comercialización de vehículos automotores, cifras a febrero de 2015 (AMDA)

El 9 de marzo de 2015, la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores, A.C. (AMDA) presentó su publicación “Reporte de Mercado Interno Automotor” con cifras del sector al mes de febrero. A continuación se presenta la información.

Vehículos ligeros comercializados en febrero de 2014 y 2015

Las ventas anualizadas fueron de un millón 171 mil 222 unidades a febrero de 2015, es decir la suma de los 12 meses de febrero de 2014 a enero de 2015. En esta ocasión se registra crecimiento de 10% superior al mismo lapso de 2014 cuando se cerró con un millón 64 mil 598 vehículos.

Por su parte, respecto al acumulado de 12 meses inmediato anterior (febrero de 2014 a enero de 2015), las ventas aumentaron 1.53% con 17 mil 620 unidades más. Este indicador fue inferior en 0.07 puntos porcentuales respecto al período inmediato anterior.

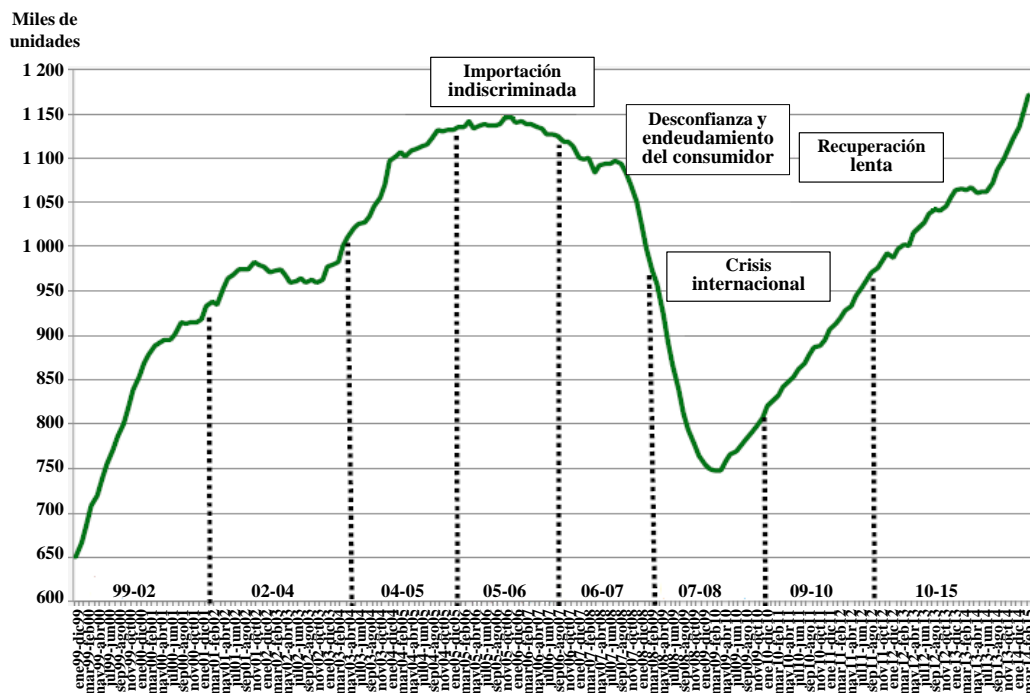
VENTAS ACUMULADAS 12 MESES

Período		Unidades	Var. % mes anterior
Junio 11	Mayo 12	944 856	1.25
Julio 11	Junio 12	954 999	1.07
Agosto 11	Julio 12	962 842	0.82
Septiembre 11	Agosto 12	970 488	0.79
Octubre 11	Septiembre 12	976 451	0.61
Noviembre 11	Octubre 12	983 875	0.76
Diciembre 11	Noviembre 12	992 594	0.89
Enero 12	Diciembre 12	987 747	-0.49
Febrero 12	Enero 13	996 719	0.91
Marzo 12	Febrero 13	1 002 209	0.55
Abril 12	Marzo 13	1 001 402	-0.08
Mayo 12	Abril 13	1 015 039	1.36
Junio 12	Mayo 13	1 022 290	0.71
Julio 12	Junio 13	1 027 495	0.51
Agosto 12	Julio 13	1 037 764	1.00
Septiembre 12	Agosto 13	1 042 770	0.48
Octubre 12	Septiembre 13	1 041 161	-0.15
Noviembre 12	Octubre 13	1 046 251	0.49
Diciembre 12	Noviembre 13	1 054 848	0.82
Enero 13	Diciembre 13	1 063 363	0.81
Febrero 13	Enero 14	1 064 598	0.12
Marzo 13	Febrero 14	1 064 343	-0.02
Abril 13	Marzo 14	1 067 258	0.27
Mayo 13	Abril 14	1 060 596	-0.62
Junio 13	Mayo 14	1 061 322	0.07
Julio 13	Junio 14	1 061 736	0.04
Agosto 13	Julio 14	1 071 302	0.90
Septiembre 13	Agosto 14	1 086 851	1.45
Octubre 13	Agosto 14	1 097 616	0.99
Noviembre 13	Octubre 14	1 110 278	1.15
Diciembre 13	Noviembre 14	1 121 500	1.01
Enero 14	Diciembre 14	1 135 409	1.24
Febrero 14	Enero 15	1 153 602	1.60
Marzo 14	Febrero 15	1 171 222	1.53

FUENTE: AMDA, con información de AMIA.

FACTORES DE IMPACTO NEGATIVO EN EL CONSUMIDOR

- Serie anualizada de 1999 a 2015 -



FUENTE: Elaborado por AMDA con información de AMIA.

Vehículos ligeros comercializados en febrero de 2014 y 2015

VEHÍCULOS LIGEROS COMERCIALIZADOS EN FEBRERO DE 2014 Y 2015

Segmento	2014	2015	Variación	
			Unidades	Porcentaje
Subcompactos	25 931	34 944	9 013	34.8
Compactos	21 109	25 292	4 183	19.8
De lujo	4 222	5 057	835	19.8
Deportivos	554	738	184	33.2
Usos múltiples	16 445	18 563	2 118	12.9
Camiones ligeros	11 546	12 815	1 269	11.0
Camiones pesados*	131	149	18	13.7
Total	79 938	97 558	17 620	22.0

* Camiones pesados incluye: F450, F550.

FUENTE: AMDA.

En febrero de 2015 se registra la segunda tasa positiva en lo que va del año.

**VEHÍCULOS LIGEROS COMERCIALIZADOS
DE ENERO A FEBRERO DE 2015 Y 2014
-Ventas totales de vehículos ligeros en el país-**

Segmento	2014	Estructura %	2015	Estructura %	Variación	
					Absoluta	Relativa (%)
Subcompactos	53 627	32.4	72 444	26.0	18 817	35.1
Compactos	44 177	26.7	51 977	25.8	7 800	17.7
De lujo	8 861	5.4	10 051	5.0	1 190	13.4
Deportivos	1 056	0.6	1 580	0.8	524	49.6
Uso múltiple	34 645	20.9	39 223	19.5	4 578	13.2
Camiones ligeros	22 831	13.8	25 736	12.8	2 905	12.7
Camiones pesados*	245	0.1	244	0.1	-1	-0.4
Total	165 442	100.0	201 255	100.0	35 813	21.6

* Camiones pesados incluye: F450, F550.

FUENTE: AMDA.

Ventas mensuales en 2015

**UNIDADES COMERCIALIZADAS
-Enero y Febrero 2015-**

Segmento	Enero	Febrero	Variación	
			Unidades	Porcentaje
Subcompactos	37 500	34 944	-2 556	-6.8
Compactos	26 685	25 292	-1 393	-5.2
De lujo	4 994	5 057	63	1.3
Deportivos	842	738	-104	-12.4
Usos múltiples	20 660	18 563	-2 097	-10.2
Camiones ligeros	12 921	12 815	-106	-0.8
Camiones pesados*	95	149	54	56.8
Total	103 697	97 558	-6 139	-5.9

* Camiones pesados incluye: F450, F550.

FUENTE: AMDA.

Financiamiento a la adquisición de vehículos

Al mes de enero de 2015 se registraron 69 mil 993 colocaciones, lo que representa un incremento de 24.4% con respecto a 2014, lo que equivale a 13 mil 728 unidades más. Las cifras de este período están aún 3.4% por debajo de las registradas en 2007.

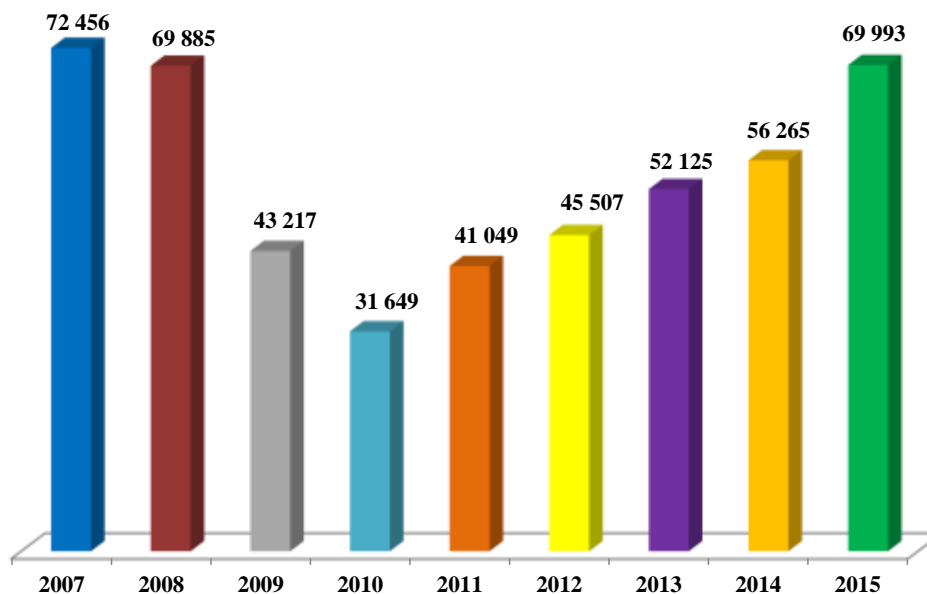
PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE UNIDADES FINANCIADAS -Absolutos y porcentaje-



Nota: Incluye información de la mayoría de las instituciones crediticias, por lo tanto es un indicador de tendencia.

FUENTE: AMDA con información de JATO Dynamics.

UNIDADES FINANCIADAS EN ENERO* DE CADA AÑO 2007-2015



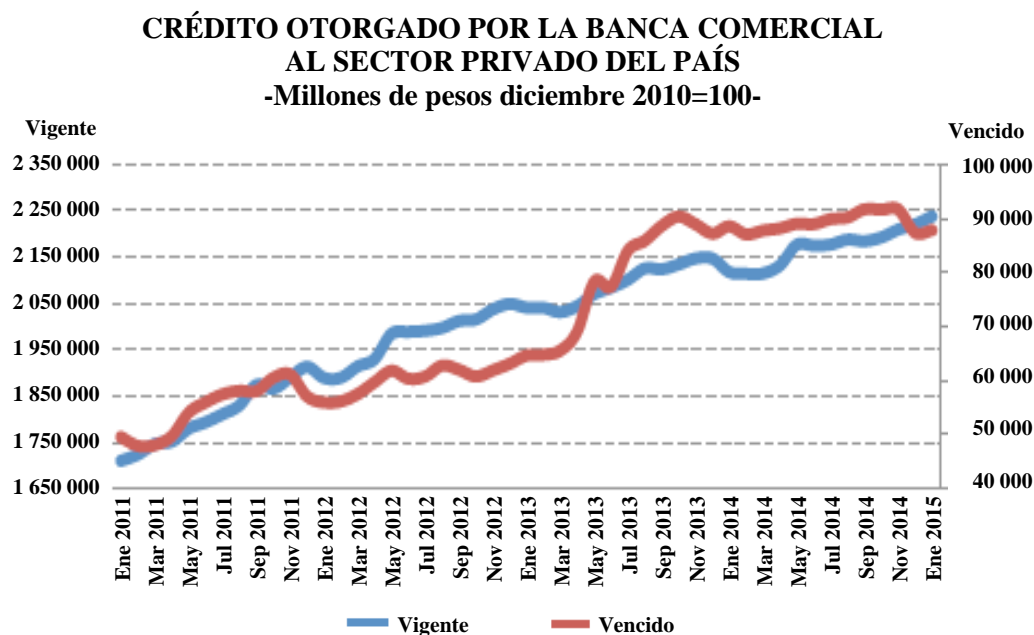
Nota: Incluye información de la mayoría de las instituciones crediticias, por lo tanto es un indicador de tendencia.

En este reporte se realizó un ajuste en las instituciones incluidas según segmento de mercado: financieras, bancos y autofinancieras.

FUENTE: AMDA con información de JATO Dynamic.

Crédito otorgado por la banca comercial

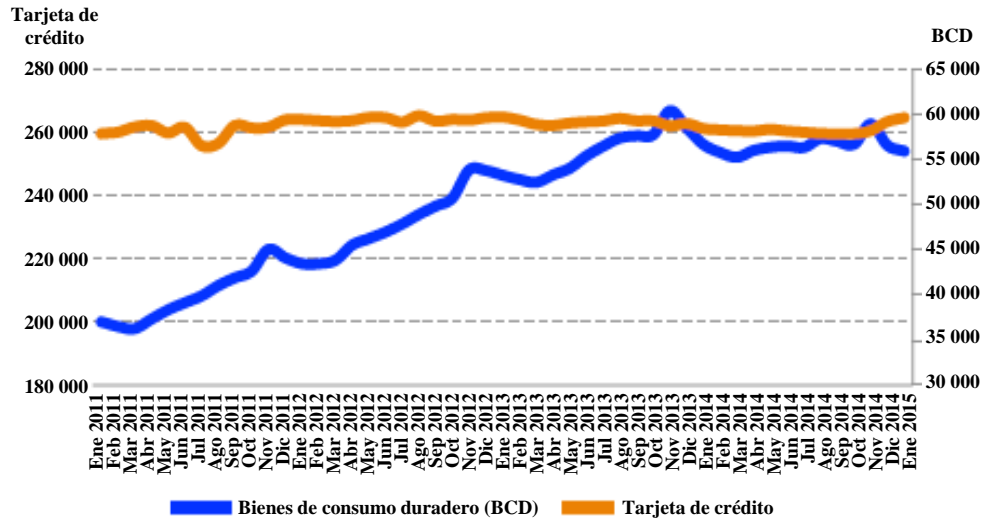
El crédito vigente otorgado por la banca comercial al sector privado del país registró una variación anual (enero de 2014-enero de 2015) de 5.6%, en tanto que la variación del crédito vencido fue de 0.81% en términos negativos.



FUENTE: Banxico.

Para el caso del crédito vigente otorgado por la banca comercial al consumo, durante el período enero de 2015 respecto al mismo mes de 2014, el 0.8% negativo correspondió a tarjeta de crédito y el 2.1% a los bienes de consumo duradero.

**CRÉDITO VIGENTE OTORGADO POR LA
BANCA COMERCIAL AL CONSUMO
-Millones de pesos diciembre 2010=100-**



FUENTE: Banxico.

Vehículos usados importados

Al mes de enero de 2015, la importación de autos usados fue de 13 mil 572 unidades, lo que equivale al 13.1% del total de ventas de vehículos nuevos. En enero 2015, la importación disminuyó 74.3% respecto a similar período de 2014, lo que representó 39 mil 267 unidades menos.

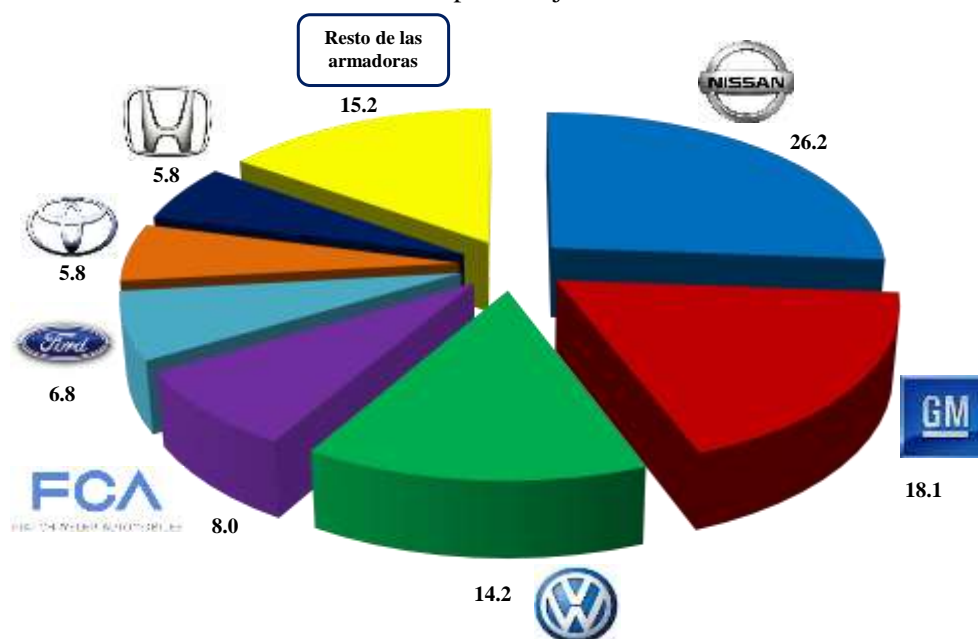
**VEHÍCULOS USADOS IMPORTADOS
-Unidades-**

Año	Enero			
	2015	2014	Variación	
			Unidades	%
Usados importados	13 572	52 839	-39 267	-74.3

FUENTE: AMDA.

PARTICIPACIÓN DE LAS MARCAS ENERO DE 2015

-En porcentajes-



FUENTE: AMDA.

Estas siete marcas comercializan el 85% del total de vehículos en México.

Los 10 modelos más vendidos

LOS DIEZ MODELOS MÁS VENDIDOS

Posición	Modelo	Marca	Segmento	Unidades	% del Mercado	Variación 2015 vs. 2014	
						Unidades	%
1	Aveo	GM	Subcompactos	11 659	5.8	1 625	16.2
2	Versa	Nissan	Subcompactos	10 168	5.1	2 684	35.9
3	Vento	VW	Subcompactos	9 200	4.6	4 136	81.7
4	Tsuru	Nissan	Subcompactos	8 437	4.2	547	6.9
5	Spark	GM	Subcompactos	7 384	3.7	2 149	41.1
6	March	Nissan	Subcompactos	7 249	3.6	2 866	65.4
7	Sentra 2.0	Nissan	Compactos	5 075	2.5	1 097	27.6
8	Nuevo Jetta	VW	Compactos	4 659	2.3	-846	-15.4
9	Matiz	GM	Subcompactos	4 456	2.2	3 000	206.0
10	Chasis largo	Nissan	Camiones ligeros	4 357	2.2	528	13.8

FUENTE: AMDA con información de AMIA.

Los diez modelos de mayor venta en el mercado mexicano durante los meses de enero a febrero de 2015 acumularon 72 mil 644 unidades, lo que significa una cobertura del 36.1% del total de vehículos ligeros comercializados en el lapso de referencia.

Nissan coloca en esta ocasión cinco de los 10 modelos más vendidos en el país, General Motors tres y VW dos.

Pronóstico mensual de vehículos ligeros

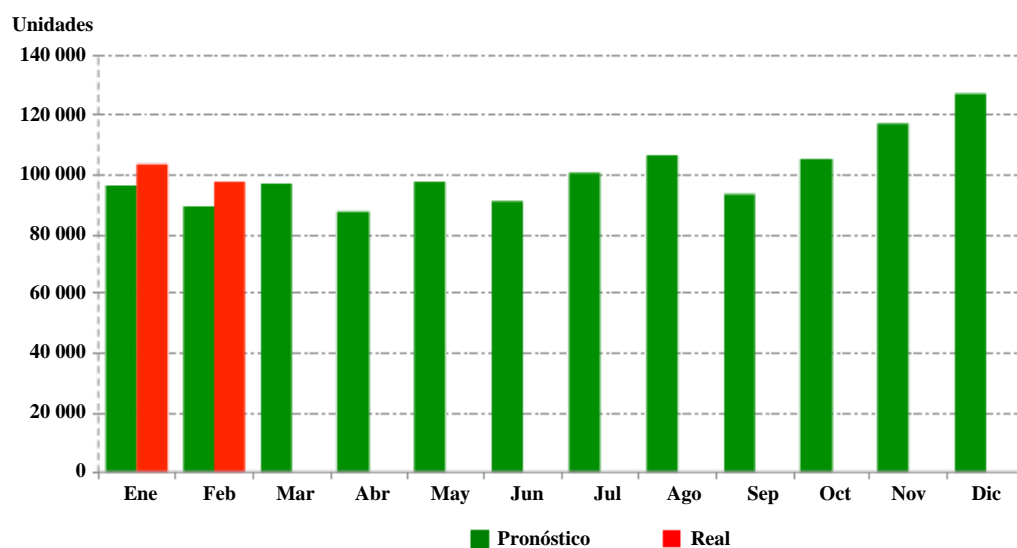
El volumen de unidades comercializadas de enero a febrero de 2015 fue de 201 mil 255 unidades, 8% por encima de lo estimado por AMDA para este lapso.

PRONÓSTICO MENSUAL DE VEHÍCULOS LIGEROS

	Enero-Febrero	Variación %	Febrero	Variación %	Pronóstico para marzo de 2015
Pronóstico	185 633	8	89 247	9	97 008
Real	201 255		97 558		

FUENTE: AMDA.

PRONÓSTICO MENSUAL DE VEHÍCULOS LIGEROS



FUENTE: AMDA.

Comercialización de vehículos ligeros

VENTAS EN ALGUNOS PAÍSES

-Unidades-

País	Febrero			Enero-Febrero		
	2015	2014	Variación %	2015	2014	Variación %
Estados Unidos de Norteamérica	1 258 570	1 194 679	5.3	2 411 050	2 208 105	9.2
Italia	134 697	118 976	13.2	266 555	237 441	12.3
Brasil	178 822	245 904	-27.3	422 717	545 641	-22.5
España	86 717	68 763	26.1	154 836	122 199	26.7
Canadá	109 248	105 865	3.2	208 299	201 613	3.3
México	97 558	79 938	22.0	201 255	165 442	21.6

FUENTE: AN, FEDERAUTO, AMDA, DESROSSIERS, FENABRAVE Y ANFAC.

Exportaciones manufactureras y automotrices

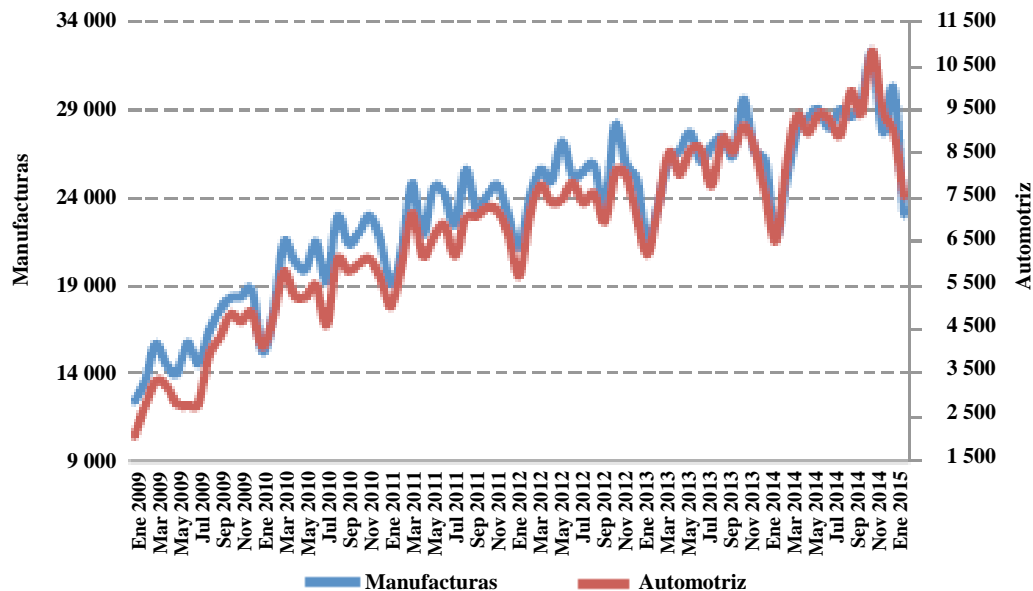
Las exportaciones manufactureras registraron una disminución de 23.8% de noviembre de 2014 a enero de 2015, mientras que de enero de 2014 al mismo mes de 2015 se reportó un aumento de 5.6 por ciento.

Por su parte, las exportaciones automotrices cayeron 16.4% de diciembre de 2014 a enero de 2015, en tanto que, de enero de 2014 al mismo mes de 2015 registraron un aumento de 15.3 por ciento.

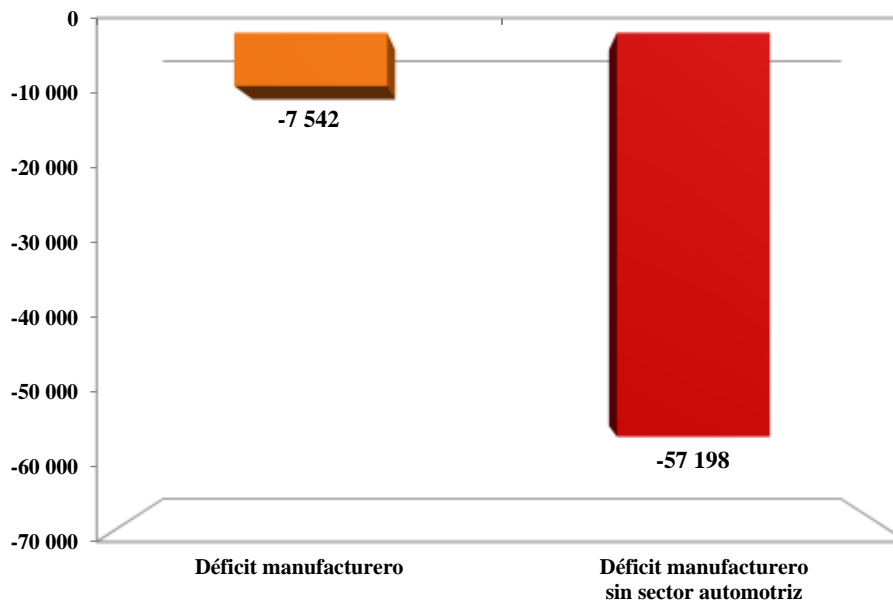
- El déficit del sector manufacturero en diciembre de 2014 fue de 7 mil 542 millones de dólares.
- El superávit de la balanza automotriz fue en octubre de 2014 de 49 mil 656 millones de dólares.
- Sin considerar el saldo positivo de la balanza automotriz, el déficit manufacturero hubiera sido de 57 mil 198 millones de dólares.

EXPORTACIONES MANUFACTURERAS

-Millones de dólares-



FUENTE: INEGI.

**DÉFICIT DEL SECTOR MANUFACTURERO
DICIEMBRE 2014**

FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.amda.mx/images/stories/estadisticas/coyuntura/2015/ventas/1502Reporte_Mercado_Automotor.pdf

Los pactos comerciales convierten a México en una potencia automotriz global (WSJ)

El 18 de marzo de 2015, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) publicó la nota “Los pactos comerciales convierten a México en una potencia automotriz global”, a continuación se presenta la información.

Una zona sin vegetación en las accidentadas colinas que bordean el río Tennessee es una señal de cómo México ha sobrepasado al sur de Estados Unidos de Norteamérica en la competencia global por la inversión en el sector automotor.

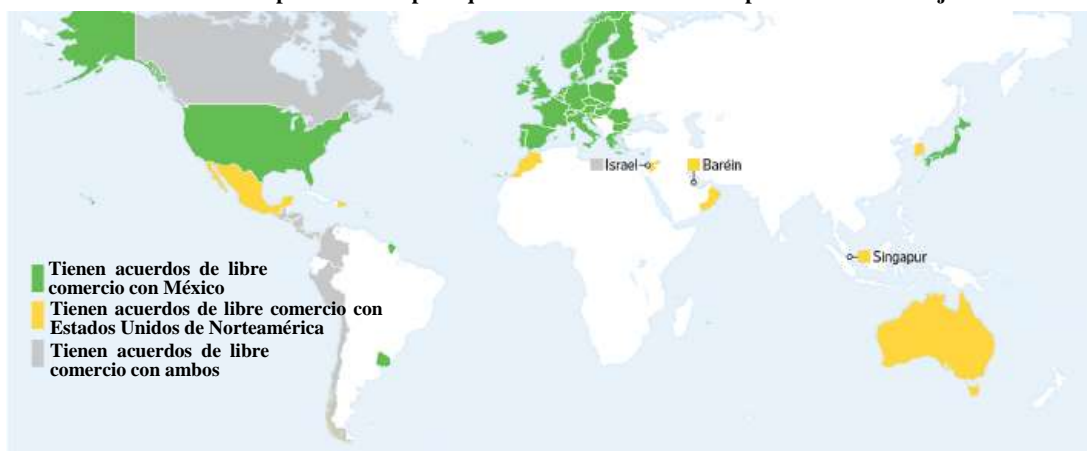
La zona talada se ubica junto a una fábrica que *Volkswagen AG* empezó a construir en 2008. VW logró la opción de adquirir las 324 hectáreas adyacentes como el lugar donde su división Audi podría construir algún día una planta para el mercado de Estados Unidos de Norteamérica y Canadá.

Cuatro años más tarde, cuando Audi decidió trasladar la producción global de su todoterreno Q5 a América del Norte, el premio se lo llevó México. Audi está terminando una planta de un mil 300 millones de dólares en una localidad del centro-sur de México llamada San José Chiapa. Los enormes edificios de la fábrica sobresalen como enormes tanques en medio de campos pardos donde familias cultivan maíz y frijoles para sobrevivir.

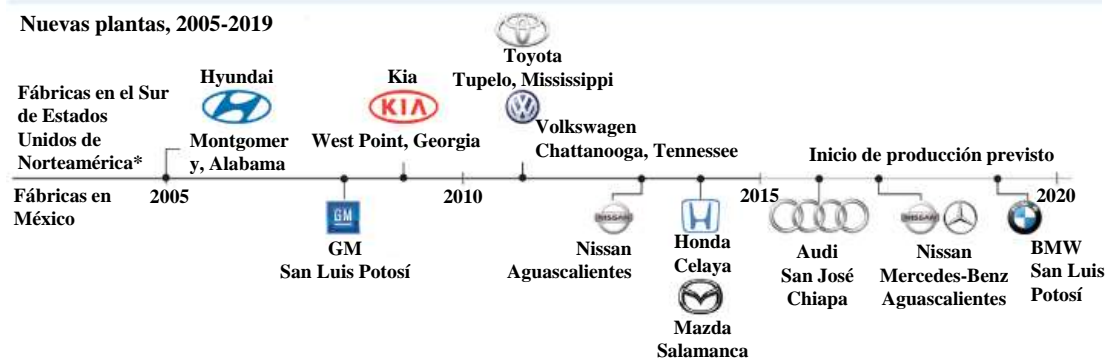
Los salarios bajos y las mejoras de logística en México fueron parte del atractivo. Para Audi, que planea enviar la producción de la fábrica al resto del mundo, lo que inclinó la balanza a favor de la segunda economía de América Latina fueron sus inigualables relaciones comerciales.

“México tiene más de 40 acuerdos de libre comercio”, dijo Rupert Stadler, Presidente Ejecutivo de Audi. Los exportadores mexicanos tienen acceso libre de aranceles a mercados que representan 60% de la producción económica mundial.

ALCANCE GLOBAL
Debido a que tienen acuerdos de libre comercio con más países que Estados Unidos de Norteamérica, México se ha vuelto un país atractivo para que las automotrices instalen plantas de ensamble



Nuevas plantas, 2005-2019



* Incluye Alabama, Kentucky, Georgia, Louisiana, Mississippi, Carolina del Sur y Tennessee.

FUENTE: ProMéxico, Secretaría de Economía de México (acuerdos de libre comercio de México); Oficina del Representante Comercial de Estados Unidos de Norteamérica (acuerdo de libre comercio de Estados Unidos de Norteamérica); Center for Automotive Research (plantas).

Estados Unidos de Norteamérica negocia la ampliación de sus acuerdos comerciales, pero el avance ha sido lento conforme la oposición en el Congreso hasta ahora le ha negado a la Casa Blanca la autoridad de promoción comercial conocida como “vía rápida”. Los opositores temen que los pactos de libre comercio trasladen los empleos a países con costos laborales más bajos.

En el caso de algunos fabricantes de autos de lujo, lo contrario puede ser cierto. El acuerdo de Audi demuestra que además de los bajos costos laborales, son los acuerdos comerciales lo que vuelven a México atractivo en el mercado global y, de paso, amenazan la renovación industrial del sur estadounidense.

Siete automotrices asiáticas y europeas han inaugurado plantas de ensamblaje en México, o han anunciado planes de hacerlo, en poco más de un año. Otros fabricantes han financiado expansiones significativas en el país latinoamericano, entre ellas *Nissan Motor Co.*, *General Motors Co.*, *Ford Motor Co.* y *Fiat Chrysler Automobiles NV*.

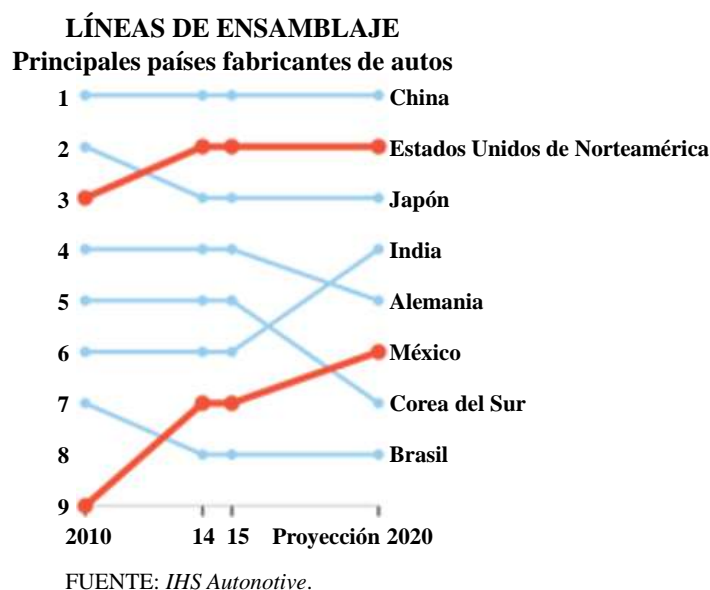
VW anunció la semana pasada que gastará un mil millones de dólares en la expansión de una planta en México para fabricar un todoterreno pequeño para Estados Unidos de Norteamérica y otros países. En total, las automotrices y los proveedores de autopartes han destinado más de 20 mil millones de dólares a inversiones nuevas, según funcionarios mexicanos.

Aunque la mayor parte de las exportaciones automotrices de México van a Estados Unidos de Norteamérica y Canadá, sus socios del Tratado de Libre Comercio de América del Norte (NAFTA), los fabricantes acuden cada vez más a México como plataforma para exportar hacia el resto del mundo.

El beneficio de costos relacionado con los acuerdos comerciales es muy grande. Cuando BMW, rival de Audi, envía autos a Europa desde la planta que tiene hace dos décadas en el estado de Carolina del Sur, Estados Unidos de Norteamérica, paga un arancel de 10% por unidad. En un vehículo de 50 mil dólares, esos 5 mil dólares son un factor de mucho mayor peso que las diferencias en los costos laborales. BMW informó en julio que construirá una fábrica en el estado de San Luis Potosí para producir anualmente 150 mil vehículos aún no especificados para 2019. La “gran cantidad de acuerdos de libre comercio internacional” de México “fue un factor decisivo en la elección del lugar”, precisó BMW.

La ola de inversiones ha convertido a México en el séptimo productor mundial de autos —superó a Brasil el año pasado— y el cuarto exportador después de Alemania, Japón y Corea del Sur. México acaba de superar a Japón para convertirse en el segundo proveedor de vehículos para el mercado estadounidense, después de Canadá. Analistas consideran que la actual producción anual mexicana de 3.2 millones de autos y camionetas aumentará más de 50% a 5 millones para 2018.

Eso aún estaría muy por debajo de la producción anual de Estados Unidos de Norteamérica, que asciende a 11.4 millones. De esta cifra, seis estados del sudeste estadounidense producen 3.9 millones. En los años 80, las automotrices comenzaron a trasladarse al sur de Estados Unidos de Norteamérica debido a su fuerza laboral mayormente no sindicalizada y a las buenas rutas de transporte, así como sus redes eléctricas. La región llegó a considerarse la nueva Detroit, sede de la industria automotriz de Estados Unidos de Norteamérica y Canadá. Ahora, cuando México cobra impulso, hay mucho en juego para el sur estadounidense.



El sur de Estados Unidos de Norteamérica aún mantiene un atractivo económico. *Daimler AG*, *BMW AG* y otras automotrices están expandiendo sus actuales plantas de

ensamblaje en los estados de Alabama y Carolina del Sur. La primera semana de marzo, Daimler reveló una inversión de 500 millones de dólares para expandir una planta cerca de Charleston, Carolina del Sur.

Pero han pasado más de seis años desde que una automotriz eligió el sur estadounidense para establecer una planta desde cero, es decir, en un lugar donde no tuviera otras instalaciones. Últimamente, todos esos proyectos se fueron a México.

La surcoreana *Kia Motors Corp.*, que hace seis años eligió el estado de Georgia para abrir su primera fábrica en América del Norte, pasó por alto varios lugares en Estados Unidos de Norteamérica a la hora de establecer una segunda planta y, en cambio, optó por una zona cercana a Monterrey, en México. Una alianza entre Nissan y Daimler indicó en junio que construirá una planta de un mil 400 millones de dólares en el estado mexicano de Aguascalientes para fabricar modelos Infiniti y Mercedes. Nissan, que tiene tres plantas de ensamblaje en el sur estadounidense además de su sede central para la región en Nashville, también terminó a fines de 2013 una expansión de 2 mil millones de dólares en una planta en México.

“Vemos una cantidad de triunfos en México, uno tras otro, que podrían haber venido aquí”, dijo Greg Canfield, Secretario de desarrollo económico de Alabama. “Lo que estamos viendo en Alabama y el Sur (de Estados Unidos de Norteamérica) es el reconocimiento de que realmente tenemos un nuevo competidor”.

En el caso de Audi, la empresa quería una planta en América del Norte no solo para alimentar la robusta demanda del mercado estadounidense por un todoterreno de tamaño mediano como el Q5, sino también para abastecer a Europa y buena parte del resto del mundo.

Desde un comienzo, Audi prefería aprovechar la infraestructura en la región, como caminos y proveedores, que tenía su matriz VW. En la competencia por elegir el lugar,

eso implicaba en gran medida una carrera de dos caballos entre la planta de VW en Chattanooga, Estados Unidos de Norteamérica, y otra en el estado mexicano de Puebla.

El lugar que eligió Audi, San José Chiapa, parece a primera vista estar en medio de la nada: una localidad de casas de bloques de hormigón con unos 10 mil habitantes. Sin embargo, el puerto de Veracruz en el Golfo de México se encuentra a medio día en tren o camión. Las fábricas de proveedores para la planta de VW se encuentran a aproximadamente una hora en auto hacia el Oeste.

Los funcionarios del estado de Puebla aumentaron el atractivo de San José Chiapa al acordar financiar un centro de capacitación y donar 485 hectáreas de terreno. Hay planes en marcha para construir una comunidad modelo con viviendas, tiendas, escuelas y salas de cines para las familias de los 20 mil empleados que se anticipa trabajarán en las plantas de Audi y los proveedores adicionales de autopartes.

“Es como si aquí explotó una bomba”, expresó Josué Martínez, un albañil que se desempeña como alcalde de San José Chiapa. “Para este pueblo, hay un antes y un después de la planta de Audi”.

Producir el Q5 en México es un riesgo para Audi. Esta planta ensamblará todas las camionetas Q5 vendidas en el mundo, con excepción de China e India, es decir que cualquier falla en la fábrica interrumpiría las ventas globales de un modelo popular.

Audi está tomando medidas inusuales para mitigar su riesgo. Para asegurar la calidad, la compañía creó una consultoría que acudió a 160 proveedores de autopartes en México y llevó a algunos a cambiar los diseños de sus plantas o mejorar procesos débiles de producción.

Audi también desarrolló un proceso para evaluar materias primas, una tarea que normalmente es asignada a los proveedores. Uno objetivo es que la mayoría de las

materias primas sean cotizadas en dólares, para que los costos no estén sujetos a las oscilaciones de los tipos de cambio, como ocurriría si fuesen importadas. Audi califica la estrategia de “una cobertura natural”.

La compañía creó un inventario de fuentes locales para todas las partes y materiales usados en la Q5 y requirió que los proveedores se abastezcan de su lista. “Pensamos que si cada proveedor lo hace por su cuenta, sería un fracaso”, afirmó Bernd Martens, Director de adquisiciones de Audi. “Por tanto, lo hicimos en Audi”.

En estos momentos, Audi está capacitando a 600 personas del estado de Puebla en su sede en Ingolstadt, Alemania. En cursos de 18 meses, los mexicanos, la mayoría supervisores, estudian alemán, se capacitan en los sistemas de Audi y se familiarizan con el decidido enfoque de la empresa en la calidad.

Las conversaciones en español flotan por el aire en los cafés de la ciudad bávara al borde del Danubio. Una vez a la semana, los empleados mexicanos y sus colegas alemanes se reúnen en el Havana Bar para bailar salsa.

“Cuando tenemos un problema en México, tenemos que saber quién nos puede ayudar en Ingolstadt”, indicó Isaúl López Gutiérrez, que dirigirá a un grupo de analistas de sistemas en Puebla. Su hija mayor, de siete años, estudia en un colegio alemán.

Audi concluyó que construir su planta para la Q5 en México le permitiría ahorrar hasta 50% en costos laborales, comparado con Tennessee, además de 10% en componentes, dijo Martens, el director de adquisiciones.

Pero la mayor atracción fue el comercio. México cuenta con 10 pactos de libre comercio que abarcan a 45 países, contando por separado a los miembros de la Unión Europea, además de otros acuerdos comerciales en América Latina y Asia Pacífico, según la oficina de comercio del gobierno. En comparación, Estados Unidos de Norteamérica

tiene acuerdos de libre comercio con 20 países, la mayoría economías más pequeñas como Colombia, Chile, Panamá y Jordania, informó la oficina del representante de comercio de Estados Unidos de Norteamérica.

Las autoridades estadounidenses negocian con Japón y otros 10 países asiáticos y de América Latina con la esperanza de completar en los próximos meses un marco conocido como el Acuerdo de Asociación Trans-Pacífico. El pacto, que según los funcionarios ayudaría a los países a competir con China, necesita del mecanismo conocido como “vía rápida” para facilitar su aprobación en el Congreso. Si se presenta y aprueba este año, la “vía rápida” también podría acelerar un acuerdo comercial con la UE que se encuentra en las etapas preliminares de negociación.

Debido a los acuerdos comerciales de México, la consideración de Chattanooga por parte de Audi para la planta de la Q5 “nunca pareció real”, apuntó el senador republicano de Tennessee Bob Corker. La mayor cantidad de pactos comerciales de México “nos pone en desventaja. Esto es algo que es muy importante para nuestro país”.

Sin embargo, el Gobierno del Presidente de los Estados Unidos de Norteamérica se ha topado con una férrea resistencia de integrantes del Partido Demócrata. “La experiencia amarga nos dice que los malos acuerdos comerciales devastan los empleos, devastan los sueldos”, afirmó la representante de Connecticut Rosa DeLauro, quién está encabezando la oposición a la “vía rápida” entre los demócratas en la cámara baja.

Después de que Audi optara por México en 2012, funcionarios del Departamento de Comercio visitaron Chattanooga para reunirse con líderes empresariales y del gobierno. Sentados en torno a una mesa de conferencia de nogal en las oficinas de la Cámara de Comercio, los representantes locales dijeron que la decisión de Audi debería ser un llamado de atención sobre la ventaja de México.

La discusión “no se centró tanto en el proyecto de Audi en sí: se trataba de un ejemplo de lo que otros proyectos que estén considerando a Chattanooga podrían convertirse”, anotó Charles Wood, un Ejecutivo de la Cámara de Comercio de Chattanooga.

Seis estados del Sur de Estados Unidos de Norteamérica encargaron un estudio sobre cómo competir con México. El informe del Centro de Investigación Automotriz señaló que necesitaban tomar medidas como fortalecer la concentración de proveedores de autopartes y capacitar a la fuerza laboral para trabajos de producción de mayor valor.

Tres cuartas partes de los empleos manufactureros en Tennessee se pueden vincular a los fabricantes de autos y sus proveedores, según un estudio del centro de estudios *Brookings Institution*. El estado ahora ofrece a los habitantes adultos capacitación vocacional gratuita para aprender destrezas avanzadas que necesitan los fabricantes de autos, señaló el Comisionado de desarrollo económico de Tennessee, Randy Boyd.

Mirando por la ventana de su oficina hacia el centro de Nashville, la capital del estado, Boyd regresó a la ventaja comercial de México. “Nos encantaría competir en terreno parejo”, dijo. “Esto definitivamente será problemático si México tiene esa ventaja y nosotros no”.

Fuente de información:

<http://lat.wsj.com/articles/SB10884764161162954107804580524621302959094?tesla=y>

Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: Febrero de 2015 (Banxico)

El 5 de marzo de 2015, el Banco de México (Banxico) dio a conocer la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: Febrero de 2015. A continuación se presenta la información.

Resumen

En esta nota se reportan los resultados de la encuesta de febrero de 2015, sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado. Dicha encuesta fue recabada por Banxico entre 35 grupos de análisis y consultoría económica del sector privado nacional y extranjero. Las respuestas se recibieron entre los días 24 y 27 de febrero.

El siguiente cuadro resume los principales resultados de la encuesta, comparándolos con los del mes previo.

**EXPECTATIVAS DE LOS ESPECIALISTAS SOBRE LOS
PRINCIPALES INDICADORES DE LA ECONOMÍA**
-Media de los pronósticos-

	Encuesta	
	Enero de 2015	Febrero de 2015
Inflación General (dic.-dic.)		
Expectativa para 2015	3.20	3.11
Expectativa para 2016	3.49	3.46
Expectativa para 2017	3.47	3.47
Inflación Subyacente (dic.-dic.)		
Expectativa para 2015	2.93	2.90
Expectativa para 2016	3.12	3.13
Expectativa para 2017	3.15	3.12
Crecimiento del PIB (anual)		
Expectativa para 2015	3.29	3.08
Expectativa para 2016	3.80	3.63
Expectativa para 2017	3.98	3.93
Tasa de Interés Cete 28 días (cierre del año)		
Expectativa para 2015	3.51	3.53
Expectativa para 2016	4.48	4.31
Expectativa para 2017	5.09	4.95
Tipo de Cambio Pesos/Dólar (cierre del año)		
Expectativa para 2015	14.18	14.54
Expectativa para 2016	14.09	14.31

FUENTE: Banco de México.

De la encuesta de febrero de 2015, se destaca lo siguiente:

- Las expectativas de inflación general para el cierre de 2015 disminuyeron en relación con la encuesta de enero, al tiempo que las correspondientes al cierre de 2016 se mantuvieron en niveles similares. En cuanto a las perspectivas de inflación subyacente para los cierres de 2015 y 2016, éstas permanecieron en niveles cercanos a los de la encuesta anterior, si bien la mediana para el cierre de 2015 disminuyó.
- La probabilidad que le asignaron los analistas a que la inflación general se ubique dentro del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual en torno al objetivo de 3% aumentó con respecto a la reportada en la encuesta de diciembre para el cierre de 2015, al tiempo que permaneció en niveles similares para el cierre de 2016. En cuanto a la inflación subyacente, la

probabilidad otorgada a que ésta se encuentre en el intervalo entre 2 y 4% permaneció cercana a la de la encuesta anterior para los cierres de 2015 y 2016.

- Las expectativas de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) real para 2015 y 2016 disminuyeron en relación con los pronósticos de diciembre.
- En cuanto al tipo de cambio, las perspectivas de los analistas para los cierres de 2015 y 2016 se revisaron al alza con respecto a la encuesta del mes previo.

A continuación se detallan los resultados correspondientes a las expectativas de los analistas respecto a la inflación, el crecimiento real del PIB, las tasas de interés y el tipo de cambio. Asimismo, se reportan sus pronósticos en relación con indicadores del mercado laboral, de finanzas públicas, del sector externo, de la percepción sobre el entorno económico y, finalmente, sobre el crecimiento de la economía estadounidense.

Inflación

Los resultados relativos a las expectativas de inflación general y subyacente anual para el cierre de 2015, para los próximos 12 meses y para los cierres de 2016 y 2017 se presentan en el cuadro *Expectativas de inflación anual*. La inflación general mensual esperada para cada uno de los próximos doce meses y los pronósticos de inflación subyacente para el mes en que se levantó la encuesta se muestran en el Cuadro *Expectativas de inflación mensual*. La gráfica *Expectativas de inflación anual* muestra el comportamiento reciente de las expectativas de inflación anual, general y subyacente, para el cierre de 2015, para los próximos 12 meses y para los cierres de 2016 y 2017⁸².

⁸² En específico, se muestra en las gráficas la media, la mediana y el intervalo intercuartil. La media representa el promedio de las respuestas de los analistas en cada encuesta mensual. La mediana es el valor que divide a la mitad a la distribución de las respuestas obtenidas cada mes, una vez que éstas han sido ordenadas de menor a mayor; es decir, es el valor en el cual se acumula el 50% de la distribución de los datos. El intervalo intercuartil corresponde al rango de valores entre el primer y el tercer cuartil de la distribución de respuestas obtenidas de los analistas cada mes.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN ANUAL**-Por ciento-**

	Inflación General		Inflación Subyacente	
	Encuesta		Encuesta	
	Enero	Febrero	Enero	Febrero
Para 2015 (dic.-dic.)				
Media	3.20	3.11	2.93	2.90
Mediana	3.15	3.06	2.90	2.85
Para los próximos 12 meses				
Media	3.65	3.67	3.23	3.18
Mediana	3.64	3.63	3.25	3.19
Para 2016 (dic.-dic.)				
Media	3.49	3.46	3.12	3.13
Mediana	3.50	3.50	3.10	3.09
Para 2017 (dic.-dic.)				
Media	3.47	3.47	3.15	3.12
Mediana	3.50	3.50	3.10	3.10

FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN MENSUAL**-Por ciento-**

		Media		Mediana	
		Encuesta		Encuesta	
		Enero	Febrero	Enero	Febrero
Inflación General					
2015	Feb.	0.33	0.23	0.29	0.22
	Mar.	0.31	0.32	0.31	0.31
	Abr.	-0.05	-0.06	-0.06	-0.08
	May.	-0.32	-0.31	-0.32	-0.31
	Jun.	0.16	0.17	0.17	0.17
	Jul.	0.27	0.29	0.29	0.29
	Ago.	0.30	0.31	0.30	0.30
	Sep.	0.40	0.41	0.40	0.41
	Oct.	0.49	0.53	0.52	0.52
	Nov.	0.78	0.80	0.79	0.80
	Dic.	0.49	0.50	0.46	0.47
2016	Ene.	0.44	0.41	0.45	0.44
	Feb.		0.27		0.27
Inflación Subyacente					
2015	Feb.		0.35		0.36

FUENTE: Banco de México.

Como puede apreciarse, las expectativas de inflación general para el cierre de 2015, disminuyeron en relación con las de la encuesta de enero, en tanto que para los próximos 12 meses y para el cierre de 2016 se mantuvieron en niveles similares. En cuanto a las perspectivas de inflación subyacente para los cierres de 2015 y 2016, éstas

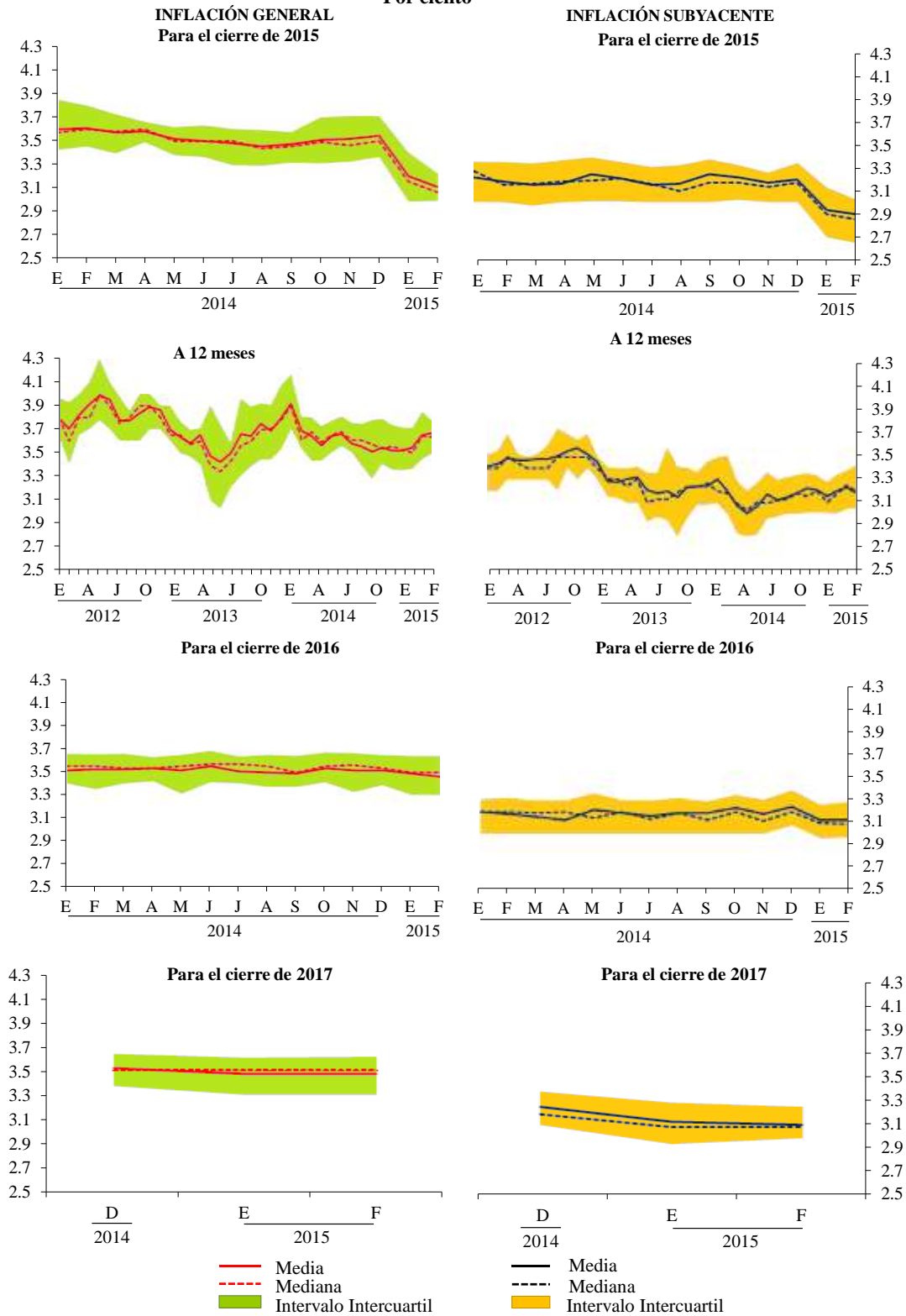
permanecieron cercanas a las del mes previo, si bien la mediana de dichos pronósticos para el cierre de 2015 disminuyó. Para los próximos 12 meses, las previsiones de inflación subyacente se revisaron a la baja con respecto al mes anterior.

La gráfica *Expectativas de la inflación anual (Probabilidad media de que la inflación se encuentre en el intervalo indicado)* presenta la media de las probabilidades que los analistas asignan a que la inflación general y subyacente, para los mismos plazos, se ubique dentro de distintos intervalos⁸³. Como puede observarse, para la inflación general correspondiente al cierre de 2015, los especialistas disminuyeron con respecto al mes anterior la probabilidad asignada al intervalo de 3.6 a 4.0%, al tiempo que aumentaron la probabilidad otorgada al intervalo de 3.1 a 3.5%, siendo este último intervalo al que mayor probabilidad se asignó en esta ocasión. Para el cierre de 2016, los analistas continuaron otorgando la mayor probabilidad al intervalo de 3.1 a 3.5%. En lo referente a la inflación subyacente para el cierre de 2015, los especialistas disminuyeron la probabilidad asignada a los intervalos de 2.1 a 2.5% y de 3.1 a 3.5%, en tanto que aumentaron la probabilidad otorgada al intervalo de 2.6 a 3.0%, siendo este último intervalo al que mayor probabilidad se continuó asignando. Para 2016, la mayor probabilidad continuó siendo otorgada al intervalo de 3.1 a 3.5 por ciento.

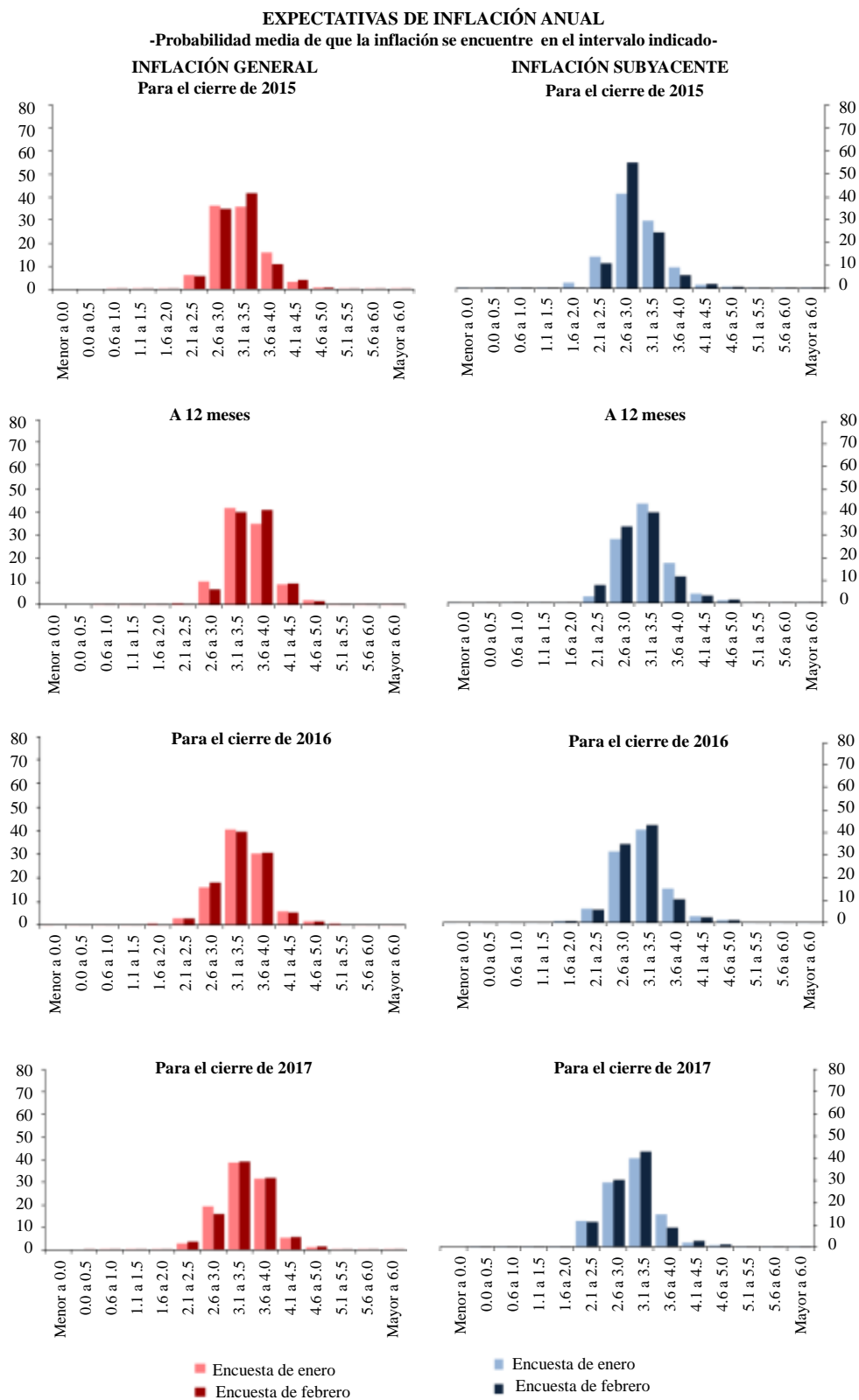
⁸³ A cada especialista encuestado se le pregunta la probabilidad de que la variable de interés se encuentre en un rango específico de valores para el período de tiempo indicado. Así, cada especialista, en cada encuesta, le asigna a cada rango un número entre cero y cien, bajo la restricción de que la suma de las respuestas de todos los rangos de valores sea igual a cien. En las gráficas correspondientes de este reporte se muestra para cada rango el promedio de las respuestas de los analistas encuestados, de modo que se presenta una distribución de probabilidad “promedio”.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN ANUAL

-Por ciento-

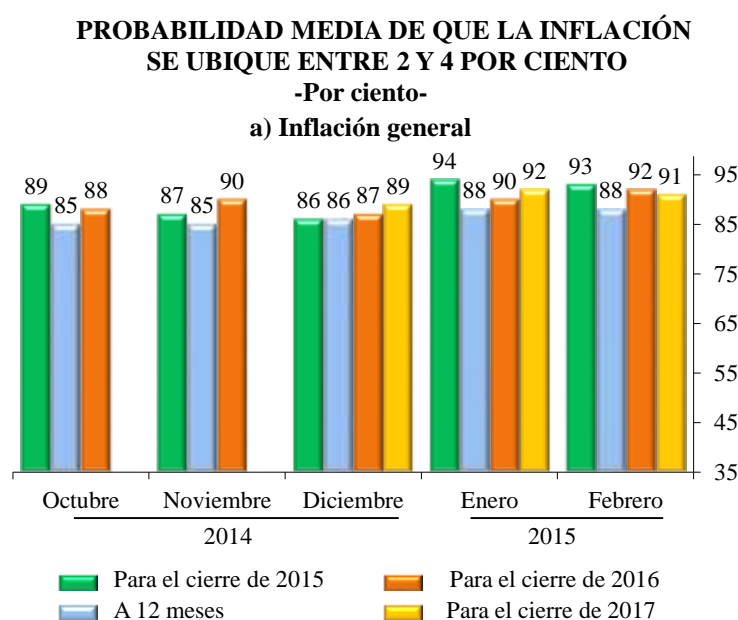


FUENTE: Banco de México.



FUENTE: Banco de México.

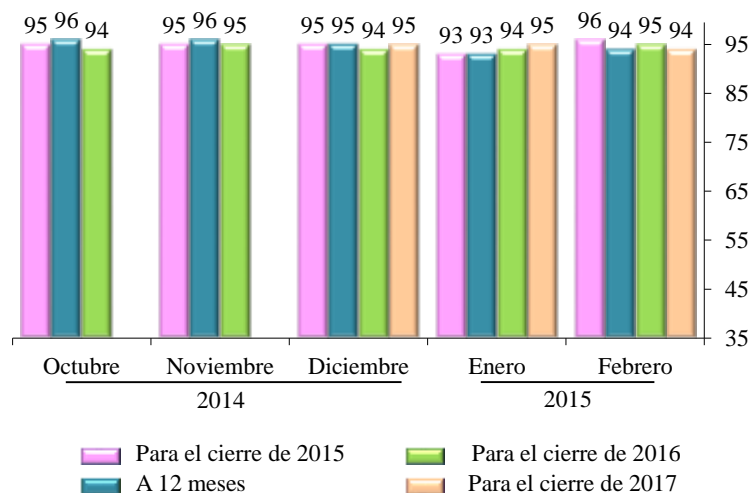
La probabilidad que los analistas asignaron en promedio a que la inflación general se ubique dentro del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual en torno al objetivo de 3%, se mantuvo en niveles similares a los reportados en la encuesta de enero para los cierres de 2015 y 2016 (ver la gráfica *Probabilidad media de que la inflación se ubique entre 2 y 4% (a) Inflación general*). Por su parte, la probabilidad que los analistas asignaron a que la inflación subyacente se encuentre en el intervalo entre 2 y 4%, también permaneció cercana a la de la encuesta previa para los cierres de 2015 y 2016 (ver la gráfica *Probabilidad media de que la inflación se ubique entre 2 y 4% (b) Inflación subyacente*).



**PROBABILIDAD MEDIA DE QUE LA INFLACIÓN
SE UBIQUE ENTRE 2 Y 4 POR CIENTO**

-Por ciento-

b) Inflación subyacente



FUENTE: Banco de México.

Finalmente, las expectativas para la inflación general correspondientes a los horizontes de uno a cuatro años y de cinco a ocho años se mantuvieron en niveles similares a los reportados en la encuesta de enero, si bien la mediana de los pronósticos para el horizonte de uno a cuatro años disminuyó (ver el cuadro siguiente y la gráfica *Expectativas de largo plazo para la inflación general*). Por su parte, las perspectivas para la inflación subyacente correspondientes a los horizontes de uno a cuatro años y de cinco a ocho años también permanecieron cercanas a las registradas en el mes previo, si bien la mediana de las previsiones para el horizonte de cinco a ocho años se revisó a la baja (ver el cuadro siguiente y la gráfica *Expectativas de largo plazo para la inflación subyacente*).

EXPECTATIVAS DE LARGO PLAZO PARA LA INFLACIÓN -Por ciento-

	Inflación general		Inflación subyacente	
	Encuesta		Encuesta	
	Enero	Febrero	Enero	Febrero
Promedio anual				
De uno a cuatro años^{1/}				
Media	3.46	3.42	3.14	3.13
Mediana	3.50	3.45	3.10	3.10
De cinco a ocho años^{2/}				
Media	3.44	3.40	3.08	3.08
Mediana	3.50	3.50	3.12	3.05

^{1/} Corresponde al promedio anual de 2016 a 2019.

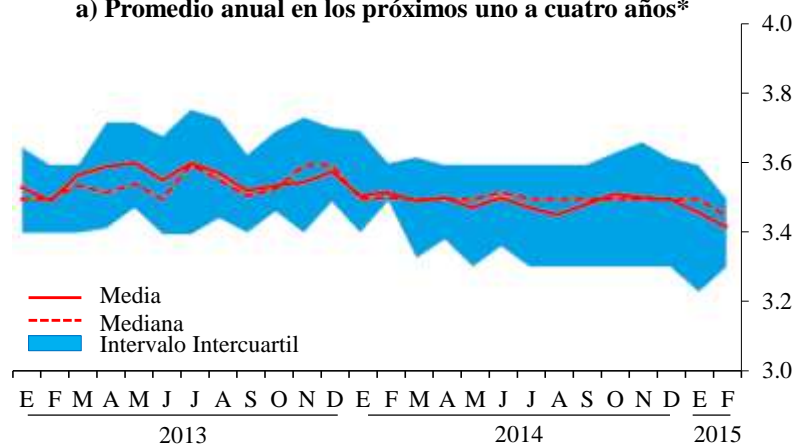
^{2/} Corresponde al promedio anual de 2020 a 2023.

FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE LARGO PLAZO PARA LA INFLACIÓN GENERAL

-Por ciento-

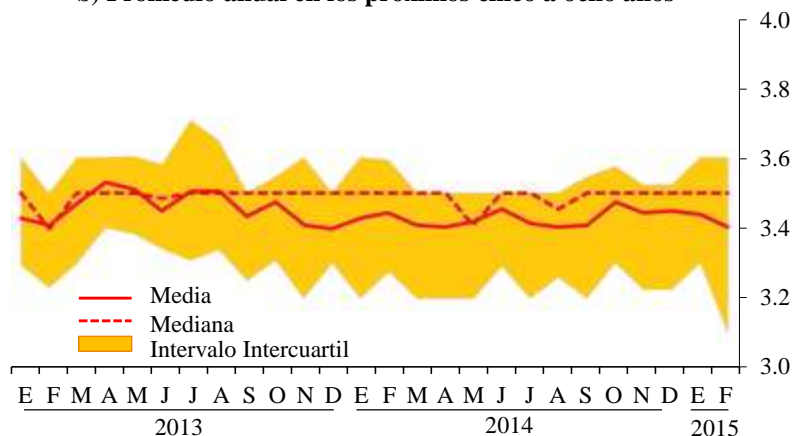
a) Promedio anual en los próximos uno a cuatro años*



* De enero a diciembre de 2013 corresponden al período 2014-2017, de enero a diciembre de 2014 corresponden al período 2015-2018 y a partir de enero de 2015 comprenden el período 2016-2019.

FUENTE: Banco de México.

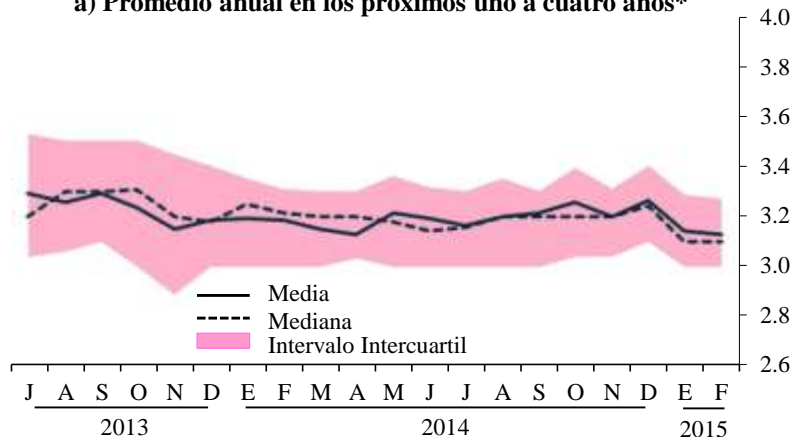
**EXPECTATIVAS DE LARGO PLAZO PARA
LA INFLACIÓN GENERAL
-Por ciento-
b) Promedio anual en los próximos cinco a ocho años***



* De enero a diciembre de 2013 corresponden al período 2018-2021, de enero a diciembre de 2014 corresponden al período 2019-2022 y a partir de enero de 2015 comprenden el período 2020-2023.

FUENTE: Banco de México.

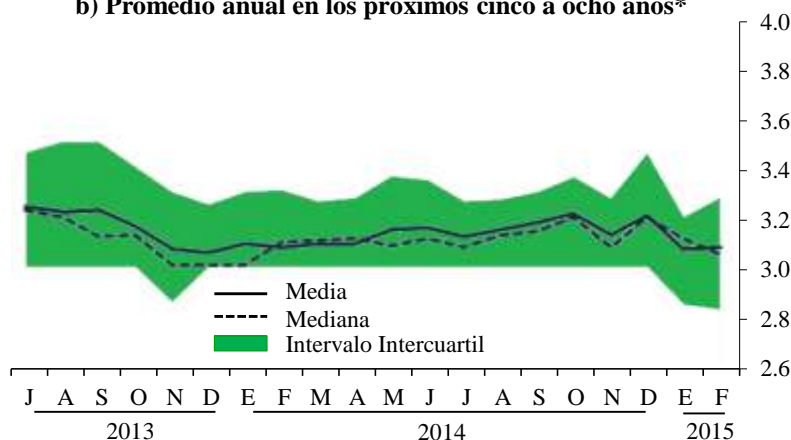
**EXPECTATIVAS DE LARGO PLAZO PARA
LA INFLACIÓN SUBYACENTE
-Por ciento-
a) Promedio anual en los próximos uno a cuatro años***



* De julio a diciembre de 2013 corresponden al período 2014-2017. De enero a diciembre de 2014 corresponden al período 2015-2018 y a partir de enero de 2015 comprenden el período 2016-2019.

FUENTE: Banco de México.

**EXPECTATIVAS DE LARGO PLAZO PARA
LA INFLACIÓN SUBYACENTE**
-Por ciento-
b) Promedio anual en los próximos cinco a ocho años*



* De julio a diciembre de 2013 corresponden al período 2018-2021. De enero a diciembre de 2014 corresponden al período 2019-2022 y a partir de enero de 2015 comprenden el período 2020-2023.

FUENTE: Banco de México.

Crecimiento real del PIB

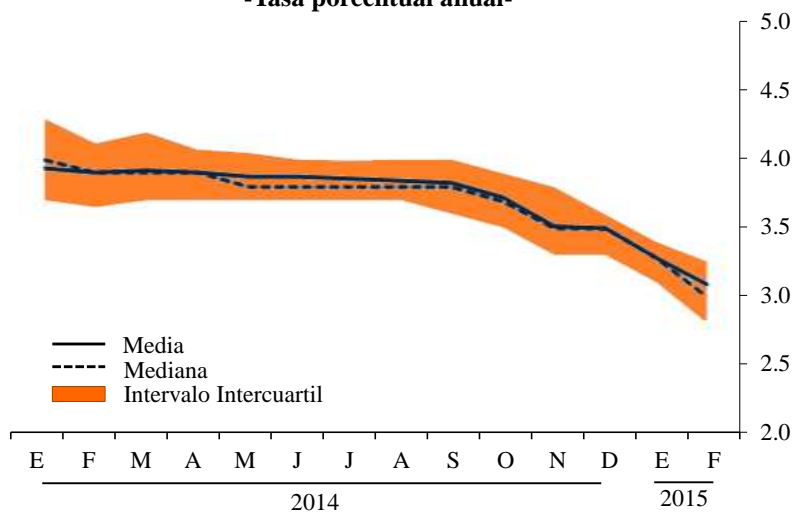
A continuación se presentan los resultados de los pronósticos de los analistas para el crecimiento real del PIB de México en 2015, 2016 y 2017, así como para el promedio de los próximos diez años (ver el cuadro *Pronósticos de la variación del PIB* y las cuatro gráficas siguientes). También se reportan las expectativas sobre las tasas de variación anual del PIB para cada uno de los trimestres de 2015 y 2016 (ver la gráfica *Pronósticos de la variación del PIB trimestral*). Destaca que las previsiones de crecimiento económico para 2015 y 2016 disminuyeron en relación con las registradas en la encuesta del mes previo.

PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL PIB**-Tasa anual en por ciento-**

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	Enero	Febrero	Enero	Febrero
Para 2015	3.29	3.08	3.29	3.00
Para 2016	3.80	3.63	3.80	3.50
Para 2017	3.98	3.93	3.95	3.93
Promedio próximos 10 años^{1/}	3.93	3.84	4.00	3.80

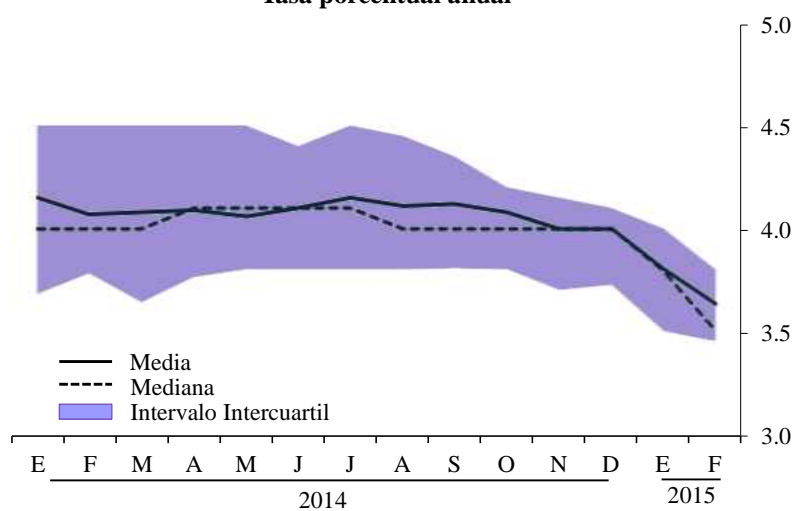
^{1/} Corresponde al período 2016-2025.

FUENTE: Banco de México.

PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL**PIB PARA 2015****-Tasa porcentual anual-**

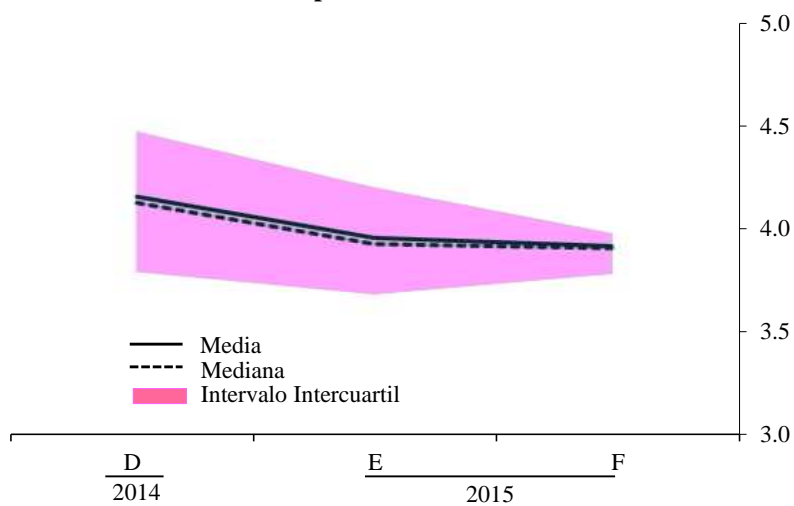
FUENTE: Banco de México.

**PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL
PIB PARA 2016**
-Tasa porcentual anual-



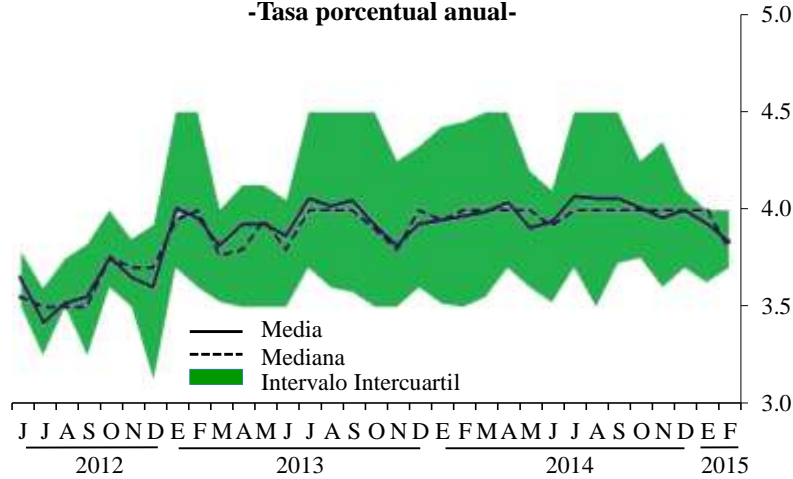
FUENTE: Banco de México.

**PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL
PIB PARA 2017**
-Tasa porcentual anual-



FUENTE: Banco de México.

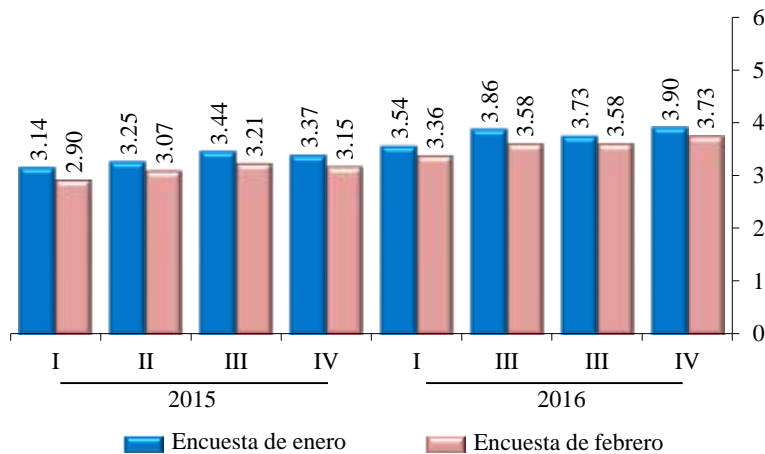
**PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL PIB
PROMEDIO PARA LOS PRÓXIMOS DIEZ AÑOS*
-Tasa porcentual anual-**



* De junio a diciembre de 2012 se refiere al período 2013-2022, de enero a diciembre de 2013 comprende el período 2014-2023, de enero a diciembre de 2014 comprende el período 2015-2024, y a partir de enero de 2015 corresponde al período 2016-2025.

FUENTE: Banco de México.

**PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL PIB TRIMESTRAL
-Tasa porcentual anual-**



FUENTE: Banco de México.

Se consultó a los analistas sobre la probabilidad de que en alguno de los próximos trimestres se observe una reducción respecto al trimestre previo en el nivel del PIB real

ajustado por estacionalidad; es decir, la expectativa de que se registre una tasa negativa de variación trimestral desestacionalizada del PIB real. Como puede apreciarse en el cuadro siguiente, la probabilidad media de que en alguno de los trimestres sobre los que se preguntó se observe una caída del PIB aumentó con respecto a la encuesta de enero para todos los trimestres de 2015, si bien se mantiene en niveles moderados.

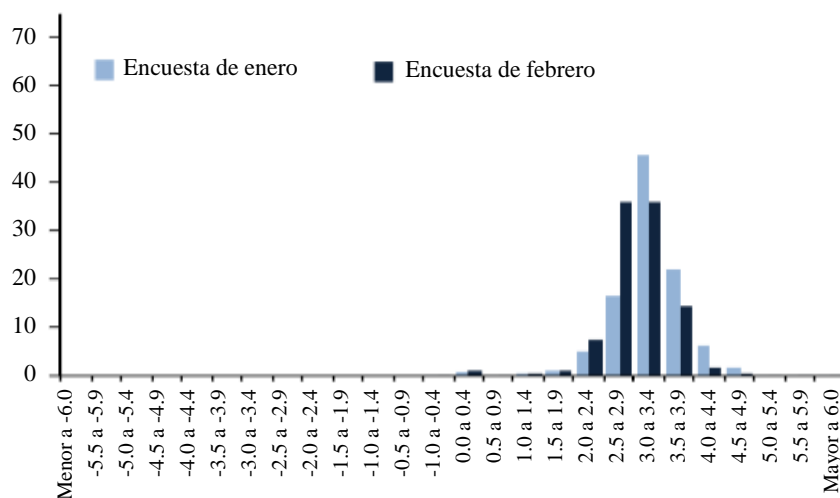
**PROBABILIDAD MEDIA DE QUE SE OBSERVE UNA REDUCCIÓN EN
EL NIVEL DEL PIB REAL AJUSTADO POR ESTACIONALIDAD
RESPECTO AL TRIMESTRE PREVIO
-Por ciento-**

	Encuesta			
	Noviembre	Diciembre	Enero	Febrero
2015-I respecto al 2014-IV	10.85	8.16	7.50	10.44
2015-II respecto al 2015-I	9.91	9.32	5.95	8.01
2015-III respecto al 2015-II	6.63	7.17	5.29	6.68
2015-IV respecto al 2015-III	6.10	7.05	5.11	6.68
2016-I respecto al 2015-IV				7.08

FUENTE: Banco de México.

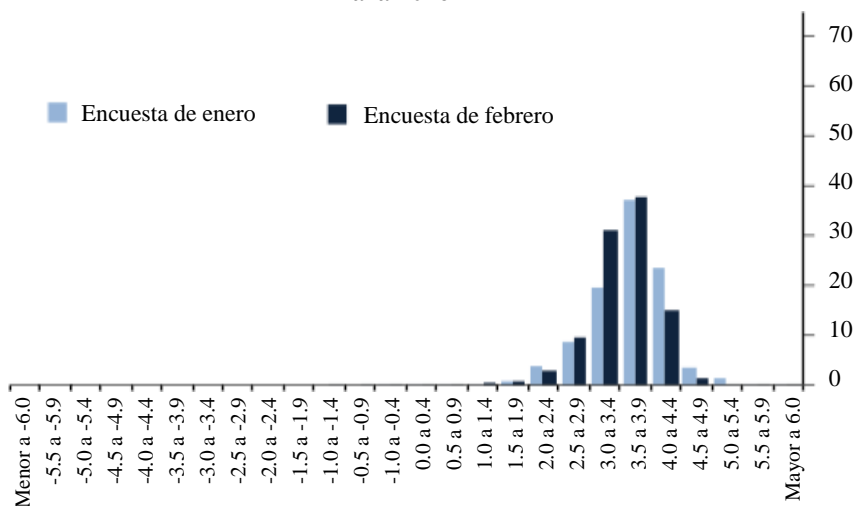
Finalmente, en la gráfica *Tasa de crecimiento anual del PIB* se muestra la probabilidad que los analistas asignaron a que la tasa de crecimiento anual del PIB para 2015 y 2016 se ubique dentro de distintos intervalos. Como puede observarse, para 2015 los analistas aumentaron la probabilidad asignada al intervalo de 2.5 a 2.9%, al tiempo que disminuyeron la probabilidad otorgada a los intervalos de 3.0 a 3.4% y de 3.5 a 3.9%. El intervalo de crecimiento entre 3.0 y 3.4% es al que se le continuó asignando la mayor probabilidad, aunque en esta ocasión ésta es cercana a la otorgada al intervalo de 2.5 a 2.9%. Para 2016, los especialistas continuaron asignando la mayor probabilidad al intervalo de 3.5 a 3.9%, si bien disminuyeron la probabilidad otorgada al intervalo de 4.0 a 4.4% y aumentaron la probabilidad asignada al intervalo de 3.0 a 3.4 por ciento.

TASA DE CRECIMIENTO ANUAL DEL PIB
-Probabilidad media de que la tasa se encuentre en el rango indicado-
Para 2015



FUENTE: Banco de México.

TASA DE CRECIMIENTO ANUAL DEL PIB
-Probabilidad media de que la tasa se encuentre en el rango indicado-
Para 2016



FUENTE: Banco de México.

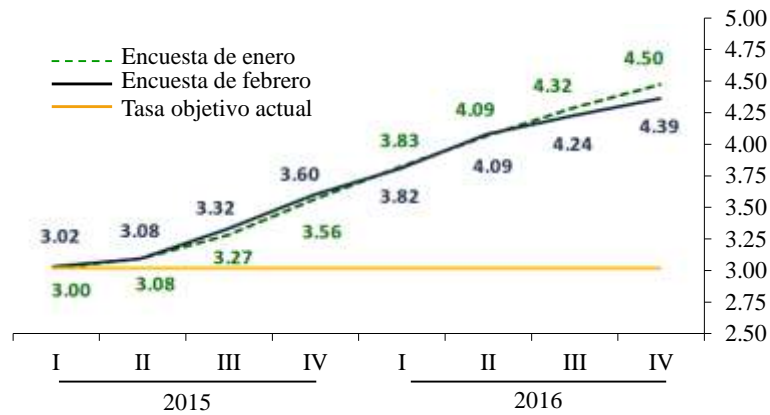
Tasa de interés

A. Tasa de Fondeo Interbancario

Los analistas económicos prevén que en promedio el objetivo de Banxico para la tasa de fondeo interbancario permanezca en niveles cercanos al objetivo actual de 3.0% hasta el segundo trimestre de 2015. Del tercer trimestre de 2015 al cuarto de 2016, los especialistas anticipan en promedio una tasa objetivo mayor a la actual (ver la gráfica *Evolución de las expectativas promedio para la Tasa de Fondeo Interbancario al final de cada trimestre*). De manera relacionada, en la gráfica *Porcentaje de analistas que consideran que la Tasa de Fondeo Interbancario se encontrará por encima, en el mismo nivel o por debajo de la tasa objetivo actual en cada trimestre*, se muestra el porcentaje de analistas que considera que la tasa se encontrará estrictamente por encima, en el mismo nivel o por debajo de la tasa objetivo actual en el trimestre indicado. Se aprecia que para el primer y segundo trimestres de 2015, la mayoría de los analistas espera que la tasa de fondeo interbancario sea igual a la tasa objetivo actual. Para el tercer y cuarto trimestre de 2015, la mayoría de los analistas anticipa una tasa de fondeo interbancario por encima de la tasa objetivo actual y, a partir del primer trimestre de 2016, todos prevén una tasa de fondeo interbancario por encima de la tasa objetivo actual. Ningún analista anticipa una tasa por debajo del objetivo actual en el horizonte de pronósticos.

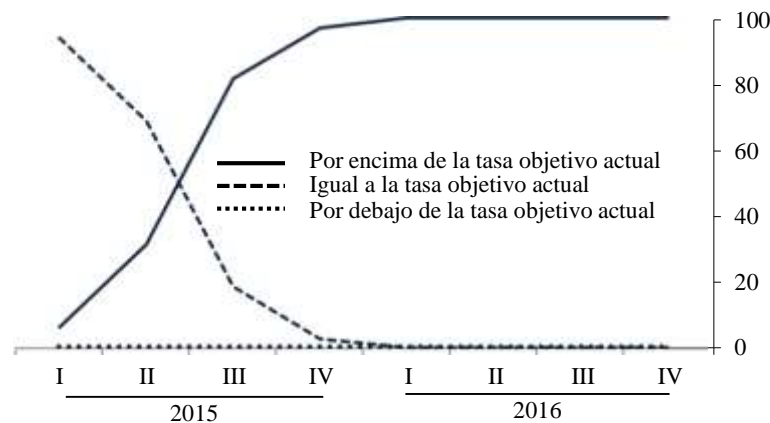
Es importante recordar que estos resultados corresponden a las expectativas de los consultores entrevistados y no condicionan de modo alguno las decisiones de la Junta de Gobierno de Banxico.

**EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS PROMEDIO
PARA LA TASA DE FONDEO INTERBANCARIO
AL FINAL DE CADA TRIMESTRE
-Por ciento-**



FUENTE: Banco de México.

**PORCENTAJE DE ANALISTAS QUE CONSIDERAN
QUE LA TASA DE FONDEO INTERBANCARIO SE ENCONTRARÁ
POR ENCIMA, EN EL MISMO NIVEL O POR DEBAJO DE LA TASA
OBJETIVO ACTUAL EN CADA TRIMESTRE
-Distribución porcentual de respuestas para la encuesta de febrero-**



FUENTE: Banco de México.

B. Tasa de interés del Cete a 28 días

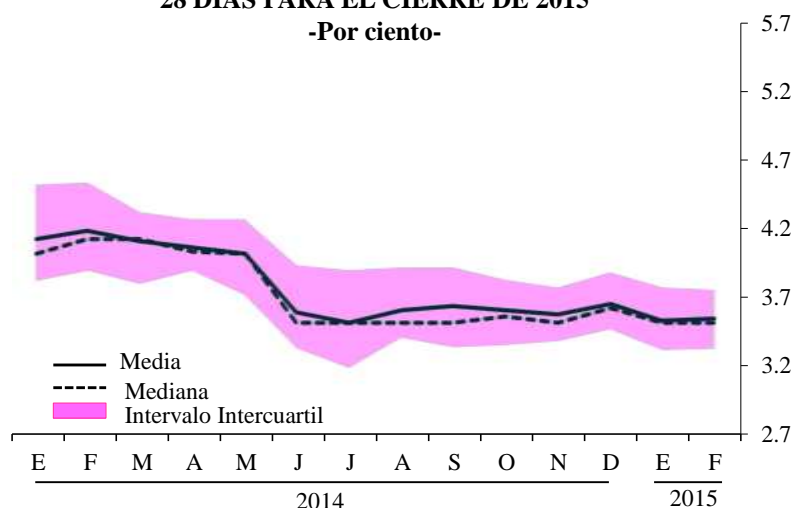
En relación con el nivel de la tasa de interés del Cete a 28 días, las expectativas de la encuesta de febrero para el cierre de 2015 se mantuvieron en niveles similares a los de la encuesta del mes previo, en tanto que las correspondientes al cierre de 2016 se revisaron a la baja (ver el cuadro siguiente y las tres gráficas siguientes).

EXPECTATIVAS DE TASA DE INTERÉS DEL CETE A 28 DÍAS -Por ciento-

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	Enero	Febrero	Enero	Febrero
Al cierre de 2015	3.51	3.53	3.50	3.50
Al cierre de 2016	4.48	4.31	4.40	4.31
Al cierre de 2017	5.09	4.95	5.25	4.89

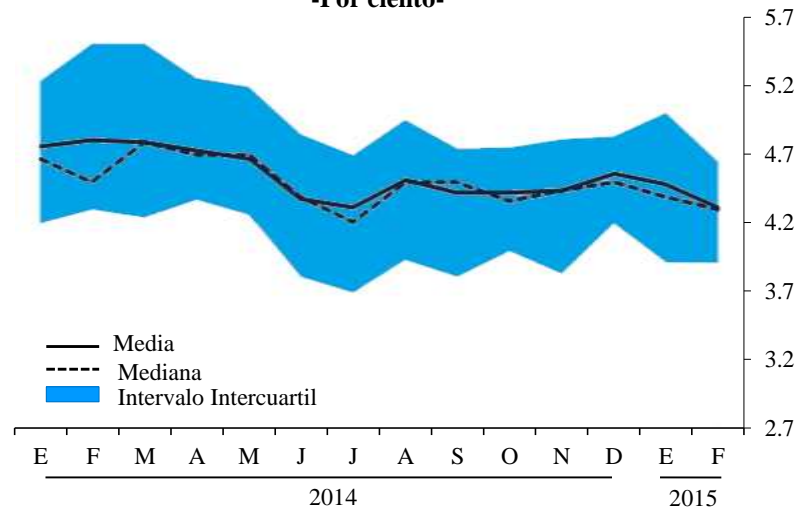
FUENTE: Banco de México

EXPECTATIVAS DE TASA DE INTERÉS DEL CETE A 28 DÍAS PARA EL CIERRE DE 2015 -Por ciento-



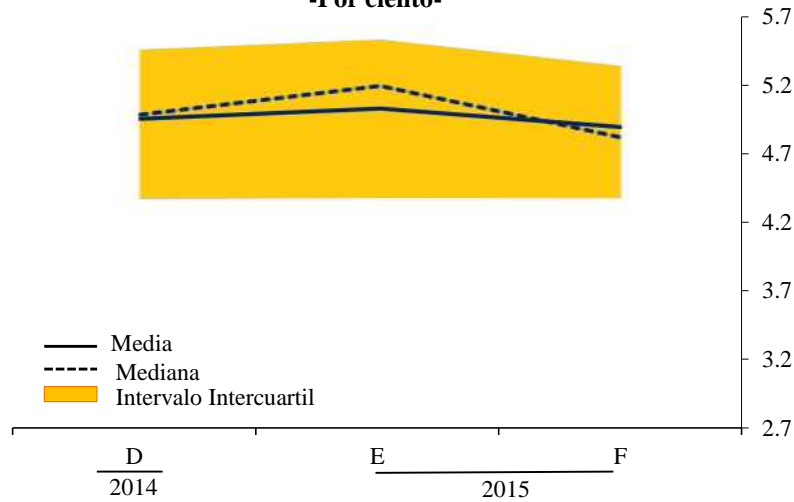
FUENTE: Banco de México.

**EXPECTATIVAS DE TASA DE INTERÉS DEL CETE A
28 DÍAS PARA EL CIERRE DE 2016
-Por ciento-**



FUENTE: Banco de México.

**EXPECTATIVAS DE TASA DE INTERÉS DEL CETE A
28 DÍAS PARA EL CIERRE DE 2017
-Por ciento-**



FUENTE: Banco de México.

C. Tasa de interés del Bono M a 10 años

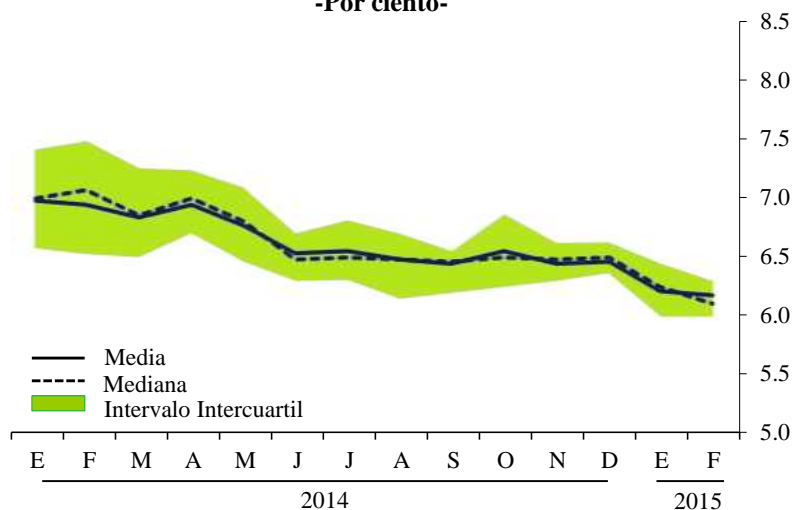
En cuanto al nivel de la tasa del Bono M a 10 años, las perspectivas para el cierre de 2015 permanecieron cercanas a las reportadas en el mes previo, si bien la mediana de los pronósticos disminuyó. Para el cierre de 2016, las perspectivas correspondientes se revisaron a la baja en relación con la encuesta precedente (ver cuadro siguiente y las tres gráficas siguientes).

**EXPECTATIVAS DE TASA DE INTERÉS DEL
BONO M A 10 AÑOS
-Por ciento-**

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	Enero	Febrero	Enero	Febrero
Al cierre de 2015	6.22	6.18	6.25	6.10
Al cierre de 2016	6.80	6.74	6.66	6.61
Al cierre de 2017	7.06	7.02	6.95	7.00

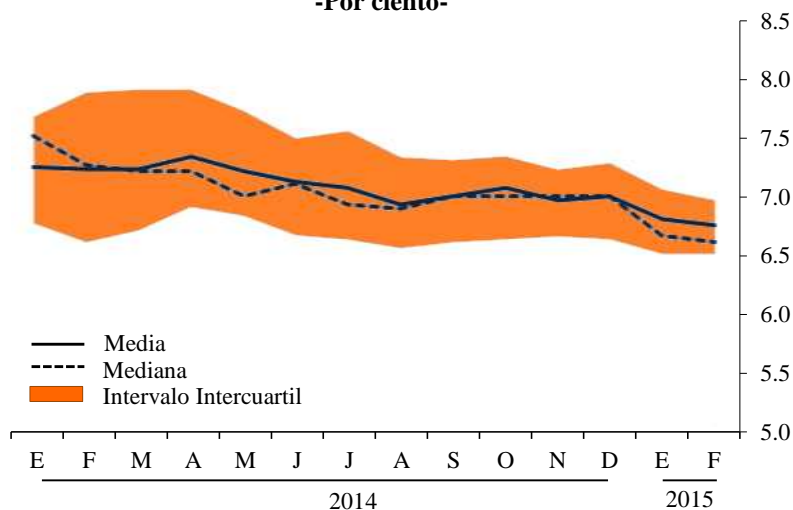
FUENTE: Banco de México

**EXPECTATIVAS DE TASA DE INTERÉS DEL BONO M
A 10 AÑOS PARA EL CIERRE DE 2015
-Por ciento-**



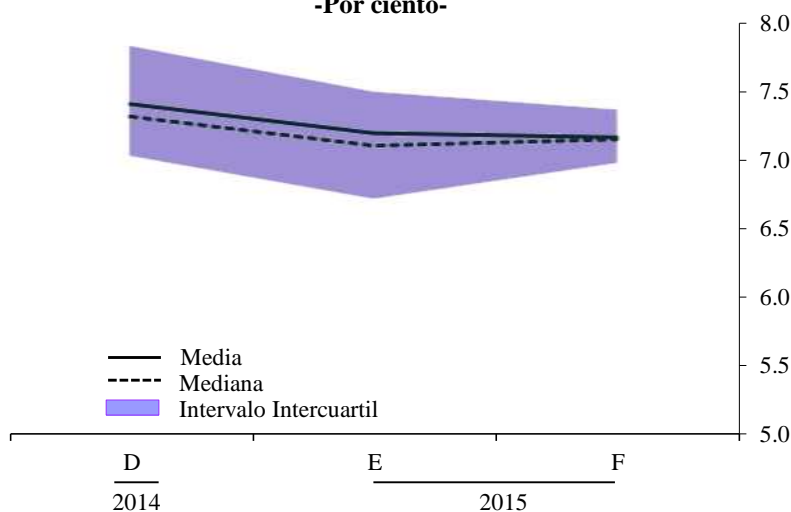
FUENTE: Banco de México.

**EXPECTATIVAS DE TASA DE INTERÉS DEL BONO M
A 10 AÑOS PARA EL CIERRE DE 2016
-Por ciento-**



FUENTE: Banco de México.

**EXPECTATIVAS DE TASA DE INTERÉS DEL BONO M
A 10 AÑOS PARA EL CIERRE DE 2017
-Por ciento-**



FUENTE: Banco de México.

Tipo de cambio

En esta sección se presentan las expectativas sobre el nivel del tipo de cambio del peso frente al dólar estadounidense para los cierres de 2015 y 2016 (ver el cuadro *Expectativas del tipo de cambio para el cierre del año* y las gráficas *Expectativas del*

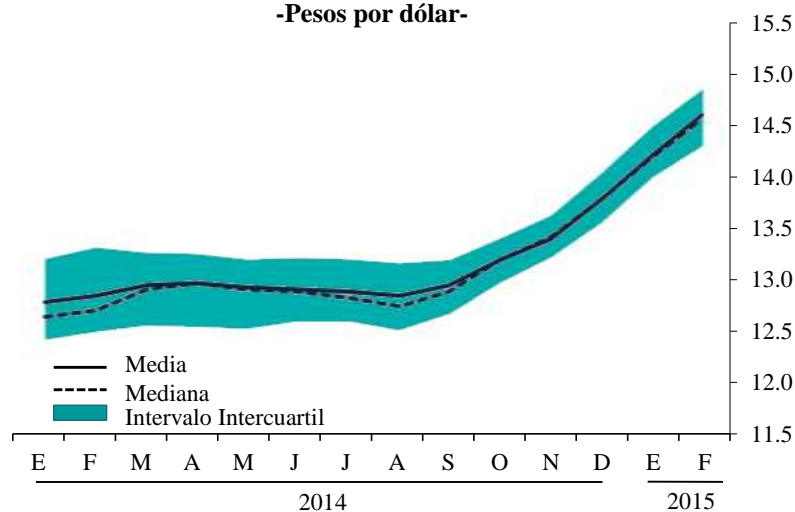
tipo de cambio para el cierre de 2015 y 2016), así como los pronósticos acerca de dicha variable para cada uno de los próximos doce meses (ver el cuadro *Expectativas del tipo de cambio para los próximos meses*). Como puede apreciarse, las expectativas recabadas en febrero sobre los niveles esperados del tipo de cambio para los cierres de 2015 y 2016 se revisaron al alza en relación con la encuesta del mes previo.

**EXPECTATIVAS DEL TIPO DE CAMBIO PARA EL
CIERRE DEL AÑO
-Pesos por dólar-**

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	Enero	Febrero	Enero	Febrero
Para 2015	14.18	14.54	14.15	14.50
Para 2016	14.09	14.31	14.00	14.38

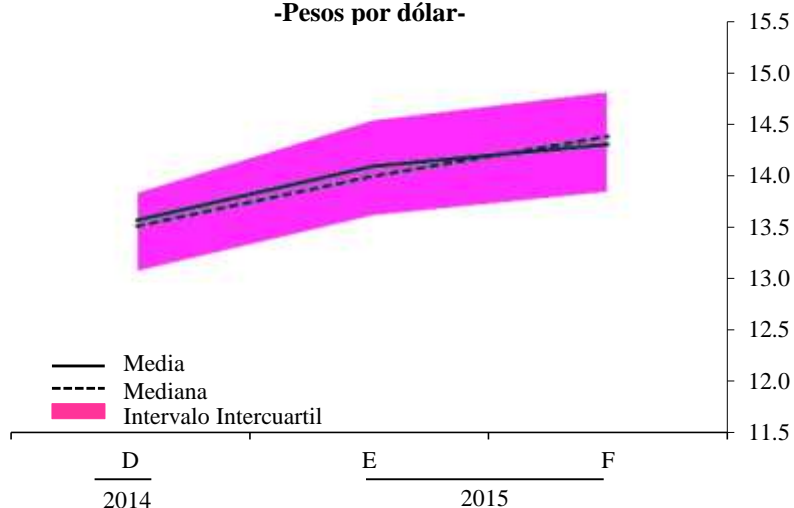
FUENTE: Banco de México.

**EXPECTATIVAS DEL TIPO DE CAMBIO
PARA EL CIERRE DE 2015
-Pesos por dólar-**



FUENTE: Banco de México.

**EXPECTATIVAS DEL TIPO DE CAMBIO
PARA EL CIERRE DE 2016
-Pesos por dólar-**



FUENTE: Banco de México.

**EXPECTATIVAS DEL TIPO DE CAMBIO PARA LOS PRÓXIMOS
MESES**

-Pesos por dólar promedio del mes^{1/}-

		Media		Mediana	
		Encuesta		Encuesta	
		Enero	Febrero	Enero	Febrero
2014	Dic.^{1/}	14.66		14.67	
2015	Ene.	14.58	14.91	14.58	14.92
	Feb.	14.54	14.83	14.56	14.84
	Mar.	14.44	14.78	14.49	14.80
	Abr.	14.41	14.75	14.47	14.78
	May.	14.42	14.73	14.47	14.75
	Jun.	14.39	14.71	14.43	14.71
	Jul.	14.37	14.69	14.42	14.74
	Ago.	14.33	14.65	14.36	14.70
	Sep.	14.28	14.61	14.30	14.64
	Oct.	14.23	14.58	14.21	14.59
	Nov.	14.18	14.54	14.15	14.50
	Dic.^{1/}	14.23	14.52	14.20	14.49
2016	Ene.		14.42		14.39

^{1/} Para diciembre se refiere a la expectativa al cierre del año.

FUENTE: Banco de México.

Mercado laboral

La variación prevista por los analistas en cuanto al número de trabajadores asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) (permanentes y eventuales urbanos) para los cierres de 2015 y de 2016 se mantuvieron en niveles similares a los reportados en la encuesta de enero, (ver el cuadro *Expectativas de variación anual en el número de trabajadores asegurados en el IMSS* y las gráficas *Expectativas de variación en el número de trabajadores asegurados en el IMSS para 2015 y 2016*). El cuadro *Expectativas de la tasa de desocupación nacional* presenta las expectativas de la tasa de desocupación nacional para 2015 y 2016. Puede apreciarse que las expectativas sobre la tasa de desocupación nacional para los cierres de 2015 y 2016 también permanecieron cercanas a las del mes previo, si bien la mediana de los pronósticos para el cierre de 2016 disminuyó (ver las gráficas *Expectativas de la tasa de desocupación nacional para 2015 y 2016*).

EXPECTATIVAS DE VARIACIÓN ANUAL EN EL NÚMERO DE TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS

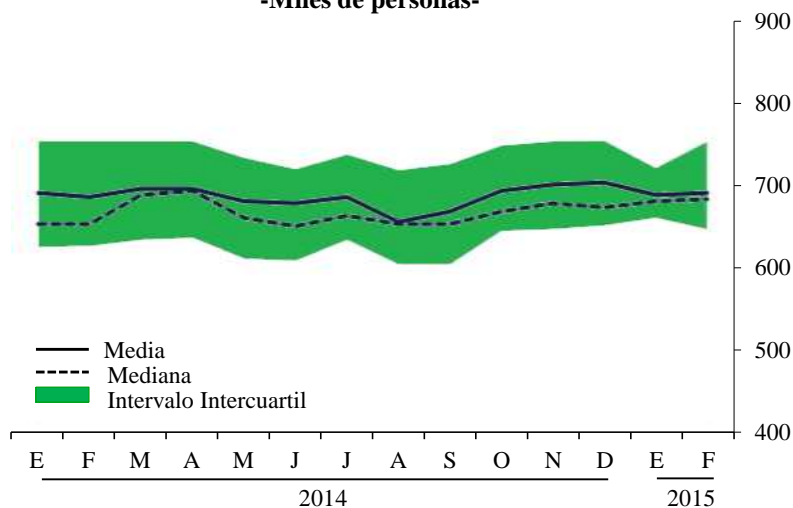
-Miles de personas-

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	Enero	Febrero	Enero	Febrero
Para 2015	684	688	677	681
Para 2016	736	744	734	742

FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE VARIACIÓN EN EL NÚMERO DE TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS PARA 2015

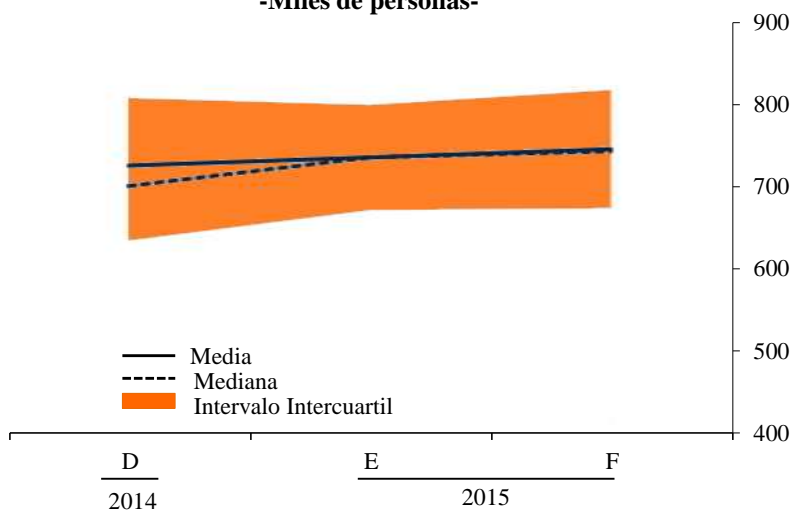
-Miles de personas-



FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE VARIACIÓN EN EL NÚMERO DE TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS PARA 2016

-Miles de personas-



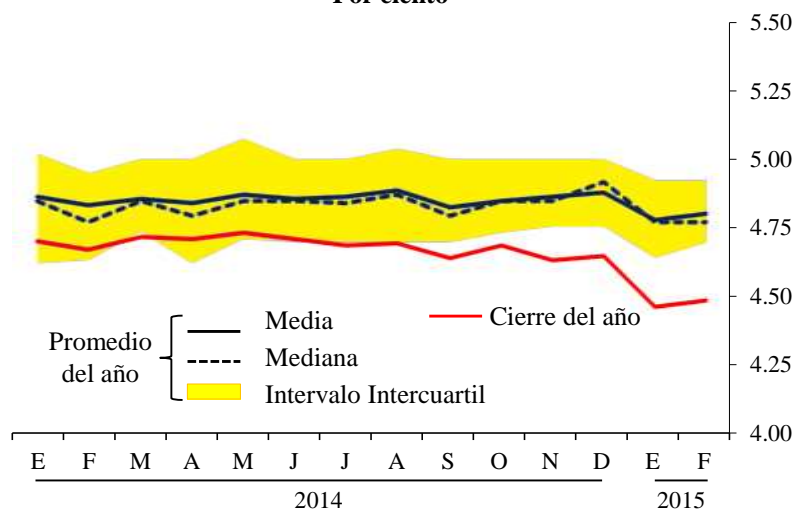
FUENTE: Banco de México.

**EXPECTATIVAS DE LA TASA DE DESOCUPACIÓN
NACIONAL
-Por ciento-**

	Cierre del año		Promedio del año	
	Encuesta		Encuesta	
	Enero	Febrero	Enero	Febrero
Para 2015				
Media	4.10	4.12	4.51	4.54
Mediana	4.00	4.04	4.50	4.50
Para 2016				
Media	3.99	3.98	4.35	4.34
Mediana	4.00	3.95	4.37	4.32

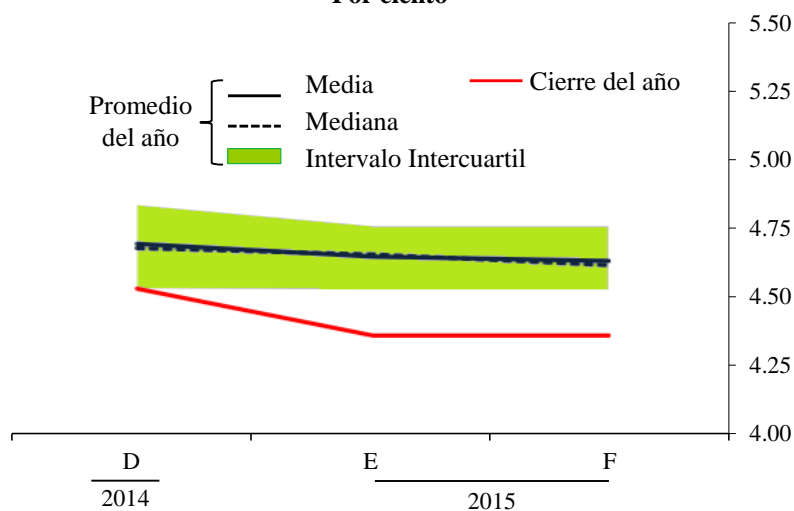
FUENTE: Banco de México.

**EXPECTATIVAS DE LA TASA DE DESOCUPACIÓN
NACIONAL PARA 2015
-Por ciento-**



FUENTE: Banco de México.

**EXPECTATIVAS DE LA TASA DE DESOCUPACIÓN
NACIONAL PARA 2016
-Por ciento-**



FUENTE: Banco de México.

Finanzas Públicas

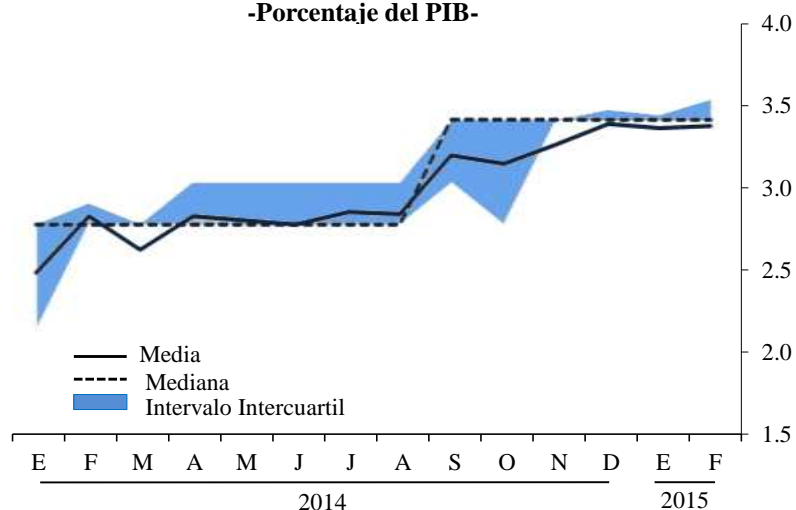
Las expectativas referentes al déficit económico del sector público para los cierres de 2015 y 2016 se presentan en el cuadro *Expectativas sobre el Déficit Económico* y en las dos gráficas siguientes. Las perspectivas de déficit económico para los cierres de 2015 y 2016 se mantuvieron en niveles similares a los de la encuesta de enero, si bien la mediana de dichos pronósticos para el cierre de 2016 aumentó.

**EXPECTATIVAS SOBRE EL DÉFICIT ECONÓMICO
-Porcentaje del PIB-**

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	Enero	Febrero	Enero	Febrero
Para 2015	3.46	3.47	3.50	3.50
Para 2016	3.18	3.15	3.00	3.05

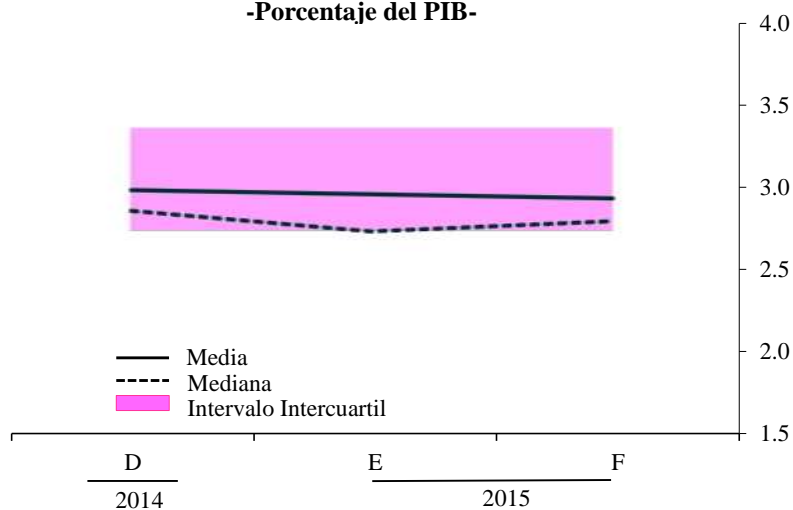
FUENTE: Banco de México.

**EXPECTATIVAS SOBRE EL DÉFICIT
ECONÓMICO PARA 2015**
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: Banco de México.

**EXPECTATIVAS SOBRE EL DÉFICIT
ECONÓMICO PARA 2016**
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: Banco de México.

Sector externo

En el cuadro *Expectativas sobre el sector externo*, se reportan las expectativas para 2015 y 2016 del déficit de la balanza comercial, del déficit de la cuenta corriente y de los flujos de entrada de recursos por concepto de inversión extranjera directa (IED).

Las expectativas de déficit comercial para 2015 y 2016 permanecieron cercanas a las de la encuesta de enero. En lo que se refiere a las perspectivas de déficit de la cuenta corriente para 2015 y 2016, éstas también se mantuvieron en niveles similares a los registrados en el mes previo, si bien la mediana de ambos pronósticos disminuyó. Finalmente, las expectativas sobre los flujos de entrada de recursos por concepto de IED para 2015 y 2016 disminuyeron con respecto a las del mes anterior, si bien la mediana de dichas previsiones para 2016 permaneció en el mismo nivel. Las seis gráficas siguientes ilustran la tendencia reciente de las expectativas de las variables anteriores para los cierres de 2015 y 2016.

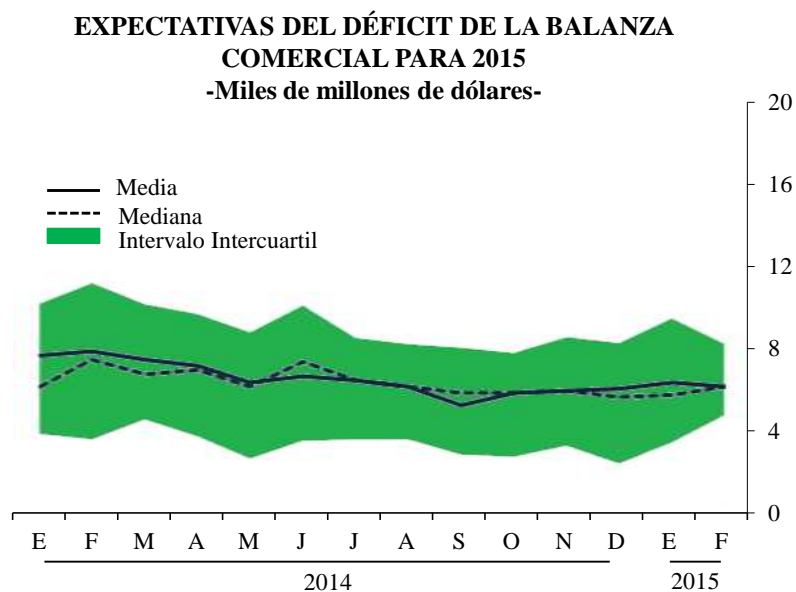
EXPECTATIVAS SOBRE EL SECTOR EXTERNO

-Millones de dólares-

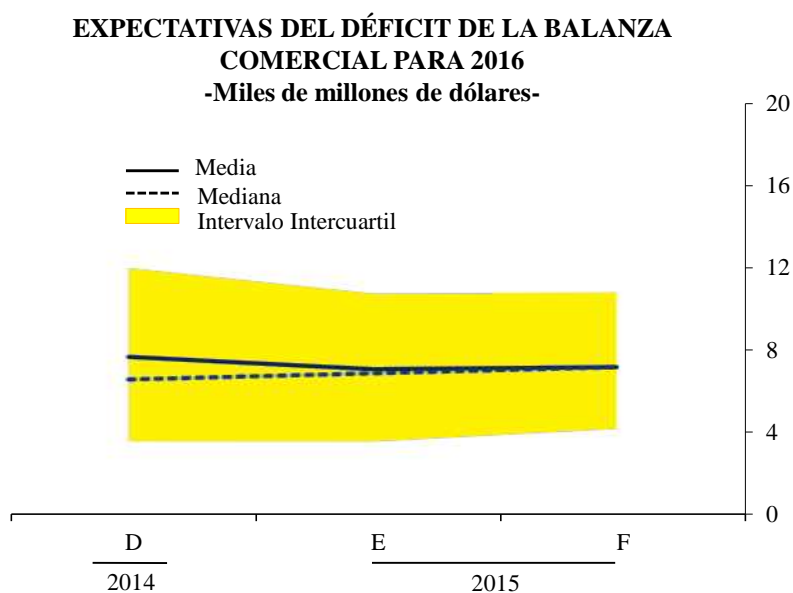
	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	Enero	Febrero	Enero	Febrero
Balanza Comercial^{1/}				
Para 2015	-6 214	-5 990	-5 640	-6 050
Para 2016	-7 041	-7 189	-6 868	-7 100
Cuenta Corriente^{1/}				
Para 2015	-28 810	-28 427	-28 566	-28 000
Para 2016	-30 986	-30 908	-30 950	-30 450
Inversión Extranjera Directa				
Para 2015	27 247	25 639	27 000	25 150
Para 2016	30 197	29 439	30 000	30 000

^{1/} Signo negativo significa déficit y signo positivo, superávit.

FUENTE: Banco de México.

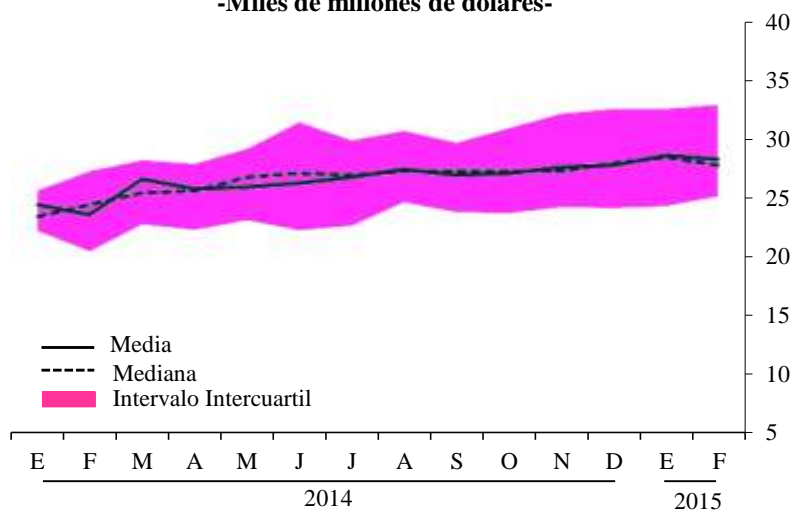


FUENTE: Banco de México.



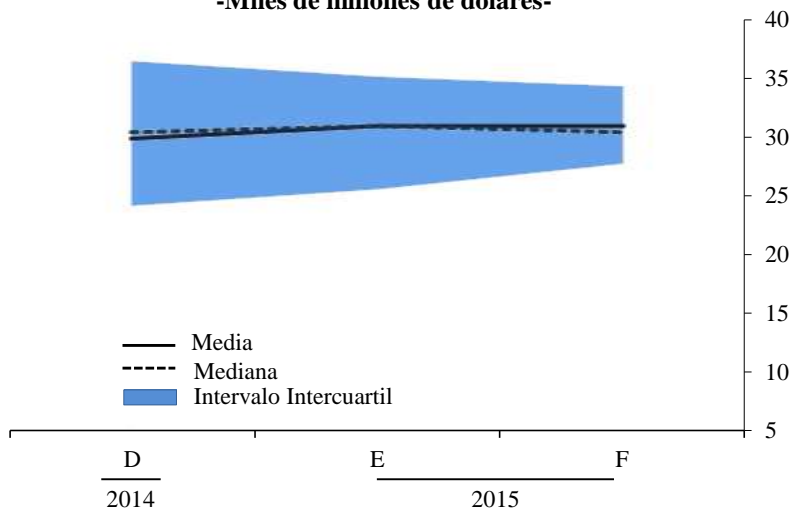
FUENTE: Banco de México.

**EXPECTATIVAS DEL DÉFICIT DE LA CUENTA
CORRIENTE PARA 2015**
-Miles de millones de dólares-



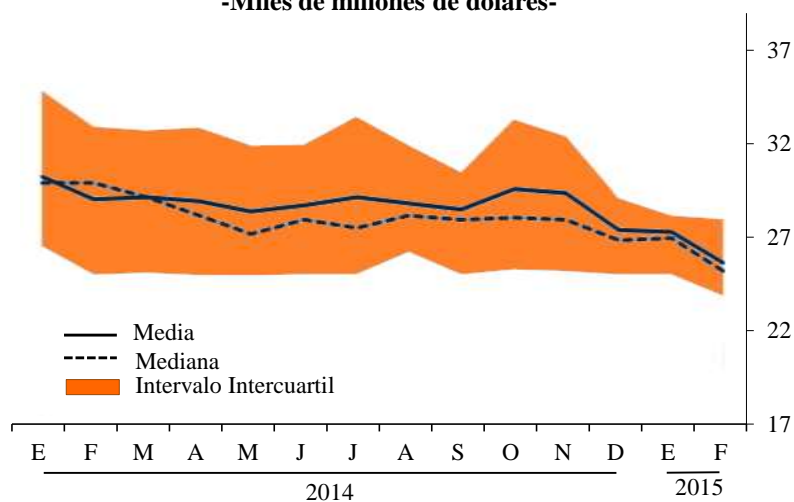
FUENTE: Banco de México.

**EXPECTATIVAS DEL DÉFICIT DE LA CUENTA
CORRIENTE PARA 2016**
-Miles de millones de dólares-



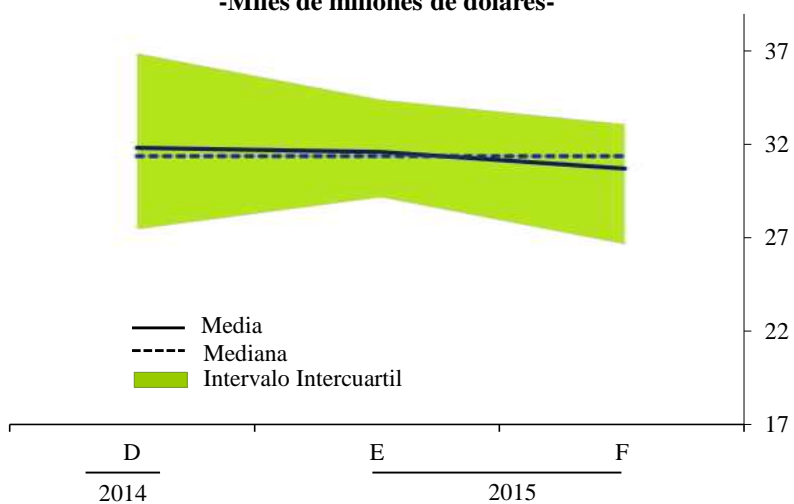
FUENTE: Banco de México.

**EXPECTATIVAS DE INVERSIÓN EXTRANJERA
DIRECTA PARA 2015**
-Miles de millones de dólares-



FUENTE: Banco de México.

**EXPECTATIVAS DE INVERSIÓN EXTRANJERA
DIRECTA PARA 2016**
-Miles de millones de dólares-



FUENTE: Banco de México.

Entorno económico y factores que podrían obstaculizar el crecimiento económico de México

El cuadro siguiente presenta la distribución de las respuestas de los analistas consultados por Banxico en relación con los factores que podrían obstaculizar el crecimiento económico de México en los próximos meses. Como se aprecia, los especialistas consideran que los principales factores son, en orden de importancia: los problemas de inseguridad pública (24% de las respuestas y el de mayor frecuencia por décimo quinto mes consecutivo); el precio de exportación del petróleo (16% de las respuestas); la debilidad en el mercado interno (13% de las respuestas); la inestabilidad financiera internacional (12% de las respuestas); y la política fiscal que se está instrumentando (10% de las respuestas).

PORCENTAJE DE RESPUESTAS RESPECTO A LOS PRINCIPALES FACTORES QUE PODRÍAN OBSTACULIZAR EL CRECIMIENTO ECONÓMICO EN MÉXICO

-Distribución porcentual de respuestas-

	2014												2015	
	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	
Problemas de inseguridad pública	18	21	20	20	20	19	22	24	26	26	23	26	24	
El precio de exportación del petróleo	-	-	-	-	-	-	-	-	8	4	14	12	16	
Debilidad del mercado interno	15	16	15	16	18	15	19	14	16	12	11	14	13	
Inestabilidad financiera internacional	13	9	9	8	4	9	10	14	11	9	13	9	12	
La política fiscal que se está instrumentando	10	12	11	11	12	13	13	15	13	10	7	8	10	
Debilidad de mercado externo y de la economía mundial	17	16	13	14	16	13	10	11	11	13	11	12	7	
Incertidumbre cambiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5	-	4	
Los niveles de las tasas de interés externas	3	3	-	3	-	3	4	5	-	-	-	2	4	
Incertidumbre sobre la situación económica interna	9	10	12	13	8	10	6	4	3	8	6	4	3	
Incertidumbre política interna	4	-	6	-	10	-	-	-	4	9	2	2	3	
Disponibilidad de financiamiento interno en nuestro país	-	-	-	-	-	4	-	-	-	3	-	3	-	
La política monetaria que se está aplicando	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	-	
Elevado costo del financiamiento interno	-	3	5	-	-	3	-	3	3	-	-	-	-	
Inestabilidad política internacional	-	-	3	-	-	5	5	4	-	-	-	-	-	
Ausencia de cambio estructural en México	-	4	4	4	4	3	3	-	-	-	-	-	-	
Contracción de la oferta de recursos del exterior	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Presiones inflacionarias en nuestro país	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Aumento en los costos salariales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Aumento en precios de insumos y materias primas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
El nivel de endeudamiento de las empresas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
El nivel de endeudamiento de las familias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
El nivel del tipo de cambio real	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

Nota: Distribución con respecto al total de respuestas de los analistas, quienes pueden mencionar hasta tres factores que podrían obstaculizar el crecimiento económico de México. El guión indica que el porcentaje de respuestas se ubica estrictamente por debajo de 2%. Los factores se ordenan de acuerdo con la frecuencia con que aparecen las respuestas en la última encuesta. Pregunta de la Encuesta: en su opinión, ¿durante los próximos seis meses, cuáles serían los tres principales factores limitantes al crecimiento de la actividad económica?

FUENTE: Banco de México.

Asimismo, a continuación se reportan los resultados sobre la percepción que tienen los analistas respecto al entorno económico actual (ver el cuadro *Percepción del entorno económico* y las tres gráficas siguientes). Se aprecia que:

- La distribución de respuestas sobre el clima de negocios en los próximos seis meses permaneció similar a la de la encuesta previa. Así, la mayoría de los analistas consideran que el clima de negocios mejorará en ese horizonte de tiempo.
- La fracción de analistas que considera que la economía está mejor que hace un año se mantuvo en el mismo nivel que en la encuesta anterior y siguió siendo la preponderante.
- La distribución de respuestas sobre la coyuntura actual para realizar inversiones permaneció igual que la del mes anterior. Destaca que la mayoría de los analistas considera que es un buen momento para invertir.

PERCEPCIÓN DEL ENTORNO ECONÓMICO
-Distribución porcentual de respuestas-

	Encuesta	
	Enero	Febrero
Clima de los negocios en los próximos 6 meses^{1/}		
Mejorará	76	76
Permanecerá igual	18	21
Empeorará	6	3
Actualmente la economía está mejor que hace un año^{2/}		
Sí	82	82
No	18	18
Coyuntura actual para realizar inversiones^{3/}		
Buen momento	58	58
Mal momento	6	6
No está seguro	36	36

^{1/} ¿Cómo considera que evolucione el clima de negocios para las actividades productivas del sector privado en los próximos seis meses en comparación con los pasados seis meses?

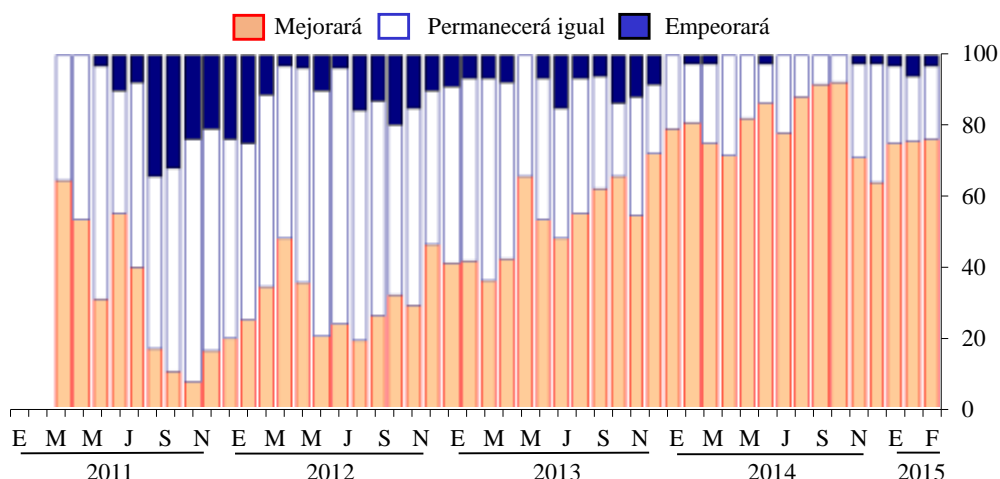
^{2/} Tomando en cuenta el entorno económico-financiero actual: ¿Considera usted que actualmente la economía del país está mejor que hace un año?

^{3/} ¿Cómo considera que sea la coyuntura actual de las empresas para efectuar inversiones?

FUENTE: Banco de México.

**PERCEPCIÓN DEL ENTORNO ECONÓMICO: CLIMA DE
LOS NEGOCIOS EN LOS PRÓXIMOS 6 MESES ^{1/}**

-Porcentaje de Respuestas-

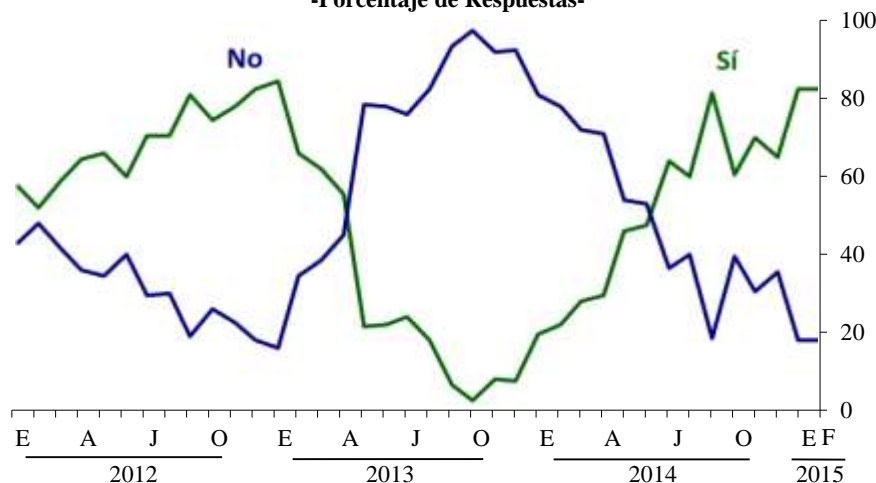


^{1/} Pregunta en la Encuesta: ¿Cómo considera que evolucione el clima de negocios para las actividades productivas del sector privado en los próximos seis meses en comparación con los pasados seis meses?

FUENTE: Banco de México.

**PERCEPCIÓN DEL ENTORNO ECONÓMICO: ACTUALMENTE LA
ECONOMÍA ESTÁ MEJOR QUE HACE UN AÑO ^{1/}**

-Porcentaje de Respuestas-



^{1/} Tomando en cuenta el entorno económico-financiero actual: ¿Considera usted que actualmente la economía del país está mejor que hace un año?

FUENTE: Banco de México.

**PERCEPCIÓN DEL ENTORNO ECONÓMICO: COYUNTURA
ACTUAL PARA REALIZAR INVERSIONES ^{1/}
-Porcentaje de Respuestas-**



^{1/} ¿Cómo considera que sea la coyuntura actual de las empresas para efectuar inversiones?

FUENTE: Banco de México.

Evolución de la actividad económica de Estados Unidos de Norteamérica

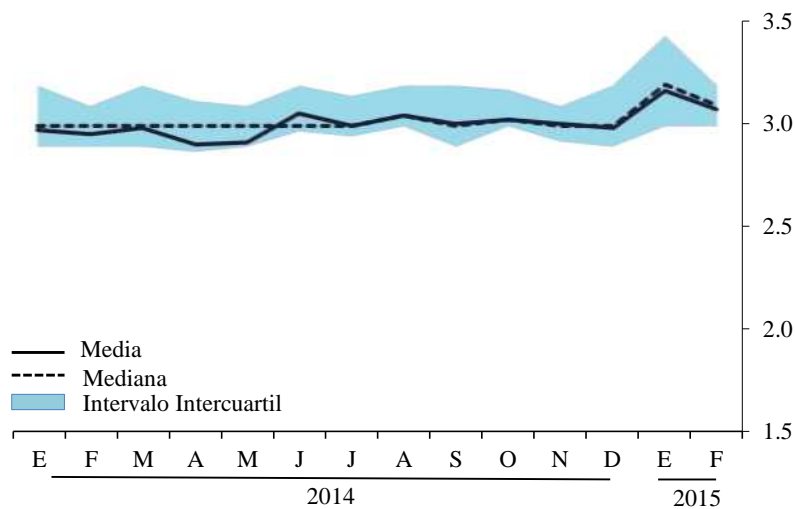
Finalmente, las expectativas de crecimiento del PIB de Estados Unidos de Norteamérica para 2015, se revisaron a la baja, tiempo que para 2016 se mantuvieron en niveles similares (ver el cuadro siguiente y las gráficas siguientes).

**PRONÓSTICOS DE LA VARIACIÓN DEL PIB DE
ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
-Por ciento-**

	Media		Mediana	
	Encuesta		Encuesta	
	Enero	Febrero	Enero	Febrero
Para 2015	3.17	3.09	3.20	3.10
Para 2016	2.89	2.90	2.90	2.90

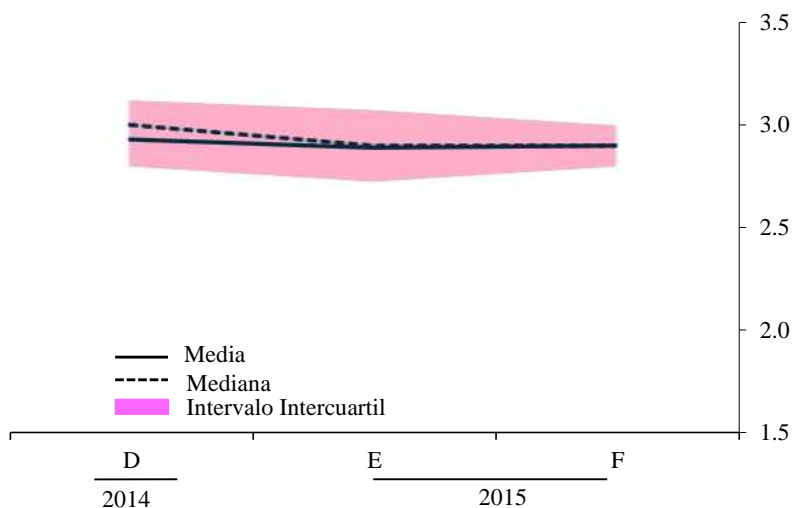
FUENTE: Banco de México.

**PRONÓSTICO DE LA VARIACIÓN DEL PIB DE ESTADOS
UNIDOS DE NORTEAMÉRICA PARA 2015**
-Variación porcentual anual-



FUENTE: Banco de México.

**PRONÓSTICO DE LA VARIACIÓN DEL PIB DE ESTADOS
UNIDOS DE NORTEAMÉRICA PARA 2016**
-Variación porcentual anual-



FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/resultados-de-encuestas/expectativas-de-los-especialistas/%7BD795F12E-B364-3607-F859-1A86C869B07E%7D.pdf>

FINANZAS PÚBLICAS

Finanzas Públicas y la Deuda Pública a enero de 2015 (SHCP)

El 2 de marzo de 2015, la Secretaría de Hacienda y Crédito Pública (SHCP) dio a conocer el documento “Las Finanzas Públicas y la Deuda Pública a enero de 2015”. A continuación se presenta la información.

Evolución de las finanzas públicas durante enero-noviembre

A enero de 2015, el balance público registro un déficit de 91 mil 544.3 millones de pesos en tanto que el balance primario presentó un déficit de 66 mil 585.3 millones de pesos. Si se excluye la inversión productiva para evaluar la meta anual del balance equivalente a 1.5% del Producto Interno Bruto (PIB), de acuerdo con el Artículo 1° de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2015, el balance público resultó en un déficit de 32 mil 373.1 millones de pesos.

Los Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP) sumaron 68 mil 900 millones de pesos. En línea con las adecuaciones a la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria realizadas en 2014 y con las guías internacionales, los RFSP se miden como la diferencia entre los ingresos y los gastos distintos de la adquisición neta de pasivos y activos financieros, incluyendo las actividades del sector privado y social cuando actúan por cuenta del Gobierno Federal o de las entidades. Esta medida incluye un ajuste por los ingresos derivados de la venta neta de activos financieros y por la adquisición neta de pasivos distintos a la deuda pública, eliminando así el registro de ingresos no recurrentes.

Los resultados obtenidos en el primer mes de 2015 son congruentes con las metas aprobadas para estas variables por el H. Congreso de la Unión para 2015.

SITUACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR PÚBLICO
- Millones de pesos-

Concepto	Enero		Var. % real	Composición %	
	2014 ^{p/}	2015 ^{p/}		2014 ^{p/}	2015 ^{p/}
BALANCE PÚBLICO	-4 907.9	-91 544.3	n.s		
BALANCE PÚBLICO SIN INVERSIÓN PRODUCTIVA ^{1/}	41 777.7	-32 373.1	n.s		
Balance presupuestario	-11 773.4	-95 776.8	n.s		
Ingreso presupuestario	366 828.6	365 049.4	-3.4	100.0	100.0
Petrolero	97 902.9	56 994.8	-43.5	26.7	15.6
Pemex	29 372.3	12 502.6	-58.7	8.0	3.4
Gobierno Federal	68 530.6	44 492.2	-37.0	18.7	12.2
No petrolero	268 925.7	308 054.6	11.1	73.3	84.4
Gobierno Federal	220 062.9	257 090.6	13.4	60.0	70.4
Tributarios	207 946.6	241 612.2	12.7	56.7	66.2
No tributarios	12 116.3	15 478.4	23.9	3.3	4.2
Organismos y empresas	48 862.8	50 963.9	1.2	13.3	14.0
Gasto neto presupuestario	378 602.0	460 826.2	18.1	100.0	100.0
Programable	282 378.7	358 960.5	23.3	74.6	77.9
No programable	96 223.4	101 865.6	2.7	25.4	22.1
Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	6 865.6	4 232.5	-40.2		
Balance primario	12 183.5	-66 585.3	n.s		

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

p/ Cifras preliminares.

n.s.: no significativo.

^{1/} Excluye la inversión física de Pemex, CFE e inversiones de alto impacto del Gobierno Federal.

FUENTE: Dirección General Adjunta de Estadística de la Hacienda Pública, UPEHP.

Ingresos presupuestarios del sector público

Los ingresos presupuestarios del sector público en enero de 2015 se ubicaron en 365 mil 49.4 millones de pesos, monto inferior en 3.4% en términos reales respecto al primer mes de 2014. La evolución de los principales rubros de ingresos fue la siguiente:

- Los ingresos petroleros se ubicaron en 56 mil 994.8 millones de pesos, inferiores en 43.5% en términos reales a los de enero de 2014. Este resultado se explica por la menor producción de petróleo, en 6.5% respecto al año anterior; por la menor producción de gas natural, en 3.6% respecto a enero de 2014; así como por el menor precio promedio de exportación de la mezcla mexicana de petróleo, de 52.4 dólares por barril (dpb) comparado con 91.8 dpb durante el mismo período de 2014. Estos efectos se compensaron parcialmente con el mayor precio del gas natural, en 12.5%, y la depreciación del tipo de cambio. Estos resultados no incluyen el pago de las coberturas petroleras adquiridas por el Gobierno de la

República. En caso de que el precio promedio de 2015 de la mezcla mexicana sea inferior a los 79 dólares por barril (d/b) el pago correspondiente a las coberturas petroleras ingresará en diciembre de este año.

- Los ingresos tributarios no petroleros ascendieron a 241 mil 612.2 millones de pesos, con un incremento real de 12.7% respecto a 2014. Destacan los crecimientos en la recaudación del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS), del impuesto a las importaciones, y el Impuesto al Valor Agregado (IVA) de 186.1, 14.1 y 6.4% en términos reales, respectivamente. Estos resultados favorables se explican, principalmente, por la entrada en vigor de las medidas que conforman las reformas hacendaria y energética, así como por las medidas de administración tributaria adoptadas.
- Por su parte, los ingresos propios de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) e Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE) sumaron 51 mil millones de pesos, monto que muestra un incremento de 1.2% en términos reales respecto a 2014. Esto se explica, principalmente, por un mayor valor de las ventas de energía eléctrica y mayores ingresos por cuotas a la seguridad social del IMSS.
- Los ingresos no tributarios del Gobierno Federal sumaron 15 mil 478.4 millones de pesos, lo que representa un aumento real de 23.9% debido a mayores ingresos por aprovechamientos y derechos.

INGRESOS PRESUPUESTARIOS DEL SECTOR PÚBLICO

-Millones de pesos-

Concepto	Enero		Var. % real	Composición %	
	2014 ^{p/}	2015 ^{p/}		2014 ^{p/}	2015 ^{p/}
INGRESOS PRESUPUESTARIOS (I+II)	366 828.6	365 049.4	-3.4	100.0	100.0
I Petroleros (a+b)	97 902.9	56 994.8	-43.5	26.7	15.6
a) Pemex	29 372.3	12 502.6	-58.7	8.0	3.4
b) Gobierno Federal	68 530.6	44 492.2	-37.0	18.7	12.2
Fondo Mexicano del Petróleo	0.0	34 323.0	n.s	0.0	9.4
ISR de contratistas y asignatarios	0.0	0.0	n.s	0.0	0.0
Derechos vigentes hasta 2014	68 530.6	10 169.2	-85.6	18.7	2.8
II. No petroleros (c+d)	268 925.7	308 054.6	11.1	73.3	84.4
c) Gobierno Federal	220 062.9	257 090.6	13.4	60.0	70.4
Tributarios	207 946.6	241 612.2	12.7	56.7	66.2
ISR	120 806.5	121 617.4	-2.3	32.9	33.3
IVA	69 304.9	75 970.3	6.4	18.9	20.8
IEPS	12 853.6	37 896.9	186.1	3.5	10.4
Importaciones	2 826.1	3 323.7	14.1	0.8	0.9
IAEEH ^{1/}	0.0	0.0	n.s	0.0	0.0
Otros impuestos ^{2/}	2 155.6	2 803.9	26.2	0.6	0.8
No tributarios	12 116.3	15 478.4	23.9	3.3	4.2
d) Organismos y empresas ^{3/}	48 862.8	50 963.9	1.2	13.3	14.0

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

^{p/} Cifras preliminares.

n.s.: no significativo.

^{1/} impuesto por la actividad de exploración y extracción de hidrocarburos.

^{2/} Incluye los impuestos sobre automóviles nuevos, exportaciones, a los rendimientos petroleros, no comprendidos en las fracciones anteriores y accesorios.

^{3/} Excluye las aportaciones del Gobierno Federal al ISSSTE.

FUENTE: Dirección General Adjunta de Estadística de la Hacienda Pública, UPEHP.

Gasto neto presupuestario del sector público

Durante enero de 2015, el gasto neto presupuestario del sector público ascendió a 460 mil 826.2 millones de pesos, monto superior al de enero del año anterior en 18.1% real.

- El gasto programable pagado sumó 358 mil 960.5 millones de pesos y fue superior en 23.3% real al de enero de 2014.
- Durante el primer mes del año, destacan los incrementos reales en el gasto de inversión física de 23.6% y en el gasto en subsidios, transferencias y aportaciones corrientes de 43.5 por ciento, ambos respecto a enero de 2014.

- El gasto de operación, incluyendo los servicios personales, disminuyó en 4.3% en términos reales.
- En particular, el gasto de las dependencias del Gobierno Federal aumentó 58.1% en términos reales respecto al primer mes de 2014. Sobresalen los incrementos en Salud con 338.8%, Gobernación con 136.6%, Turismo con 135.3%, Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (SEMARNAT) con 90.1%, Hacienda con 85.6%, Desarrollo Social con 72.9% y Educación con 12 por ciento.
- Los recursos canalizados a las entidades federativas y municipios a través de participaciones, aportaciones y otras transferencias aumentaron 6.9% real. En particular, las participaciones federales disminuyeron 5.4% en términos reales.

GASTO NETO PRESUPUESTARIO DEL SECTOR PÚBLICO

-Millones de pesos-

Concepto	Enero		Var. % real	Composición %	
	2014 ^{p/}	2015 ^{p/}		2014 ^{p/}	2015 ^{p/}
TOTAL (I+II)	378 602.0	460 826.2	18.1	100.0	100.0
I. Gasto primario (a+b)	359 028.5	433 067.2	17.0	94.8	94.0
a) Programable	282 378.7	358 960.5	23.3	74.6	77.9
Ramos autónomos	4 316.3	6 385.0	43.5	1.1	1.4
Ramos administrativos	55 558.2	90 541.9	58.1	14.7	19.6
Ramos generales	128 421.6	157 727.4	19.2	33.9	34.2
Organismos de control presupuestario directo	68 116.1	67 099.0	-4.4	18.0	14.6
IMSS	39 991.2	36 472.2	-11.5	10.6	7.9
ISSSTE	28 124.8	30 626.8	5.7	7.4	6.6
Empresas productivas del estado	86 527.8	103 741.7	16.3	22.9	22.5
PEMEX	65 876.4	77 199.0	13.7	17.4	16.8
CFE	20 651.4	26 542.7	24.7	5.5	5.8
(-) Operaciones compensadas	60 561.3	66 534.4	6.6	16.0	14.4
b) No programable	76 649.8	74 106.6	-6.2	20.2	16.1
Participaciones	52 192.6	50 862.4	-5.4	13.8	11.0
Adefas y otros	24 457.3	23 244.3	-7.8	6.5	5.0
II. Costo financiero ^{1/}	19 573.5	27 759.0	37.6	5.2	6.0

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

^{p/} Cifras preliminares.

^{1/} Incluye los intereses, comisiones y gastos de la deuda pública, así como las erogaciones para saneamiento financiero y de apoyo a ahorradores y deudores de la banca.

FUENTE: Dirección General Adjunta de Estadística de la Hacienda Pública, UPEHP.

Saldo de la deuda pública a enero

El saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal al cierre de enero de 2015 fue de 4 billones 375 mil 297.8 millones de pesos, monto superior en 51 mil 177.2 millones de pesos al registrado al cierre de diciembre de 2014. La variación de los saldos se explica por un endeudamiento neto de 52 mil 279.3 millones de pesos, por ajustes contables al alza de 4 mil 588.9 millones de pesos y por un incremento en las disponibilidades del Gobierno Federal de 5 mil 691.0 millones de pesos.

DEUDA INTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL, ENERO^{2/} -Millones de pesos-

Concepto	Saldo a diciembre de 2014 ^{p/}	Endeudamiento			Ajustes ^{1/}	Saldo a enero 2015 ^{p/}
		Disp.	Amort.	Neto		
1. Deuda Neta (3-2)	4 324 120.6					4 375 297.8
2. Activos ^{2/}	222 499.0					228 190.0
3. Deuda Bruta	4 546 619.6	217 923.3	165 644.0	52 279.3	4 588.9	4 603 487.8
Valores	4 223 281.4	192 796.3	141 027.6	51 768.7	3 119.0	4 278 169.1
Cetes	678 684.4	140 111.3	131 017.6	9 093.7	0.0	687 778.1
Bondes "D"	232 622.0	7 601.4	10 010.0	-2 408.6	0.0	230 213.4
Bonos de desarrollo tasa fija	2 295 828.3	31 075.5	0.0	31 075.5	0.0	2 326 903.8
Udibonos	1 011 075.6	14 008.1	0.0	14 008.1	3 103.5	1 028 187.2
<i>Udibonos udi's</i>	<i>191 841.6</i>	<i>2 650.4</i>	<i>0.0</i>	<i>2 650.4</i>	<i>0.0</i>	<i>194 492.0</i>
Udibonos Segregados	5 071.1	0.0	0.0	0.0	15.5	5 086.6
<i>Udibonos Segregados udi's</i>	<i>962.2</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>0.0</i>	<i>962.2</i>
Fondo de ahorro S.A.R.	98 018.4	23 881.2	20 249.2	3 632.0	788.6	102 439.0
Obligaciones por Ley del ISSSTE	161 452.0	0.7	4 207.1	-4 206.4	486.1	157 731.7
Otros	63 867.8	1 245.1	160.1	1 085.0	195.2	65 148.0

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.

* Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.

p/ Cifras preliminares.

1/ Corresponde al ajuste por el efecto inflacionario.

2/ Integra el saldo neto denominado en moneda nacional de la Cuenta General de la Tesorería de la Federación.

FUENTE: Dirección General Adjunta de Deuda Pública, UCP.

El saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal al cierre de enero registró 77 mil 773.3 millones de dólares, cifra superior en 420.9 millones de dólares a la observada al cierre de 2014. Este resultado se explica por un endeudamiento neto de 2 mil 389.1 millones de dólares, por ajustes contables a la baja de 107.2 millones de dólares y un incremento en las disponibilidades del Gobierno Federal de 1 mil 861.0 millones de dólares.

DEUDA EXTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL, ENERO^{*/}
-Millones de dólares-

Concepto	Saldo a diciembre de 2014 ^{p/}	Endeudamiento			Ajustes	Saldo a enero 2015 ^{p/}
		Disp.	Amort.	Neto		
1. Deuda Neta (3-2)	77 352.4					77 773.3
2. Activos ^{1/}	1 221.0					3 082.0
3. Deuda Bruta	78 573.4	4 468.4	2 079.3	2 389.1	-107.2	80 855.3
Mercado de Capitales	52 926.9	4 000.0	2 001.5	1 998.5	-42.2	54 883.2
Organismos Financieros Internacionales (OFI's)	23 563.1	468.4	63.3	405.1	-1.0	23 967.2
Comercio Exterior	2 083.4	0.0	14.5	-14.5	-64.0	2 004.9

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.

^{*/} Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.

^{p/} Cifras preliminares.

^{1/} Considera el saldo neto denominado en dólares de la Cuenta General de la Tesorería de la Federación.

FUENTE: Dirección General Adjunta de Deuda Pública, UCP.

El saldo de la deuda interna neta del Sector Público Federal (Gobierno Federal, empresas productivas del estado y la banca de desarrollo), se ubicó en 4 billones 779 mil 424.7 millones de pesos al cierre de enero, lo que significa una disminución de 24 mil 825.5 millones de pesos respecto del saldo registrado al cierre de 2014. Ello obedece a un endeudamiento interno neto durante el período de 61 mil 667.3 millones de pesos, a ajustes contables al alza de 3 mil 256.8 millones de pesos y a un incremento en las disponibilidades del sector público federal de 89 mil 749.6 millones de pesos.

DEUDA INTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL, ENERO^{*/1/}

-Millones de pesos-

Concepto	Saldo a diciembre de 2014 ^{p/}	Endeudamiento			Ajustes	Saldo a enero de 2015 ^{p/}
		Disp.	Amort.	Neto		
1. Deuda Neta (3-2)	4 804 250.2					4 779 424.7
2. Activos ^{2/}	245 283.1					335 032.7
3. Deuda Bruta	5 049 533.3	271 794.9	210 127.6	61 667.3	3 256.8	5 114 457.4
Estructura por plazo	5 049 533.3	271 794.9	210 127.6	61 667.2	3 256.8	5 114 457.4
Largo plazo	4 518 242.5	90 211.9	37 800.4	52 411.5	3 256.8	4 573 910.8
Corto plazo	531 290.8	181 583.0	172 327.2	9 255.8	0.0	540 546.6
Estructura por Usuario	5 049 533.3	271 794.9	210 127.6	61 667.3	3 256.8	5 114 457.4
Gobierno Federal	4 546 619.6	217 923.3	165 644.0	52 279.3	4 588.9	4 603 487.8
Largo plazo	4 025 828.8	90 211.7	34 550.4	55 661.3	4 588.9	4 086 079.0
Corto plazo	520 790.8	127 711.6	131 093.6	-3 382.0	0.0	517 408.8
Empresas productivas del estado	396 402.7	17 221.4	1 833.6	15 387.8	-1 331.1	410 459.4
Largo plazo	396 402.7	0.0	750.0	-750.0	-1 331.1	394 321.6
Corto plazo	0.0	17 221.4	1 083.6	16 137.8	0.0	16 137.8
Banca de Desarrollo	106 511.0	36 650.2	42 650.0	-5 999.8	-1.0	100 510.2
Largo plazo	96 011.0	0.2	2 500.0	-2 499.8	-1.0	93 510.2
Corto plazo	10 500.0	36 650.0	40 150.0	-3 500.0	0.0	7 000.0
Por fuentes de financiamiento	5 049 533.3	271 749.9	210 127.6	61 667.3	3 256.8	5 114 457.4
Emisión de Valores	4 581 547.3	192 796.3	141 027.6	51 768.7	3 239.8	4 636 555.8
Fondo de Ahorro SAR	98 018.4	23 881.2	20 249.2	3 632.0	788.6	102 439.0
Banca Comercial	123 929.7	7 000.2	3 250.0	3 750.2	-2.7	127 677.2
Obligaciones por Ley del ISSSTE	161 452.0	0.7	4 207.1	-4 206.4	486.1	157 731.7
Otros	84 585.9	48 116.5	41 393.5	6 722.8	-1 255.0	90 053.7

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.

* Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.

p/ Cifras preliminares.

1/ Incluye la deuda del Gobierno Federal, Organismos y Empresas y Banca de Desarrollo.

2/ Integra el saldo neto denominado en moneda nacional de la Cuenta General de la Tesorería de la Federación, así como las disponibilidades de los Organismos y Empresas y de la Banca de Desarrollo.

FUENTE: Dirección General Adjunta de Deuda Pública, UCP.

Por su parte, el saldo de la deuda externa neta del Sector Público Federal fue de 152 mil 369.0 millones de dólares, monto superior en 6 mil 751.6 millones de dólares al registrado al cierre de 2014. Este resultado se explica por un endeudamiento neto de 9 mil 814.2 millones de dólares, por ajustes contables a la baja de 396.8 millones de dólares y por un incremento en las disponibilidades del sector público federal de 2 mil 665.8 millones de dólares.

DEUDA EXTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL, ENERO ^{2/} 1/
-Millones de dólares-

Concepto	Saldo a diciembre de 2014 ^{p/}	Endeudamiento			Ajustes	Saldo a enero de 2015 ^{p/}
		Disp.	Amort.	Neto		
1. Deuda Neta (3-2)	145 617.4					152 369.0
2. Activos financieros en moneda extranjera ^{2/}	2 048.4					4 714.2
3. Deuda Bruta	147 665.8	12 999.6	3 185.4	9 814.2	-396.8	157 083.2
Estructura por plazo	147 665.8	12 999.6	3 185.4	9 814.2	-396.8	157 083.2
Largo Plazo	142 869.2	11 782.1	2 207.1	9 575.0	-394.7	152 049.5
Corto Plazo	4 796.6	1 217.5	978.3	239.2	-2.1	5 033.7
Estructura por Usuario	147 665.8	12 999.6	3 185.4	9 814.2	-396.8	157 083.2
Gobierno Federal	78 573.4	4 468.4	2 079.3	2 389.1	-107.2	80 855.3
Largo Plazo	78 573.4	4 468.4	2 079.3	2 389.1	-107.2	80 855.3
Corto Plazo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Empresas productivas del estado	59 563.1	7 446.9	109.7	7 337.2	-302.7	66 597.6
Largo Plazo	58 863.1	7 253.7	106.8	7 146.9	-302.7	65 707.3
Corto Plazo	700.0	193.2	2.9	190.3	0.0	890.3
Banca de Desarrollo	9 529.3	1 084.3	996.4	87.9	13.1	9 630.3
Largo Plazo	5 432.7	60.0	21.0	39.0	15.2	5 486.9
Corto Plazo	4 096.6	1 024.3	975.4	48.9	-2.1	4 143.4
Por fuentes de financiamiento	147 665.8	12 999.6	3 185.4	9 814.2	-396.8	157 083.2
Mercado de Capitales	100 708.1	10 000.0	2 001.5	7 998.5	-458.8	108 247.8
Organismos Financieros Internacionales (OFI's)	28 186.0	468.4	66.2	402.2	7.6	28 595.8
Comercio Exterior	9 044.7	60.0	123.8	-63.8	-53.0	8 927.9
Mercado Bancario	9 533.8	2 278.0	991.0	1 287.0	-2.1	10 818.7
Pidiregas	193.2	193.2	2.9	190.3	109.5	493.0

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.

* Cifras sujetas a revisiones por cambios y adecuaciones metodológicas.

p/ Cifras preliminares.

1/ Incluye la deuda del Gobierno Federal, Organismos y Empresas y Banca de Desarrollo.

2/ Considera el saldo neto denominado en dólares de la Cuenta General de la Tesorería de la Federación, así como las disponibilidades de los Organismos y Empresas Productivas del Estado y de la Banca de Desarrollo.

FUENTE: Dirección General Adjunta de Deuda Pública, UCP.

El Saldo Histórico de los RFSP ascendió a 7 billones 559 mil millones de pesos y fue superior en 112 mil millones de pesos al de diciembre de 2014.

Se puede consultar mayor detalle sobre las estadísticas de finanzas y deuda pública en la página de la SHCP, en el sitio de Internet: <http://bit.ly/1o7pG8v>

Fuente de información:

http://www.shcp.gob.mx/Biblioteca_noticias_home/comunicado_015_2015.pdf

El Gobierno Federal extiende descuentos fiscales para impulsar la formalidad y el crecimiento (SHCP)

El 10 de marzo de 2015, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó que el Gobierno Federal extiende descuentos fiscales para impulsar la formalidad y el crecimiento.

Ante los locatarios del mercado José María Pino Suarez en Villahermosa, Tabasco, el Secretario de Hacienda y Crédito Público anunció hoy que se extenderán los descuentos fiscales para los participantes en el Régimen de Incorporación Fiscal (RIF), creado por la Reforma Hacendaria. Esta medida fortalecerá los resultados del RIF que, en su primer año, permitió el registro de 899 mil participantes, un aumento de 23.1% respecto al padrón de pequeños contribuyentes del año anterior.

- Los descuentos en pagos de Impuesto Sobre la Renta (ISR), Impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuestos Especiales sobre Producción y Servicios (IEPS) serán de 100% a lo largo de todo 2015, en lugar del 90% contemplado originalmente para quienes participan desde el año pasado.
- El descuento de 50% en las cuotas de seguridad social que obtienen los dueños de los negocios participantes y sus trabajadores previsto para el 2015, se extenderá por todo el 2016.

El Secretario declaró que, a través de los descuentos en el monto de los impuestos, así como nuevas herramientas para facilitar su pago y apoyar la administración empresarial, se busca que los negocios más pequeños del país se familiaricen con el cumplimiento de sus obligaciones fiscales. De manera complementaria, informó que, a través de la estrategia “Crecamos Juntos”, la SHCP continuará otorgando apoyos

económicos y créditos para el consumo y la vivienda de los pequeños empresarios y trabajadores mexicanos.

Estas acciones fomentarán la formalidad y el crecimiento empresarial que son fundamentales para incrementar la productividad. Los descuentos, además, ampliarán el universo de contribuyentes para abonar a la construcción de un sistema fiscal más robusto y más justo. Así, la SHCP contribuye al crecimiento de la economía en beneficio de todos los mexicanos para que, todos juntos, movamos a México.

Fuente de información:

http://www.shcp.gob.mx/Biblioteca_noticias_home/comunicado_018_2015.pdf

Aumenta la recaudación y el padrón de contribuyentes (SAT)

El 25 de febrero de 2015, el Servicio de Administración Tributaria (SAT) publicó en su portal el “Informe Tributario y de Gestión al cuarto trimestre de 2014”⁸⁴, en el que se destacan los resultados en materia de recaudación y de incremento en el padrón del Registro Federal de Contribuyentes (RFC).

Entre los resultados más significativos destacan los ingresos tributarios administrados por el SAT que ascendieron a 1 billón 808 mil 523 millones de pesos (mdp), lo que significó un aumento real anual de 6.2 por ciento.

En 2014, los ingresos del Impuesto Sobre la Renta ascendieron a 985 mil 866 mdp, monto mayor en 4.7% real a lo recaudado en el mismo lapso de 2013; mientras que la recaudación del impuesto al valor agregado fue de 667 mil 85.1 mdp, 15.2% real más respecto al mismo período de 2013.

⁸⁴ http://www2.sat.gob.mx/sitio_internet/informe_tributario/informe2014t4/

También destaca el crecimiento de 18% real del Impuesto al Valor Agregado (IVA) no petrolero, el más alto desde que el Gobierno Federal lo administra.

El Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) mostró una cifra de 111 mil 646.8 mdp y por concepto del IEPS no petrolero se recaudaron 124 mil 16.1 mdp, un aumento de 51.7% real anual, principalmente asociados a los impuestos a cerveza y a bebidas refrescantes y a la ampliación de la base del impuesto a bebidas saborizadas y alimentos no básicos con alta densidad calórica, siendo el crecimiento más alto del que se tenga registro.

Por otro lado, al 31 de diciembre de 2014 el padrón de contribuyentes activos alcanzó la cifra de 46.3 millones, lo cual se debió a la incorporación de 92 mil 423 personas morales y 4.5 millones de personas físicas.

El SAT ha continuado con el esfuerzo para agilizar las devoluciones. En el caso del ISR aumentó el monto devuelto a los contribuyentes en 25.5% real anual, equivalente a 8 mil 609.9 mdp.

Respecto al combate a la evasión fiscal, en 2014 se recaudaron 156 mil 398.5 mdp derivados de actos de fiscalización, lo que implicó un incremento de 26.6% real, el más alto de los últimos ocho años. Asimismo, por cada peso erogado en acciones de fiscalización se logró recuperar la cifra de 55.2 pesos, la rentabilidad más alta registrada.

A continuación se presenta el Resumen Ejecutivo del Informe Tributario y de Gestión correspondiente tanto al cuarto trimestre de 2014, como período enero-diciembre de 2014.

1. Informe tributario y de gestión 2014, cuarto trimestre

El “Informe tributario y de gestión” es un documento dinámico que se publica trimestralmente en la página del SAT en Internet, con el propósito de difundir los principales resultados de la evolución de la recaudación de los ingresos del Gobierno Federal en varios de sus niveles, así como de las diversas actividades que realiza la institución para cumplir con las atribuciones que tiene encomendadas.

Principales resultados cuarto trimestre de 2014

Al cuarto trimestre de 2014, la economía mexicana continuó en proceso de expansión, según lo indican los resultados de los principales indicadores macroeconómicos.

Los ingresos tributarios administrados por el SAT ascendieron a 1 billón 808 mil 523 millones de pesos, lo que significó un aumento real anual de 6.2% y de 8.8% una vez que se ajusta por el efecto del programa “Ponte al Corriente” efectuado en 2013.

En enero-diciembre de 2014, la recaudación del sistema renta (ISR-IETU-IDE) disminuyó 2.5% real, lo que refleja la eliminación del IETU y el IDE a partir de 2014, así como que en 2013 se captaron recursos no recurrentes por el programa “Ponte al Corriente”. Una vez que se ajusta por el efecto de dicho programa, la recaudación del sistema renta tuvo un incremento real anual de 0.4%, mientras que la recaudación del ISR creció 7.7 por ciento.

- Por concepto del Impuesto al Valor Agregado (IVA) en enero-diciembre de 2014 se obtuvieron ingresos por 667 mil 85.1 mdp, monto mayor en 15.2% real respecto al mismo período de 2013, resultado que se vio favorecido principalmente por la ampliación de la base asociada a la reforma hacendaria vigente a partir del presente año.

- El crecimiento del IVA no petrolero en 2014 es el más alto (18% real) desde que el Gobierno Federal lo administra.
- El Impuesto Especial a la Producción y Servicios mostró una cifra de 111 mil 646.8 millones de pesos.
- Debido a que el precio promedio de venta al público de las gasolinas y el diesel fue menor al precio productor de Pemex, los ingresos petroleros de este impuesto fueron negativos, propiciando un traslado de recursos al consumidor final; sin embargo, en este período se redujo la recaudación negativa en comparación con el mismo período de 2013 al pasar de -85 mil 996.2 millones de pesos a -12 mil 369.3 millones de pesos.
- Por su parte, por los ingresos no petroleros se recaudaron 124 mil 16.1 millones de pesos (un aumento de 51.7% real anual), principalmente asociados a los impuestos a cerveza y bebidas refrescantes y por la ampliación de la base del impuesto a bebidas saborizadas y alimentos no básicos con alta densidad calórica.
- Al mes de diciembre de 2014, el padrón de contribuyentes estuvo conformado por 46.3 millones de contribuyentes, lo que significó un aumento de 4.6 millones de contribuyentes (11.1%) respecto al mismo mes de 2013, lo cual se debió a la incorporación de 92 mil 423 Personas Morales, 1.4 millones de Personas Físicas y 3.2 millones de asalariados.
- El SAT ha continuado con el esfuerzo por realizar las devoluciones de forma ágil. Dentro de este marco, en 2014 aumentó el monto devuelto a los contribuyentes por concepto de ISR en 25.5% real anual (equivalente a 8 mil 609 millones de pesos). Respecto al IVA el monto devuelto a los contribuyentes fue de -13.0% (equivalente a -25 mil 172 millones de pesos).

- Como resultado de las acciones que el SAT está efectuando para combatir la evasión fiscal, en enero-diciembre de 2014, se recaudaron 156 mil 398.5 millones de pesos derivados de actos de fiscalización. Asimismo, por cada peso erogado en acciones de fiscalización, se logró recuperar la cifra de 55.2 pesos.

2. Informe Tributario y de Gestión, enero-diciembre de 2014

Informe Tributario

Como resultado del compromiso con la transparencia, el Servicio de Administración Tributaria presenta el “Informe Tributario y de Gestión” para dar a conocer la actividad recaudatoria, aduanera y de fiscalización del Gobierno Federal.

El informe está compuesto por los apartados: Informe Tributario y el Informe de Gestión.

En el Informe Tributario se presentan datos sobre la evolución de los ingresos, su comportamiento con relación a lo estimado en la Ley de Ingresos, y un comparativo internacional; destacándose los resultados siguientes:

De acuerdo con la información preliminar disponible, durante enero-diciembre de 2014, los ingresos del Gobierno Federal alcanzaron un total de 2 billones 888 mil 59.6 millones de pesos, monto 2.7% superior en términos reales al obtenido en 2013.

Los ingresos petroleros del Gobierno Federal ascendieron a 1 billón 213 mil 347.8 millones de pesos, lo que implicó una disminución de 52 mil 377 millones de pesos respecto a lo publicado, lo cual se explica por la combinación de los siguientes factores:

- Disminución en la plataforma de producción de crudo con respecto al mismo período del año anterior (76 mbd) y de gas natural de 9.6 por ciento.

- El efecto anterior se compensó en parte con el de un mayor precio del gas natural en dólares.
- El precio promedio de venta al público de las gasolinas y el diesel fue menor al precio productor de Pemex, lo que implicó que la tasa del impuesto a dicha venta fuera negativa, propiciando un traslado de recursos hacia el consumidor final por 32 mil 928 millones de pesos.

Los ingresos tributarios no petroleros registraron un incremento real de 11.3% y de 14.1%, una vez que se ajusta por el efecto del programa “Ponte al Corriente”. En 2013, dicho programa aumentó la base de comparación de estos ingresos en 38 mil 900 millones de pesos. Asimismo, se explica por las siguientes causas:

- En enero-diciembre de 2014, la recaudación del sistema renta (ISR-IETU-IDE) disminuyó 2.5% real, lo que refleja la eliminación del IETU y el IDE a partir de 2014, así como que en 2013 se captaron recursos no recurrentes por el programa “Ponte al Corriente”. Una vez que se ajusta por el efecto de dicho programa, la recaudación del sistema renta tuvo un incremento real anual de 0.4%, mientras que la recaudación del ISR creció 7.7 por ciento.

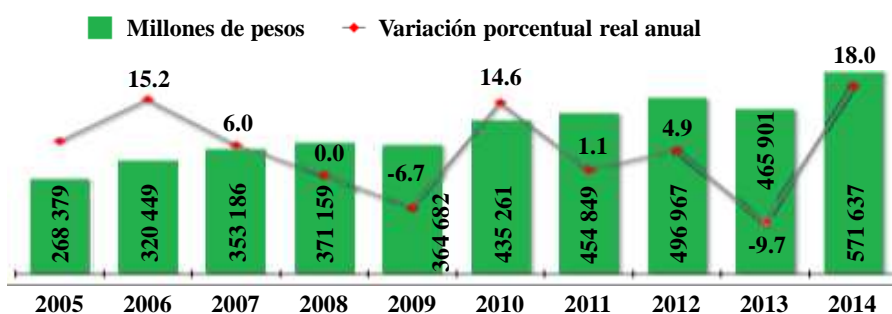
Por su parte, los ingresos no tributarios no petroleros del Gobierno Federal mostraron un incremento real de 2.8%, debido a mayores ingresos por aprovechamientos.

Con respecto al programa de la LIF 2014, los ingresos no petroleros del Gobierno Federal fueron superiores en 208 mil 752.1 millones de pesos.

Los ingresos tributarios no petroleros estuvieron 4% por arriba de lo esperado, debido a:

- Mayor recaudación del IVA y de los IEPS no petroleros por 57 mil 692.6 y 6 mil 57.5 millones de pesos, respectivamente, como consecuencia de las medidas que conforman la reforma hacendaria y de acciones para mejorar la administración tributaria.
- El crecimiento del IVA no petrolero en 2014 es el más alto (18% real) desde que el Gobierno Federal lo administra⁸⁵.

IVA NO PETROLERO



FUENTE: SAT.

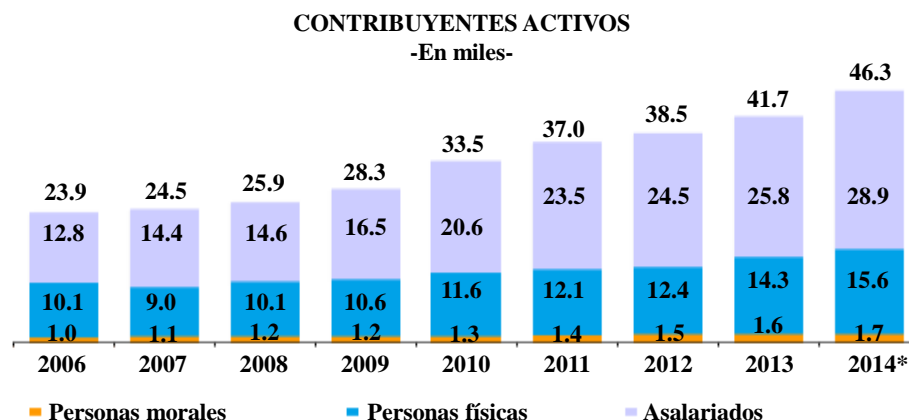
- Al mes de diciembre, los ingresos por la recaudación del Sistema Renta (ISR-IETU-IDE) son menores al programa en 10 mil 876.5 millones de pesos.

Informe de Gestión

En el Informe de Gestión se incluye información relacionada con el padrón de contribuyentes, devoluciones y actividades de fiscalización, entre otros temas. Los datos relevantes que se presentan, son los siguientes:

⁸⁵ Antes de 1990, el Impuesto al Valor Agregado (IVA) era administrado por las entidades federativas.

Al mes de diciembre de 2014, el padrón de contribuyentes estuvo conformado por 46.3 millones de contribuyentes, lo que significó un aumento de 4.6 millones de contribuyentes (11.1%) respecto al mismo período de 2013, lo cual se debió a la incorporación de 92 mil 423 Personas Morales, 1.4 millones de Personas Físicas y 3.2 millones de asalariados.



* A diciembre
FUENTE: SAT.

El SAT ha continuado con el esfuerzo por realizar las devoluciones de forma ágil. Dentro de este marco, en 2014 aumentó el monto devuelto a los contribuyentes por concepto de ISR en 25.5% real anual (equivalente a 8 mil 609 millones de pesos). Respecto al IVA el monto devuelto a los contribuyentes fue de -13.0% (equivalente a -25 mil 172 millones de pesos).

Como resultado de las acciones que el SAT está efectuando para combatir la evasión fiscal, en enero-diciembre de 2014, se recaudaron 156 mil 398.5 millones de pesos derivados de actos de fiscalización. Asimismo, por cada peso erogado en acciones de fiscalización, se logró recuperar la cifra de 55.2 pesos.

Fuente de información:

http://www.sat.gob.mx/sala_prensa/comunicados_nacionales/Paginas/com2015_024.aspx

http://www2.sat.gob.mx/sitio_internet/informe_tributario/informe2014t4/Entrada.pdf

http://www2.sat.gob.mx/sitio_internet/informe_tributario/informe2014t4/Informe%20Ejecutivo.pdf

La lista de contribuyentes incumplidos se actualiza (SAT)

El 2 de marzo de 2015, el Servicio de Administración Tributaria (SAT) comunicó que el listado de contribuyentes incumplidos fue actualizado. A continuación se presenta la información.

El SAT dio a conocer que este 1º de marzo se agregaron a la lista pública de incumplidos los datos de nuevos contribuyentes exceptuados de la reserva fiscal; así como de aquellos de los que se presume la inexistencia de las operaciones amparadas en sus comprobantes.

En esta actualización, se incluyen los datos —nombre, razón social y RFC— de 7 mil 2 contribuyentes. De éstos, 799 corresponden a créditos firmes, 427 a créditos exigibles, 5 mil 687 a créditos cancelados, 87 a créditos condonados y dos a sentencias ejecutorias.

Respecto de los créditos condonados, se generó una recaudación de 212 millones de pesos y una condonación de 65 millones de pesos. La condonación se aplica sólo a las multas y se condiciona, en su caso, al pago de la contribución omitida.

Los contribuyentes que estén inconformes con la publicación de sus datos, en la misma aplicación donde se da a conocer la lista pueden generar su línea de captura para pagar o bien presentar la aclaración. El SAT resolverá la solicitud de aclaración en tres días hábiles y en caso de resultar procedente, se eliminarán los datos publicados.

Por otro lado, se publicaron los datos —nombre, razón social y RFC— de 20 contribuyentes que emitieron comprobantes fiscales cuyas operaciones se presumen inexistentes, quienes cuentan con 15 días hábiles para aclarar su situación.

Con estas acciones, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público mantiene su compromiso de proteger a los contribuyentes cumplidos y de orientar a la población en general para que cuente con información que le permita tomar mejores decisiones en la realización de sus actividades comerciales y mercantiles.

Fuente de información:

http://www.sat.gob.mx/sala_prensa/comunicados_nacionales/Paginas/com2015_026.aspx

<http://imcp.org.mx/wp-content/uploads/2015/03/ANEXO-NOTICIAS-FISCALES-65.pdf>

Celebran convenio de colaboración (SAT)

El 23 de febrero de 2015, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), a través del Servicio de Administración Tributaria (SAT), en coordinación con el Instituto Nacional Electoral (INE) celebraron la firma de un convenio de colaboración cuyo objetivo es garantizar el óptimo y oportuno intercambio de información y documentación entre ambas instituciones para el cumplimiento de sus respectivas atribuciones.

En presencia del Jefe del SAT, de Consejeras y de Consejeros del INE, así como del Secretario Ejecutivo de dicho instituto, el Consejero Presidente del INE afirmó que las elecciones de 2015 serán las más fiscalizadas y transparentes de la historia democrática de México.

“Estamos trabajando con pies firmes y, este Convenio, es un importante mecanismo para avanzar y fortalecer en el mecanismo de rendición de cuentas, así como verificar la congruencia y veracidad de los reportes de operaciones”, aseveró.

El Consejero Presidente del INE destacó que en el Padrón Nacional de Proveedores se tienen registrados 5 mil 871 proveedores, en poco más de 30 días que entró en funcionamiento, lo que contribuye a garantizar la equidad y la transparencia de los

comicios así como mayor verificación en la rendición de cuentas por parte del Estado mexicano.

“Estoy convencido de que aunque la reforma electoral, dispuso un complejo Sistema Nacional de Elecciones y en particular un modelo de fiscalización innovador; la colaboración entre autoridades y la responsabilidad de los partidos políticos y candidatos, servirán para que las disposiciones legales cumplan sus propósito de estandarizar y fortalecer las contiendas, puntualizó.

Por su parte, el Consejero Presidente de la Comisión de Fiscalización del INE manifestó que con la firma del convenio se inicia una nueva etapa de colaboración entre ambas instituciones. El instrumento –dijo– permitirá al INE acceder vía web a la información del SAT para validar que los partidos y candidatos lleven a cabo operaciones con personas debidamente acreditadas en un lapso muy breve de tiempo.

El Jefe del SAT aseveró que este Convenio tiene un objetivo muy claro: que las instituciones del Gobierno de la República puedan servir a los gobernados, particularmente a lo que ha sido un reclamo de la sociedad en los últimos días: llevar a cabo un gasto transparente, eficiente y sano en beneficio de la sociedad mexicana.

“El SAT otorgará de manera proactiva toda la información que requiera el Instituto Nacional Electoral a través de su Comisión de Fiscalización y de la Unidad Técnica de Fiscalización con el ánimo de que sepa de cada partido, de cada organización política, de cada candidato, qué hizo con los recursos otorgados en sus prerrogativas, en cada gasto y en cada ingreso que tengan a través de la facturación electrónica”, explicó.

Por parte del SAT presenciaron la firma el Administrador de Evaluación, el Administrador General Jurídico y el Administrador General de Recaudación.

Este acuerdo permitirá intercambiar información sobre personas políticamente expuestas, origen de los recursos obtenidos por los partidos políticos, precandidatos, candidatos, aspirantes, candidatos independientes y demás obligados en materia de fiscalización y cobro de multas.

Entre otras cosas, el INE informará también al SAT sobre la lista de los proveedores que por el monto de las operaciones realizadas con los precandidatos o partidos políticos están obligados a inscribirse en el Registro Nacional de Proveedores.

Fuente de información:

http://www.sat.gob.mx/sala_prensa/comunicados_nacionales/Paginas/com2015_022.aspx

Reducción del ISR para contribuyentes dedicados a realizar actividades del sector primario (IMCP)

El 20 de febrero de 2015, el Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) puso a disposición de los interesados el número 4 de su revista “Fiscoactualidades”, correspondiente a febrero del presente año. En dicho número, el C.P.C. José Luis Gallegos Barraza, integrante de la Comisión Fiscal del IMCP, realizó un análisis referente a la “Reducción del ISR para contribuyentes dedicados a realizar actividades del sector primario”. A continuación se presentan los detalles.

Reducción del ISR para contribuyentes dedicados a realizar actividades del sector primario

Introducción

Quienes se dedican a la realización de actividades de agricultura, ganadería, pesca y silvicultura desde hace, por lo menos, 30 años han tenido, en materia de Impuesto Sobre la Renta (ISR), regímenes fiscales que les han permitido tratamientos diferenciados o especiales respecto de quienes se dedican a la realización de otras actividades. Entre

estos regímenes es factible citar los siguientes: bases especiales de tributación, régimen simplificado de entradas y salidas (hasta 2001), régimen simplificado de flujo de efectivo (2002 a 2013); sin embargo, a partir de 2014 existe un nuevo régimen que también implica flujo de efectivo, pero que tiene beneficios acotados respecto del que existió hasta 2013.

Es de entenderse que estos tratamientos especiales tienen su origen en las siguientes razones: a) La importancia que reviste para el país la autosuficiencia alimentaria, es decir, que el país produzca lo que consume su población (aunque en México este objetivo no se ha logrado), y b) las características particulares de operación de este sector, en donde existe muy poca capacidad y estructura administrativa para cumplir con regulaciones fiscales complejas como las que hay en México.

Entre los tratamientos diferenciados o beneficios se destacan, entre otros, los siguientes: a) determinación de ingresos acumulables y deducciones autorizadas en base a flujo de efectivo, b) exención de ingresos hasta ciertos montos, c) la posibilidad de deducir las adquisiciones de inventarios en lugar de aplicar disposiciones de costo de lo vendido, d) reducción del ISR que causen, y e) facilidades de comprobación para ciertos conceptos de erogaciones.

A partir de 2014, la reducción del ISR para este sector de contribuyentes tuvo modificaciones importantes. De los efectos de estas modificaciones me ocuparé en el presente documento, en cual se analizará solo los aspectos relativos a la reducción del ISR y no se abordarán los aspectos relativos a exención de ingresos a que tienen derecho estos contribuyentes.

Para efectos del presente artículo, la referencia a los contribuyentes dedicados a actividades agrícolas, ganaderas, silvícolas o pesqueras se hará indistintamente como “sector primario” o “AGAPES”.

Definición de contribuyentes y parámetros a los que les es aplicable la reducción del ISR

A partir del 1 de enero de 2014, para efectos de la reducción del ISR, los contribuyentes del sector primario determinan el importe de la reducción en función de diferentes parámetros o niveles de ingresos acumulables que obtengan. Los contribuyentes y los parámetros de ingresos son los siguientes:

- a) Personas morales con ingresos que no excedan de 20 salarios mínimos generales de la zona económica de que se trate elevados al año (SMGA) por socio, sin exceder en su totalidad de 200 SMGDF; personas físicas con ingresos que no excedan de 40 SMGA. Para ambos grupos de contribuyentes, la totalidad de los ingresos son exentos y, en consecuencia, no existe ISR que causen por la obtención de los mismos. Lo anterior se encuentra regulado en el décimo primer párrafo del artículo 74 de la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR).
- b) Personas físicas con ingresos que excedan de 40 SMGA y personas morales cuyos ingresos excedan de 20 SMGA por socio, pero que, en ambos casos (personas físicas y morales), sus ingresos sean inferiores a 423 SMGA, la reducción del impuesto será de 40% para personas físicas y de 30% para personas morales. Lo anterior, de conformidad con el décimo segundo párrafo del artículo 74 de la LISR.

Por lo que se refiere a este grupo de contribuyentes, es conveniente destacar que, tratándose de personas morales que no sean sociedades o asociaciones de productores (que comentaré más adelante) no se señala en la LISR que el tope máximo total sea de 4 mil 230 SMGA (que sería la cifra equivalente a 10 socios), sino 423 SMGA para dicha persona moral, independientemente del número de socios que esta tenga. Lo anterior es reiterado mediante la Resolución Miscelánea Fiscal para 2015 (RMF 2015), concretamente en la regla 3.8.1 que en su primer párrafo textualmente señala:

“Para los efectos del artículo 74, décimo segundo y décimo cuarto párrafos de la Ley del ISR, las personas morales que se dediquen exclusivamente a las actividades agrícolas, ganaderas, silvícolas o pesqueras, cuyos ingresos en el ejercicio rebasen los montos señalados en el décimo segundo párrafo del artículo 74 de la Ley del ISR, para determinar la reducción del ISR y determinar el ISR por el excedente a 423 veces el salario mínimo (VSM) general del área geográfica del contribuyente elevado al año, aplicarán el procedimiento siguiente [...]”

Esta regla contiene algunas fórmulas cuyas variables se encuentran definidas en la misma, en donde en una de ellas denominada “IAR” con claridad también se señala lo aquí comentado:

“IAR: Ingresos del contribuyente hasta por los cuales se aplica la reducción del ISR sin exceder de 423 VSM del área geográfica del contribuyente elevado al año.”

De conformidad con este análisis, resulta claro que tratándose de personas morales que no sean sociedades de productores, respecto del ISR correspondiente a ingresos que excedan de 423 SMGA no existe reducción alguna; lo anterior, independientemente del número de socios que esta tenga. No obstante, cabe efectuar el comentario de que si la persona moral es una sociedad o asociación de productores, este monto de ingresos por los que aplica reducción de ISR sería aumentado en forma importante de conformidad con lo que comento en el siguiente inciso.

- c) Sociedades o asociaciones de productores; por ejemplo, las sociedades de producción rural, con ingresos que excedan de 20 SMGA por socio, pero que sean inferiores a 423 SMGA por socio, sin exceder en su totalidad de 4 mil 230 SMGA, en estos casos la reducción del impuesto será de 30% del ISR causado. Lo anterior de conformidad con lo establecido en el décimo tercer párrafo del artículo 74 de la ley del ISR.

Del análisis de la regla 3.8.2 de la RMF 2015, se desprende que las sociedades o asociaciones de productores que tengan ingresos que rebasen 4 mil 230 SMGA podrán aplicar la reducción del ISR hasta por ese monto de ingresos y por el excedente no se aplicará reducción de ISR, sin que deba aplicarse el décimo cuarto párrafo del artículo 74 de la LISR, que se refiere a personas morales en general.

- d) Personas físicas y personas morales (que estas últimas no sean asociaciones o sociedades de productores) cuyos ingresos excedan de 423 SMGA, les será aplicable la reducción del impuesto de 40% para personas físicas y 30% para morales. Lo anterior, de conformidad con el décimo cuarto párrafo del artículo 74 de la LISR.

El procedimiento de determinación del ISR reducido para personas morales que rebasen estos montos de ingresos se encuentra en la regla 3.8.1 de la RMF 2015, en tanto que para personas físicas se contiene en la regla 3.8.3 de dicha Resolución.

Ahora bien, la Resolución de Facilidades Administrativas para 2015 (RFA 2015), permite a las personas morales que no sean sociedades o asociaciones de productores, en las que sus socios sean sólo personas físicas, cuyos ingresos no excedan de 423 SMGA por socio sin exceder en su totalidad de 4 mil 230 SMGA, obtener el beneficio de aplicar la reducción de 30% del ISR sobre la totalidad de sus ingresos. Dicha Resolución en su regla 1.11 señala textualmente lo siguiente:

“1.11. Para los efectos del artículo 74, décimo tercer párrafo de la Ley del ISR, las sociedades o asociaciones de productores, así como las demás personas morales, que se dediquen exclusivamente a las actividades agrícolas, ganaderas, silvícolas o pesqueras, constituidas exclusivamente por socios o asociados personas físicas, y que los ingresos de la persona moral en el ejercicio, por cada socio, no excedan de 423 veces el salario mínimo general del área geográfica del contribuyente elevado al año, sin exceder en su totalidad de 4 mil 230 veces el salario mínimo general del área geográfica del

contribuyente elevado al año, podrán reducir el impuesto determinado conforme al citado artículo 74, en un 30 por ciento.”

De conformidad con lo anterior, resulta claro que las personas morales que no sean sociedades o asociaciones de productores, en las que sus socios sean sólo personas físicas, cuyos ingresos no excedan 4 mil 230 SMGA (atendiendo al número de socios), tienen el derecho, otorgado por esta regla, a aplicar la reducción de 30% del ISR sobre la totalidad de sus ingresos. Cabe comentar que en la RMF 2015 no existe regla que señale el procedimiento del ISR reducido para los contribuyentes y las sociedades mercantiles que se ubiquen en los supuestos de esta regla de la RFA de 2015, por lo que las únicas regulaciones que existen para estos efectos aplicables a dichos contribuyentes son las disposiciones de la LISR.

Por otro lado, en forma inequitativa, las personas morales que no sean sociedades o asociaciones de productores (por ejemplo, las sociedades mercantiles), cuyos ingresos sean superiores a 4 mil 230 SMGA, sólo tienen derecho a reducir el ISR (30%) hasta por los ingresos que no rebasen 423 SMGA y por el excedente no pueden aplicar ninguna reducción, con ello el ISR que se reduce en dichas personas morales cuando los ingresos no superan 4 mil 230 SMGA es considerablemente mayor que cuando si rebasan este parámetro.

Lo anterior es así, toda vez que a las personas morales, que no son sociedades o asociaciones de productores, con ingresos anuales superiores a 4 mil 230 SMGA no les resulta aplicable la regla 1.11 de la RFA vigente en 2015 y deben sujetarse al límite de ingresos establecidos en el décimo segundo párrafo de la LISR.

Algunos aspectos técnicos de la determinación de la reducción del ISR para contribuyentes dedicados a la agricultura, ganadería, pesca y silvicultura

No existen disposiciones legales que establezcan el procedimiento de determinación del ISR reducido atendiendo al nivel de ingresos obtenidos de contribuyentes del sector primario, lo anterior en virtud de que el ISR debe determinarse aplicando una tasa o un tarifa a una base del impuesto, para cuya determinación es necesario que sean restadas de los ingresos: las deducciones autorizadas, la Participación de los Trabajadores en las Utilidades (PTU) pagada y las pérdidas fiscales pendientes de amortizar.

En este orden de ideas, conforme a las disposiciones legales actuales no existe un procedimiento para identificar el impuesto determinado (al que se le aplicará la reducción) con los ingresos obtenidos. De análisis de la LISR resulta claro que estos contribuyentes deben cuantificar los ingresos en segmentos como sigue: a) los que son exentos, b) aquellos a los que les es aplicable una reducción de ISR y c) los que no llevan reducción de ISR, cuyos parámetros he comentado en párrafos anteriores de este artículo. Tal ausencia de asignación de deducciones, PTU y pérdidas por amortizar a los segmentos de ingresos antes comentados puede llevar a la conclusión de que los contribuyentes tienen la facultad de restar tales partidas del segmento de ingresos que ellos libremente decidan; sin embargo, si un contribuyente decidiera hacerlo así no estaría infringiendo disposición legal alguna.

Debido a la ausencia de disposiciones legales que establezcan el procedimiento de determinación del ISR reducido para este sector de contribuyentes, en la RMF 2015 existen cuatro reglas que contienen algunas fórmulas para la determinación del ISR reducido, éstas son: 3.8.1, 3.8.2, 3.8.3 y 3.8.4. Las fórmulas contenidas en las cuatro reglas mencionadas son prácticamente iguales, pero difieren por el grupo de contribuyentes a quienes van dirigidas, estos grupos son: a) personas morales que no son sociedades o asociaciones de productores (3.8.1), b) sociedades o asociaciones de productores (3.8.2.), c) personas físicas con ingresos superiores a 423 SMGZ (3.8.3), y

d) personas físicas que solo obtengan ingresos por la realización de actividades del sector primario con ingresos inferiores a 423 SMGZ (3.8.4). Cabe comentar que en la RMF 2015 no existe regla alguna que señale el procedimiento del ISR reducido para los contribuyentes y sociedades mercantiles que se ubiquen en los supuestos de la regla 1.11 de la RFA de 2015.

En el anexo I del presente artículo se muestra un caso práctico en el que se determina la utilidad gravable y el ISR anual a cargo que corresponde a cada segmento de ingresos (estos cálculos se realizaron considerando que se trata del ejercicio fiscal 2015). Los cálculos de este anexo fueron hechos sin contrariar lo establecido en la LISR. Dicho caso práctico es el relativo a una sociedad de productores agropecuarios.

Por otra parte, en el anexo II, que está referido al caso práctico antes mencionado, se muestra la determinación del ISR anual a cargo que resulta de la aplicación de las fórmulas contenidas en la regla 3.8.2 de la RMF 2015.

Por último, en el anexo III se muestra la determinación del ISR anual a cargo del citado caso, hecho en el formato de estado de resultados, pero aplicando los criterios implícitos en las fórmulas contenidas en la 3.8.2 de la RMF 2015; es decir, los procedimientos que se siguieron en el anexo III fueron aplicados con la finalidad de que el resultado en él determinado sea exactamente el mismo que el obtenido de la aplicación de las fórmulas contenidas en la citada regla 3.8.2 (anexo II), no obstante que este procedimiento no se apegue a lo permitido por la LISR, se hizo de esta forma para mostrar e identificar con mayor claridad los aspectos en donde los procedimientos de las fórmulas se apartan de lo permitido por la LISR.

Derivado del análisis de los procedimientos y las cifras mostradas en los tres anexos anteriores, podemos llegar a la conclusión de que los procedimientos implícitos de las fórmulas de las reglas 3.8.1, 3.8.2, 3.8.3 y 3.8.4 de la RMF 2015 exceden, contrarían y/o establecen situaciones no congruentes con la LISR en vigor. Bajo este orden de

ideas, los aspectos de dichas reglas que no son congruentes con lo establecido en la LISR y que generan un perjuicio para los contribuyentes, son los siguientes:

a) Asignación de deducciones al segmento de ingresos por los que se aplica reducción de ISR:

La LISR no establece cómo determinar la utilidad a la que se le aplica la reducción del ISR, solo establece el monto de ingresos hasta por los cuales los contribuyentes tienen derecho a reducir tal impuesto.

Lo anterior implica que es posible que los contribuyentes del sector primario asignen las deducciones autorizadas al segmento de ingresos que ellos decidan, al no haber prohibición legal expresa es factible hacerlo, ya que proceder de esa forma no va en contra de la LISR.

Con la aplicación de las fórmulas contenidas en las reglas comentadas, las deducciones autorizadas se aplican proporcionalmente tanto a ingresos por los que se aplica reducción y a ingresos por los que no hay reducción. Esto es incorrecto en virtud de que si la LISR no establece que así deba hacerse, las reglas administrativas de la RMF, no deben señalar, en perjuicio del contribuyente, un procedimiento no establecido en esta ley.

El comentario anterior también resulta aplicable a la disminución de PTU y pérdidas fiscales por amortizar (relativas a actividades del sector primario), por lo que no sería contrario a la ley disminuir 100% de tales partidas del segmento de ingresos por los que no se aplica reducción de ISR.

b) Limitación de deducciones diferentes a gastos e inversiones relacionadas con actividades de sector primario:

Una parte de las fórmulas señalan lo siguiente: $[DAIPA \cdot (1 - IEPA/IT)]$. Con la aplicación de esta parte de las fórmulas se están limitando o disminuyendo la

totalidad de las deducciones en la proporción que representen los ingresos exentos respecto del total de ingresos del contribuyente, y no solo las deducciones correspondientes a gastos e inversiones; las únicas deducciones que legalmente están limitadas son las de gastos e inversiones. Lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 28, fracción II de la LISR. Cabe señalar que esta disposición es aplicable porque el último párrafo del artículo 103 de la LISR establece que deben considerarse los gastos e inversiones en los términos del artículo 28 de la LISR.

Entre otras, las deducciones que se limitan o disminuyen indebidamente con la aplicación de esta parte de las fórmulas referidas, son las correspondientes a compras de inventarios, intereses, cuotas del seguro social y en general todos los conceptos contenidos en las fracciones diferentes a las III y IV del artículo 103 de la LISR. Cabe comentar que este artículo es aplicable por el reenvío que hace el capítulo VIII del título II a la sección I, capítulo II del título IV de la LISR.

c) Concepto: “deducciones autorizadas” relacionadas con ingresos propios de actividades del sector primario:

Una parte de las fórmulas señalan lo siguiente: $[DAIPA \cdot (1 - IEPA/IT)]$. Para estos efectos DAIPA significa: “Deducciones autorizadas de ingresos propios de actividades agrícolas, ganaderas, silvícolas o pesqueras”. Las deducciones autorizadas, de conformidad con la LISR, ya deben estar disminuidas por el importe de las partidas no deducibles correspondientes a gastos e inversiones que derivan de la aplicación de lo dispuesto en el artículo 28, fracción II de la LISR, esto es así en virtud de que las deducciones autorizadas son justamente las que permite la ley, sin incluir en ellas las partidas no deducibles y aquellas que no reúnen requisitos fiscales.

En caso de que a las deducciones autorizadas ya disminuidas de tales partidas no deducibles, se les aplique el factor que resulta de $(1-IEPA/IT)$, se duplica el efecto de no deducibles establecido en el artículo 28, fracción II de LISR. Cabe decir que esta disposición es aplicable porque el último párrafo del artículo 103 de la LISR establece que deben considerarse los gastos e inversiones en los términos del artículo 28 de la LISR.

En este caso, DAIPA debería definirse como “Deducciones autorizadas de ingresos propios de actividades agrícolas, ganaderas, silvícolas o pesqueras antes de restar el efecto del artículo 28 fracción II de la ley del ISR”, esto con la finalidad de evitar esta duplicidad en perjuicio de los contribuyentes del sector primario.

d) Determinación de deducciones a aplicar relativas a ingresos no propios del sector primario:

Las fórmulas contenidas en las reglas administrativas en comentario señalan que DAINPA significa: “Deducciones autorizadas de ingresos no propios de actividades agrícolas, ganaderas, silvícolas o pesqueras”.

Una parte de las fórmulas señalan lo siguiente: $[DAINPA * (1-IEPA/IT)]$. Con la aplicación de esta parte de las fórmulas son limitadas o disminuidas dichas deducciones, lo cual legalmente resulta incorrecto en virtud de que, por la realización de actividades diferentes al sector primario no se tienen ingresos exentos, en consecuencia no resulta procedente aplicar proporción alguna a dichas deducciones, sino que éstas deben aplicarse a 100%. Cabe comentar que el artículo 48 del Reglamento de la LISR señala que no se consideran ingresos exentos los dividendos o utilidades ni las partidas que no se califican como ingresos, de conformidad con lo dispuesto en la LISR.

En la Comisión Fiscal del Instituto Mexicano de Contadores Públicos, estamos atentos para intercambiar puntos de vista con las autoridades fiscales para analizar los aspectos antes comentados.

Conclusión

A partir del 1º de enero de 2014, para efectos de la determinación del ISR, los contribuyentes del sector primario determinan el importe de la reducción del impuesto en función de diferentes parámetros o niveles de ingresos que obtengan, estos segmentos son: a) los que son exentos, b) aquellos a los que les es aplicable la reducción de ISR y c) los que no llevan reducción de ISR.

Existe un trato diferenciado en la determinación del ISR que deben pagar las sociedades mercantiles dedicadas a actividades del sector primario, respecto de sociedades o asociaciones de productores dedicadas a esas mismas actividades, no obstante que ambas tengan el mismo nivel de ingresos.

Derivado de los análisis de los procedimientos y cifras mostrados en el presente trabajo, es factible concluir que los procedimientos implícitos en las fórmulas de las reglas 3.8.1, 3.8.2, 3.8.3 y 3.8.4 de la RMF de 2015 exceden, contrarían y/o establecen situaciones no congruentes con la LISR en vigor.

Es importante que los procedimientos de determinación del ISR reducido que deben pagar estos contribuyentes sean proporcionales, equitativos y regulados en la LISR, no por medio de disposiciones administrativas.

Fuente de información:

http://imcp.org.mx/wp-content/uploads/2015/02/Fiscoactualidades-febrero_n%C3%BAm-04.pdf

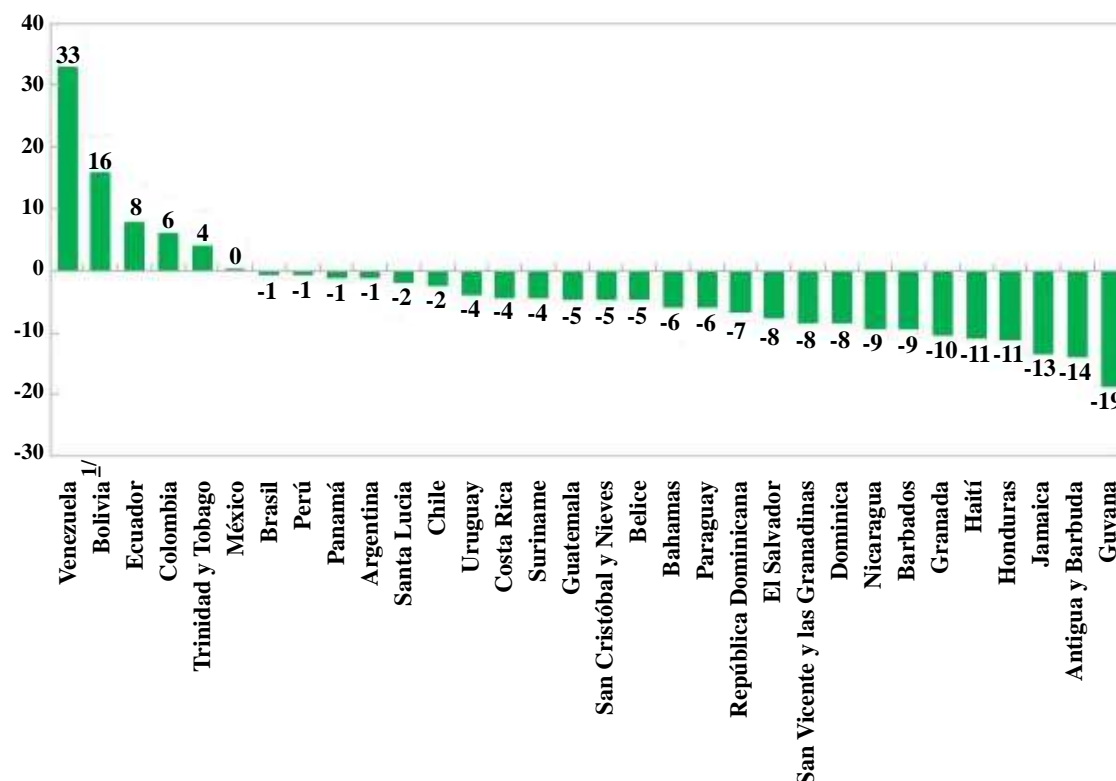
Impacto fiscal de la caída de los precios del petróleo en América Latina y el Caribe (FMI)

El 26 de febrero de 2015, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó la nota “Impacto fiscal de la caída de los precios del petróleo en América Latina y el Caribe”. A continuación se presenta la información.

El colapso de los precios internacionales del petróleo —de 105 dólares a alrededor de 50 dólares el barril desde mediados de 2014— ha sido una bonanza para los países que lo importan y ha planteado retos para los países que lo exportan.

En general, los importadores de petróleo gozarán de un crecimiento más rápido, menor inflación y posiciones externas más sólidas, y la mayoría escapará a presiones fiscales significativas. Los países exportadores de petróleo tenderán a experimentar una desaceleración del crecimiento y un debilitamiento del saldo de la cuenta corriente externa, y algunos se verán sometidos a presiones fiscales, dado que muchos dependen de ingresos directos vinculados al petróleo. Un caso destacado es el de Venezuela, que ya sufría graves desequilibrios económicos antes de que los precios del petróleo comenzaran a caer, y ahora se encuentra en una situación aún más precaria.

EXPORTACIÓN NETA DE PETRÓLEO, 2014 -Porcentaje del PIB-



^{1/} Los datos de Bolivia incluyen las exportaciones de gas natural.

FUENTE. FMI, Perspectivas de la economía mundial (informe WEO) y cálculos del personal técnico del FMI.

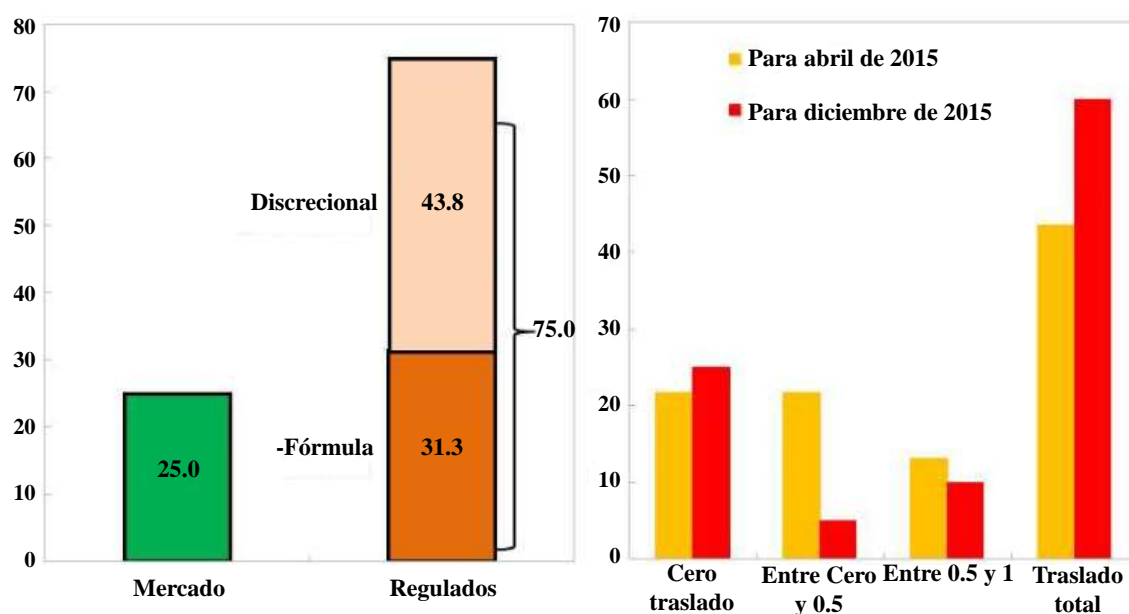
Una nueva realidad

Para adaptarse a este nuevo entorno mundial, muchos países están permitiendo que la caída de los precios internacionales del petróleo se traduzca en un abaratamiento de los costos energéticos internos. Esto aumenta el ingreso disponible de los consumidores y las empresas, ya que bajan los precios del transporte y la electricidad. Esta política respalda el crecimiento y alivia las presiones inflacionarias. También contribuye a estabilizar el saldo de la cuenta corriente externa al estimular la demanda de importaciones no petroleras, lo cual puede compensar en parte la disminución de las importaciones petroleras. En América Latina y el Caribe, según nuestras estimaciones, 60% de estos países —tal como en el caso de Barbados, Costa Rica y Guatemala—

permitirán que la caída de los precios internacionales de los combustibles se trasladen completamente a los precios internos para fines de 2015, en tanto que menos del 30% impedirán hasta el más mínimo traslado.

Mecanismos de ajustes de precios de los combustibles internos
-Porcentaje de la muestra total de economías de ALC-

Traslado esperado de la reciente disminución del precio del petróleo
-Porcentaje de la muestra total de economías de ALC-



FUENTE. Autoridades nacionales y estimaciones y cálculos del personal técnico del FMI.

Arma de doble filo: El impacto en los saldos fiscales

Para los importadores netos, los precios internacionales del petróleo pueden influir en los saldos fiscales de distintas maneras que podrían terminar compensándose. La recaudación por impuestos sobre las importaciones petroleras (tanto los impuestos sobre el valor agregado como los derechos de importación *ad valorem*) probablemente disminuya, pero los subsidios a los combustibles también podrían abaratare, especialmente si el gobierno no permite un traslado total de la baja de los precios internacionales del petróleo. Nuestro análisis nos lleva a concluir que la situación fiscal de la mayoría de los países que son importadores netos de petróleo mejoraría

moderadamente gracias a la caída de los precios internacionales del petróleo. La situación fiscal de algunos de estos países se está fortaleciendo porque los gobiernos no están permitiendo que el retroceso de los precios internacionales se vea reflejado en los precios internos.

Pero el efecto de los precios internacionales del petróleo en la situación fiscal de los exportadores netos de petróleo (Bolivia, Colombia, Ecuador, México, Trinidad y Tobago y Venezuela) es negativo. En la mayoría de estos países, el sector está dominado por una empresa petrolera estatal, que genera ingresos fiscales a través de impuestos sobre la renta, dividendos y regalías pagadas al gobierno. Estas empresas pueden tener el monopolio de las ventas nacionales de derivados del petróleo y pueden cargar con los costos de los subsidios internos a los combustibles.

Ecuador, México y Trinidad y Tobago ya han comenzado a recortar el gasto para compensar la disminución del ingreso vinculado a los hidrocarburos. El gobierno mexicano está incrementando el precio interno de la gasolina un 1.9% en 2015, lo cual reforzará el ingreso generado por las ventas nacionales, y contrató un seguro en el mercado que contribuyó a limitar la contracción del ingreso relacionado con el petróleo en 2015. El gobierno tendrá que emprender un ajuste fiscal adicional en 2016 porque la protección del seguro no se extiende más allá de 2015.

Colombia mantiene una regla fiscal que distribuye el ajuste según la fluctuación de los precios internacionales del petróleo. Esto significa que el déficit fiscal se profundizará en 2015, con la caída del ingreso fiscal vinculado al petróleo. Sin embargo, en los años venideros, el gobierno tendrá que recaudar ingreso no petrolero para alcanzar las metas del balance fiscal estructural impuestas por ley y proteger al mismo tiempo programas de gasto críticos.

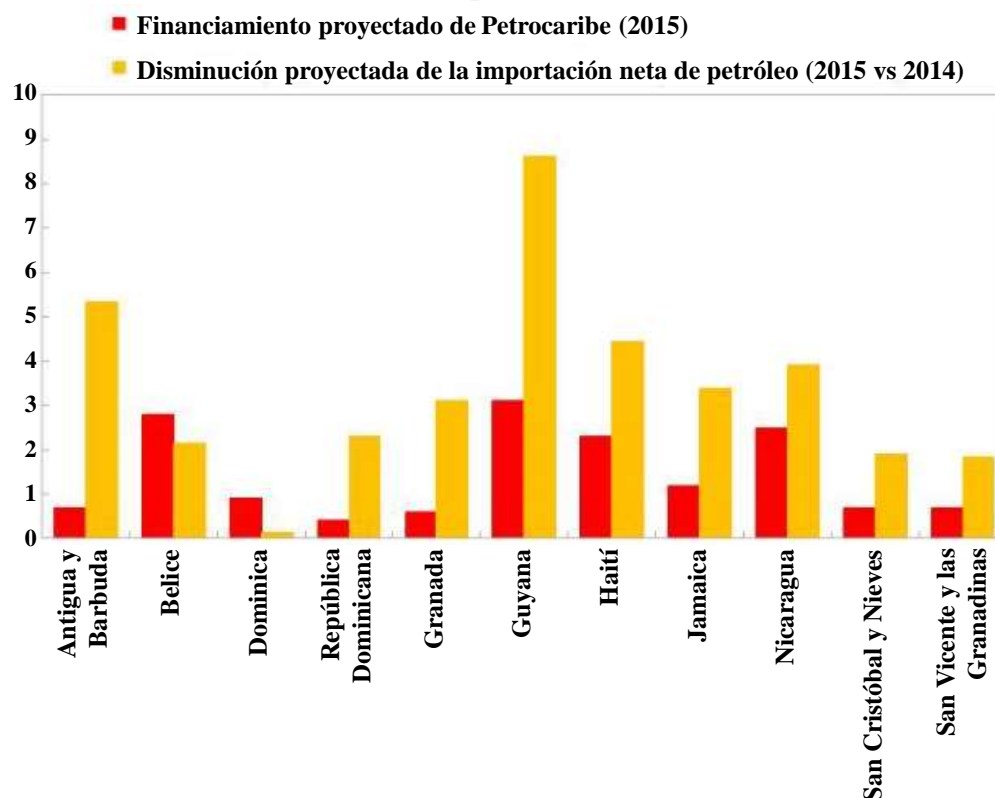
Bolivia sufrirá una pérdida significativa de ingresos, dado que el precio de sus exportaciones de gas natural está atado a los precios internacionales del petróleo, pero

el gobierno cuenta con una protección considerable en forma de depósitos y reservas internacionales netas que le dará margen de maniobra a corto plazo.

La situación fiscal de Venezuela será la que más se deteriorará como consecuencia del abaratamiento internacional del petróleo, dado que gran parte del ingreso del sector público se deriva de las exportaciones de petróleo. Además, se prevé que el precio interno de la gasolina se mantenga cerca de cero, lo que prácticamente elimina todo ingreso potencialmente generado por las ventas nacionales.

Las dificultades fiscales de Venezuela podrían someter a presión a los países que importan su petróleo a través de Petrocaribe, un programa venezolano de asistencia energética para algunos países de América Central y el Caribe. En muchos de estos países, la disminución del valor de las importaciones petroleras excede el financiamiento proyectado recibido de Petrocaribe. Sin embargo, muchos países utilizan el componente de subsidios del financiamiento de Petrocaribe para sustentar el gasto a largo plazo, y podrían verse enfrentados a un ajuste fiscal espinoso si esta fuente de financiamiento desapareciera.

DISMINUCIÓN DEL COSTO DE LA IMPORTACIÓN DE PETRÓLEO Y EXPOSICIÓN A PETROCARIBE -Puntos porcentuales del PIB-



FUENTE. Autoridades nacionales y estimaciones del personal técnico del FMI.

Implicaciones para la formulación de políticas

El nuevo panorama de los precios internacionales del petróleo beneficiará a algunos países y planteará retos a otros. En general, este nuevo panorama no hace peligrar la estabilidad macroeconómica de la región porque la mayoría de los países continuarán manteniendo marcos de política sólidos. Venezuela es la excepción, ya que la pérdida significativa de ingresos de exportación de petróleo agravará una situación de por sí frágil.

Para los países que aún no lo han hecho, la baja de los precios del petróleo representa una buena oportunidad para eliminar subsidios mal focalizados y establecer

mecanismos de fijación de precios que hagan posible un ajuste automático de los precios internos ante variaciones de los precios internacionales de los combustibles. El nuevo entorno mundial también pone de relieve la importancia de diversificar las fuentes de ingreso fiscal para evitar una dependencia excesiva de las exportaciones o las importaciones de petróleo.

Fuente de información:

<http://blog-dialogoafondo.org/?p=4984>

Panorama Fiscal de América Latina y el Caribe, Dilemas y espacios de políticas (CEPAL)

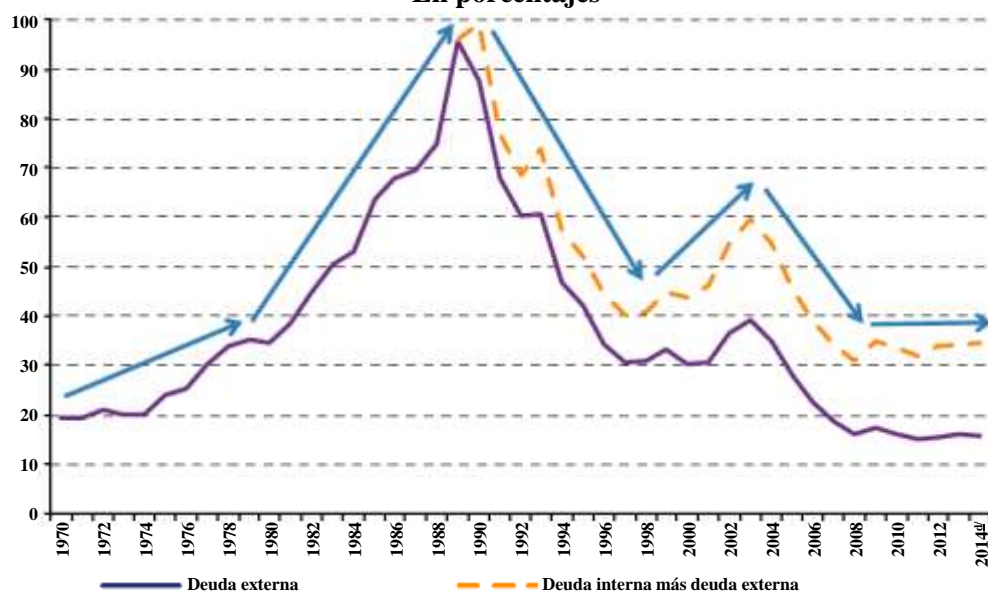
En marzo de 2015, la Comisión Económica para América Latina (CEPAL) publicó el documento “Panorama Fiscal de América Latina y el Caribe, Dilemas y espacios de políticas”. A continuación se presenta el Resumen Ejecutivo, los Comentarios Finales del Capítulo II y las Reflexiones Finales del Capítulo III.

Resumen Ejecutivo

A. Los niveles de deuda pública son reducidos en América Latina y elevados en el Caribe

Sin duda, más allá de las oscilaciones cíclicas del déficit o de otras variables de flujo, la sostenibilidad de las políticas fiscales se vincula al nivel de la deuda pública, a su composición y a su perfil de vencimientos. En una mirada de largo plazo, se aprecia que en América Latina (considerando un promedio de 19 países) tuvo lugar un largo período de aumento de la proporción de la deuda pública con respecto al Producto Interno Bruto (PIB) (1970-1989), seguido por etapas de reducción (en los períodos 1990-1997 y 2004-2008, luego de un breve período de alza entre 1998 y 2003) y finalmente de estabilización, entre 2009 y 2014 (véase la gráfica siguiente).

**AMÉRICA LATINA^{a/}: DEUDA PÚBLICA EXTERNA E INTERNA CON RESPECTO
AL PRODUCTO INTERNO BRUTO, 1970-2014^{b/ c/}**
-En porcentajes-



a/ Promedio simple de 19 países: Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Haití, Honduras, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Uruguay y Venezuela (República Bolivariana de).

b/ Los datos sobre la deuda pública interna corresponden al período comprendido entre 1990 y 2014.

c/ Sector público no financiero.

d/ Los datos de 2014 corresponden al tercer trimestre.

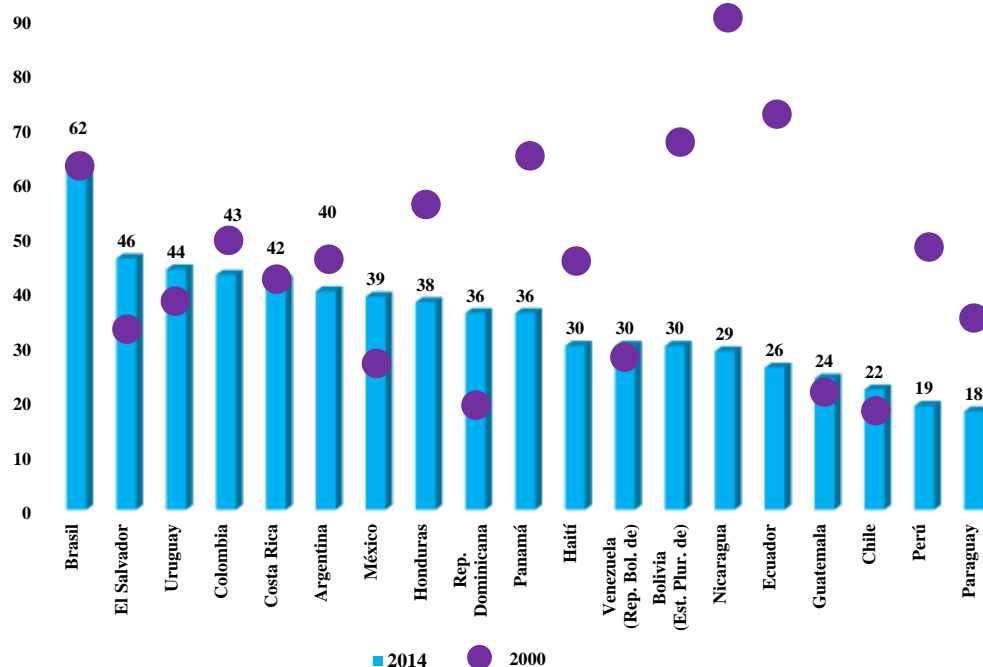
FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) y Banco Mundial, World Bank Data.

Como se advierte, en los años de bonanza —entre 2003 y 2008— se redujo considerablemente el nivel de la deuda pública y además se modificó de manera significativa su composición, observándose una extensión de los plazos, una mayor participación de la deuda a tasa fija, un aumento de la proporción de residentes en su tenencia y un creciente peso de las deudas en moneda local. De este modo, en los últimos 25 años la reducción de la deuda pública externa ha sido notable en la región: a comienzos de los años noventa representaba poco más del 70% del Producto Interno Bruto (PIB), en comparación con el 16% que registra en 2014.

Entre 2000 y 2014, del conjunto de 19 países considerados de América Latina, se logró disminuir la proporción de la deuda pública con respecto al PIB en 11 países, mientras

que en cinco se incrementó (Chile, El Salvador, México, República Dominicana y Uruguay) y en tres se mantuvo prácticamente constante (Costa Rica, Guatemala y Venezuela (República Bolivariana de)) (véase la gráfica siguiente).

**AMÉRICA LATINA (19 PAÍSES): DEUDA PÚBLICA CON RESPECTO AL PIB,
POR PAÍSES, 2000 Y 2014**
-En porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

Los niveles de endeudamiento son muy disímiles entre países. Brasil tiene la deuda pública más elevada de América Latina, que alcanza al 62% del PIB en 2014, aunque en términos de deuda neta el monto es muy inferior, como se discutió en la edición anterior del Panorama Fiscal⁸⁶ y se consigna en el anexo estadístico de esta edición (en línea). Otros países de América del Sur (Uruguay, Colombia y Argentina) y algunos de Centroamérica (El Salvador, Costa Rica, Honduras, República Dominicana y Panamá), así como México, tienen niveles de endeudamiento moderados (entre el 36 y el 46%

⁸⁶ Véase CEPAL, “Panorama Fiscal de América Latina y el Caribe: hacia una mayor calidad de las finanzas públicas” (LC/L.3766), Santiago de Chile, enero de 2014.

del PIB). En el otro extremo, con niveles inferiores al 22% del PIB, se encuentran Chile, Perú y Paraguay, cuyas proporciones son aún menores cuando se considera la deuda neta.

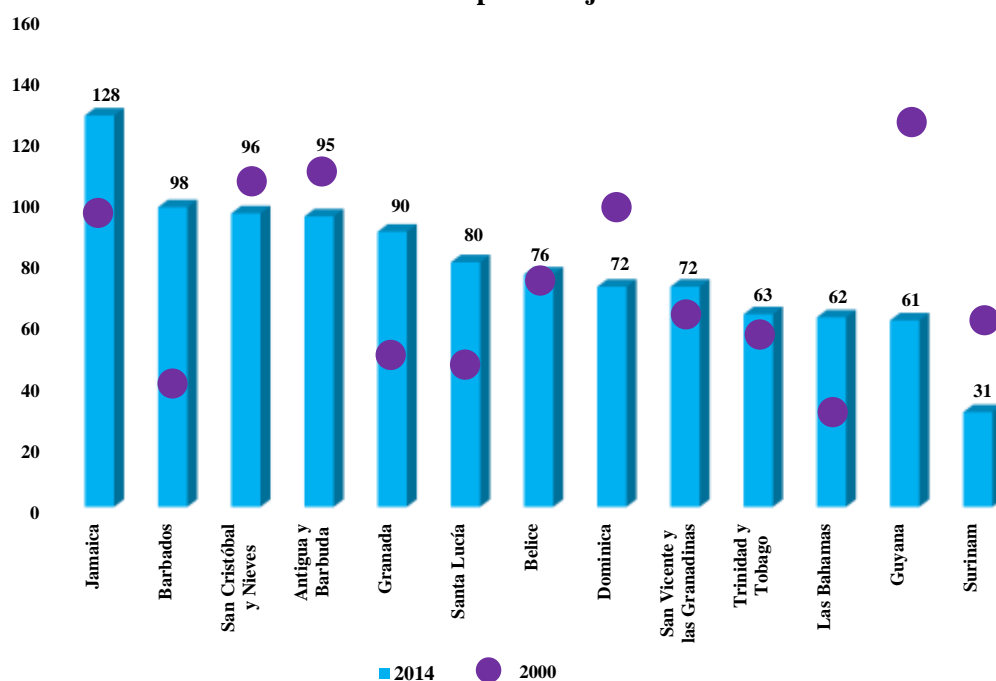
De manera notable, después de la crisis financiera internacional de 2008-2009, la relación entre la deuda pública y el PIB se ha mantenido prácticamente estable para el promedio de los 19 países considerados de América Latina, y se situó en torno al 34.4% del PIB en 2014. Sin embargo, en algunos países centroamericanos como Costa Rica, Honduras y la República Dominicana, así como en Chile, Ecuador y México, la proporción de la deuda pública bruta con respecto al PIB ha mostrado una tendencia creciente.

En los países del Caribe, la deuda pública representa una proporción bastante superior del PIB, que en 2014 alcanzó un promedio cercano al 80%. Si se agrupan los países caribeños de acuerdo con su especialización económica, distinguiendo entre aquellos que dependen de la exportación de servicios (principalmente turismo y servicios financieros) y los que se basan en la exportación de materias primas (minerales y petróleo), se aprecia que en los primeros la proporción de la deuda pública respecto del PIB (88%) es más elevada que en los últimos (56.5%), según cifras de 2014. Asimismo, en el grupo de países que dependen del turismo, el endeudamiento público ha crecido en los últimos 15 años, mientras que en las economías especializadas en la exportación de materias primas, después de ciertas oscilaciones, se ha acercado a los niveles de principios de la década de 2000.

Al comparar en los países del Caribe la proporción de la deuda pública con respecto al PIB de comienzos de siglo con el último valor disponible (véase la gráfica siguiente), se advierte que solo cinco países pudieron disminuir este indicador (Antigua y Barbuda, Dominica, Guyana, Saint Kitts y Nevis y Surinam). La mayor reducción del endeudamiento público tuvo lugar en Guyana, país acogido a la Iniciativa en favor de

los países pobres muy endeudados, donde esta proporción descendió desde el 120% del PIB en 2000 hasta el 61% del PIB en 2014. En mayor o menor medida, en los restantes ocho países el nivel de endeudamiento público se incrementó. Se destaca el caso de Barbados, que pasó de ser uno de los países menos endeudados en el año 2000 a contabilizar una deuda pública del 98% del PIB en 2014. Solo Jamaica supera ese nivel, con una deuda pública que fue equivalente al 128% del PIB ese mismo año. Varios países han firmado acuerdos de reestructuración de la deuda con el Fondo Monetario Internacional (FMI) o han anunciado amplias reformas fiscales, lo que sumado a una eventual reactivación de las economías del Caribe podría dar inicio a un proceso de desendeudamiento paulatino.

**EL CARIBE (13 PAÍSES): DEUDA PÚBLICA CON RESPECTO AL PIB,
POR PAÍSES, 2000 Y 2014**
-En porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

B. En general, existe espacio fiscal para aplicar políticas contracíclicas y potenciar el desarrollo productivo

Una definición habitual del espacio fiscal se refiere a la disponibilidad de recursos para un propósito específico que no altera la sostenibilidad de la posición financiera del gobierno o de la economía en su conjunto. Si bien el concepto es claro, resulta mucho más difícil evaluar su magnitud cuando, por ejemplo, el propósito es determinar un paquete de estímulo contracíclico.

Si se adopta un indicador de sostenibilidad de la deuda pública consistente en definir una norma común o estándar de deuda, al horizonte de 2015 la gran mayoría de los países latinoamericanos muestran espacios disponibles. De acuerdo con el diagnóstico presentado en este documento, en 2014 solo dos economías de la región se encontraban en situación de tensión fiscal. No obstante, en muchos países se observa un deterioro en términos de flujos (especialmente, déficit fiscal), como consecuencia del entorno macroeconómico.

Los países en que el endeudamiento público es bajo están aprovechando este espacio fiscal para enfrentar la desaceleración, procurando dinamizar la inversión pública y privada. Esta evolución es coherente con la observación de que los proyectos de inversión financiados con recursos públicos pueden incrementar la producción, tanto a corto como a largo plazo, sin aumentar la relación entre la deuda y el PIB, especialmente en períodos de capacidad ociosa de la economía y en que las necesidades de infraestructura están claramente identificadas, como es el caso de la región.

En los países en que el nivel de la deuda pública es elevado o donde existen dificultades de financiamiento a causa del deterioro de las cuentas públicas previsto para 2015, se han anunciado recortes presupuestarios. Al contemplar medidas de contención del gasto, será preciso proteger la inversión y evitar círculos viciosos causados por ajustes fiscales excesivos que afectarían el crecimiento, redundarían en una merma de los

recursos tributarios y, en última instancia, provocarían una agudización del déficit y un aumento de la deuda pública.

La región ha avanzado en políticas contracíclicas destinadas a moderar las variaciones de los flujos de ingresos públicos ante cambios cíclicos en las fuentes de esos ingresos. A la vez, en la medida en que la inversión pasa a ser una variable central del devenir económico y del crecimiento, se deben buscar, en el marco de la arquitectura contracíclica, mecanismos que aseguren el financiamiento de las necesidades de inversión a lo largo de las distintas fases del ciclo. Fortalecer el componente de inversión no solo ayuda a movilizar la demanda interna en el corto plazo y a promover el crecimiento, sino que además es el principal puente para pasar de los desafíos del ciclo económico al crecimiento y desarrollo en el mediano y largo plazo. En este contexto, la macroeconomía del desarrollo debe orientarse no solo a suavizar los ciclos económicos, sino también a potenciar el desarrollo productivo y el cambio estructural, mediante la protección de la dinámica de la inversión a lo largo del tiempo.

C. Habrá que modernizar el manejo fiscal de los recursos naturales no renovables

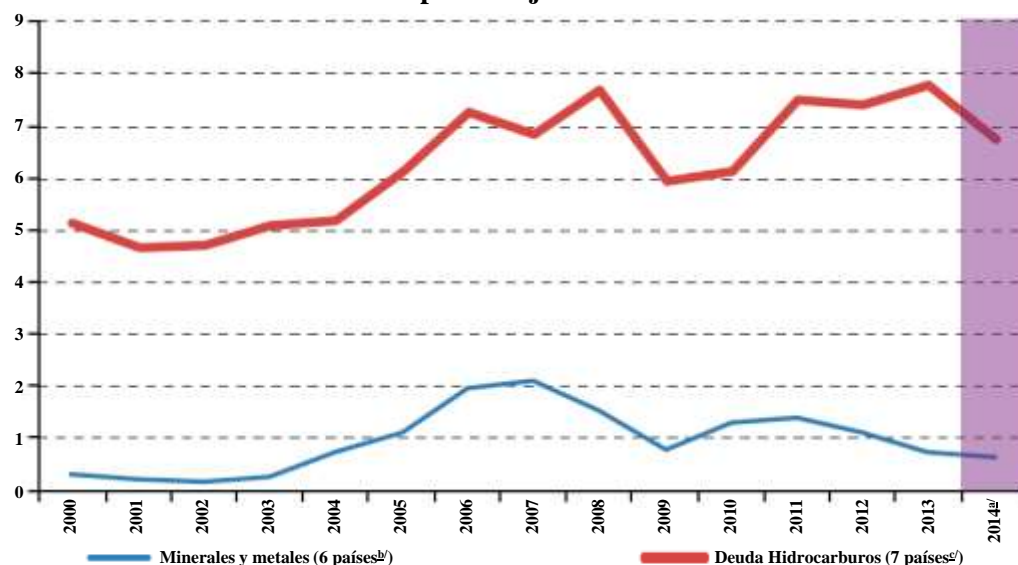
Debido a su crucial contribución al destacado desempeño macroeconómico de América Latina durante la última década, el manejo fiscal de los recursos naturales no renovables se ha vuelto un tema de especial interés para la mayoría de los países de la región, tanto para aquellos de conocida tradición productora y exportadora de hidrocarburos y minerales, como para los que muestran en este rubro una actividad incipiente con cierta potencialidad de desarrollo futuro.

La baja sensible de los precios del petróleo crudo (y de algunos minerales, como el cobre) representa todo un desafío para los países productores de la región, por sus efectos en su sector externo y sus implicancias fiscales. Como resultado de esa evolución de los precios, los países exportadores de la región enfrentan una erosión de su nivel de ingresos por exportaciones y una consecuente contracción del nivel de

ingresos de los respectivos gobiernos. Por cierto, los países importadores de petróleo crudo se han visto fiscalmente beneficiados con las reducciones recientes de precios.

Entre 2013 y 2014, los ingresos fiscales provenientes de los hidrocarburos pasaron de 7.8 a 6.7 puntos porcentuales de PIB como promedio de los siete países considerados (véase la gráfica siguiente). En Bolivia (Estado Plurinacional de), Ecuador, México y Venezuela (República Bolivariana de), el efecto del declive de los precios se combina con un crecimiento lento, o incluso una reducción, de la producción. En Colombia y Perú, se estima que tendrá lugar una disminución de los ingresos provenientes de los hidrocarburos con respecto al PIB, a pesar de un aumento de la producción de petróleo crudo y gas natural, respectivamente. En 2015, con los precios actuales, estos ingresos fiscales serían inferiores a 5 puntos porcentuales del PIB, como promedio de los países considerados, en una estimación gruesa.

**AMÉRICA LATINA: INGRESOS FISCALES PROVENIENTES DE RECURSOS
NATURALES NO RENOVABLES, POR GRUPOS SELECCIONADOS
DE MATERIAS PRIMAS, 2000-2014**
-En porcentajes del PIB-



a/ Los datos de 2014 provienen de previsiones gubernamentales o de estimaciones de la CEPAL basadas en las previsiones de los precios de productos básicos y del tipo de cambio nominal, manteniendo la producción constante. Las previsiones provienen de los precios de productos básicos de la Economist Intelligence Unit (EIU) y el Fondo Monetario Internacional (FMI); los tipos de cambio nominal, de los presupuestos nacionales, y el PIB nominal, de la CEPAL.

b/ Los países considerados son Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Chile, Colombia, México y Perú.

c/ Los países considerados son Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Colombia, Ecuador, México (incluso los ingresos propios de Petróleos Mexicanos (Pemex)), Perú y Venezuela (República Bolivariana de).

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de cifras oficiales.

En cambio, el nivel de los ingresos originados en la minería como porcentaje del PIB se mantuvo en 2014, pues la caída de precios comenzó en 2011. Esto refleja el hecho de que la contribución del sector por medio del impuesto sobre la renta ha bajado al nivel previo a la bonanza. Los ingresos no tributarios, principalmente correspondientes al pago de regalías sobre la producción, han permanecido estables, en un promedio de alrededor del 0.2% del PIB. Cabe mencionar que, en 2015, el efecto neto de factores como la baja del precio, el aumento de la producción y las depreciaciones cambiarias se traduciría en una cierta estabilidad —en los niveles ya moderados de 2014— de los recursos fiscales provenientes de la minería.

El contexto mundial actual parece imponer la necesidad de ajustar o, al menos, revisar el diseño de los regímenes fiscales aplicados, ante la posibilidad de que se prolongue la tendencia declinante de los precios internacionales que se observa desde mediados de 2014. Se ha venido enfatizando la importancia de contar con instrumentos eficientes, que no solo eviten distorsionar las decisiones de inversión y producción de las empresas privadas sino que, además, permitan alcanzar un mayor grado de progresividad de los regímenes fiscales en términos de apropiación estatal de las rentas económicas en períodos de precios elevados.

Considerando la alta dependencia fiscal respecto de la explotación de recursos naturales no renovables que muestran varios países de la región, la reforma de los regímenes fiscales sobre las industrias extractivas debería apuntar hacia una combinación de instrumentos que permita asegurar un flujo relativamente estable de ingresos fiscales a través de la captación de rentas derivadas de estos sectores, y que al mismo tiempo contribuya a generar condiciones razonables para la inversión en las diferentes fases del ciclo económico, sobre la base de la estabilidad del marco jurídico e institucional en el largo plazo. En cualquier caso, la sostenibilidad fiscal de estos países dependerá de su capacidad para compensar, al menos en parte, la merma de la recaudación mediante reformas tributarias que apunten a fortalecer impuestos que no dependan de la volatilidad de los precios de un número reducido de productos básicos.

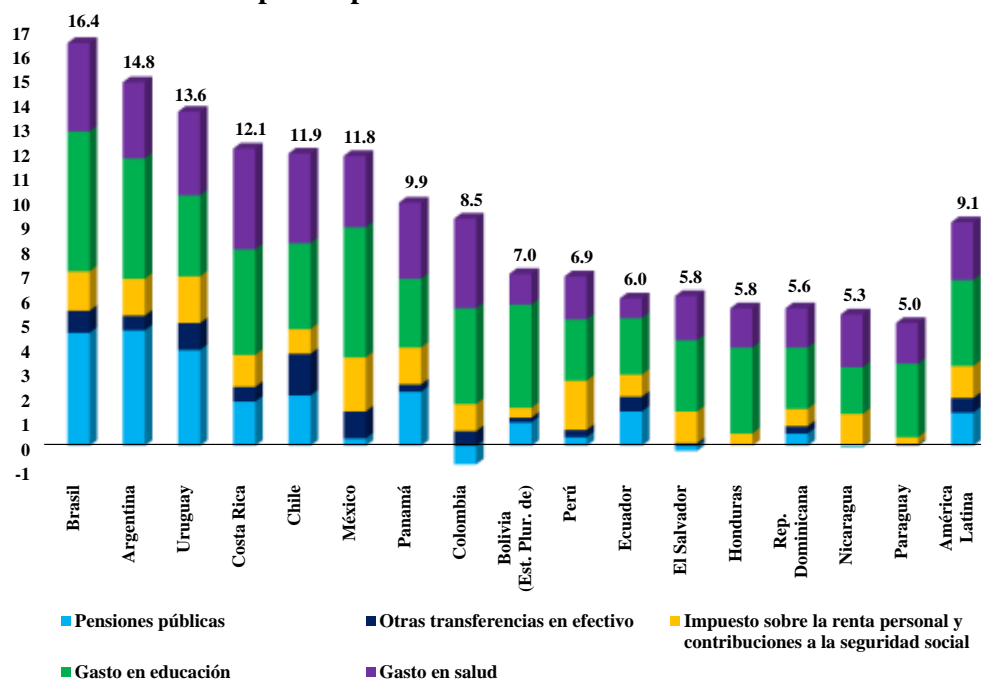
D. La incidencia de la política fiscal sobre la distribución del ingreso disponible es muy limitada

A estas complicaciones coyunturales se agrega un problema crónico de la región, que es la desigualdad. Más allá de los progresos recientes, América Latina es la región del mundo donde existe una mayor concentración del ingreso. En este contexto, es importante evaluar el rol de la política fiscal y, sobre esa base, efectuar propuestas de reformas para que los sistemas tributarios y los programas de gasto de los países sean más redistributivos y transparentes.

Los resultados que se presentan en esta edición del Panorama Fiscal demuestran que en América Latina los niveles medios de desigualdad de los ingresos de mercado (es decir, antes de impuestos directos y transferencias) son solo levemente superiores a los valores medios de los países de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE). Sin embargo, en la región los sistemas tributarios y el gasto público social tienen una menor efectividad a la hora de mejorar la distribución del ingreso disponible.

En los países de la región, en promedio, el coeficiente de Gini cae apenas 3 puntos porcentuales luego de la acción fiscal directa, en tanto que la provisión pública de servicios de educación y salud lo reduce 6 puntos porcentuales adicionales. En los países europeos y en otras economías de la OCDE, el efecto redistributivo conjunto de las transferencias monetarias y del impuesto sobre la renta personal alcanza valores medios de 19 y 17 puntos porcentuales del coeficiente de Gini, respectivamente, mientras que la redistribución efectuada mediante el gasto público en especie se sitúa entre los 6 y los 7 puntos porcentuales de ese indicador.

AMÉRICA LATINA (16 PAÍSES): REDUCCIÓN DE LA DESIGUALDAD SEGÚN INSTRUMENTOS DE LA POLÍTICA FISCAL, ALREDEDOR DE 2011
-En puntos porcentuales del coeficiente de Gini-



a/ Promedio simple.

FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de las encuestas de hogares de los respectivos países.

En los países donde es mayor la desigualdad del ingreso de mercado, antes del efecto de impuestos y gastos públicos, la política fiscal debería cumplir un rol redistributivo más activo. En este sentido, se pueden distinguir dos grupos de países (véase la gráfica anterior). Por un lado, están aquellos que tienen un coeficiente de Gini del ingreso de mercado superior al promedio regional y en los que la política fiscal corrige en mayor medida que en los demás países esa desigualdad más alta, por ejemplo, Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica y Panamá. En otro grupo se encuentran Honduras, Paraguay y la República Dominicana, que también presentan una gran desigualdad del ingreso de mercado, pero en los que la política fiscal ejerce un rol menos activo en la redistribución del ingreso.

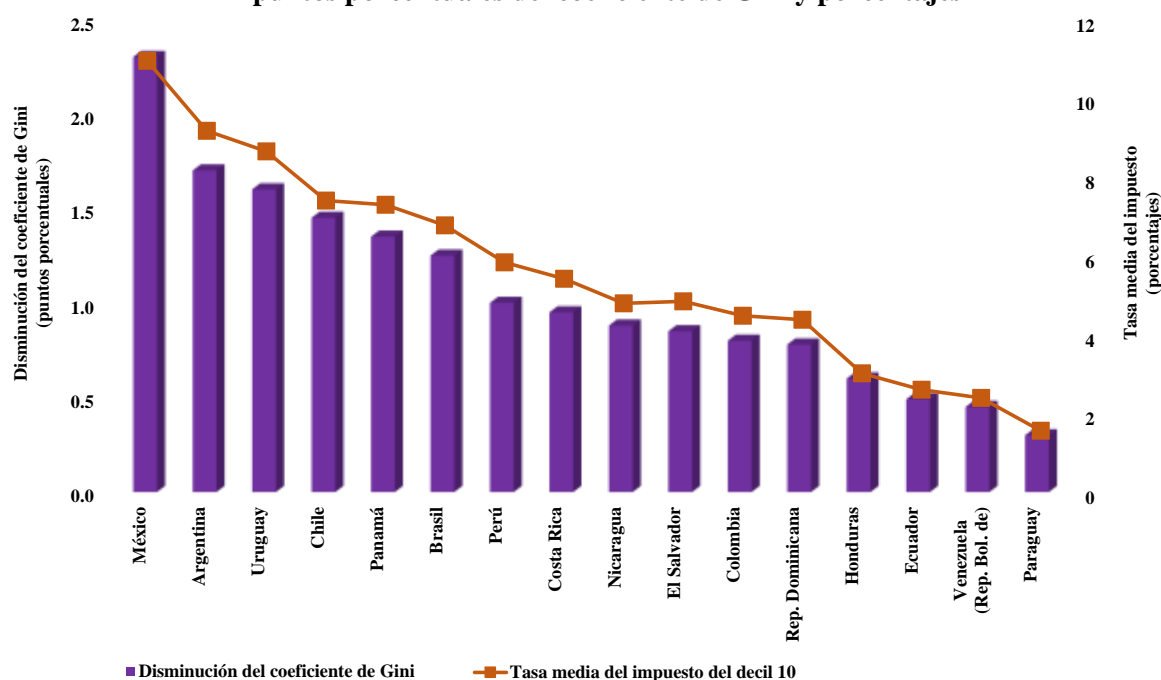
E. En un entorno macroeconómico volátil, las reformas tributarias deben apuntar a fortalecer el impuesto sobre la renta

Un rasgo distintivo de la desigualdad en la región es la elevada proporción del ingreso que capta el estrato más alto, es decir, el 10% de los hogares más ricos. En promedio, este grupo concentra un 32% de los ingresos totales, aunque se observa una alta dispersión entre los países en torno a este valor. Por supuesto, esta situación refleja la incapacidad de los sistemas tributarios para gravar la renta de los sectores más acomodados.

A pesar de que el diseño tributario es progresivo en la región, pues las tasas marginales máximas del impuesto a la renta personal se sitúan entre el 25 y el 40%, las tasas efectivas que paga el decil superior son muy reducidas, debido a la evasión y la elusión, las exenciones y deducciones, y el tratamiento preferencial de las rentas de capital, que en algunos países no están gravadas y en otros están sujetas a una tasa más baja que las rentas del trabajo. En consecuencia, el impacto redistributivo del impuesto sobre la renta es muy limitado, como se observa al comparar las tasas medias (definidas como el cociente entre el impuesto pagado y el ingreso bruto) con su efecto sobre el coeficiente de Gini (véase la gráfica siguiente).

AMÉRICA LATINA (16 PAÍSES): TASA MEDIA DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA DE LAS PERSONAS FÍSICAS DEL DECIL 10 Y REDISTRIBUCIÓN DEL INGRESO, ALREDEDOR DE 2011

-En puntos porcentuales del coeficiente de Gini y porcentajes-



FUENTE: Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), sobre la base de las encuestas de hogares de los respectivos países.

En efecto, el coeficiente de Gini se reduce en promedio un 2% por efecto de este impuesto (o, en términos absolutos, 1 punto porcentual del Gini), con ciertas diferencias entre los países. Como se ha reiterado en numerosos documentos y foros, la debilidad del impuesto sobre la renta es el principal problema estructural de los sistemas tributarios de América Latina. La política tributaria ha privilegiado la eficiencia, pretendiendo que el impuesto sobre la renta afecte lo menos posible las decisiones de ahorro e inversión y aproximando, en ciertos casos, la base imponible a una base de consumo en vez de la tradicional base de ingresos. En el camino, por cierto, se han sacrificado los atributos de equidad y simplicidad; el principal aspecto que afecta la equidad del impuesto a la renta es el tratamiento preferencial que reciben las rentas de capital, que produce una asimetría respecto de la tributación de las rentas del trabajo.

En los últimos años, varios países de la región llevaron a cabo una serie de reformas tributarias con las que se ha buscado mejorar la recaudación mediante el aumento de las tasas, la reducción de las exenciones, la implementación de sistemas de imposición dual en algunos casos, la modificación o creación de impuestos mínimos y el aumento de la fiscalización a los grandes contribuyentes.

Si bien las modificaciones incluidas han sido diversas, una de las novedades más destacables con respecto a décadas anteriores es que muchos cambios se han centrado en el impuesto sobre la renta, con el propósito no solo de mejorar el desempeño recaudatorio de los sistemas tributarios, sino también de fortalecer uno de los puntos más débiles de la política fiscal en los países de la región, que es el impacto de los sistemas impositivos en la distribución de los ingresos. Las reformas han cubierto diferentes aspectos del diseño de estos impuestos, como los vinculados a la modificación de la base imponible (en especial para fortalecer la tributación sobre las rentas de capital), el cambio de alícuotas y las reglas de tributación internacional. Entre las reformas realizadas en 2014, destacan las de Chile, Colombia, Ecuador, Honduras, Perú y Venezuela (República Bolivariana de).

Las simulaciones aplicadas a las encuestas de hogares sobre potenciales reformas al impuesto sobre la renta personal muestran que existe espacio para ampliar el poder redistributivo de este tributo. En el caso hipotético de que los países de la región incrementaran hasta un 20% la tasa efectiva que paga el decil superior de la escala de ingresos, el efecto redistributivo del impuesto a la renta personal aumentaría en forma considerable. Si además la mayor recaudación así obtenida se redistribuyera hacia los deciles inferiores, la acción fiscal tendría un impacto significativo sobre el coeficiente de Gini, triplicando el efecto redistributivo de la política fiscal, como se muestra en este documento.

La evaluación del efecto redistributivo de estas potenciales reformas señala la importancia de promover acciones dirigidas a combatir la evasión y la elusión fiscal (en especial, en el caso del impuesto sobre la renta personal); otorgar a las rentas de capital un tratamiento similar al aplicado a las rentas provenientes del trabajo; reducir los tratamientos preferenciales, y rebajar el nivel de ingreso a partir del cual se aplican las tasas máximas, en concordancia con los rangos establecidos en otras regiones.

II. El impacto fiscal de los recursos naturales no renovables en los países de América Latina

E. Comentarios finales

En definitiva, la combinación de instrumentos aplicada a la explotación económica de recursos naturales no renovables (tanto en el sector de hidrocarburos como de minerales) varía visiblemente entre los países de la región. La mayoría de los países siguen manteniendo sistemas tradicionales de regalías y de impuestos sobre la renta que reciben objeciones en el terreno de la neutralidad y la estabilidad. Solo en el caso de los hidrocarburos, algunos países han avanzado con la introducción de instrumentos más sofisticados (impuestos o regalías escalonadas y distintas variantes de participación estatal en la producción o las utilidades), con la doble finalidad de aprovechar sus ventajas relativas en términos de eficiencia económica e incrementar el margen de apropiación de las rentas generadas en estos sectores por parte del Estado.

La práctica observada en la región, en especial en el sector minero, redundo en que la regalía termine siendo un mecanismo para aumentar de manera marginal la tasa efectiva del impuesto a la utilidad corporativa que pagan las empresas mineras. En cierta forma, los países han recurrido a la introducción de estas regalías como una forma de lograr que el sector minero realice un aporte fiscal relativamente mayor al de las empresas de otros sectores económicos, lo que suele justificarse por el hecho de tratarse de la extracción de un recurso natural no renovable que es de propiedad del Estado. En ese

sentido, las regalías fijas brindan la posibilidad de asegurar un ingreso mínimo para el financiamiento público con la ventaja de una mayor simplicidad en términos de su administración. En su versión más moderna, cuando se establece un pago mínimo fijo, pero su determinación efectiva queda sujeta a la rentabilidad o la utilidad operativa de las empresas privadas, se mantienen dichas ventajas y además se dota a estas regalías de una mayor flexibilidad ante cambios en la ecuación financiera de los proyectos.

En la literatura reciente se insiste en recomendar la introducción de instrumentos basados en alguna idea aproximada de la renta económica pura derivada de la explotación de los recursos naturales no renovables, argumentando que ellos no solo son más eficientes y estables, sino que permitirían elevar las tasas efectivas de participación estatal en la rentas económicas de cada sector mediante una mejor reacción fiscal ante ciclos de precios elevados, como el que tuvo lugar en gran parte de la década pasada. Sin embargo, el hecho de que estos instrumentos exijan un mayor conocimiento de las características específicas de la actividad (no solo de los ingresos y los costos reales de las empresas, sino además de los riesgos implícitos, para ponderar las tasas de retorno adecuadas) y, en consecuencia, requieran un nivel de desarrollo institucional que no siempre está presente en los países especializados en la producción minera, ha limitado su introducción masiva en los regímenes fiscales vigentes, más aún en períodos de estrechez financiera del Estado.

Por otra parte, el cambio del contexto internacional y la mayor incertidumbre acerca de la posibilidad de recuperar un nivel de precios elevados en el mediano plazo impone desafíos adicionales, especialmente en aquellos países que presentan un elevado grado de dependencia fiscal respecto de la explotación de sus recursos naturales no renovables. En ese sentido, es importante señalar que, dada la necesidad que muestran todos los países de la región en materia de inversiones privadas para alcanzar un mayor desarrollo de sus industrias extractivas, un período de precios internacionales bajos se traduciría en una reducción del poder de negociación del Estado para establecer

regímenes fiscales que protejan sus propios intereses más allá de la rentabilidad económica de los proyectos. A ello se suman las usuales implicancias sociales, económicas y ambientales que se vinculan a las industrias extractivas y que hacen que la economía política sea singularmente compleja en este ámbito.

III. Efectos redistributivos de la política fiscal en América Latina y reformas tributarias recientes

G. Reflexiones finales

A pesar de que el poder redistributivo de la política fiscal en América Latina es considerablemente mayor cuando se evalúa el efecto del gasto público social en educación y salud, en comparación con el efecto solo de las transferencias públicas en efectivo y de los impuestos directos, el impacto final de la política fiscal en la reducción de la desigualdad es aún limitado en la región, en especial si se lo compara con el que alcanzan los países de la OCDE.

Los resultados de este estudio demuestran que en la región los niveles de desigualdad promedio de los ingresos de mercado son levemente superiores a los valores medios de la OCDE e incluso hay países de América Latina en que la desigualdad de estos ingresos es menor que la registrada en las economías de ingresos altos. Sin embargo, los sistemas tributarios y el gasto social de la región tienen una menor efectividad a la hora de mejorar la distribución del ingreso disponible. En América Latina, el coeficiente de Gini cae, en promedio, 9 puntos porcentuales después de los impuestos directos y las transferencias en efectivo y en especie, en comparación con una reducción de 23 puntos porcentuales en la OCDE y 26 puntos porcentuales como promedio de las 15 economías consideradas de la Unión Europea. De esta forma, el coeficiente de Gini del ingreso de mercado de América Latina, de un valor promedio de 0.51, pasa a un coeficiente de Gini del ingreso disponible extendido de 0.42 después del efecto de los sistemas fiscales.

Además, la gran diferencia respecto del poder redistributivo de la política fiscal entre los países latinoamericanos y las economías desarrolladas está dada por las transferencias en efectivo y los impuestos directos, ya que la caída del coeficiente de Gini ocasionada por la distribución del gasto en educación y salud es bastante similar en ambos grupos de países. En los países de la región, la disminución de la desigualdad por medio de transferencias públicas en especie supera a la obtenida a través de las transferencias públicas monetarias y los impuestos sobre la renta personal. En promedio, el coeficiente de Gini cae apenas 3 puntos porcentuales luego de la acción fiscal directa, en tanto que la provisión pública de servicios de educación y salud lo reduce 6 puntos porcentuales adicionales. En los países europeos y en otras economías de la OCDE, el efecto redistributivo conjunto de las transferencias monetarias y del impuesto sobre la renta personal alcanza valores medios de 19 y 17 puntos porcentuales, respectivamente, mientras que la redistribución efectuada mediante el gasto público en especie se sitúa entre los 6 y los 7 puntos porcentuales.

Si solo se tiene en cuenta a la población en edad de retiro, se observa que los países de la OCDE presentan una mayor desigualdad de ingresos antes de la acción fiscal que los países de América Latina, pero después de los beneficios de la seguridad social y de otras transferencias e impuestos directos, la situación se revierte y el coeficiente de Gini se reduce alrededor de un 60% en la OCDE, mientras que en la región disminuye un 17 por ciento.

En síntesis, los resultados de este estudio sugieren que uno de los grandes desafíos que sigue enfrentando la región es mejorar el poder redistributivo de la política fiscal, tanto por medio de los impuestos como de los gastos, de manera de promover una mayor igualdad en la distribución del ingreso disponible y una mayor reducción de los niveles de pobreza.

Más allá de las claras diferencias entre países que se han ilustrado con los cálculos presentados, en promedio, dos tercios de la reducción del coeficiente de Gini de los ingresos de mercado en América Latina provienen de las transferencias públicas en especie (gasto público en educación y salud), el 21% se debe a las transferencias en efectivo (incluidas las pensiones públicas) y solo el 13% restante corresponde al efecto del impuesto sobre la renta y el pago de las contribuciones a la seguridad social. Esto indica que el impuesto sobre la renta personal constituye una de las principales áreas de la política fiscal que es necesario fortalecer y que, además, es importante garantizar el acceso de la población más vulnerable a servicios públicos de educación y salud que sean de buena calidad y comparables a los estándares internacionales.

En cuanto al primer desafío, las simulaciones aplicadas a las encuestas de hogares sobre potenciales reformas al impuesto sobre la renta personal muestran que existe espacio en la región para ampliar el poder redistributivo de este tributo. La equidad vertical mejora con la eliminación de los principales gastos tributarios, así como con un régimen de impuesto familiar. La aplicación de un impuesto estándar, sobre una base imponible amplia, incrementa aún más el papel redistributivo del impuesto. En el caso hipotético de que los países de la región incrementaran hasta un 20% la tasa efectiva que paga el decil superior de la escala de ingresos, el efecto redistributivo del impuesto a la renta personal aumentaría en forma considerable. Si además la mayor recaudación así obtenida se redistribuyera hacia los deciles inferiores, la acción fiscal tendría un impacto significativo sobre el coeficiente de Gini.

La evaluación del efecto redistributivo de estas potenciales reformas demuestra la importancia de promover acciones dirigidas a combatir la evasión y la elusión fiscal (en especial, en el caso del impuesto sobre la renta personal); otorgar a las rentas de capital un tratamiento similar al aplicado a las rentas provenientes del trabajo; reducir los tratamientos preferenciales y rebajar el nivel de ingreso a partir del cual se aplican las tasas máximas, en concordancia con los rangos establecidos en otras regiones.

Además, si la mayor recaudación obtenida a través de estas medidas se destina a reforzar las transferencias que perciben los deciles de menores ingresos, se puede triplicar el efecto redistributivo de la política fiscal.

A fin de proveer más y mejores servicios a los hogares de menores recursos, en varios países de la región se necesita aumentar la carga tributaria de los sectores más ricos, ya que el hecho de contar con menores ingresos públicos condiciona el nivel del gasto público y de los programas sociales. En particular, es menester fortalecer la recaudación de aquellos tributos que gravan a los contribuyentes de acuerdo con su capacidad contributiva, como es el caso de los impuestos sobre la renta y sobre la propiedad inmueble u otros bienes patrimoniales. Si bien con las reformas tributarias de los últimos años se ha ido avanzando en esa dirección, todavía existe una alta dependencia respecto de la tributación indirecta, al mismo tiempo que persisten problemas de incumplimiento impositivo, tratamientos preferenciales (principalmente a las rentas de capital), exenciones y otros beneficios fiscales que erosionan las bases tributarias de los impuestos directos.

Asimismo, es importante mejorar la eficiencia del uso de estos recursos: de acuerdo con los estudios existentes, América Latina cuenta con cierto margen para mejorar la calidad y la cantidad de los servicios de salud y educación con los recursos que actualmente se emplean. Según las mediciones disponibles, la eficiencia media del gasto en educación y salud es de alrededor del 80%, es decir, los sistemas educativos y de salud podrían producir un 20% más gastando lo mismo u obtener los mismos niveles de servicios con un costo un 20% menor⁸⁷.

Además, como señala la CEPAL (2014b), el acceso a la salud y a la educación tiende a distribuirse más igualitariamente como consecuencia de los avances de los grupos más desaventajados, pero persisten brechas enormes en la calidad de dicho acceso y en los

⁸⁷ Véase CEPAL (2014a).

logros y aprendizajes. Por lo tanto, como se comprueba en esta investigación, dado que el gasto público en educación y salud está más concentrado en los estratos inferiores de la distribución del ingreso, es aún más relevante aunar esfuerzos para mejorar la calidad de estos servicios. Porque si las familias de ingresos más bajos reciben servicios de menor calidad que las personas de hogares de mayores ingresos, que pueden acudir al sector privado, se limitan las capacidades de los más pobres y se afecta su inserción futura en el mercado laboral y su posibilidad de generar mayores ingresos, ampliándose así la brecha de bienestar entre ambos grupos.

Por otro lado, más allá del crecimiento del empleo que se ha producido en el último decenio y de la relativa mejora de su calidad, debido al aumento de la proporción de asalariados y la reducción del peso del empleo en sectores de baja productividad⁸⁸, resulta importante disminuir los niveles de informalidad en la región y generar más empleos de buena calidad. De esta manera, una mayor proporción de la población podrá ocupar puestos de trabajo en sectores de mayor productividad, acceder a sistemas contributivos de salud y recibir mejores pensiones en el futuro, logros que contribuirían a reducir la desigualdad.

Como la distribución del ingreso “primaria” (anterior a la intervención del Estado) está determinada por diversas herencias de la riqueza tangible y material y del capital humano, la persistencia de la desigualdad en la región refleja la inexistencia de políticas capaces de modificar esta situación. Por supuesto, como lo ha enfatizado la CEPAL en su trilogía de documentos sobre la igualdad (2010, 2012c y 2014b), es menester desplegar múltiples iniciativas para el cambio estructural con igualdad. Pero, sin duda, las políticas fiscales redistributivas han de contribuir en el futuro a superar este estigma regional.

Fuente de información:

http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/37747/S1500053_es.pdf?sequence=1

⁸⁸ Véase CEPAL (2014b).

América Latina y el Caribe: Los ingresos fiscales se mantienen estables (BID)

El 10 de marzo de 2015, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) informó que América Latina y el Caribe: Los ingresos fiscales se mantienen estables. A continuación se presenta la información.

Los ingresos fiscales en América Latina y el Caribe (ALC) se mantuvieron estables en 2013 y siguen siendo considerablemente bajos, como porcentaje de la renta nacional, respecto a los de la mayoría de los países de la OCDE. El informe Estadísticas tributarias en América Latina y el Caribe 1990-2013 señala en su cuarta edición que la relación media de ingresos fiscales sobre el Producto Interno Bruto (PIB) correspondiente a los 20 países de América Latina y el Caribe objeto del informe fue del 21.3% en 2013, 0.1 puntos porcentuales por encima de lo registrado en 2012. En tanto, el promedio de ingresos fiscales sobre PIB se habría incrementado en el período comprendido entre 2009 y 2012 del 19.5 al 21.2 por ciento.

Este informe, elaborado de forma conjunta por el Centro Interamericano de Administraciones Tributarias (CIAT), la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), el BID, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y el Centro para el Desarrollo de la OCDE, fue presentado en el marco del XXVII Seminario Regional de Política Fiscal que se celebra en la sede de la CEPAL en Santiago, Chile.

El informe pone de manifiesto el considerable incremento experimentado por los ingresos fiscales en la región durante el período 1990-2013, que habría elevado la presión fiscal promedio en siete puntos porcentuales, del 14.4 al 21.3% actual. Si bien este aumento de la recaudación tributaria ha dotado a los gobiernos de una mayor capacidad para incrementar el gasto en programas sociales e infraestructuras físicas, el

promedio de ingresos fiscales sobre PIB se sitúa todavía 13 puntos porcentuales por debajo de la media de la OCDE, que es del 34.1%, según el informe.

Entre los países de ALC se registran grandes diferencias. En 2013, los promedios de ingresos fiscales sobre PIB de los 20 países de ALC incluidos en el informe oscilaron entre el 35.7% de Brasil, que se sitúa por encima de la media de la OCDE, el 31.2% de Argentina, el 14% de la República Dominicana y el 13% de Guatemala. Entre los países de la OCDE los porcentajes de ingresos fiscales sobre PIB quedaron comprendidos entre el 48.6% de Dinamarca y el 19.7% de México.

La participación de los ingresos fiscales recaudados por gobiernos locales en América Latina es pequeña en la mayoría de los países y no ha experimentado incremento alguno, lo que refleja una autonomía tributaria relativamente limitada en comparación con los países de la OCDE.

El informe incluye dos capítulos especiales. El primero evalúa la utilidad de tener en cuenta los ingresos no tributarios procedentes de recursos naturales renovables y no renovables, junto con todas las contribuciones obligatorias a salud y pensiones privadas, adicionalmente a los ingresos fiscales tradicionalmente cubiertos. El segundo presenta la evolución registrada desde 2000 por los ingresos procedentes de recursos naturales no renovables en los países de ALC, cuyas economías están impulsadas por sus riquezas naturales, con proyecciones agregadas hasta 2014.

Está previsto que la caída de los precios del crudo registrada durante el segundo semestre de 2014 reduzca los ingresos en el equivalente a un punto o punto porcentual y medio del PIB en Bolivia, Ecuador y México. En general, los ingresos fiscales procedentes de recursos naturales no renovables siguen representando un porcentaje muy importante de la recaudación tributaria total de muchos países de la región y, en algunos casos, como Venezuela y Ecuador, suponen más del 30% de los ingresos fiscales totales.

Principales conclusiones:

Promedio de ingresos fiscales sobre PIB

- En 2013, el promedio de ingresos fiscales sobre PIB aumentó en 12 de los 20 países de ALC, se redujo en siete, y se mantuvo sin cambios en uno.
- La diferencia entre el promedio de ingresos fiscales como porcentaje del PIB de la OCDE y el de los 20 países de ALC es actualmente de alrededor de 13 puntos porcentuales, frente a los 18 puntos porcentuales de 1990.
- Los países que registraron un mayor incremento del promedio de ingresos fiscales sobre PIB en 2013 fueron Bolivia (2.1 puntos porcentuales), Argentina (1.7), Costa Rica (1.2) y El Salvador (0.7).
- Las mayores caídas de este promedio en 2013 correspondieron a Barbados (4.2 puntos porcentuales) y Paraguay (1.3 puntos).

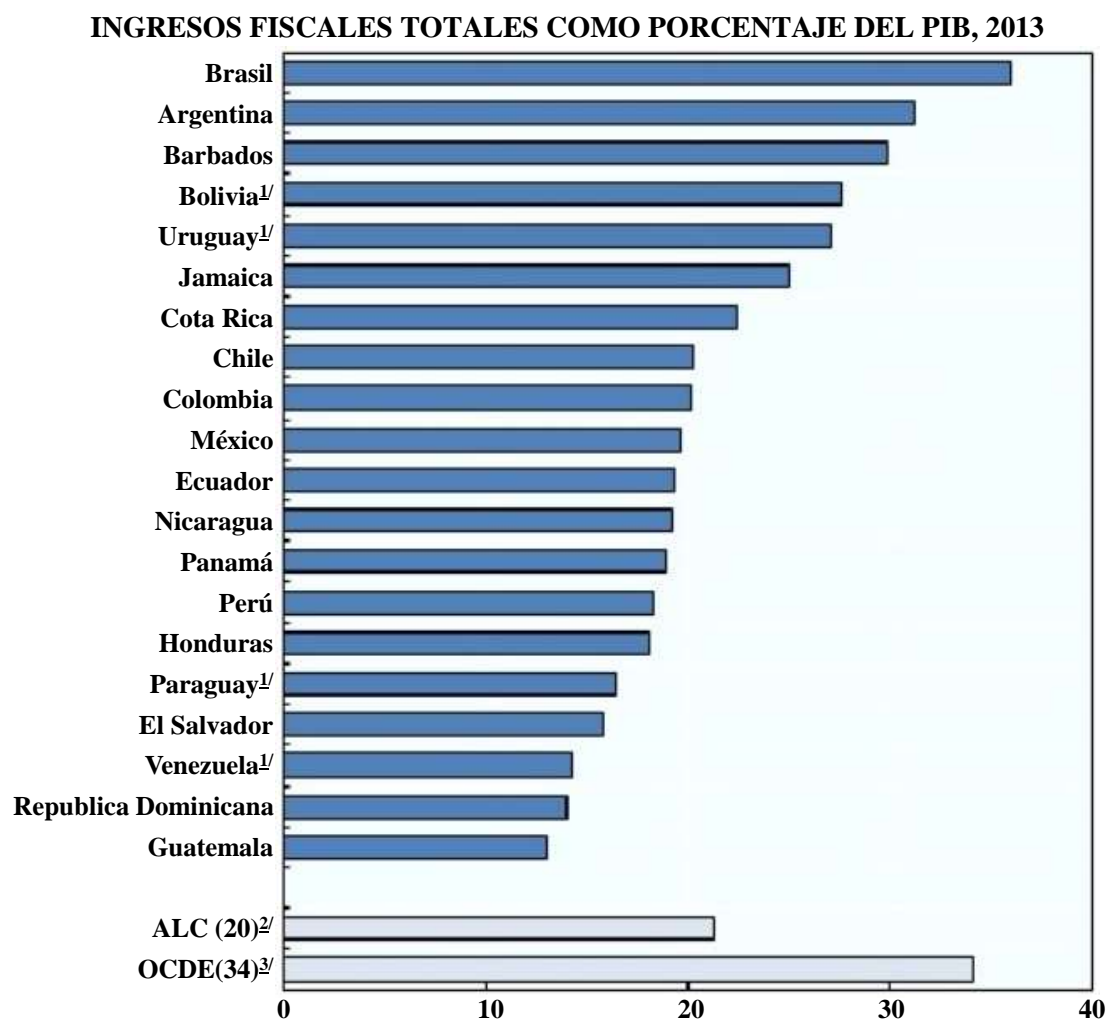
Los países que mostraron los mayores incrementos de este promedio entre 1990 y 2013 fueron Bolivia (20.6 puntos porcentuales), Argentina (18.8), Ecuador (12.2), Colombia (11.1) y Paraguay (11.0). Venezuela registró un descenso de 4.5 puntos porcentuales.

Estructuras impositivas

- Tras el fuerte crecimiento registrado en los últimos veinte años, los impuestos generales al consumo (principalmente el Impuesto al Valor Agregado (IVA) y los impuestos sobre las ventas) representaron el 32.3% de los ingresos fiscales en los países de ALC en 2012 (frente al 20.2% en los países de la OCDE). El porcentaje que representan los impuestos sobre consumos específicos (como las excepciones y los impuestos sobre el comercio internacional) se redujo en

14 puntos porcentuales, hasta el 17.6 por ciento (en la OCDE este porcentaje es del 10.7 por ciento)

- En 2012, los impuestos sobre la renta de las personas físicas y de sociedades representaron, en promedio, el 26.6% de la recaudación en los países de ALC, mientras que las contribuciones a la seguridad social supusieron un 16.5% (en los países de la OCDE, del 33.6 y 26.2%, respectivamente).



1/ Cifras estimadas.

2/ Representa el promedio no ponderado correspondiente a un grupo de 20 países de América Latina y el Caribe. Chile y México también forman parte del grupo OCDE (34).

3/ Representa el promedio no ponderado correspondiente a los países miembros de la OCDE. Se ha calculado aplicando la variación porcentual del promedio no ponderado correspondiente a 2013 de los 30 países que suministraron datos de ese año con respecto al promedio global de ingresos fiscales como porcentaje del PIB en 2012.

Notas a los Editores

La publicación Estadísticas tributarias en América Latina y el Caribe tiene por objetivo proporcionar datos comparables a escala internacional sobre los niveles y las estructuras impositivas para una selección de países de América Latina y el Caribe (ALC). Utilizando la misma metodología de la base de datos de las Estadísticas Tributarias de

la OCDE, esta publicación presenta comparaciones entre las economías de ALC, y entre las economías de ALC y de la OCDE. Este trabajo forma parte de la Iniciativa Fiscal LAC de la OCDE, cuyo objetivo es mejorar las políticas tributarias y de gasto público para favorecer un mayor crecimiento económico y una distribución más justa de los ingresos. Para obtener información adicional sobre el informe Estadísticas tributarias en América Latina y la Iniciativa Fiscal LAC, les rogamos consulten <http://www.latameconomy.org/en/revenue-statistics/> y www.OCDE.org/tax/lacfiscal

El Centro Interamericano de Administraciones Tributarias (CIAT)

CIAT es un organismo internacional público, sin fines de lucro, que promueve la cooperación internacional y el intercambio de experiencias e información relacionadas con las administraciones tributarias. También ofrece servicios de asistencia técnica, estudios y formación. Fue fundado en 1967 como una iniciativa de los países de América para servir como foro permanente que aborde los problemas y preocupaciones de las administraciones tributarias. Actualmente, el CIAT cuenta con 38 países miembros y países miembros asociados de cuatro continentes: 31 países americanos, cinco países europeos, un país africano y un país asiático.

El Banco Interamericano de Desarrollo (BID)

El BID es la principal fuente de financiación multilateral y de conocimientos especializados para el desarrollo económico, social e institucional sostenible de América Latina y el Caribe. Con objeto de ayudar a la región a alcanzar un mayor progreso económico y social, el BID presta apoyo a los clientes en el diseño de proyectos, y proporciona financiación, asistencia técnica y servicios relacionados con el conocimiento en apoyo de intervenciones en el ámbito del desarrollo. Además, el BID se vale de los conocimientos especializados de expertos en una amplia gama de campos para llevar a cabo investigaciones y seminarios que abordan los grandes retos de la región y poner de manifiesto las intervenciones culminadas con éxito. El BID ha

desarrollado estrategias centradas en cuatro prioridades sectoriales: política social para la igualdad y la productividad; instituciones para el crecimiento y el bienestar social; integración internacional competitiva a nivel regional y mundial; adaptación al cambio climático y su mitigación, y fuentes de energía sostenibles y renovables.

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL)

CEPAL es una de las cinco comisiones regionales de las Naciones Unidas. La CEPAL se fundó en 1948 con el propósito de contribuir al desarrollo económico y social de América Latina y el Caribe, coordinar acciones encaminadas a su promoción y reforzar las relaciones económicas entre los países de la región y con las demás naciones del mundo. La institución se dedica fundamentalmente a la investigación económica y social, y a la prestación de asistencia técnica a gobiernos. Su constante preocupación por el crecimiento, el progreso técnico, la justicia social y la democracia ha caracterizado su enfoque integral orientado al desarrollo que actualmente forma parte del legado de su rica tradición intelectual.

Centro de Política y Administración Tributaria de la OCDE

El Centro de Política y Administración Tributaria (CTPA, por sus siglas en inglés) es el pilar de la labor de la OCDE en materia tributaria. El Centro proporciona asistencia técnica y apoyo al Comité de Asuntos Fiscales y examina todos los aspectos relacionados con la fiscalidad, excepto la política fiscal a nivel macro. Su labor abarca asuntos de tributación internacional y nacional, impuestos directos e indirectos, política fiscal y administración tributaria. El CTPA también lleva a cabo un extenso programa de diálogo a nivel global entre funcionarios tributarios de países miembros y no miembros de la OCDE. Dicho programa se lleva a cabo a través de eventos anuales que cubren la gama completa del trabajo de la OCDE y que congregan a alrededor de 120 economías no pertenecientes a la OCDE.

Centro de Desarrollo de la OCDE

El Centro para el Desarrollo de la OCDE es una plataforma especial creada para el intercambio de conocimientos y el diálogo de política basado en datos, donde los países en desarrollo, los países emergentes y los países miembros de la OCDE interactúan en pie de igualdad. La amplia diversidad de sus miembros, unida a su independencia intelectual, ayuda a encontrar soluciones políticas innovadoras a los urgentes desafíos que plantea el desarrollo.

Fuente de información:

<http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2015-03-10/estadisticas-tributarias-en-america-latina-y-el-caribe,11082.html>

Clasificación internacional de delitos con fines estadísticos (INEGI)

El 10 de marzo de 2015, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) comunicó que en el marco del 46 Período de Sesiones de la Comisión de Estadística de la Organización de las Naciones Unidas (ONU), celebrado en Nueva York, Estados Unidos de Norteamérica, se aprobó la Clasificación Internacional de Delitos con Fines Estadísticos (ICCS⁸⁹ por sus siglas en inglés). Este hecho constituye un paso histórico para el mejoramiento en la medición, comparabilidad y análisis de las estadísticas de delincuencia a nivel regional y global.

La ICCS es un logro surgido del proyecto presentado por el INEGI, la Oficina de las Naciones Unidas contra la Droga y el Delito (UNODC) y el Centro de Excelencia para Información Estadística de Gobierno, Seguridad Pública, Victimización y Justicia (UNODC-INEGI), que tiene su sede en la Ciudad de México.

⁸⁹ *International Crime Classification for Statistical Purposes.*

La aprobación de esta nueva clasificación, como una mejor práctica internacional, tendrá un efecto positivo en la recolección, coherencia y pertinencia de las estadísticas sobre delincuencia, además de proporcionar un marco común para la clasificación de datos procedentes de registros administrativos y de encuestas de victimización, así como el desarrollo de metodologías para la medición de delitos difíciles de registrar (corrupción, trata de personas, tráfico ilícito de migrantes, crimen organizado, delito cibernético y lavado de dinero).

La Clasificación Internacional de Delitos con Fines Estadísticos facilitará la medición y comparabilidad de datos sobre delitos entre países, regiones y el mejor conocimiento de estos fenómenos a nivel global para orientar las políticas y los programas públicos en materia de prevención del delito, combate a la delincuencia, estado de derecho y reforma de justicia penal.

Hace 64 años, en 1951, la Comisión Social de las Naciones Unidas puso por primera vez sobre la mesa la importancia de contar con una clasificación uniforme de delitos. A partir de 2009, con la participación de UNODC y de la Comisión Económica de las Naciones Unidas para Europa (UNECE), se retoma el debate para desarrollar el Marco General sobre una Clasificación de Delitos. En 2011, el INEGI aprobó la Norma Técnica para la Clasificación Nacional de Delitos del Fuero Común para Fines Estadísticos, que fue incluida en el Marco General de una Clasificación de Delitos desarrollado por UNODC y UNECE, aprobado en junio de 2012. A principios de ese año, la propuesta de elaborar una clasificación internacional de delitos fue discutida en la 43 sesión de la Comisión Estadística de las Naciones Unidas (UNSC), donde por primera vez en la historia de esta Comisión, este importante tema fue tratado en su sesión plenaria, a propuesta del INEGI y de UNODC.

Con el respaldo de más de 100 países, el pleno de la Comisión de Estadística de Naciones Unidas aprobó la Clasificación Internacional de Delitos con Fines Estadísticos como recomendación internacional.

El primer nivel de la Clasificación contiene las siguientes once categorías:

CATEGORÍAS (NIVEL I)

01	Actos que causan la muerte o que tienen la intención de causar la muerte.
02	Actos que causan daños o que tienen la intención de causar daños a la persona.
03	Actos lesivos de naturaleza sexual.
04	Actos contra la propiedad que entrañan violencia o amenaza de violencia contra una persona.
05	Actos contra la propiedad solamente.
06	Actos que conllevan el uso de sustancias psicoactivas u otras drogas.
07	Actos que conllevan fraude, engaño o corrupción.
08	Actos contra el orden público, la autoridad y las disposiciones del Estado.
09	Actos contra la seguridad pública y la seguridad del Estado.
10	Actos contra el entorno natural.
11	Otros actos delictivos no clasificados en otra parte.

FUENTE: INEGI.

Contexto

En el marco del 46 Período de Sesiones de la Comisión de Estadística de la Organización de las Naciones Unidas (ONU), celebrado en la ciudad de Nueva York, Estados Unidos de Norteamérica, se aprobó la **Clasificación Internacional de Delitos con Fines Estadísticos** (ICCS), proyecto presentado en esta Comisión por la Oficina de las Naciones Unidas contra la Droga y el Delito (UNODC) y el INEGI de México.

Este nuevo instrumento es resultado del trabajo conjunto que desde 2012 han venido desarrollando y encabezando la UNODC, el INEGI y el Centro de Excelencia para Información Estadística de Gobierno, Seguridad Pública, Victimización y Justicia (UNODC-INEGI), conforme lo dispuesto por la Comisión de Estadística de Naciones Unidas y la Comisión de Prevención del Delito y Justicia Penal de las Naciones Unidas, las cuales en sus respectivas sesiones de 2013 aprobaron la “Hoja de Ruta para el mejoramiento de la calidad y disponibilidad de estadísticas de delincuencia a nivel nacional e internacional”. La “Hoja de ruta” contempla entre otros temas: la elaboración

de la Clasificación Internacional que fue aprobada, el desarrollo de metodologías para la medición de delitos difíciles de medir (corrupción, trata de personas, tráfico ilícito de migrantes, crimen organizado, delito cibernético, y lavado de dinero), el fortalecimiento de las encuestas de victimización, la mejora de la reunión y análisis de datos a escala internacional, y el compendio de buenas prácticas para mejorar los datos administrativos sobre delincuencia, entre otras acciones globales.

Durante la presentación de la Clasificación Internacional realizada en el Pleno de la Comisión de Estadística de Naciones Unidas y ante Delegados de todos los países miembros y de diversos organismos internacionales representados en este órgano, se refirió que a partir de 2009 la Comisión Económica para Europa y la UNODC crearon un Grupo de Trabajo responsable de desarrollar una serie de principios generales para la Clasificación Internacional que permitieran generar un marco base sobre la estructura del delito y la justicia penal, no sobre la base de los códigos penales nacionales, sino de acuerdo con acontecimientos y/o comportamientos que puedan considerarse de forma diferente en los sistemas jurídicos de cada país, pero que podrían ser acordados en un marco internacional con fines estadísticos. Estos principios fueron aprobados por la Conferencia de Estadísticos Europeos en 2012.

A este esfuerzo se integró México a través del INEGI con la **Norma Técnica para la Clasificación Nacional de Delitos del Fuero Común para Fines Estadísticos** publicada en 2011, como una mejor práctica internacional. Desde ese año, INEGI y UNODC trabajaron juntos en la “Hoja de ruta” referida y en la Clasificación Internacional recientemente aprobada.

La aprobación de la **Clasificación Internacional de Delitos con Fines Estadísticos**, como una recomendación internacional fue respaldada por más de 100 países. Esta nueva Clasificación Internacional tendrá un efecto positivo en la recolección, la comparabilidad, la coherencia y la pertinencia de las estadísticas sobre delincuencia,

además de que proporcionará un marco común para la clasificación de datos procedentes de registros administrativos y de encuestas de victimización. En consecuencia, facilitará la medición y comparabilidad de datos sobre delitos entre países, regiones y el mejor conocimiento de estos fenómenos a nivel global.

La aplicación de esta nueva clasificación soporta la capacidad de producir, difundir y analizar con precisión los datos sobre delincuencia que servirán para orientar las políticas y los programas públicos en materia de prevención del delito, combate a la delincuencia, estado de derecho y reforma de justicia penal, sin que ello implique cambios o esfuerzos de armonización de los marcos legales existentes. Siendo ésta, la idea revolucionaria que permitió la construcción de la ICCS.

Desde 1950 se realizaron debates sobre la elaboración de una Clasificación Internacional de los delitos, pero los trabajos quedaron inconclusos. Sin embargo, y derivado de la aprobación de la “Hoja de Ruta para el mejoramiento de la calidad y disponibilidad de estadísticas de delincuencia a nivel nacional e internacional”, UNODC e INEGI con el apoyo del Centro de Excelencia, encabezaron un amplio proceso de consulta en el que participaron expertos de oficinas nacionales de estadística y de instituciones de justicia penal, de organizaciones regionales e internacionales y del sector académico.

Así también se llevaron a cabo diversas reuniones de consulta entre 2012 y 2014 y durante el mismo período se realizaron importantes ensayos y pruebas a gran escala a través de las oficinas nacionales de estadística y de justicia penal de más de 44 países. Tras la reunión de consulta celebrada en agosto de 2014, el proyecto de Clasificación Internacional fue enviado a los Estados Miembros de la ONU (instituciones nacionales de justicia penal), así como a oficinas nacionales de estadística, para su revisión y comentarios finales. Se efectuaron consultas con todos los miembros del Comité de Coordinación para Actividades Estadísticas de Naciones Unidas y, posteriormente, el

Grupo de Expertos en Clasificaciones Estadísticas Internacionales aprobó la Clasificación Internacional.

En este marco, la **Clasificación Internacional de Delitos con Fines Estadísticos** aprobada, es resultado de amplias consultas y ensayos que confirmaron la validez del enfoque, y su viabilidad para aplicarla de manera gradual para clasificar las estadísticas sobre delincuencia y justicia penal elaboradas a nivel nacional e internacional, lo cual constituye un paso histórico para el mejoramiento de las estadísticas de delincuencia a nivel global.

1) ¿Por qué una Clasificación Internacional de Delitos con fines estadísticos?

Las estadísticas sobre delitos y el sistema de justicia penal son fundamentales para medir los cambios en los niveles delictivos, el seguimiento a la respuesta del Estado a la delincuencia, la evaluación de las políticas públicas y la comprensión de las diversas facetas de la delincuencia en diferentes contextos. Frecuentemente, algunos datos de las diferentes etapas del proceso de justicia penal están disponibles, pero se requiere su recopilación y organización estadística para generar información valiosa para su uso en la toma de decisiones. La comparación de las estadísticas de la delincuencia a través del tiempo, entre países o con otros datos disponibles ha sido históricamente difícil debido a la falta de definiciones estandarizadas y a la ausencia de un marco estadístico acordado internacionalmente para hacer posible este tipo de comparaciones.

Diversas fuentes de datos dentro de un país o dentro de una misma jurisdicción utilizan diferentes definiciones y conceptos para organizar su información siguiendo una lógica jurídica, lo cual dificulta su organización estadística. La estrecha relación entre los marcos legales y las estadísticas crea dificultades desde una perspectiva analítica, ya que los datos estadísticos a menudo se organizan y se clasifican de acuerdo con las disposiciones legales, que no siempre son relevantes desde el punto de vista analítico. Por otra parte, la comparabilidad en el tiempo y entre las diferentes jurisdicciones puede

verse obstaculizada por cambios en la legislación, por el hecho de que el mismo acto puede ser tipificado como delito en una disposición jurídica en diferentes países, o bien porque puede ser considerado un delito en un país pero no en otro.

La **Clasificación Internacional de Delitos con fines estadísticos** se ocupa de estas cuestiones, proporcionando un estándar metodológico y estadístico y un marco de definición común para mejorar la calidad y la comparabilidad de los datos. Los delitos se agrupan de una manera significativa y sistemática, lo cual facilita la capacidad de compilar, producir, difundir y analizar datos sobre delitos y justicia de manera precisa.

La ICCS dispone de una estructura jerárquica significativa donde los datos sobre todas las formas de delito puedan estar incluidos en categorías que poseen similitud en materia conceptual, analítica y normativa.

A nivel nacional la estructura ofrece una clasificación que permite organizar los datos relativos al registro de delitos con fines estadísticos respetando las definiciones adoptadas en los códigos penales de los países que por lo general resultan difíciles de utilizar para fines analíticos. Para el caso de México, la **Norma Técnica para la Clasificación Nacional de Delitos del Fuero Común para Fines Estadísticos** deberá ajustarse en lo mínimo, pues la Norma Mexicana publicada por INEGI en 2011 fue un insumo importante para crear la Clasificación Internacional.

A nivel internacional, la adopción de una clasificación estadística de delitos es necesaria para aumentar la comparabilidad de datos sobre delincuencia en todos los países, lo que reviste suma importancia para mejorar el análisis de las tendencias a nivel mundial y regional. Aun cuando persisten otros problemas que dificultan alcanzar un alto nivel de comparabilidad de los datos (prácticas de registro diferentes, reglas de cuantificación dispares, diferente capacidad técnica y de organización, entre otros), el uso de conceptos, nomenclaturas y criterios de agregación armonizados constituyen un paso fundamental para mejorar la comparabilidad estadística.

La Clasificación Internacional de Delitos con Fines Estadísticos (ICCS) es la herramienta metodológica que permite agrupar delitos de manera significativa y sistemática facilitando su registro, cuantificación y posterior análisis. Esta herramienta ha sido desarrollada para hacer frente al desafío que impone el registro, conteo y comparabilidad de los delitos entre las diferentes instituciones del sistema de justicia penal (policía, fiscalía, tribunales, prisiones) y entre diferentes fuentes de datos (expedientes administrativos y estudios estadísticos), no sólo a nivel nacional, sino a nivel global. Una clasificación para los datos sobre los delitos y la justicia penal contribuye a mejorar la comprensión del fenómeno delictivo a nivel nacional, regional e internacional y, por ende, a mejorar las políticas públicas.

2) Construcción de la Clasificación Internacional de Delitos con fines estadísticos

En 1951, la Comisión Social de las Naciones Unidas señaló por primera vez la importancia de desarrollar una clasificación uniforme de delitos. Sin embargo, los esfuerzos sucesivos para desarrollarla mostraron ser un desafío debido a las disparidades en las definiciones, las legislaciones nacionales y los diferentes sistemas de información.

En 2009, la Conferencia de Estadísticos Europeos estableció un grupo de trabajo, dirigido por la Oficina de Naciones Unidas contra la Droga y el Delito (UNODC por sus siglas en idioma inglés) y la Comisión Económica de las Naciones Unidas para Europa (UNECE) para desarrollar el marco general de una clasificación de delitos basado en descripciones de los comportamientos delictivos en lugar de utilizar las definiciones contenidas en los códigos penales. Dicho marco fue aprobado por la Conferencia de Estadísticos Europeos en junio 2012. En este marco fue incluida la Norma Técnica para la Clasificación Nacional de Delitos del Fuero Común para Fines Estadísticos de INEGI México, publicada en 2011 como una mejor práctica internacional.

La propuesta de elaborar una clasificación internacional de delitos fue discutida en la sesión 43ª de la Comisión de Estadística de las Naciones Unidas (UNSC) y la sesión 21 de la Comisión para la Prevención del Delito y Justicia Penal (CCPCJ), donde INEGI presentó el “Informe sobre estadísticas de delincuencia”, tema que por primera vez en la historia de la Comisión Estadística de ONU era tratado en sus sesiones plenarias. En su siguiente sesión, ambas Comisiones aprobaron el plan para desarrollar una **Clasificación Internacional de Delitos con fines estadísticos** propuesta por UNODC y el INEGI.

Este proceso fue encabezado activamente por la UNODC, el INEGI de México, y el Centro de Excelencia para Información Estadística de Gobierno, Seguridad Pública, Victimización y Justicia (UNODC-INEGI), en el que colaboraron Oficinas Nacionales de Estadística, expertos internacionales en estas materias, otras instituciones gubernamentales del sistema de justicia penal, organizaciones regionales e internacionales, la Organización Mundial de la Salud (OMS), el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), Eurostat, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) y la Organización de Estados Americanos (OEA). Asimismo, la Clasificación fue revisada por el Grupo de Expertos en Clasificaciones Estadísticas Internacionales y el Grupo de Coordinación de las Clasificaciones Internacionales de la Comisión de Estadística de las Naciones Unidas.

3) Características Principales de la Clasificación Internacional de Delitos con Fines Estadísticos

Descripción de comportamientos. La gran disparidad existente entre lo que los países consideran actos “delictivos” ha hecho que sea imposible una definición global del delito en abstracto que no tenga relación con las leyes penales que los establecen. El común denominador de lo que constituye un “delito” es que consta de una serie de actos que se definen como tales y que son punibles por la ley.

Así, la Clasificación Internacional aprobada se basa en descripciones de comportamientos y no en tipificaciones jurídicas derivadas de las legislaciones penales.

En la Clasificación Internacional de Delitos con Fines Estadísticos se considera como un delito al comportamiento que contraviene o viola los límites del comportamiento humano de acuerdo con lo establecido en cada legislación nacional. Los elementos comunes a cualquier delito son el victimario que es el responsable de la conducta delictiva y la víctima (persona, empresa o institución) que es quien la padece.

La Clasificación agrupa sistemáticamente todos los comportamientos definidos como delitos en categorías discretas y jerárquicas y comprende el universo de los hechos delictivos que pueden aparecer en la mayoría de las leyes nacionales.

La Unidad de la Clasificación. La unidad básica de la Clasificación es el comportamiento que constituye un delito. La descripción de un comportamiento que es evidentemente un delito, en la mayoría de casos es suficiente para su definición. Sin embargo, en algunos casos se requiere considerar elementos adicionales, como la intencionalidad (estado de ánimo) del autor o de la condición / estado de la víctima (por ejemplo, menores de edad); en otros casos, un delito es definido por una secuencia de comportamientos, como en el caso de la trata de personas.

Describir y clasificar el tipo de comportamiento delictivo es el principal objetivo de la Clasificación, la cual busca asignar todos los delitos penales a las categorías de acuerdo a una serie de criterios definidos metodológicamente. La ICCS también prevé una serie de atributos adicionales del comportamiento delictivo que, aunque no determinan la naturaleza del delito, son muy importantes para analizar datos estadísticos sobre delitos y justicia. Por ejemplo, las características de los victimarios o agresores y las víctimas, el uso de armas, la relación entre la víctima y el agresor, además del género y la edad.

La Clasificación puede utilizarse en el registro de presuntos comportamientos delictivos y en otras etapas del proceso de justicia penal, como la procuración y la impartición de justicia. Al utilizarse esta herramienta metodológica consistentemente en todas las fuentes de datos relevantes, se podrán medir los flujos y vínculos entre las diferentes etapas del sistema de justicia penal. Por ejemplo, si la Clasificación se aplica en todas las etapas del proceso de justicia penal, se pueden establecer vínculos entre los datos asociados a un delito determinado, el número de detenciones por el mismo tipo de delito y, en consecuencia, en los procesamientos, sentencias y sobre las personas en prisión por el mismo tipo de infracción.

4) Principios de las clasificaciones estadísticas

Por definición, una clasificación estadística es un conjunto de categorías discretas, exhaustivas y mutuamente excluyentes que pueden ser asignadas a una o más variables usadas en la recolección y presentación de datos y que describen las características de una población en particular.⁹⁰ En el desarrollo de la Clasificación Internacional de Delitos con fines estadísticos se ha puesto particular énfasis en seguir los siguientes principios de las clasificaciones estadísticas internacionales:

⁹⁰ Andrew Hancock, *Best practice guidelines for developing International statistical classifications*. United Nations Department for Economic and Social Affairs. Statistical Division. ESA/STAT/AC.267/5

CATEGORÍAS MUTUAMENTE EXCLUYENTES

Cada delito está considerado en una sola categoría.

La descripción de cada categoría se define claramente según el evento / comportamiento con la orientación adicional proporcionada por las inclusiones y exclusiones legales (ejemplos de delitos en la legislación nacional que son respectivamente incluidos o excluidos de cada categoría), en las que se establecen claramente los límites de cada categoría.

CATEGORÍAS EXHAUSTIVAS

Cada posible manifestación del fenómeno en estudio debe ser incluido en la Clasificación.

La ICCS pretende cubrir todas las manifestaciones de la delincuencia. Sin embargo, este principio debe adoptarse con la debida consideración de lo que es factible. El número de actos tipificados en las leyes, disposiciones reglamentarias y decisiones judiciales en un país determinado, así como los cambios legislativos continuos, han hecho complejo cualquier intento de construir una lista completa de todos los delitos que existen a nivel mundial.

Un objetivo realista para la Clasificación es capturar actos o hechos conocidos por ser considerados delitos en un número suficiente de países con cierto nivel de detalle, lo cual permite mantener la practicidad de la Clasificación y su pertinencia en el contexto de las políticas públicas a nivel internacional.

Por otro lado, la Clasificación no incluye en sus categorías aquellos eventos que constituyen infracciones administrativas (como violaciones de tráfico), pero sí incluye

eventos o comportamientos que son considerados como delito en algunos países, mientras que se consideran legales en otros.

Esta Clasificación no busca apoyar o legitimar la criminalización de cualquier comportamiento presentado dentro de sus categorías, sino que se debe considerar como una Norma estadística, para los países que adopten la ICCS, que soporta la proporción de información con cobertura global de cada manifestación de la delincuencia para fines estadísticos.

CATEGORÍAS ESTADÍSTICAMENTE VIABLES

Es posible distinguir de manera efectiva, precisa y consistente entre las categorías de la Clasificación sobre la base de la información disponible.

La viabilidad estadística de una clasificación significa que las observaciones pueden ser asignadas a una categoría de acuerdo con la información disponible. Por ejemplo, sobre la base de las respuestas a las preguntas realizadas a través de encuestas o bien a la información que se puede recolectar a partir de registros administrativos.

Durante el proceso de desarrollo de la Clasificación se llevaron a cabo pruebas de aplicación en conjuntos de datos existentes en un número significativo de países con regímenes de derecho heterogéneos, quienes asignaron sus datos de delitos según las categorías de la Clasificación.

5) Criterios utilizados para desarrollar la Clasificación

Los delitos pueden ser clasificados y analizados a partir de distintos ángulos: su impacto en las víctimas, la forma en que se han perpetrado, el motivo del agresor y la gravedad de la infracción, por nombrar algunos. En la construcción de la Clasificación, se ha dado prioridad a los criterios que son particularmente relevantes desde una perspectiva de política pública. Por consiguiente, las categorías de la Clasificación y los datos que se produzcan de acuerdo con su estructura, deberán proporcionar información que pueda ser comprendida y utilizada en el desarrollo de las políticas de prevención y reducción del delito, así como de justicia penal.

Los criterios utilizados para construir la estructura jerárquica de la Clasificación buscan responder a una variedad de necesidades y demandas de información. En particular, se han utilizado los siguientes criterios para definir las categorías de la ICCS:

- Ámbito de la política pública del hecho o comportamiento (protección de los derechos de propiedad, la protección de la salud, etcétera).
- Objetivo del hecho o comportamiento (persona, objeto, entorno natural, Estado, etcétera).
- Gravedad del hecho o comportamiento (los actos que llevan a la muerte, actos que causen daño, etcétera).
- Medio por el cual el hecho / comportamiento es perpetrado (mediante la violencia, la amenaza de la violencia, tipo de arma utilizado, etcétera).

Con base en estos criterios, las infracciones penales se pueden agrupar en categorías homogéneas, las cuales se agrupan en cuatro niveles jerárquicos diferentes: niveles 1

(Categorías), 2 (Divisiones), 3 (Grupos) y 4 (Clases). Hay 11 categorías (nivel 1) diseñadas para cubrir todos los actos o comportamientos que constituyen un delito.

6) Estructura de la Clasificación Internacional de Delitos con Fines Estadísticos

El primer nivel de la Clasificación contiene las siguientes once categorías:

CATEGORÍAS (NIVEL I)

01	Actos que causan la muerte o que tienen la intención de causar la muerte.
02	Actos que causan daños o que tienen la intención de causar daños a la persona.
03	Actos lesivos de naturaleza sexual.
04	Actos contra la propiedad que entrañan violencia o amenaza de violencia contra una persona.
05	Actos contra la propiedad solamente.
06	Actos que conllevan el uso de sustancias psicoactivas u otras drogas.
07	Actos que conllevan fraude, engaño o corrupción.
08	Actos contra el orden público, la autoridad y las disposiciones del Estado.
09	Actos contra la seguridad pública y la seguridad del Estado.
10	Actos contra el entorno natural.
11	Otros actos delictivos no clasificados en otra parte.

FUENTE: INEGI.

7) Características adicionales de los delitos

Las categorías de la Clasificación capturan y describen la naturaleza de los actos o comportamientos. Por ello, es esencial explorar una serie de características adicionales para la plena identificación y análisis de los patrones y las tendencias de los delitos. Actualmente, los sistemas de registro de delitos sólo captan un número limitado de datos adicionales al número de delitos. Normalmente la existencia de datos adicionales suele estar determinada por factores como las necesidades específicas a raíz de las políticas públicas vigentes, las capacidades de registro y procesamiento de datos a nivel local, subnacional y nacional; el nivel de desarrollo y sofisticación del sistema nacional de estadísticas de la delincuencia; y el grado de automatización y digitalización. En particular, el último criterio (si se trata de registro en papel o en un sistema computarizado) determina si un sistema nacional de estadísticas de la delincuencia

puede soportar una estructura integral de características adicionales como la propuesta en la Clasificación Internacional de Delitos con fines estadísticos.

Un gran número de características del evento o comportamiento, o bien de características asociadas a la víctima y al agresor, son del interés de las autoridades en diferentes partes del mundo, por lo cual resulta eficaz establecer un conjunto armonizado de características adicionales de desagregación que permitan estudiar los delitos, a los agresores y a las víctimas con fines analíticos y comparativos.

Por ejemplo, utilizar las mismas características adicionales sobre la relación víctima-agresor (tales como pareja / cónyuge, socio / cónyuge, pariente sanguíneo, etcétera.) sería de gran ayuda para el análisis de los patrones y tendencias de los delitos violentos y los factores que los propician y los atenúan.

Considerando su relevancia en el contexto del diseño y evaluación de políticas públicas, la Clasificación Internacional de Delitos con fines estadísticos define el siguiente conjunto de características adicionales:

- Descriptores de los hechos o comportamientos: grado de terminación, el tipo de arma utilizada, el contexto situacional, la ubicación geográfica, la fecha y la hora, el tipo de ubicación, motivo, asociado a ciberdelincuencia, reporte del incidente;
- Descriptores de la víctima: sexo, edad, nacionalidad, condición jurídica, sector económico (de las empresas víctimas), el estado de intoxicación;
- Descriptores del agresor: sexo, edad, relación víctima-agresor, ciudadanía, estado legal, estado de intoxicación, reincidencia.

Las características adicionales propuestas pueden ser implementadas por las instituciones que registran los delitos incorporando su registro para todo tipo de delito, lo que permite un análisis completo de su contexto, el agresor y la víctima.

CONJUNTO MÍNIMO DE CARACTERÍSTICAS DE LOS DATOS SOBRE DELITOS PARA LA FORMULACIÓN DE POLÍTICAS PÚBLICAS

Hechos	Víctimas	Agresor
At: Intento/acto consumado	SV: Sexo de la víctima	SP: Sexo del agresor
We: Tipo de arma utilizada	AV: Edad de la víctima	AP: Edad del agresor
SiC: Contexto situacional	STV: Edad legal de la víctima (menor/adulto)	STP: Edad legal del agresor (menor/adulto)
Geo: Ubicación geográfica	Cit: Ciudadanía	ViP: Relación entre la víctima y el agresor
Lo: Tipo de lugar	LS: Condición jurídica de la víctima (persona natural/jurídica)	Cit: Ciudadanía
Mot: Motivación	Int: Estado de intoxicación de la víctima	LS: Condición jurídica del agresor (persona natural/jurídica)
Cy: Acto relacionado con la ciberdelincuencia	ES: Sector económico de la víctima	Int: Estado de intoxicación del agresor
Rep: Denuncia realizada		ES: Sector económico del agresor
		Rec: Condición de reincidente del agresor
		ES: Actividad económica del agresor

8) Aplicación de la Clasificación Internacional de Delitos con fines estadísticos

La implementación de la ICCS a nivel de los países será un proceso gradual, que requerirá de un cuidadoso mapeo de los delitos de cada país en el marco del Clasificación. La adecuación o desarrollo de tablas de correspondencia nacionales entre la ICCS y las clasificaciones nacionales del delito facilitarán la implementación de la Clasificación en cada país. Para apoyar el proceso, la UNODC en coordinación con el Centro de Excelencia para Información Estadística de Gobierno, Seguridad Pública, Victimización y Justicia (UNODC-INEGI) desarrollarán herramientas adicionales y documentos, incluyendo un manual de aplicación para facilitar el mapeo de los datos nacionales considerando la estructura de la Clasificación Internacional de Delitos con Fines Estadísticos. El manual de implementación constará de diferentes volúmenes

destinados a ayudar a los países a adaptar gradualmente las estadísticas sobre delincuencia a la Clasificación Internacional. A través del manual se buscará también abordar el mapeo de los sistemas de registros administrativos de delitos, los datos generados a partir de las encuestas de victimización, así como reglas para el conteo y la codificación de los delitos con fines estadísticos.

9) Aplicación en México de los Estándares Internacionales a las Metodologías y Normas Técnicas en materia de Clasificación de Delitos con fines estadísticos

Una vez aprobada la ICCS, corresponde ahora al INEGI como órgano coordinador y rector del Sistema Nacional de Información Estadística y Geográfica (SNIEG), así como a los diversos órganos colegiados que conforman al Subsistema Nacional de Información de Gobierno, Seguridad Pública e Impartición de Justicia, hacer una revisión de los diversos documentos conceptuales, metodológicos y operativos que tienen por objeto producir información estadística en estas materias, a efecto de tomar en consideración esta nueva Clasificación como el estándar internacional e incorporarla en sus procesos de discusión y promover los ajustes pertinentes a los documentos locales.

En este marco, en México la Norma Técnica para la Clasificación Nacional de Delitos del Fuero Común para Fines Estadísticos deberá tomar de manera particular lo establecido por la nueva Clasificación Internacional. Si bien esta Norma Técnica en su elaboración e implementación adoptó los marcos que a nivel internacional existían en la materia, ahora que se ha formalizado la aprobación del estándar internacional, se deberá asegurar la correcta alineación a dicha Clasificación e incluso abrir el espacio para considerar también los delitos del Fuero Federal, proceso en el que se encuentra ya trabajando el INEGI.

Fuente de información:

http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2015/especiales/especiales2015_03_3.pdf

POLÍTICA FINANCIERA Y CREDITICIA

Palabras del Secretario de la SHCP durante la inauguración de la 78ª Convención Bancaria (SHCP)

El 19 de marzo de 2015, el titular de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) ofreció un mensaje durante la 78ª Convención Bancaria. A continuación se presentan las palabras del funcionario.

El Secretario de Hacienda y Crédito Público:

Muchas gracias, es un privilegio estar aquí con ustedes, con la Banca Mexicana en la inauguración de esta 78ª Convención Bancaria.

Saludo en primer lugar al Gobernador del Banco de México, al Dr. Agustín Carstens;

Saludo a nuestro anfitrión, a Luis Robles, Presidente de la Asociación de Bancos de México y a su Presidente Ejecutivo, Alberto Gómez Alcalá, y al saludarlos a ellos a todo el Comité Ejecutivo, tanto el saliente como el entrante de la Asociación de Bancos de México; y a todas las mujeres y hombres que constituyen este importantísimo sector para la economía mexicana.

Por supuesto, saludo respetuosamente a los representantes en la Cámara de Diputados, al Diputado Tomás Torres, Vicepresidente de la Mesa Directiva y quiero destacar a la primera mujer que preside la Comisión de Hacienda de la Cámara de Diputados, la Diputada Aurora Aguilar.

Sin lugar a dudas, en estas 120 semanas que lleva la administración del Presidente Enrique Peña Nieto, han pasado muchas cosas y cosas muy buenas en el sector financiero mexicano, en la banca mexicana.

En tan solo 120 semanas se han logrado transformaciones de fondo, un nuevo marco jurídico, que como lo relataba Jaime, con una transformación que en otros tiempos duraba años se hizo en un período muy corto. Ha aumentado el crédito, ha aumentado el ahorro y se ha fortalecido la solidez del sistema. Y esto, si bien es cierto, hay mucha gente que participa, es un logro, es un mérito fundamentalmente de las mujeres y los hombres que dirigen y trabajan en los bancos mexicanos.

La Reforma Financiera, una de las 11 reformas transformadoras, estructurales, que impulsó el Presidente Enrique Peña Nieto desde el inicio de su mandato y que aprobó el Congreso de la Unión, es el resultado del trabajo de mucha gente.

Quiero reconocer, en primer lugar, la aportación a esta reforma que hizo el Banco de México. Tal vez poca gente lo sabe, pero muchos de los textos, muchas de las propuestas vinieron del Banco de México.

También de la Asociación de Bancos de México, que nos dieron recomendaciones muy puntuales, diagnósticos precisos, propuestas incluso de textos que fueron después incorporadas a la mesa de redacción de la Reforma Financiera.

Quiero aprovechar este espacio para hacer un reconocimiento a quienes de manera desinteresada y debo decirlo con un gran sentido de responsabilidad y amor a México, encabezando la Asociación de Bancos de México, ha participado en este proceso de reformas.

Quiero expresar mi mayor reconocimiento a Luis Robles y también desde aquí a Javier Arrigunaga, que encabezaron por parte de la ABM este proceso.

Y, por supuesto, la Reforma Financiera, ni ninguna otra reforma puede entenderse y ocurrir sin la participación del Congreso de la Unión.

Particularmente, en el caso de la Reforma Financiera de la Cámara de Diputados, que fue la Cámara de origen, que recibió una iniciativa avalada por el Pacto por México, y que hizo más de 500 modificaciones a las iniciativas, 34 leyes que se modificaron, y que sin duda logró una mejor Reforma Financiera que la que originalmente se había planteado, y por supuesto como Cámara Revisora al Senado de la República, que aprobó sin cambios la minuta recibida de la Cámara de Diputados.

La Reforma Financiera entró en vigor en enero de 2014, y a partir de entonces -como redactaba Jaime González hace un momento- empezó un proceso muy intenso de adaptación de la regulación secundaria: el Banco de México, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y la Secretaría de Hacienda trabajando de la mano con todo el sistema financiero, incluyendo de manera muy destacada a los Bancos, iniciamos un proceso de adecuación, de transformación de las reglas de operación del Sistema Bancario; y 2014 ha sido el año tal vez en la historia con una transformación más profunda al Sistema Financiero.

La buena noticia es que esto se logró y ahora podemos ver hacia adelante estabilidad en las reglas del sistema financiero.

La Reforma empieza a dar algunos resultados, unos primeros resultados que nos muestran que vamos por el camino correcto:

El crédito, que al cierre del año 2012 representaba el 25.7% del Producto Interno Bruto, hoy representa ya más del 29%, al cierre de 2014, 29.2%. Pero no solamente está aumentando la oferta de crédito, sino que el crédito se está volviendo más barato, particularmente para las pequeñas y medianas empresas, comparando las tasas que prevalecían al cierre de 2012 con las que prevalecen actualmente, por ejemplo para las micro, pequeñas y medianas empresas, vemos una reducción en promedio de 8 puntos porcentuales en las tasas de interés.

El crédito a las personas, el crédito personal ha disminuido en promedio 9 puntos porcentuales las tasas de interés, y tenemos nuevos productos; por ejemplo, los créditos a las mujeres, pequeñas productoras del campo, que hoy se ofrecen a tasas del 6.5% sin necesidad de una garantía real.

La Reforma Financiera empieza a rendir frutos, empieza a ser una Reforma que está en acción, no solamente por el lado del crédito, sino también por el lado del ahorro; el ahorro financiero interno creció de 2012 de un 55.8% del PIB a un 61.9% al cierre de 2014.

Y la Banca de Desarrollo, la Banca del Estado, hoy tiene un nuevo mandato y tiene un nuevo papel, que es actuar realmente como una palanca de crecimiento en colaboración con la Banca Comercial y otros intermediarios del Sistema Financiero para llevar el crédito a donde todavía no llega, para hacer el crédito más barato y para cubrir aquellos espacios donde el Sistema Financiero aún no se ha desarrollado.

La Banca de Desarrollo es en primer lugar y debe ser en primer lugar una Banca de Desarrollo del Sistema Financiero, no se trata que la Banca de Desarrollo compita con la Banca Comercial; al contrario, la Banca de Desarrollo debe de trabajar con creatividad y con flexibilidad para hacer más potente el impacto de la Banca Comercial: en la vivienda, en el fomento a las pequeñas y medianas empresas, en el campo, en todos los sectores, donde trabaja la Banca Comercial, ahí debe estar la Banca de Desarrollo para hacer equipo con ella y con otros intermediarios del Sistema Financiero Mexicano.

Quiero destacar que en las últimas 120 semanas se han logrado también algunos hechos notables en la fortaleza y desarrollo del sistema bancario mexicano.

El grupo de acción financiera internacional en materia de lavado de dinero, como ya se refirió aquí hace un momento, dio la más alta calificación de cumplimiento a México en materia de lavado de dinero.

Hay que recordar que apenas en 2008 México no cumplía 25 de las 49 recomendaciones. Hoy cumpliendo la última, que fue la modificación al Código Penal en el año de 2014, México ha cumplido al 100% con las recomendaciones de este Grupo.

Y como ya se mencionó hace un momento: algo notable que tal vez para quien no tiene cercanía con el sector financiero, no se entienda la magnitud de este dato, el Comité de Basilea apenas el lunes de esta semana ha informado que México alcanzó el más alto grado de cumplimiento a las normas y a las recomendaciones en materia de capitalización y liquidez del sistema bancario; es decir, esto significa que en opinión de la máxima autoridad internacional en la materia, el sistema bancario mexicano es más sólido, es más fuerte, que el sistema bancario en Estados Unidos de Norteamérica y definitivamente más sólido que el sistema bancario europeo.

Y esto, amigas y amigos de la Banca Mexicana, es un mérito de ustedes. Esto se debe al trabajo de más de 220 mil mexicanos que trabajan en 45 instituciones de crédito que todos los días trabajan al dar crédito, al fomentar el ahorro; al proveer servicios financieros, trabajan por México.

La Banca es un instrumento fundamental para el crecimiento económico, y junto con la Reforma Financiera se han hecho otros cambios de fondo, cambios transformadores para impulsar el crecimiento económico, no solamente en los próximos meses o en los próximos trimestres, sino en los próximos años y en las próximas décadas.

Ustedes las conocen bien, las 11 reformas transformadoras, que con el liderazgo del Presidente Enrique Peña Nieto y el apoyo del Congreso de la Unión y de las fuerzas políticas de México ha logrado nuestro País.

Una prioridad fundamental para el Gobierno del Presidente Enrique Peña Nieto es ahora la implementación de las Reformas estructurales, llevar las reformas de la Constitución y la Ley a la acción, a cambiar la realidad de las familias y las empresas mexicanas.

Y sin duda, esto requiere una implementación exhaustiva y oportuna, en el cual la realidad de las reformas esté a la altura de la oportunidad que han abierto el Constituyente permanente y el Congreso de la Unión.

Tengan ustedes la certeza de que el Gobierno de la República trabaja todos los días para lograr la implementación exhaustiva, insisto, y oportuna de las reformas.

Y empezamos a ver, como decía Agustín hace un momento, ya algunos resultados que son muy alentadores y que se reflejan en los bolsillos de las familias mexicanas y en las empresas, por ejemplo, disminución en el precio de los servicios de telecomunicaciones, incluyendo la eliminación del cobro de larga distancia nacional, y disminución también en las tarifas de electricidad.

Un dato revelador es que las tarifas de alta tensión para la industria medidas de febrero a febrero presentan reducciones dentro de 18 y 25% en todo el territorio nacional.

Para las familias mexicanas mientras que en 2014 el costo del recibo de la luz creció 4% , 2015 empezó con una reducción del 2%. Esta es la primera vez, este es el primer inicio de un año en el que todas las tarifas eléctricas disminuyen. Estos son algunos de los primeros, apenas primeros resultados de las tres formas transformadoras, y el Gobierno de la República seguirá trabajando para su implementación exhaustiva.

El crecimiento de la economía, después de dos años de un crecimiento claramente insatisfactorio, empieza a tener una mejor perspectiva. Vemos los indicadores de consumo, de empleo en la industria de la construcción, en las exportaciones, y vemos una clara tendencia hacia la recuperación; esto aunado a un comportamiento muy favorable de la inflación, como ha destacado ya el Gobernador del Banco de México, auguran un año con un mejor desempeño de nuestra economía, no solamente por las exportaciones, sino también por el mercado doméstico.

Sin embargo, la recuperación y la aceleración del crecimiento depende de cómo México ha de encarar un entorno externo extraordinariamente complejo, como lo ha referido ya el Gobernador del Banco de México.

Están ocurriendo al mismo tiempo fenómenos internacionales que representan un reto muy relevante para la conducción de la política económica:

En primer lugar, una caída en el precio del petróleo, que es una caída abrupta, significativa y, sobre todo, que no será transitoria o de corto plazo por tratarse de una caída fundamentalmente derivada de factores en la oferta de petróleo crudo.

Y esto implica para la economía mexicana y particularmente para las finanzas públicas un reto significativo. A esto debemos agregar, como explicaba ya el Gobernador del Banco de México, un entorno de política monetaria sumamente complejo en el cual, y es una buena noticia efectivamente que Estados Unidos de Norteamérica esté creciendo más y esté entrando en un claro período de recuperación, sin embargo, esto implica que la política monetaria ha de ajustarse.

Nadie sabe con precisión cuándo van a subir las tasas en Estados Unidos de Norteamérica ni sabe cómo van a subir las tasas en Estados Unidos de Norteamérica, de lo que no hay duda es que van a subir y tenemos que estar preparados, y además esto ocurre en un entorno en el cual la política monetaria en Europa y en otras áreas del

mundo va en la dirección opuesta generando una apreciación significativa de los activos en dólares y la moneda norteamericana, y además esto ocurre también en un entorno de un crecimiento desigual y en general de bajo crecimiento en el mundo.

Ante estos retos la prioridad clara de la política económica del Gobierno de la República es y seguirá siendo proteger la estabilidad macroeconómica. ¿Por qué? Porque al proteger la estabilidad de la macroeconomía en realidad estamos protegiendo la economía de las familias mexicanas.

México aprendió a lo largo de las décadas la importancia de la estabilidad y sabemos que cuando se pierde la estabilidad los primeros que sufren las consecuencias y que la sufren con mayor severidad y duración son precisamente las familias que menos tienen.

Por lo tanto, preservar la estabilidad macroeconómica es un objetivo de alto contenido social; es y seguirá siendo con independencia de las coyunturas, incluyendo la coyuntura político-electoral, ésta será la prioridad de la política económica del Gobierno de la República.

Por supuesto contamos con un gran factor de estabilidad en la conducción de la política monetaria a través del Instituto Central Autónomo, que aprovecho para saludar no solamente al señor Gobernador, sino a los cuatro Subgobernadores integrantes de la Junta de Gobierno que están aquí, que sin lugar a dudas le dan a la conducción de la política económica mexicana una característica de reconocimiento, de confianza y de credibilidad.

La política cambiaria, como explicaba el Gobernador del Banco de México, que se conduce a través de la Comisión de Cambios, en la que participamos juntos Banco de México y Hacienda, tiene como objetivo asegurar un funcionamiento ordenado y líquido del mercado cambiario que evite que interrupciones temporales o especulativas

se traduzcan en inestabilidad financiera que pongan en riesgo la estabilidad de nuestra economía.

Y, por supuesto, la política fiscal debe de ser uno de los elementos más y continuar siendo uno de los bastiones de nuestra estabilidad.

Y para ello lo fundamental es asegurar que la trayectoria de las finanzas públicas, de la deuda pública es un factor de fortaleza y no de debilidad, que ayuda, que contribuye a la credibilidad de la economía mexicana y que no representa un signo de interrogación acerca del futuro de la economía mexicana.

Por ello, en enero de este año tomamos la decisión de realizar un ajuste al gasto, un ajuste que no se hace porque tuviéramos en ese momento un problema en las finanzas públicas, se hace para evitar tener un problema en la estabilidad económica y financiera del país, para mandar una clara señal de que con independencia de las coyunturas de corto plazo el Gobierno de la República está dispuesto a tomar las medidas que sean necesarias para asegurar la estabilidad de la economía nacional.

Vamos a seguir por este camino. Le toca al Gobierno de la República apretarse el cinturón.

Hacia 2016, en virtud de que el escenario de precios del petróleo apunta hacia precios que continuarán siendo bajos, hacia 2016 tenemos que prepararnos los diferentes niveles de gobierno, los municipios, los estados y, por supuesto, el Gobierno Federal, a gastar menos y por lo tanto a gastar mejor.

Hemos empezado ya, desde ahora, la elaboración del proyecto de presupuesto que se presentará en septiembre a la Cámara de Diputados, una iniciativa, un proyecto de presupuesto que implica una lógica diferente a la lógica inercial que ha imperado en la preparación de los presupuestos, por lo menos de los últimos 15 años.

Presupuestos inerciales en los que se tomaba como base el presupuesto del año anterior, se le hacían algunas modificaciones, particularmente incrementos, y se presentaba a la Cámara de Diputados.

En esta ocasión se trabajará con una metodología de base cero, que no es otra cosa más que atrevernos a revisar completo el presupuesto, atrevernos a revisar la estructura programática, qué programas funcionan, cuáles no están cumpliendo con sus objetivos, cuáles no están bien evaluados, qué dependencias del gobierno o qué áreas de la administración pública están duplicando funciones o ya no cumplen con el objetivo para el que fueron creadas.

Éste será, sin duda, un ejercicio complejo que le tocará ya a la próxima Legislatura de la Cámara de Diputados recibir, pero es el ejercicio que se requiere para preservar la estabilidad macroeconómica y es hoy el ejercicio que nos exige la sociedad: un gobierno -insisto- que gaste menos y que gaste mejor.

Esta mañana tuve la oportunidad de tener dos reuniones de trabajo intenso con los integrantes de la Asociación de Bancos de México.

Quiero yo agradecer a los integrantes de la Asociación, a Luis, a Beto y a todos quienes propusieron estas reuniones de trabajo, que sin duda han hecho de la Convención de este año un ejercicio, sí, de un poquito de más reuniones, pero también de una utilidad muy especial para la Secretaría de Hacienda.

¿Por qué? Porque nos han dado en estas reuniones de trabajo ustedes la oportunidad de escuchar.

Nos han permitido escucharles, conocer de viva voz muchos de los planteamientos específicos y concretos para juntos hacer las cosas mejor.

Permítanme compartir algunos de los temas que discutimos ampliamente en las reuniones de este día:

Un objetivo compartido es el financiamiento a las pequeñas y medianas empresas. Sin lugar a dudas es uno de los objetivos centrales de la Reforma Financiera, y me da un enorme gusto escuchar a los representantes de la Banca Mexicana que están ávidos de crecer y que están creciendo en este segmento.

Y para ello hemos escuchado propuestas concretas de cómo, a través de simplificación de regulaciones o de una mayor agilidad de la Banca de Desarrollo, o de mejores productos de la Banca de Desarrollo, puede la Banca Mexicana jugársela con las pequeñas y medianas empresas.

También hemos escuchado cómo la Banca Mexicana quiere apoyar el desarrollo de cadenas de valor, de proveedores mexicanos para la industria de exportación o de empresas participantes en las oportunidades que abren las reformas, como la Reforma de Telecomunicaciones, y por supuesto la Reforma Energética.

Hemos escuchado recomendaciones muy específicas de cómo podríamos lograr un mejor entorno para que el financiamiento a las empresas mexicanas que quieren insertarse en la globalidad, que quieren ser más productivas y más competitivas puedan contar con el apoyo del crédito en los productos financieros que requieren.

Hemos escuchado también algunas propuestas muy concretas, muy puntuales para fomentar más competencia entre los Bancos; por ejemplo, para facilitar la movilidad entre los clientes del crédito hipotecario, cómo podemos generar mercados secundarios, que le permita, por ejemplo, a una familia mexicana reducir el costo mensual de su hipoteca, y otras medidas concretas, propuestas por la Banca, propuestas por la Asociación de Bancos de México para incrementar la competencia.

Veo también, y es un tema de la mayor importancia y oportunidad ante la coyuntura que estamos viviendo, a una Banca Mexicana ávida de participar en el financiamiento de los proyectos de infraestructura ante un escenario de mayor estreches presupuestal.

El Plan Nacional de Infraestructural continuará, pero habrá de continuar con fuentes de financiamiento distintas al gasto público, y aquí la Banca Mexicana puede jugar, y hoy les puedo decir “quiere jugar un papel fundamental”.

Señoras y señores de la Banca Mexicana, estamos listos en el Gobierno de la República, en la Secretaría de Hacienda, en la Banca de Desarrollo para generar los instrumentos, los productos y el marco de regulación que les permita ser protagonistas del financiamiento de la infraestructura mexicana en sectores que van desde las autopistas, los gasoductos y la industria del gas y el petróleo.

He escuchado también propuestas puntuales, específicas para un mayor desarrollo de los mercados de capitales, particularmente para encontrar instrumentos financieros innovadores de mercado para las empresas medianas, empresas que requieren capital, que buscan capital, y que no necesariamente encuentran los instrumentos correctos.

Esta es una oportunidad que tenemos para poner en acción la Reforma Financiera, utilizar los nuevos instrumentos que tenemos y la voluntad evidente de la Banca para apoyar a empresas que están creciendo y pueden crecer mucho más, generar más empleos en distintos sectores de la economía si somos capaces, la Banca y la autoridad, de generar mecanismos financieros oportunos y de bajo costo.

También la Banca Mexicana está trabajando y está pensando y quiere colaborar con el Gobierno para uno de los objetivos más importantes y de mayor impacto social que puede tener la política en la materia que es: una mayor inclusión financiera.

Hay que reconocerlo, existen todavía millones de mexicanos que no tienen acceso a los más simples instrumentos de ahorro o de crédito; y para muchos mexicanos el único instrumento de crédito que conocen a lo largo de su vida son los mecanismos informales altamente riesgosos y sobre todo muy caros.

El reto de la inclusión financiera es una prioridad de la política pública del Presidente Enrique Peña Nieto. Y hoy hemos discutido y hemos acordado iniciar distintos grupos de trabajo para lograr una mayor inclusión financiera en los distintos rubros de la economía mexicana, con énfasis en la mujer, con énfasis en los jóvenes mexicanos que requieren que alguien tome el riesgo para darles su primer crédito, como ya lo está haciendo hoy la Banca de Desarrollo, y como lo está haciendo en equipo con la Banca Comercial Mexicana. Y, por supuesto, platicamos ampliamente y hubo un gran entusiasmo de la Banca por tomar medidas concretas para fomentar la legalidad y la formalización en nuestra economía.

Sin duda uno de los retos más importantes para elevar la productividad es incrementar la formalización, y la Banca Mexicana puede ser y quiere ser un instrumento claro para fomentar este proceso de legalidad y de construcción del estado de Derecho.

Ha sido para mí estos encuentros de diálogo una gran oportunidad de constatar, de confirmar que México tiene no solamente una Banca bien capitalizada, con indicadores de liquidez correctos, con reservas preventivas, y que cumple con las reglas que le impone el marco normativo.

Lo que veo es una Banca que tiene rumbo, que tiene claridad; una Banca que está fuerte; una Banca que está creciendo; una Banca que está creciendo, si me permiten decirlo, una Banca que está echada para adelante, echada para adelante con México.

Muchas felicidades y muchas gracias.

Entonces, siendo las 7:31 minutos en la ciudad de Acapulco, en el Estado de Guerrero, tengo el altísimo honor y gran gusto de inaugurar los trabajos de esta 78ª Convención Bancaria, que los trabajos de esta Convención resulten en Instituciones más fuertes, más seguras; pero sobre todo, que siga siendo la Banca la que impulse el desarrollo y que impulse el crecimiento de México.

Muchas felicidades. Enhorabuena.

Fuente de información:

http://www.shcp.gob.mx/SALAPRENSA/doc_discurso_funcionarios/secretarioSHCP/2015/lvc_inauguracion_convencion_bancaria_19032015.pdf

http://www.shcp.gob.mx/Biblioteca_noticias_home/comunicado_022_2015.pdf

**Palabras del Gobernador de Banco
De México con motivo de la 78ª
Convención Bancaria (Banxico)**

El 19 de marzo de 2015, el Gobernador del Banco de México (Banxico) ofreció un mensaje durante la 78ª Convención Bancaria. A continuación se presenta el discurso del funcionario.

El Gobernador del banco de México:

“Señor Secretario de Hacienda y Crédito Público, Doctor Luis Videgaray Caso,

Señor Presidente de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, Maestro Jaime González Aguadé,

Presidenta de la Comisión de Hacienda y Crédito Público, de la Honorable Cámara de Diputados, Diputada Aurora de la Luz Aguilar Rodríguez

Vicepresidente de la Mesa Directiva, de la Honorable Cámara de Diputados, Diputado Tomás Torres Mercado

Señor Presidente de la Asociación de Bancos de México, licenciado Luis Robles Miaja,

Señor Presidente Ejecutivo de la Asociación de Bancos de México, Maestro Alberto Gómez Alcalá,

Distinguidos Vicepresidentes de la Asociación de Bancos de México,

Señoras y señores:

Muy buenas tardes.

Como en años anteriores para mí representa no sólo un honor sino un gran gusto estar presente en esta convención bancaria.

Celebro que la Asociación de Bancos de México haya elegido como tema general de esta convención “La banca, preparada ante una gran oportunidad de desarrollo”. Diversas acciones del gobierno, de los legisladores, de la banca comercial y de desarrollo, así como de las autoridades financieras han concurrido para que así sea.

También celebro que la banca mexicana se manifieste dispuesta a ser un actor de primer orden en la configuración de una promisorio etapa de desarrollo económico acelerado y sostenido para nuestro país. La banca mexicana está sólidamente capitalizada, y disfruta de un marco regulatorio que busca al mismo tiempo promover el crecimiento, como prevenir oportunamente cualquier riesgo de carácter sistémico. Apenas el lunes de esta semana, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea⁹¹ calificó a México como

⁹¹ http://www.cnbv.gob.mx/SECTORES-SUPERVISADOS/BANCA-MULTIPLE/Prensa%20%20Sector%20Bancario/Comunicado_de_Prensa_Basilea_Alta_Calificacion.pdf

aprobado respecto a nuestra adopción de las nuevas reglas de capitalización y liquidez, calificación máxima que hoy pocos países han recibido.

Sin embargo, sería erróneo dar por descontado un futuro promisorio exento de problemas. Aún hay mucho por hacer para empatar el potencial de crecimiento de la economía mexicana con una mayor participación de la banca como motor de ese desenvolvimiento. Todos sabemos que aún persisten obstáculos que deben removerse, tanto del lado de la demanda como de la oferta de crédito.

Es una tarea constante que requiere sumar a la perseverancia en mantener un marco macroeconómico sólido, el constante perfeccionamiento de políticas públicas y de acciones de regulación y supervisión de carácter microeconómico que incidan en la intermediación financiera para que ésta sea más oportuna, accesible y eficiente.

El Banco de México desempeña un papel estratégico para lograr este objetivo, en dos grandes vertientes.

Por una parte, mediante una política monetaria que mantenga las condiciones necesarias para que la banca haga cada vez más contribuciones al desarrollo. El primer e ineludible requisito no sólo para el crecimiento de la banca sino para el bienestar económico de todo el país es contar con una unidad monetaria sólida y estable y ése es, precisamente, el mandato y el objetivo prioritario del Banco de México: preservar la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda nacional.

Por otra parte, el Banco de México también tiene los mandatos, complementarios y en armonía con su objetivo prioritario, de promover el sano desarrollo del sistema financiero y propiciar el buen funcionamiento de los sistemas de pagos. En ese terreno el Banco de México tiene el inquebrantable objetivo de fomentar la competencia, la transparencia y la eficiencia operativa, en las instituciones y en los mercados

financieros, para que sus productos y servicios lleguen a un mayor número de usuarios en los mejores términos posibles.

Por limitaciones de tiempo, esta tarde centraré mis palabras en resaltar la importancia que el marco de conducción de la política monetaria ha tenido para la economía de México, así como los retos que enfrentaremos en esa materia en el futuro.

Desde 2001, el Banco de México conduce la política monetaria mediante un esquema de objetivos de inflación. Este marco, junto con políticas fiscales responsables, ha contribuido de manera significativa al gran avance que en materia de control de la inflación ha logrado nuestro país. En efecto, desde una perspectiva de largo plazo, la inflación general ha disminuido de niveles de tres dígitos en los años 80 hasta niveles del 3% en la actualidad. Así, la inflación ha prácticamente convergido a la meta permanente que el Instituto Central se ha fijado.

Este notable avance en la creación de un entorno de inflación baja y estable, ha permitido ir consolidando, a lo largo de los años, una mayor credibilidad del compromiso de la autoridad monetaria con su objetivo de estabilidad de precios, lo que ha derivado en un anclaje más sólido de las expectativas de inflación de mediano y largo plazo. Y esto ha dado lugar a que el Banco de México cuente con mayores grados de libertad para conducir la política monetaria.

Este mayor margen de maniobra de la política monetaria quedó de manifiesto durante 2013 y 2014, cuando el Banco de México fue capaz de implementar reducciones en el objetivo de la tasa de interés de referencia sin comprometer el proceso de convergencia eficiente de la inflación hacia su meta, es decir, al menor costo en términos de actividad económica.

Así, nuestro banco central disminuyó el objetivo para la tasa de interés interbancaria a un día desde 4.50% en marzo de 2013 hasta 3% en junio del año pasado. Dicho ajuste

en la tasa objetivo se reflejó en una reducción en prácticamente todas las tasas de interés en México, tanto para operaciones activas como pasivas. De esta manera, el Banco pudo instrumentar una política monetaria contra-cíclica. Es decir, las acciones de política implementadas contribuyeron a apoyar la actividad económica en un momento en que ésta venía mostrando debilidad.

Pero el camino no ha estado exento de dificultades. En repetidas ocasiones hemos experimentado choques de oferta adversos, como cambios en precios relativos de algunos bienes y servicios, como productos agropecuarios, gasolinas y transporte público, que han incidido sobre el comportamiento de la inflación en el corto plazo.

A pesar de que estas perturbaciones han sido recurrentes, las expectativas de inflación de mediano y largo plazo no se han visto afectadas, por lo que el impacto sobre la inflación ha sido moderado y transitorio. Ello es una prueba fehaciente de la mayor credibilidad del Banco Central, entendiéndose por ésta el hecho de que los agentes económicos no sienten la necesidad de ajustar las prácticas con las que establecen sus precios, ya que confían que el Banco de México ajustará su política monetaria en caso de que se presenten factores fundamentales que desvíen de manera persistente a la inflación de su meta.

De cara al futuro, el gran reto para la política monetaria es afianzar la convergencia de la inflación a su meta permanente de 3% y, de esta manera, consolidar el entorno de inflación baja y estable en México. Para lograr lo anterior la Junta de Gobierno estará pendiente de todos aquellos factores que pudieran incidir sobre la evolución de la inflación y sus expectativas. Entre dichos factores destacan: i) la postura de política monetaria relativa entre México y Estados Unidos de Norteamérica; ii) el desempeño del tipo de cambio; y iii) la evolución del grado de holgura en la economía ante la recuperación prevista del crecimiento.

En términos generales, las perspectivas para la inflación son favorables. No obstante, es pertinente señalar que la economía mexicana y, en consecuencia, la política monetaria, enfrentan una coyuntura externa particularmente compleja, caracterizada por: i) una disminución significativa de los precios internacionales del petróleo debido, principalmente, a factores de oferta, y la expectativa de que dichos precios permanezcan en niveles bajos por un período relativamente prolongado; ii) después de cerca de ocho años de mantener una política monetaria sumamente laxa y no convencional, se anticipa que Estados Unidos de Norteamérica inicie la normalización de su postura durante 2015; para complicar aún más las cosas, esto sucedería presumiblemente cuando las posturas monetarias de la Zona del Euro y de Japón estarían yendo en dirección diametralmente opuesta; y iii) la actividad económica global continúa mostrando un comportamiento muy débil, aunque diferenciado entre países y regiones.

Durante los últimos meses ha prevalecido una gran volatilidad en los mercados financieros internacionales causada por los factores arriba mencionados. Sin duda el que más ha contribuido a dicha volatilidad ha sido la expectativa de que la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica comience a aumentar en algún momento de 2015 su tasa de interés de referencia a partir de su nivel actual históricamente bajo. Analizando este fenómeno en perspectiva, creo que no debería ser causa de sorpresa.

Cuando en años pasados la Reserva Federal creó liquidez internacional sin precedente y bajó su tasa a niveles prácticamente de 0%, con el objetivo de facilitar el saneamiento de los balances de las instituciones financieras y de las familias estadounidense, estimulando la inversión y la recuperación económica, se generaron grandes incentivos para que capitales de dicho país fluyeran a otros que ofrecieran un mayor rendimiento ajustado por riesgo. México ha sido sin duda receptor de parte de dichos capitales, lo que en su momento se reflejó en una apreciación de la moneda nacional, en una reducción en las tasas de interés internas y en cierta acumulación de reservas internacionales. En particular, México evitó intermediar dichos recursos para financiar

burbujas de consumo o inmobiliarias, como lo hicieron otros países que lamentablemente hoy se encuentran en una situación de gran vulnerabilidad ante la posible reversión de dichos capitales. Sin embargo, tanto el Gobierno Federal como múltiples empresas mexicanas aprovecharon la amplia liquidez internacional para contratar nueva deuda externa o refinanciar la existente a tasas más bajas y con una duración mayor, sin haber incurrido en una situación de sobre apalancamiento.

Una buena parte de los flujos de capitales fue llevada a cabo por inversionistas institucionales que tienen un horizonte de mediano y largo plazo, por lo que los títulos que adquirieron están en manos firmes. Una menor proporción de dichos flujos se canalizó a títulos de corto plazo, gestionados por operadores con un horizonte reducido, por lo que éstas representan inversiones más inestables.

No sorprende, por tanto, que ante la inminencia de que la Reserva Federal inicie la normalización de su postura de política monetaria, se haya generado una reasignación de carteras y que este fenómeno, junto con la precipitosa caída del precio del petróleo, se haya reflejado principalmente en una depreciación significativa en la moneda nacional frente al dólar, y en menor proporción, en un aumento de las tasas de interés a lo largo de la curva de rendimientos.

Resulta esencial apuntar que la apreciación del dólar no sólo ha sido contra el peso mexicano, sino con relación a prácticamente todas las divisas de países tanto avanzados como emergentes. De hecho, durante los últimos ocho meses el dólar ha registrado la mayor apreciación con respecto a una canasta amplia de divisas en un lapso similar desde 1973. Esto indudablemente significa que la depreciación del peso respecto al dólar ha sido causada fundamentalmente por factores externos de alcance global, y no por problemas internos. Incluso si uno considera una muestra amplia de cotizaciones de monedas de países emergentes frente al dólar, el peso ha sido de las que menos se ha depreciado durante los últimos meses. Esto en respuesta a que México ha mantenido

sus fundamentos macroeconómicos sólidos, tiene una posición externa solvente y hemos emprendido reformas estructurales sin precedente en el país.

Un fenómeno positivo ha sido que la depreciación reciente de la moneda nacional ha tenido un impacto muy limitado sobre la inflación. Si bien este patrón es congruente con el grado de traspaso que se ha venido observando en el país ya por más de una década, ello no implica necesariamente que el Instituto Central pueda mantenerse ajeno a dicha situación. En general, factores determinantes del grado de traspaso son qué tan perdurable es la propia depreciación, la holgura de la economía, en particular del mercado laboral y, sobre todo, el que el Banco Central de manera consistente no permita que las depreciaciones cambiarias tengan efectos de segundo orden mediante la contaminación de las expectativas de inflación, los salarios y, a la postre, la formación de precios en la economía. Ello explica que la Junta de Gobierno haya reiterado más de una vez que se mantendrá muy atenta de la evolución del tipo de cambio y de su impacto sobre la inflación, con el objeto de poder ajustar la postura monetaria oportunamente en caso de ser necesario.

Por su parte, la Comisión de Cambios, formada por funcionarios de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y del Banco de México ⁹², han hecho patente su preocupación de que el mercado cambiario opere eficientemente, lo que requiere, cuando menos, que haya suficiente liquidez. Esto porque en ausencia de ésta podrían ocurrir variaciones muy pronunciadas en el tipo de cambio que no reflejen los fundamentos de la economía, y que nos pudieran meter en una dinámica perniciosa en el comportamiento de la inflación. De ahí que a partir de diciembre pasado la Comisión haya introducido dos tipos de subastas diarias de moneda extranjera, una con precio mínimo y otra sin él, para procurar un nivel aceptable de liquidez en el mercado cambiario. Es pertinente subrayar que estas ventas de reservas internacionales por parte

⁹² <http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-cambiaria/comision-de-cambios/%7bF0793066-927C-5B11-5180-E6905D18B4B1%7d.pdf>

del Banco de México no persiguen defender un nivel específico de la cotización de la moneda nacional.

Al no ser sorpresiva esta etapa de volatilidad en los mercados financieros internacionales causada por la expectativa de reversión de la postura monetaria en Estados Unidos de Norteamérica, y en parte también por la caída en el precio del petróleo, sería de esperarse que las autoridades tuvieran un plan de acción previsto. Este es el caso. En materia monetaria y cambiaria, las líneas de defensa son las siguientes:

- Permitir que la absorción de desequilibrios y/o perturbaciones se lleve a cabo principalmente a través de ajustes de mercado del tipo de cambio y de las tasas de interés, pues normalmente estas variaciones son estabilizadoras.
- Sin embargo, ante la ausencia de liquidez adecuada en el mercado cambiario o ante la presencia de un comportamiento errático del tipo de cambio, procede intervenir en dicho mercado, de preferencia a través de mecanismos transparentes y con base en reglas. La gran acumulación de reservas internacionales desde 2009 nos otorga los suficientes grados de libertad para actuar de esta manera. Además, se cuenta con la Línea de Crédito Flexible del Fondo Monetario Internacional por cerca de 75 mil millones de dólares, que, debe resaltarse, refuerza los incentivos para mantener un marco macroeconómico sólido.
- Por último, la Junta de Gobierno del Banco de México podría ajustar su postura monetaria mediante aumentos en el objetivo de la tasa de interés interbancaria a un día, en caso de que perciba que está en peligro la consolidación de la convergencia de la inflación a nuestro objetivo permanente de 3%, lo cual podría suceder en caso de que la Reserva Federal inicie la normalización de su política.

Un complemento indispensable a las acciones potenciales en materia cambiaria y monetaria anteriormente citadas, es que el Gobierno Federal persevere en mantener finanzas públicas sanas. Esto reviste particular relevancia en un escenario previsible en el que se tendría menor liquidez a nivel mundial y mayores tasas de interés externas, cuando menos en dólares. En la nueva constelación en los mercados financieros internacionales es indispensable que se garantice la sostenibilidad de la deuda pública. En este sentido, los recortes al gasto público que anunció recientemente la Secretaría de Hacienda y Crédito Público representan una fuerte señal sobre el compromiso con la responsabilidad fiscal por parte del Gobierno Federal. Dicho ajuste debería reforzar la confianza de los participantes en los mercados sobre la economía de México y es congruente con la depreciación del tipo de cambio real de equilibrio necesaria después del desplome del precio y de la plataforma de producción del petróleo. Asimismo, su impacto en la actividad económica debería ser marginal. Ello debido a que el ajuste se dará principalmente a través del gasto corriente del sector público.

En toda esta narrativa no debemos permitir que consideraciones de corto plazo nos cieguen y eviten que veamos las implicaciones de ciertos fenómenos en el mediano y largo plazo. He señalado reiteradamente en mi intervención como el principal riesgo para la estabilidad financiera del país en el corto plazo al inicio del proceso de normalización de la postura monetaria en Estados Unidos de Norteamérica. Pero no se nos debe olvidar que esto sucedería en respuesta a una percepción más favorable de la evolución contemporánea y futura de la economía de Estados Unidos de Norteamérica por parte de la Reserva Federal, lo que sería un fuerte aliciente para la economía mexicana. En particular, nuestras exportaciones al vecino país del Norte se verían estimuladas, lo que sin duda traería consigo un mayor crecimiento económico. Esto debería ayudar a apuntalar el valor de la moneda nacional y limitar la volatilidad financiera en México. Además, este es un factor que nos distinguiría de los demás países emergentes, dada nuestra estrecha integración con Estados Unidos de Norteamérica.

En conclusión, México, y en general las economías emergentes, deben adaptarse a la cambiante realidad mundial, perseverando en mantener un marco macroeconómico sólido. Además, ante un entorno internacional más complejo como el descrito, es fundamental promover las fuentes internas de crecimiento. En esta materia, México ha avanzado significativamente en el diseño, aprobación e implementación de reformas estructurales encaminadas a aumentar la productividad y competitividad de la economía. Parte de estos efectos ya hemos comenzado a verlos en la caída de precios de ciertos insumos estratégicos para la producción, tales como la electricidad y las telecomunicaciones.

Para lograr un crecimiento económico potencial más acelerado, se requiere de un marco institucional que genere un esquema de incentivos que favorezca la creación de valor. Es por ello que es de suma importancia continuar trabajando en la transformación institucional del país, de tal manera que se tenga mayor competencia y menor extracción de rentas en la economía, para lo cual es necesario que se alcance un estado de derecho más sólido y que se otorgue certeza jurídica a los miembros de la sociedad. En última instancia, la finalidad es mejorar el bienestar de toda la población del país, lograr armonía social y superar los rezagos que, desafortunadamente, todavía aquejan a millones de mexicanos.

Muchas gracias por su atención.”

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/discursos-y-presentaciones/discursos/%7BA6BAAB2C-7927-2ADA-7C6F-9997789AC707%7D.pdf>

Para tener acceso a información relacionada visite:

http://www.cnbv.gob.mx/SECTORES-SUPERVISADOS/BANCA-MULTIPLE/Prensa%20%20Sector%20Bancario/Comunicado_de_Prensa_Basilea_Alta_Calificacion.pdf
<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-cambiaria/comision-de-cambios/%7bF0793066-927C-5B11-5180-E6905D18B4B1%7d.pdf>

Informe de Avance de la Reforma Financiera (SHCP)

El 11 de marzo de 2015, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) presentó el “Informe de Avance de la Reforma Financiera”. A continuación se presentan las intervenciones.

Intervención del Subsecretario de Hacienda y Crédito Público

“Secretario de Hacienda y Crédito Público;

Presidente de la Asociación de Bancos de México (ABM);

Presidente de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (AMIB);

Presidente de la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros (AMIS);

Distinguidos miembros del Presídium; Invitados Especiales; integrantes del sector financiero;

Señoras y Señores:

Agradezco a todos ustedes su presencia.

En esta ocasión, habremos de revisar los resultados que se han logrado con la Reforma Financiera, iniciativa del Presidente de la República Mexicana, que fue enriquecida y aprobada por el Congreso de la Unión, a finales de 2013.

La transformación de nuestro Sistema Financiero, a través de la Reforma, se sustenta en cuatro pilares fundamentales:

Primero. Fomentar mayor competencia.

Segundo. Impulsar el financiamiento a través de la Banca de Desarrollo;

Tercero. Establecer las condiciones para que las instituciones financieras privadas puedan prestar más; y,

Cuarto. Brindar mayor solidez al sistema financiero.

A partir de estos pilares, desde el 9 de enero de 2014, cuando fue la promulgación de la Reforma, se han publicado las disposiciones de carácter general necesarias para su implementación, por parte de las distintas autoridades.

Por ello, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro, el Banco de México, y la propia SHCP se dieron a la tarea de modificar cerca de 375 facultades contenidas en las 34 leyes que fueron reformadas.

Gracias a este amplio trabajo, el día de hoy, nos reunimos para hacer un recuento de los logros que se han alcanzado, a partir de esta importante Reforma. Acciones que se reflejan hoy, en beneficios tangibles, para todos los mexicanos.

En esta ocasión, podremos constatar cómo la Reforma Financiera ha permitido que los usuarios reciban mayores opciones de servicios financieros, que éstos sean más accesibles, de mejor calidad, así como el hecho de que las autoridades brindemos acceso a información precisa y oportuna sobre los productos y servicios, además de garantizar mayor protección a los usuarios.

La Reforma Financiera ha generado más crédito, en mejores condiciones y más ahorro, prueba de ello es que el financiamiento interno del sector privado aumentó de 25.7% del Producto Interno Bruto (PIB) en 2012 a 29.2% al cierre de 2014, encaminándonos

a alcanzar la meta del Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo (PRONAFIDE) del 40% para 2018.

Destaca también que las tasas de interés se han ido reduciendo de manera sensible, por ejemplo, en créditos a Micros, Pequeñas y Medianas Empresas (MiPyME) al cierre de 2014 observamos tasas hasta 8% menores que el cierre de 2013. Y en términos de créditos personales, esta misma comparación arroja una disminución de tasas de alrededor del 9 por ciento.

Asimismo, el ahorro financiero interno total aumentó de 55.8% del PIB en 2012 a 61.9% del PIB al cierre del año pasado.

Entre las medidas que han permitido incrementar la competencia destaca el nuevo esquema de subrogación de hipotecas que reduce los costos para refinanciar una hipoteca. Como resultado, en 2014 se llevaron a cabo 11 mil 313 refinanciamientos de hipotecas que se comparan favorablemente con los 2000 que se observaron al cierre de 2013.

No quiero dejar de mencionar otra importante transformación en el sector financiero que se logró con la promulgación de la nueva Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas el 4 abril de 2013, y que entrará en vigor 24 meses después, es decir, el próximo 4 de abril, después del período de implementación previsto en la propia Ley para la publicación de toda la regulación secundaria.

La implementación de esta nueva Ley de Seguros y Fianzas se logró a través de un trabajo con el sector asegurador, que se refleja en la Circular Única de Seguros y Fianzas, publicada el pasado 19 de diciembre en el Diario Oficial de la Federación (DOF).

Todos los integrantes del Sector Financiero han dedicado dos años de trabajo intenso, desde la formulación de la iniciativa de la Reforma Financiera en el 2013, hasta su promulgación en enero del año pasado, y, tras de ello, en su puntual implementación, a lo largo de 2014.

En este esfuerzo, el liderazgo y conducción del Secretario de Hacienda y Crédito Público, aunado a la participación decidida de todos los integrantes del Sistema Financiero, han hecho posible que se haga hoy un recuento favorable de las mejores condiciones en este sector fundamental para el crecimiento económico y el desarrollo de los mexicanos.

Señoras y Señores:

Quiero reiterar que en este proceso, la participación de la Banca y de los demás intermediarios financieros privados ha sido fundamental para lograr los avances de los cuales se da cuenta el día de hoy.

Asimismo, deseo resaltar que, aún antes de la promulgación de la Reforma Financiera, en cumplimiento con la instrucción del Presidente de México, la Banca de Desarrollo ha tomado un mayor dinamismo en el otorgamiento de financiamiento a sectores estratégicos para el desarrollo nacional.

Agradezco nuevamente su presencia en este, el Museo de la SHCP, Antiguo Palacio del Arzobispado, para dar cuenta del avance en la implementación y logros de la Reforma Financiera.

Muchas gracias, buenos días.”

Intervención del Presidente de la Asociación de Bancos de México

“Secretario de Hacienda y Crédito Público

Subsecretario de Hacienda y Crédito Público.

Señores Presidentes de las comisiones supervisoras del sistema financiero.

Director General de Nacional Financiera (Nafin).

Compañeros líderes del sector financiero.

Señoras y señores.

Resulta muy oportuna la celebración de este evento para informar los resultados y las perspectivas de la Reforma Financiera a 14 meses de su promulgación y es un honor poder comentar la adición de la ABM sobre el particular.

La Reforma Financiera fue muy amplia y como ya lo comentó el Subsecretario, implicó la modificación de más de 34 ordenamientos legales y más de 300 disposiciones secundarias, por ello quisiera estructurar mi intervención para darle un poco de orden dada la magnitud de la reforma de acuerdo con los objetivos de la misma.

El primero de ellos: Fortalecer el marco Prudencial de sistemas. No cabe duda que el marco regulatorio y el fortalecimiento de las facultades de la Comisión Bancaria derivado de la Reforma Financiera han mejorado la estabilidad del sistema y crearon un andamiaje efectivo para la solución de problemas específicos de las instituciones de crédito. Prueba de ello es que hoy tenemos instituciones mejor capitalizadas y líquidas, lo que es reflejo de una normativa prudencial más estricta.

Se puede afirmar que el capital que hoy tiene la banca le permitirá incrementar su cartera de crédito en un 33% más, lo que quiere decir de manera coloquial que tenemos una capacidad instalada pendiente de utilizar equivalente a 100 mil millones de dólares.

Por otro lado, es pertinente comentar que gracias a la reforma, la resolución del banco Bicentenario fue muy eficiente, gracias a ella, el 97% de los ahorradores afectados recibieron prácticamente de inmediato sus depósitos y el sistema no se vio afectado en forma alguna y en la misma no se utilizaron recursos fiscales.

En el año 2014, la banca otorgó más crédito a menor costo, segundo objetivo de esta reforma. Lo anterior en virtud de que el marco establecido promueve una mayor competencia entre las instituciones y regula de mejor manera las relaciones entre la banca y sus clientes.

En todos los circuitos de crédito, la tasa de interés se redujo 73 puntos básicos beneficiando prácticamente a todos los segmentos. En este sentido, cabe mencionar que el crédito otorgado a la micro, pequeña y mediana empresa a enero de 2015 creció en un 9.5% real y las tasas ponderadas de segmento bajaron 66 puntos básicos lo que —como ya lo mencionó el señor Subsecretario— equivale a una reducción aproximada del 8 por ciento.

También es de hacer notar una mayor movilidad y reducción de costos de los acreditados, lo cual implicó que las hipotecas subrogadas formal o implícitamente sumen más de 11 mil y que el 20% de los créditos hipotecarios originados en el 2014, insisto, el 20% de dichos créditos, se destinaron a refinanciar pasivos a tasas más bajas.

Por otro lado, las reformas permitieron otorgar nuevos financiamientos a desarrolladores que fueron sujetos a concursos mercantiles. Sin la reforma, no hubiéramos podido otorgar crédito a una empresa sujeto a la figura del concurso

mercantil, cuya finalidad más noble es preservar la unidad económica y proteger las fuentes de empleo.

En relación con la protección al público usuario, otro objetivo relevante de la reforma financiera, podemos afirmar que es un hecho que gracias a ella, los bancos estamos otorgando un mejor servicio a nuestros clientes y esto se acredita por el hecho de que las reclamaciones recibidas por la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (Condusef) se redujeron en un 26 por ciento.

Hoy los usuarios de los servicios financieros cuentan con un organismo fortalecido por la reforma para protegerlos y con un adecuado marco legal, mismo que les facilita tomar decisiones mejor informadas y con mayor transparencia. A lo anterior, se agrega la instauración de un sistema de arbitraje no obligatorio que ha sentado las bases para la utilización de procedimientos más ágiles de solución de controversias entre los bancos y sus clientes.

En relación con otro objetivo de la reforma vinculado con la banca de desarrollo no podemos dejar de mencionar que el nuevo régimen de dichos bancos les ha otorgado la flexibilidad necesaria a fin de que puedan cumplir de mejor manera con sus funciones.

Gracias al trabajo conjunto de la banca comercial y la banca de fomento, hemos otorgado más crédito que el año anterior, potenciando las garantías oficiales en 35 veces lo que refleja una complementariedad efectiva entre ambas instituciones y una eficiente utilización de los recursos públicos.

En definitiva, los resultados y perspectivas de la Reforma Financiera pueden resumirse en más crédito, más barato, otorgado por un sistema financiero más seguro, comprometido y con mayor protección a los usuarios.

Señor secretario, la reforma presenta un avance muy importante para el mejor desempeño del sistema financiero, sus resultados están a la vista y los mismos serán potenciados en el tiempo. Tenga usted la seguridad que los integrantes de la Asociación de Bancos de México, seguiremos trabajando en forma conjunta con las autoridades para su debida instrumentación en beneficio de los usuarios del sistema financiero mexicano y el crecimiento económico de nuestro país.

Muchas gracias.”

Intervención del Director General de Nacional Financiera

“Señor Secretario de Hacienda y Crédito Público;

Distinguidos miembros del presídium;

Señoras y señores.

Con el ocaso del siglo XX, inicia la tercera revolución en la historia de la Humanidad; la de las tecnologías de la información y con ésta la necesidad de cambio de paradigmas en lo económico, en lo político y en lo social.

Esto lo ha entendido muy bien la administración del Presidente de la República Mexicana, al llevar adelante profundas reformas cuya prioridad es adaptarse a las nuevas circunstancias globales y eliminar los obstáculos que han frenado nuestro desarrollo.

Las transformaciones de fondo implican riesgos y costos políticos que sólo pueden asumirse con la visión de quien no piensa en el corto plazo sino que se atreve a proponer cambios profundos aún con la certeza de que la rentabilidad de éstas no será inmediata pero llegará, siempre en beneficio de un desarrollo sostenido.

Por eso, las reformas concretadas y que se están implementando no son un ejercicio de retórica ni mucho menos de idealización, sino acciones concretas que cambian las reglas del juego en temas fundamentales.

Éste es el caso de la reforma financiera, que puede reportar ya resultados tangibles en la banca de desarrollo, que hoy canaliza más financiamiento y más barato como ya lo hemos venido escuchando.

En el último año, ya con nuevas herramientas derivadas de la Reforma Financiera, Nafinsa logró un crecimiento del 17% en su saldo de cartera de crédito y garantías al sector privado, llegando a los 283 mil millones de pesos.

Superamos con ello la meta que nos fijó el Presidente de la República y el Secretario de Hacienda, y gracias a ello apoyamos a más de 200 mil empresas con financiamiento y a más de un millón de clientes con microcrédito.

Gracias a la Reforma Financiera, 2014 fue un año de innovaciones, como los nuevos mecanismos de subastas de garantías para inducir crédito empresarial y fomentar competencia entre los intermediarios financieros.

Así, por cada peso de garantías, Nafin pudo respaldar a un mayor monto de crédito y generar por tanto una mayor derrama de financiamiento, con una disminución promedio del 25% en las tasas de interés de los créditos dirigidos al sector PyME.

Por otro lado, hemos desarrollado nuevos programas sectoriales y de vocación regional en estrecha coordinación con los gobiernos estatales de todo el país, para atender nichos específicos como por ejemplo, el del cuero-calzado, textil y transporte público, entre otros.

Destaca también el mercado electrónico de PyMEs y nuevos esquemas de capital emprendedor, en donde Nacional Financiera incursiona en nuevos nichos y abre mercados en segmentos donde la banca comercial no estaba participando.

Asimismo, Nacional Financiera inició la operación de oficinas móviles que el año pasado visitaron 53 ciudades en 18 estados de la República, con más de 7 mil clientes atendidos con capacitación y asesoría, principalmente en el tema del Régimen de Incorporación Fiscal.

Destacan también nuevos productos como el fondo Impulso Energético de Nacional Financiera y HSBC, por un monto de un mil 700 millones de pesos; las subastas en el sector automotriz, con un otorgamiento de crédito de más de 2 mil 506 millones de pesos, y nuevos programas de garantía selectiva.

En materia de banca de inversión, Nacional Financiera participó en la estructuración de créditos para tres parques eólicos en Oaxaca y en Baja California, por un monto por más de 2 mil millones de pesos.

El área financiera, Nacional Financiera ha lanzado también un nuevo sistema de subastas en el mercado de deuda corporativa y gubernamental, así como subastas sindicadas de certificados bursátiles por un total de 22 mil millones de pesos, con lo que seguimos cumpliendo nuestra función de apoyar al mercado de dinero y de capitales.

Señor Secretario:

Mención especial merece el recientemente lanzado programa “Crédito Joven”, estrategia integral del gobierno federal que por primera vez atiende con financiamiento a jóvenes de entre 18 y 30 años que pretenden abrir un negocio o consolidar uno en marcha.

La primera etapa de este inédito programa de inclusión financiera se llama “Mi primer crédito”, que otorga a jóvenes por montos de entre 50 mil y 150 mil pesos a una tasa de 9.9%, tomando en cuenta que se aplica a personas que no cuentan con historial crediticio.

Exactamente a un mes de que el Presidente de México lanzó el programa “Crédito Joven”, ya se está trabajando para atender en una primera etapa desembolsos de alrededor de 2 mil millones de pesos que no es limitativa.

Se cuenta con una oferta de cuatro productos (dos para nuevos negocios y dos para empresas en marcha), a través de tres bancos participantes.

Los portales de internet de Nacional Financiera y del Instituto Nacional del Emprendedor (INADEM) han recibido más de 260 mil *hits*, como se dice en inglés, mientras que nuestros centros de atención telefónica han atendido ya un total de 24 mil llamadas solicitando información del programa.

Señoras y señores:

Puesta en marcha la Reforma Financiera, Nacional Financiera ejerce un nuevo y claro mandato de maximizar el impacto de nuestra labor de desarrollo, sin descuidar la sustentabilidad financiera del banco.

Con la Reforma Financiera, la mejor historia de la banca de desarrollo y de Nacional Financiera está por escribirse.

Estamos enfrentando así nuestros nuevos retos de ser los principales impulsores del desarrollo empresarial en México.

Muchas gracias.”

Intervención del Secretario de Hacienda y Crédito Público

“Muy buenos días a todas y a todos. Me da mucho gusto recibirles aquí en este extraordinario Palacio del Arzobispado, que hoy en día es la sede del acervo cultural de la SHCP.

Saludo en primer lugar al Presidente de la Asociación de Bancos de México, al Presidente de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles y al Presidente de la Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros.

Saludo también al Subsecretario de Hacienda y Crédito Público; a todo el equipo del sector público que participa en el sector financiero; a los Presidentes de las comisiones y a las autoridades que hoy nos acompañan.

Pero sobre todo me da mucho gusto ver aquí y saludar a los representantes de las instituciones del sector financiero, a los presidentes y directores generales de los principales bancos, casas de bolsa, aseguradoras de nuestro país. Muchas gracias por estar aquí, ustedes son los verdaderos protagonistas, ustedes son los que hacen realidad la implementación de la reforma financiera.

Antes de entrar al tema que hoy nos convoca, que es dar un primer recuento de los primeros resultados de la implementación de la reforma financiera, quiero referirme a un anuncio que esta mañana hizo la Comisión de Cambios con respecto a medidas preventivas adicionales para proveer liquidez en el mercado cambiario.

Como ustedes saben, la Comisión de Cambios es la instancia que rige la política cambiaria en México, integrada por la Secretaría de Hacienda y el Banco de México.

Como es del conocimiento de todos ustedes, el valor del dólar norteamericano con respecto al resto de las monedas en el mundo ha tenido una apreciación importante en los últimos días.

El peso mexicano, desde el inicio del año al día de hoy tiene una depreciación frente al dólar de 4.8%, y tan solo desde el 6 de marzo pasado, tenemos una depreciación del 1.7 por ciento.

Sin embargo, hay que reconocer que esto es parte de un fenómeno global. En este mismo período, por ejemplo, la moneda europea, el euro, ha tenido desde el inicio del año para acá, una depreciación frente al dólar estadounidense del 14.4%, tan sólo del viernes pasado al día de hoy, el euro se ha depreciado frente al dólar 4.2%, es decir, el triple de la depreciación que ha tenido el peso mexicano frente al dólar.

Lo mismo ha ocurrido con el dólar canadiense, que acumula en el año una depreciación del 10% frente al dólar.

De hecho, si nosotros medimos el valor del peso mexicano frente a otras monedas, lo que observamos es que el peso mexicano se ha fortalecido. Por ejemplo, frente al euro, en lo que va del año tenemos un fortalecimiento del peso mexicano frente al euro de 8.25%; frente al dólar canadiense del 4.54%; frente al real brasileño nos hemos apreciado en más del 10, 10.38% y, por ejemplo, frente al peso colombiano, el peso mexicano se ha fortalecido en 5.35 por ciento.

Es decir, se trata de un fenómeno global de apreciación de la moneda de los Estados Unidos de Norteamérica en anticipación al cambio que esperan los mercados en la política monetaria de nuestro país vecino del norte.

Estados Unidos de Norteamérica es la economía que está creciendo, es de las economías desarrolladas que tienen las mejores perspectivas de crecimiento y, mientras en Europa,

por ejemplo, o en China estamos viendo un relajamiento de las condiciones monetarias para estimular el crecimiento, se anticipa que la autoridad monetaria en los Estados Unidos de Norteamérica, la Reserva Federal, inicie un ciclo de alza de tasas en los próximos meses.

Ante estas condiciones hay que destacar que el peso mexicano, el mercado por el peso mexicano, ha tenido condiciones de funcionamiento ordenadas y con amplia liquidez.

El peso mexicano es la octava moneda con mayor liquidez en el mundo, y funciona aun en días como el viernes pasado, con altos niveles de liquidez y orden en el mercado.

Sin embargo, ante estas condiciones externas que, insisto, son parte de un fenómeno global, en el pasado mes de diciembre la Comisión de Cambios decidió establecer un mecanismo de subastas condicionales, que estaría disponible en caso de que en un solo día el peso tuviera una depreciación de más del 1.5%. Esto ha ocurrido solamente en dos ocasiones, y se han puesto a la venta un total de 400 millones de dólares.

El día de hoy por la mañana hemos anunciado, la Comisión de Cambios, que toma una medida adicional que tiene como propósito disminuir el ritmo de acumulación de reservas internacionales.

Al respecto, hay que recordar que de 2009 a 2014, nuestro país ha acumulado en promedio al año 17 mil 189 millones de dólares. Tan solo el año pasado las reservas internacionales acumularon 16 mil 458 millones de dólares; al 6 de marzo las reservas acumulan ya 194 mil 938 millones de dólares.

Y a esto debemos de sumar, como un recurso de liquidez la línea de crédito flexible que tenemos contratada con el Fondo Monetario Internacional (FMI) y que fue renovada a finales del año pasado por un monto adicional de liquidez, de 70 mil millones de dólares.

En este contexto, la decisión de disminuir el ritmo de acumulación de reservas, lo que busca es generar, asegurar que existan mayores condiciones de liquidez.

Como lo anunciamos en el boletín conjunto entre la Secretaría de Hacienda y el Banco de México, se pondrán a disposición, a partir del día de hoy y durante los siguientes tres meses, 52 millones de dólares al inicio de la jornada de operación, sin un precio mínimo.

Al término de este período se evaluará la conveniencia de continuar o no con este mecanismo.

Quiero insistir que la Comisión de Cambios seguirá atenta, como lo hemos estado todos los días, al funcionamiento del mercado cambiario.

El objetivo fundamental es preservar la estabilidad de la economía mexicana.

Y así como a finales de enero anunciamos un ajuste preventivo al gasto público, con el objetivo de consolidar la confianza en la trayectoria esperada de las finanzas públicas, haciendo que el ajuste ante menores ingresos por el precio del petróleo recaiga en una disminución del gasto público y no en un incremento de la deuda pública o el déficit gubernamental, ahora tomamos medidas en conjunto el Banco de México y la Secretaría de Hacienda, para asegurar el orden, la liquidez y el buen funcionamiento del mercado cambiario.

Y seguiremos atentos en la Comisión de Cambios a la evolución del mercado cambiario, reconociendo que el entorno internacional representa un reto relevante para la economía mexicana.

A final de cuentas de lo que se trata es de proteger la estabilidad, y proteger la estabilidad significa proteger la economía de las familias mexicanas, y ése es un bien

superior en el cual no escatimaremos decisiones para actuar con oportunidad para protegerlo.

Ahora sí, si me permiten, entraré al tema que nos convoca que es hacer un recuento de la implementación de la Reforma Financiera.

La Reforma Financiera forma parte, como ya se ha dicho, de las 11 reformas estructurales que fueron impulsadas por el Presidente de México al inicio de su mandato.

Once reformas estructurales que fueron aprobadas y promulgadas en los primeros 20 meses de la administración del Presidente de México, y que tienen como objetivo hacer un cambio profundo en la estructura económica de nuestro país para promover un crecimiento mayor y más incluyente.

Tal vez la Reforma Financiera fue una de las que menos atención por parte de la opinión pública, de los medios de comunicación recibió durante su proceso de aprobación; sin duda, en parte, se debe a que fue una de las reformas que mayor consenso logró, pero esto no significa que no se trate de una de las reformas más profundas en la estructura económica del país en las últimas décadas.

El objetivo de la reforma es muy claro, y ha sido el mismo desde el principio: Que en México haya más crédito y un crédito más barato para las familias y particularmente para las pequeñas y medianas empresas de nuestro país.

Tenemos un sistema financiero extraordinariamente bien manejado por hombres y mujeres especialistas financieros que hoy, particularmente en un entorno internacional como el que estamos viviendo, nos dan una gran confianza de que el sistema financiero está preparado para entornos como el que vivimos.

Es un sistema bien capitalizado, con reservas adecuadas, con indicadores de liquidez suficientes conforme a las mejores prácticas internacionales, sin embargo, todos, banqueros, consumidores, usuarios y autoridades, reconocemos que hay una gran oportunidad para que la banca, y otros intermediarios, presten más y lo hagan de forma más barata; y ése es el objetivo de la Reforma Financiera.

Quiero, en primer lugar, reconocer a mucha gente que participó en el diseño y aprobación de la Reforma Financiera. En primer lugar a la banca misma. Recuerdo al inicio de la administración una reunión de trabajo que tuvimos con el comité Ejecutivo de la ABM en la cual, a lo mejor para sorpresa de algunos de los que estaban ahí —era Jaime Ruíz Sacristán quien presidía la ABM en aquél entonces—, en la reunión lo que les pedimos es “no nos den opiniones, denos textos, denos propuestas concretas de reformas; de adecuaciones a la ley que sirvan para que ustedes puedan prestar más, con la convicción de que el crédito no se puede impulsar por decreto, tienen que crearse las condiciones en el mercado en oferta y demanda para que exista mayor crédito.”

Y de esta manera recibimos recomendaciones puntuales, concretas de parte de la Asociación de Bancos de México y del resto de los intermediarios financieros que fueron parte esencial de la Reforma Financiera.

Quiero destacar de manera muy importante la contribución a la reforma que hizo el Banco de México. El Gobernador y su equipo de trabajo sin duda fueron parte fundamental del trabajo que permitió llevar a cabo una iniciativa para modificar 34 leyes.

Por supuesto, la (CNBV), el equipo de la Secretaría de Hacienda, y todas las autoridades en la materia colaboraron para preparar lo que sin duda era una buena iniciativa.

Pero de tener una buena iniciativa a tener una buena ley hay un tramo muy importante, y ahí es donde quiero destacar que esta reforma financiera fue uno de los productos más importantes, más constructivos del Pacto por México.

Quiero reconocer y agradecer el apoyo de todos los integrantes del Pacto por México, particularmente desde aquí un agradecimiento y reconocimiento al apoyo invariable y con convencimiento a esta reforma que tuvimos de todos los integrantes de la mesa del Pacto por México.

A final de cuentas con el respaldo del Pacto por México, el Presidente de la República, el 7 de mayo del 2013 presentó la iniciativa de Reforma Financiera a la Cámara de Diputados como cámara de origen.

Y si teníamos una buena iniciativa, sin duda tenemos una mejor reforma gracias al trabajo de las y los legisladores, particularmente la Cámara de Diputados donde se logró una aprobación con un gran consenso de la Reforma Financiera. Algunos meses después, en septiembre de 2013, se hicieron más de 500 cambios, propuestas de los distintos grupos parlamentarios, todas ellas para darle una mejor vocación social, una mayor efectividad y, en algunos casos, simplemente mayor sencillez a la Reforma Financiera.

Quiero agradecer a los distintos grupos parlamentarios en la Cámara de Diputados que apoyaron con entusiasmo la Reforma Financiera, y a todo el equipo de los Diputados y Diputadas que trabajaron con gran ahínco en esta reforma.

Y después el Senado de la República, en diciembre de 2013, aprobó sin modificaciones la minuta turnada por la Cámara de Diputados, y así, el 10 de enero de 2014, el Presidente de la República promulgó la Reforma Financiera.

Un trabajo de más de un año para llegar al evento de promulgación, y ahí empezó el siguiente reto: El hacer que la reforma pasara de la ley a la realidad, de los cambios legislativos a la acción, que se notara en el monto del crédito, en la calidad de los productos, en las tasas de interés, en las comisiones, en la competencia.

Y sin duda alguna, hoy, a un poco más de un año de distancia de la implementación de la Reforma, vemos resultados, primeros resultados que son alentadores.

La Reforma, como se ha dicho aquí, tiene cuatro objetivos fundamentales: el primero, lograr una mayor oferta de crédito, mayor y mejor oferta de crédito por parte de la banca comercial y los intermediarios privados.

Insisto, esto no se puede lograr, ni se debe lograr por decreto, tienen que crearse mejores condiciones para que la banca pueda generar mejores créditos.

Y esto se logra, fundamentalmente, a través de fortalecer el Estado de Derecho, por ello, la Reforma no solamente fue una modificación a la legislación bancaria, se modificó la legislación mercantil, la Ley de Concursos Mercantiles, de reglas administrativas y, por supuesto, reglas bancarias, 34 ordenamientos en total, incluyendo una nueva ley para regular a las agrupaciones financieras.

Con ello lo que se busca es darle certidumbre jurídica al acto de crédito, particularmente reducir los costos de cobranza para las instituciones de crédito.

Y con ello se logra, a final de cuentas, reducir el costo del crédito, y eso es lo que estamos viendo, algunos elementos específicos, por ejemplo, en la materia concursal es que hoy en día las empresas que entran a concurso mercantil pueden seguir recibiendo financiamiento para proteger el valor de los activos, proteger la cartera crediticia y, por lo tanto, lograr mejores condiciones de crédito desde el principio.

El segundo elemento de la Reforma es introducir mayor competencia en el mercado de crédito, mayor competencia entre los bancos, mayor competencia entre los intermediarios financieros, se tomaron medidas muy específicas, muy puntuales, desde permitir la subrogación de hipotecas, de la cual ya se ha hablado aquí, que está ya dando resultados y que se están logrando, vimos los testimoniales, que familias mexicanas puedan reducir el costo del crédito hipotecario, hasta medidas como prohibir las ventas atadas, el que no se pueda, para otorgar un crédito hipotecario, exigir que el seguro inmobiliario se adquiera con una aseguradora del mismo grupo financiero, por poner un ejemplo.

Estamos viendo también cómo las distintas medidas para protección de los derechos de los usuarios empiezan a tener resultados; desde la creación del Buró de Intermediarios Financieros, que da mayor información a los usuarios del crédito, antes de contratar un producto, hasta las medidas específicas para impedir la existencia de las llamadas cláusulas abusivas en los contratos de crédito.

El tercer pilar de la Reforma Financiera es la Banca de Desarrollo. Se trataba de redefinir el mandato de la Banca de Desarrollo, para que conserve su solidez financiera, sus niveles de capitalización y solvencia, pero al mismo tiempo que juegue un papel más activo, como instrumento del Estado Mexicano, para promover el mercado de crédito.

Si se llama Banca de Desarrollo, es porque, en primer lugar, debe de desarrollar los mercados de crédito, y el objetivo de la Banca de Desarrollo no es competir o desplazar a la Banca Comercial, es hacer equipo con la Banca Comercial para lograr un mayor desarrollo, un desarrollo más incluyente del crédito y el ahorro.

Y los resultados están a la vista y sin duda alguna son muy positivos.

El Presidente de la República puso un objetivo ambicioso para el año 2014, que el crédito de la Banca de Desarrollo, el crédito directo e impulsado, superara el 1.15 billones de pesos; hoy me da mucho gusto informarles que la Banca de Desarrollo, las siete instituciones de Banca de Desarrollo, superaron la meta y alcanzaron 1.2 billones de pesos de crédito directo e impulsado.

Algunas de las instituciones con crecimiento notable, éste es el caso del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (BANOBRAS), o del Banco Nacional de Comercio Exterior (BANCOMEXT), una institución que prácticamente pasó casi una década al vilo de la liquidación, y que hoy ha regresado a tomar un papel fundamental para financiar a las empresas exportadoras mexicanas, particularmente con énfasis en las pequeñas y medianas empresas exportadoras.

Y finalmente, el cuarto pilar de la Reforma Financiera, es preservar la solidez, la solvencia de nuestro sistema financiero.

A partir de la crisis de 1994-1995, inició un período largo, arduo, de reconstrucción de nuestro sistema financiero, y hoy tenemos uno de los sistemas financieros más sólidos del mundo.

De hecho, el nivel de capitalización de la banca mexicana, es muy superior a los estándares internacionales, y es superior al promedio de la capitalización de las instituciones bancarias, tanto en Europa como en los Estados Unidos de Norteamérica.

Y esto es algo que debemos de preservar aún en los entornos de mayor volatilidad y de mayor riesgo, y por lo tanto, un capítulo muy importante de la Reforma Financiera, va precisamente para establecer reglas más claras, más precisas, y permitir que haya procesos regulatorios que den certidumbre a la banca y certidumbre a los usuarios.

De hecho, México fue uno de los primeros países en adoptar, en ley, y de manera plena, los estándares de Basilea III.

Quiero destacar que junto con la Reforma, como ya lo dijo el Subsecretario de Hacienda, junto con la Reforma Financiera, se aprobó una nueva ley en materia de seguros, una ley que después de un período de dos años de transición, entrará plenamente en vigencia en unas cuantas semanas.

Y quiero agradecer, de manera muy particular, a todos los intermediarios de la industria de seguros que han participado de manera muy constructiva y comprometida, en lugar que la implementación de esta nueva ley también sea un éxito, y que tiene como propósito disminuir el costo de los productos de seguros y, sobre todo, lograr una mayor penetración de los productos de aseguramiento en la economía mexicana.

Al final de cuentas el objetivo de la Reforma Financiera es que exista más crédito. ¿Cómo vamos en esto? A diciembre de 2014, el financiamiento interno al sector privado como proporción del PIB ascendió a 29.2 por ciento.

Esto significa 3.5 puntos más del PIB que al cierre del 2012 cuando representó 25.7 por ciento.

La meta en la Reforma Financiera es que al final de la década, tengamos hacia el final de la década, tengamos una penetración de por lo menos el 40%, claramente vamos en ruta para lograr este objetivo conforme la implementación de la Reforma Financiera avanza.

Con respecto al sector, uno de los sectores más importantes que tenemos en la aplicación de la Reforma Financiera que son las pequeñas y medianas empresas, las micro pequeñas y medianas empresas, hay que destacar que en este 2014 el crédito de

la banca comercial a las MiPyMEs creció en 9% y además, se redujo la tasa de interés en promedio hasta en 8 puntos porcentuales.

Esto muestra no solamente que la Reforma Financiera está funcionando, sino también el compromiso que tiene la banca mexicana, la banca comercial mexicana de apostarle al desarrollo, al crecimiento de quienes son los creadores de tres de cada cuatro empleos en México que son las pequeñas y medianas empresas.

Quiero destacar que la Reforma Financiera tiene un objetivo muy particular y muy importante, que es incrementar la inclusión financiera como un camino para la inclusión social, y en ello, es de particular importancia la inclusión del crédito a las mujeres.

Lo estamos viendo en los distintos productos de la banca de desarrollo por ejemplo en el campo, donde tan solo de agosto a la fecha la Financiera Nacional de Desarrollo ha dado ya más de 17 mil créditos nuevos con tasas de 6.5% a pequeñas productoras del campo que se suman al resto de los productores del campo para tener alrededor de 63 mil créditos para productores del campo que han sido ya beneficiados de este producto innovador.

En Bansefi, el Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros tenemos el programa de inclusión financiera para la mujer, tal vez el más ambicioso en toda América Latina, que es, ofrecer servicios financieros, incluir en el sistema financiero a las beneficiarias del programa “Prospera”, 6 millones de mujeres, la mayoría de ellas en condiciones de pobreza y marginación que hoy, a través de este programa, podrán acceder al ahorro, al crédito y a los productos formales del sistema financiero.

Y por supuesto, como lo ha dicho ya Jacques Rogozinski tenemos un programa muy especial, muy importante que ha anunciado el Presidente de la República, el crédito dirigido especialmente a los jóvenes, el programa “Crédito Joven”. Este programa busca romper el paradigma, un paradigma que es que a los jóvenes no se les presta

porque no tienen colateral y no tienen historial crediticio y la razón por la que no lo tienen es porque no se les presta.

Por lo tanto, alguien tiene que iniciar un círculo virtuoso, alguien tiene que jugársela con los jóvenes emprendedores de México, y este programa que cuenta ya con la participación de tres de las principales instituciones bancarias de México, es un programa dirigido a darle crédito, a una tasa de 9.9% a aquellos jóvenes que no cuentan con un historial de crédito, pero tienen ganas, tienen la idea y quieren crear desarrollo personal y por lo tanto, desarrollo económico para México.

Éstos son algunos ejemplos, de los muchos ejemplos que están ocurriendo en el país, a raíz de la implementación de la Reforma Financiera.

La Reforma Financiera es uno más de los pasos que está dando el Gobierno de la República para transformar al país. Sin duda alguna, los mayores beneficios de la implementación de esta reforma están por venir y muchos de ellos ocurrirán más allá del término de la administración del Presidente de México.

Es ese al final de cuentas el objetivo más importante de la Reforma Financiera y de las reformas estructurales que ha impulsado el Presidente; transformar al país de fondo, con una visión más allá de la coyuntura, con una visión que va más allá del corto plazo.

Tengan ustedes la seguridad que la autoridad financiera de este país seguirá puntualmente trabajando, haciendo equipo con los intermediarios bancarios y financieros de este país para implementar exitosamente esta reforma.

Queremos, efectivamente que haya más crédito, que el crédito sea más barato, que sea más incluyente, queremos tener un sistema financiero con vocación social y al mismo tiempo con una gran solidez y que sea un pilar de la estabilidad macroeconómica de México.

Sin duda, con la implementación de la Reforma Financiera empezamos a ver primeros resultados que son alentadores y que nos dicen que vamos por este camino.

Muchas gracias a todos y muchas felicidades.”

Fuente de información:

http://www.shcp.gob.mx/SALAPRENSA/doc_discurso_funcionarios/secretarioSHCP/2015/intervenciones_avance_reforma_financiera_11032015.pdf

Actualizan Balance de Riesgos y aprueba su Quinto Informe Anual del CESF (Banxico)

El 13 de marzo de 2015, el Banco de México (Banxico) dio a conocer que el Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero (CESF) actualizó su Balance de Riesgos y aprobó su Quinto Informe Anual. A continuación se presenta la información.

El Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero celebró hoy su décima novena sesión ordinaria, en la que actualizó su análisis de riesgos y vulnerabilidades para la economía nacional y su sistema financiero. Asimismo, aprobó el quinto informe anual que presentará al Ejecutivo Federal sobre el estado que guarda la estabilidad financiera en el país.

En la reunión, los miembros del Consejo analizaron la evolución reciente del entorno internacional. Al respecto, coincidieron en que la diferencia entre la postura monetaria esperada en Estados Unidos de Norteamérica y la del resto de las economías avanzadas ha contribuido al aumento en la volatilidad en los mercados financieros y a la apreciación generalizada del dólar estadounidense. También ha contribuido a dicho fenómeno la caída en el precio del petróleo.

En ese contexto, reafirmaron que el principal riesgo para la economía nacional y su sistema financiero sigue derivándose del proceso de normalización de la política

monetaria de la Reserva Federal de los Estados Unidos y, en particular, de posibles alzas en su tasa de interés de referencia que se espera tengan lugar durante este año. Lo anterior debido a la incertidumbre que prevalece respecto a la fecha precisa y a la manera en que dicho proceso empiece a materializarse. La simple expectativa de mayores tasas de interés en Estados Unidos de Norteamérica ya ha tenido impacto en los mercados financieros internacionales, reflejándose principalmente en una apreciación generalizada del dólar. Precisamente para mitigar la volatilidad en el mercado cambiario nacional, la Comisión de Cambios tomó acciones precisas durante la semana que transcurre.

Si bien estuvieron de acuerdo en que la economía mexicana cuenta con la capacidad para enfrentar estos riesgos, los miembros del Consejo también reconocieron la necesidad de seguir trabajando para consolidar la estabilidad macroeconómica del país y reforzar la capacidad de resistencia de su sistema financiero ante choques de diversa naturaleza. Destacaron, adicionalmente, que las reservas internacionales y la Línea de Crédito Flexible del Fondo Monetario Internacional contribuyen a disminuir la incertidumbre que enfrentan los participantes en los mercados financieros.

Ante el fortalecimiento generalizado del dólar estadounidense, los miembros del Consejo insistieron en la importancia de que las empresas privadas no financieras, que durante los últimos años aprovecharon la abundante liquidez en los mercados financieros internacionales y emitieron deuda en moneda extranjera, internalicen los riesgos que han asumido a la luz de un nuevo entorno financiero internacional más volátil y sensible ante diversos choques.

Por último, los miembros del Consejo estuvieron de acuerdo en que el ajuste preventivo del gasto público anunciado el pasado mes de enero, ante la reciente evolución que ha tenido el precio internacional del petróleo, contribuirá a preservar la solidez de los fundamentos económicos de la economía nacional y la fortaleza de sus cuentas externas

que distinguen a la economía mexicana entre las economías emergentes. Consideraron además que ante la complejidad del entorno internacional, deberá continuar la estrecha coordinación entre las políticas fiscal, monetaria y financiera del país.

El Consejo de Estabilidad del Sistema Financiero está conformado por el Secretario de Hacienda y Crédito Público, quien lo preside, el Gobernador del Banco de México, el Subsecretario de Hacienda y Crédito Público, dos Subgobernadores del Banco Central, el Presidente de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el Presidente de la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, el Presidente de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro y el Secretario Ejecutivo del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/miscelaneos/boletines/%7b4D59FAD1-B11F-852A-9BAA-47993999B5D6%7d.pdf>

http://www.cesf.gob.mx/work/models/CESF/docs/comunicados/Decimo_novena_sesion_CESF.pdf

<http://www.ipab.org.mx/docs/prensa/el-cesf-actualiza-su-balance-de-riesgos-y-aprueba-su-cuarto-informe-anual.pdf>

Banca Múltiple (CNBV)

El 6 de marzo de 2015, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) publicó la “Información Estadística al cierre de enero de 2015 del sector de banca múltiple”, integrado por 45 instituciones en operación. A continuación se presentan los detalles.

Características del sector

Al cierre de enero de 2015, el sector de banca múltiple estuvo integrado por 45 instituciones en operación, una institución menos que al cierre de enero de 2014.

Entre el cierre de enero de 2014 y enero de 2015, inició operaciones Banco Pagatodo, se llevó acabo la fusión de The Bank of New York Mellon con CIBanco y se revocó la autorización de Banco Bicentenario para operar como institución de banca múltiple.

Adicionalmente, tres instituciones habían cambiado de denominación social: Agrofinanzas a Bankaool (enero 2014), The Royal Bank of Scotland a Investa Bank (marzo 2014) e Interbanco a Intercam Banco (junio 2014).

Balance general

El saldo de los activos totales del sector se ubicó en 7 mil 176 mmdp, presentando un incremento anual de 8.5 por ciento.

BANCA MÚLTIPLE: BALANCE GENERAL -Saldos en mmdp-

	2014		2015	Diferencia %	
	Enero	Diciembre	Enero	Anual	Mensual
Activo total	6 612	6 934	7 176	8.5	3.5
Pasivo total	5 928	6 180	6 413	8.2	3.8
Capital contable	683	754	763	11.6	1.2

FUENTE: CNBV.

El pasivo total registró un saldo de 6 mil 413 mmdp, 8.2% más que en enero de 2014. Por su parte, el capital contable alcanzó un monto de 763 mmdp con una variación anual positiva de 11.6 por ciento.

Cartera de crédito

La cartera total de crédito, la cual incluye la cartera de las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple Reguladas asociadas a ciertas instituciones de banca múltiple, alcanzó un saldo de 3 mil 386 mmdp y un registró un aumento anual de 11.8 por ciento.

BANCA MÚLTIPLE: CARTERA DE CRÉDITO TOTAL
-Saldos en mmdp-

	2014		2015	Diferencia %	
	Enero	Diciembre	Enero	Anual	Mensual
Cartera de crédito total	3 028	3 295	3 386	11.8	2.8
Créditos comerciales	1 840	2 015	2 104	14.4	4.4
Empresas	1 326	1 422	1 469	10.8	3.3
Entidades financieras	110	120	117	6.4	-2.3
Entidades gubernamentales	403	473	518	28.4	9.4
Créditos al Gobierno Federal o con su garantía	30	39	49	65.4	28.1
Créditos a estados y municipios o con su garantía	286	297	306	7.0	3.1
Créditos a organismos descentralizados o desconcentrados	87	138	162	86.1	17.9
Consumo	671	722	713	6.3	-1.2
Tarjeta de crédito	301	320	309	2.5	-3.5
Personales	128	139	136	6.6	-1.8
Nómina	137	159	162	17.9	1.4
ABCD	78	81	83	6.0	3.0
Automotriz	76	75	77	1.8	2.4
Adquisición de bienes muebles	3	5	6	124.0	11.4
Operaciones de arrendamiento capitalizable	3	1	1	-67.9	-6.0
Otros créditos de consumo	24	22	22	-6.4	1.3
Vivienda	518	559	569	9.9	1.8
Media y Residencial	423	478	486	14.8	1.7
De interés social	94	81	83	-12.0	2.6

FUENTE: CNBV.

El crédito comercial concentró el 62.1% de la cartera total y se incrementó 14.4% contra el mismo mes del año anterior, alcanzando un saldo de 2 mil 469 mmdp. La cartera empresarial conformó, a su vez, 69.8% de dicho crédito comercial, con un saldo de 1 mil 469 mmdp y un crecimiento anual de 10.8%. El crédito a entidades financieras se incrementó 6.4% en el último año con un saldo a enero de 2015 de 117 mmdp, 5.6% de la cartera comercial, mientras que el crédito a entidades gubernamentales registró una variación positiva anual de 28.4% y un saldo de 518 mmdp, 24.6% de la cartera comercial.

El financiamiento al sector empresarial estuvo conformado por 75.3% para las grandes empresas y fideicomisos, registrando una disminución anual en su participación dentro del segmento de 0.5 puntos porcentuales (pp) y una tasa de crecimiento anual de 9.6%, mientras que los créditos a las micro, pequeñas y medianas empresas concentraron 24.7%, con una tasa de crecimiento anual conjunta de 12.9% y variaciones individuales positivas en su participación de 0.8, 0.3pp y un decremento de 0.5 pp, respectivamente.

CARTERA EMPRESARIAL POR TAMAÑO DE EMPRESA
-En por ciento-

	2014		2015	Diferencia en PP	
	Enero	Diciembre	Enero	Anual	Mensual
MiPyMes	24.2	24.8	24.7	0.5	-0.1
Micro	8.3	9.1	9.1	0.8	0.0
Pequeña	10.7	11.0	10.9	0.3	0.0
Mediana	5.2	4.8	4.7	-0.5	-0.1
Grande^{1/}	75.8	75.2	75.3	-0.5	0.1

^{1/} Incluye empresas grandes y fideicomisos.

FUENTE: CNBV.

El crédito al consumo creció 6.3% con un saldo de 713 mmdp (equivalentes al 21.1% de la cartera total). El crédito a través de tarjetas de crédito aumentó 2.5% y se ubicó en 309 mmdp (43.3% de la cartera de consumo) mientras que los créditos personales alcanzaron un saldo de 136 mmdp, 6.6% más en términos anuales y representando una participación de 19.1%. Por su parte, los créditos de nómina conformaron el 22.7% de este portafolio, 162 mmdp), y crecieron 17.9 por ciento.

El segmento de vivienda conformó 16.8% del total de cartera y alcanzó un saldo de 569 mmdp con un incremento anual de 9.9%. El 85.4% de la cartera de vivienda corresponde al segmento de vivienda media y residencial con 486 mmdp y un incremento de 14.8% en el período. La cartera de vivienda de interés social se ubicó en 83 mmdp (14.6% de la cartera vivienda) con una variación negativa anual de 12 por ciento.

El índice de morosidad (IMOR) de la cartera total se situó en 3.13%, 0.30 pp menos que el nivel observado en diciembre de 2014. El IMOR de la cartera comercial fue 2.25%, menor en 0.40 pp al nivel registrado en el mismo mes de 2014. La cartera de empresas tuvo un IMOR de 3.20%, 0.47 pp por debajo del registrado en el mismo período del año anterior.

BANCA MÚLTIPLE: IMOR^{1/}
-Cifras en porcentaje-

	2014		2015	Diferencia en PP	
	Enero	Diciembre	Enero	Anual	Mensual
Cartera de Crédito Total	3.43	3.13	3.13	-0.30	-0.01
Créditos comerciales	2.66	2.22	2.25	-0.40	0.03
Empresas	3.68	3.17	3.20	-0.47	0.03
Entidades financieras	0.03	0.12	0.18	0.15	0.06
Entidades gubernamentales	0.02	0.02	0.02	0.01	0.00
Consumo	5.08	5.20	5.11	0.03	-0.09
Tarjeta de crédito	4.84	5.52	5.38	0.54	-0.14
Personales	7.72	8.18	8.27	0.56	0.09
Nómina	4.19	3.27	3.14	-1.06	-0.13
ABCD	2.09	2.06	1.97	-0.12	-0.09
Automotriz	1.92	1.83	1.74	-0.18	-0.10
Adquisición de bienes muebles	6.87	5.05	4.95	-1.93	-0.10
Operaciones de arrendamiento capitalizable	14.31	27.90	22.51	8.19	-5.39
Otros créditos de consumo	7.92	7.17	7.30	-0.61	0.14
Vivienda	4.04	3.87	3.89	-0.15	0.01
Media y residencial	3.75	3.90	3.93	0.18	0.03
De interés social	5.33	3.74	3.65	-1.68	-0.08

^{1/} IMOR = Índice de morosidad = Cartera Vencida / Cartera total.

FUENTE: CNBV.

El IMOR de la cartera de consumo fue 5.11% al cierre de enero de 2015, con una variación positiva de 0.03pp superior en términos anuales. Por segmentos, la cartera de tarjeta de crédito registró un IMOR de 5.38%, 0.54pp más que el año anterior y los créditos personales presentaron un IMOR de 8.27%, 0.56pp por arriba de la cifra registrada en enero de 2014, mientras que los créditos de nómina registraron un IMOR de 3.14%, con un decremento anual de 1.06pp.

La morosidad de los créditos a la vivienda se situó en 3.89%, 0.15pp menos que en enero 2014. El crédito destinado a vivienda media residencial alcanzó un IMOR de 3.93%, mientras que el segmento de vivienda de interés social registró un IMOR de 3.65%; lo que representó un cambio positivo de 0.18pp y uno negativo de 1.68 pp contra los registros a enero 2014, respectivamente.

BANCA MÚLTIPLE: TDA^{1/}
-Cifras en porcentaje-

	2014		2015	Diferencia en PP	
	Enero	Diciembre	Enero	Anual	Mensual
Cartera de crédito total	5.85	6.42	6.41	0.56	-0.01
Créditos comerciales	3.08	3.36	3.33	0.25	-0.03
Empresas	4.23	4.65	4.63	0.39	-0.03
Entidades financieras	0.20	0.14	0.15	-0.06	0.01
Entidades gubernamentales	0.06	0.03	0.03	-0.03	0.00
Consumo	14.01	14.62	14.69	0.68	0.08
Tarjeta de crédito	15.08	16.55	16.75	1.67	0.21
Personales	15.68	17.97	18.07	2.39	0.11
Nómina	12.13	11.61	11.42	-0.71	-0.18
ABCD	9.66	6.94	7.11	-2.54	0.18
Automotriz	3.82	4.17	4.19	0.37	0.02
Adquisición de bienes muebles	55.75	40.20	40.13	-15.62	-0.07
Operaciones de arrendamiento capitalizable	20.67	31.58	33.53	12.86	1.95
Otros créditos de consumo	12.49	11.13	10.63	-1.86	-0.50
Vivienda	4.18	5.67	5.65	1.47	-0.02

^{1/} TDA = Tasa de deterioro ajustada = (promedio 12 meses de cartera vencida + suma 12 meses de quitas y castigos) / (promedio 12 meses de cartera total + suma 12 meses de quitas y castigos).

FUENTE: CNBV.

Con la finalidad de presentar indicadores complementarios relativos a la calidad crediticia de la cartera, se muestra la tasa de deterioro ajustada (TDA). Ésta se ubicó para el total de la banca en 6.41% al cierre de enero de 2015 (cuadro anterior).

Asimismo, al cierre de enero de 2015, la razón de estimaciones preventivas entre el saldo de cartera de crédito total (EPRC/Cartera) fue de 4.07% con una disminución de 0.92pp. Esta razón se ubicó en 2.58% para la cartera comercial (un decremento de

1.11pp respecto a enero 2014), para el segmento de crédito al consumo en 9.34% (0.40pp menos que en el mismo período del año anterior), y para la cartera de vivienda quedó en 1.77% con una diferencia anual negativa de 0.27pp.

BANCA MÚLTIPLE: EPRC/CARTERA^{1/}
-Cifras en porcentaje-

	2014		2015	Diferencia en PP	
	Enero	Diciembre	Enero	Anual	Mensual
Cartera de crédito total	4.99	4.16	4.07	-0.92	-0.09
Créditos comerciales	3.69	2.70	2.58	-1.11	-0.12
Empresas	4.51	3.39	3.24	-1.27	-0.15
Entidades financieras	2.78	2.23	2.24	-0.54	0.00
Entidades gubernamentales	1.24	0.82	0.77	-0.46	-0.05
Consumo	9.74	9.46	9.34	-0.40	-0.12
Tarjeta de crédito	11.95	11.72	11.58	-0.37	-0.14
Personales	10.83	10.93	10.85	0.02	-0.08
Nómina	7.70	6.94	6.91	-0.79	-0.03
ABCD	3.82	3.98	3.94	0.12	-0.04
Automotriz	3.77	3.92	3.88	0.11	-0.04
Adquisición de bienes muebles	5.14	4.75	4.68	-0.46	-0.07
Operaciones de arrendamiento capitalizable	8.56	15.82	12.52	3.96	-3.30
Otros créditos de consumo	7.41	6.82	6.77	-0.64	-0.05
Vivienda	2.04	1.68	1.77	-0.27	0.09
Media y residencial	1.70	1.59	1.66	-0.04	0.07
De interés social	3.57	2.26	2.42	-1.15	0.16

^{1/} EPRC = Estimaciones preventivas para riesgo crediticio de balance / cartera total.

FUENTE: CNBV.

El Índice de Cobertura (ICOR) de la cartera total fue de 130.09% al cierre de enero de 2015. Este índice se ubicó en 114.49% para el segmento comercial, en 182.83% para el de consumo y en 45.53% para el de vivienda. En el último caso este índice es menor por el valor de las garantías de este tipo de financiamiento, el cual es relevante para el cálculo de la severidad de la pérdida en caso de incumplimiento.

BANCA MÚLTIPLE: ICOR^{1/}
-Cifras en porcentaje-

	2014		2015	Diferencia en PP	
	Enero	Diciembre	Enero	Anual	Mensual
Cartera de crédito total	145.56	132.67	130.09	-15.47	-2.57
Créditos comerciales	138.91	121.36	114.49	-24.42	-6.88
Empresas	122.68	106.91	101.21	-21.47	-5.70
Entidades financieras	9 851.78	1 920.80	1 237.89	-8 613.89	-682.91
Entidades gubernamentales	7 904.67	3 811.14	3 621.78	-4 282.88	-189.36
Consumo	191.67	181.71	182.83	-8.84	1.12
Tarjeta de crédito	246.80	212.34	215.16	-31.64	2.82
Personales	140.39	133.56	131.18	-9.21	-2.39
Nómina	183.49	212.25	210.16	36.66	7.90
ABCD	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Automotriz	196.64	214.03	223.60	26.96	9.57
Adquisición de bienes muebles	74.70	94.23	94.62	19.91	0.38
Operaciones de arrendamiento capitalizable	59.84	56.70	55.64	-4.20	-1.06
Otros créditos de consumo	93.63	95.18	92.69	-0.94	-2.49
Vivienda	50.55	43.41	45.53	-5.02	2.13
Media y residencial	45.33	40.68	42.25	-3.08	1.57
De interés social	66.99	60.48	66.13	-0.86	5.65

^{1/} ICOR = Estimaciones preventivas para riesgos crediticios de balance / cartera vencida.

FUENTE: CNBV.

Captación de recursos

La captación total de recursos fue de 3 mil 797 mmdp, 13.2% más que la observada al cierre de enero de 2014. Los depósitos de exigibilidad inmediata registraron un incremento anual de 16.3% y los depósitos a plazo del público en general aumentaron 4.9%. Por su parte, la captación a través del mercado de dinero y de títulos de crédito registró un incremento de 32.8%, a la vez que los préstamos interbancarios y de otros organismos tuvieron una variación anual negativa de 9 por ciento.

BANCA MÚLTIPLE: BALANCE GENERAL
-Saldos en mmdp-

	2014		2015	Diferencia %	
	Enero	Diciembre	Enero	Anual	Mensual
Captación total	3 353	3 817	3 797	13.2	-0.5
Depósitos de exigibilidad inmediata	1 915	2 237	2 228	16.3	-0.4
Depósitos a plazo del público en general	817	858	856	4.9	-0.2
Mercado de dinero y títulos de crédito emitidos	351	438	467	32.8	6.6
Préstamos interbancarios y de otros organismos	270	284	245	-9.0	-13.6

FUENTE: CNBV.

Estado de resultados

BANCA MÚLTIPLE: ESTADO DE RESULTADOS
-Resultado acumulado en mmdp-

	Enero	Enero	Diferencia Anual	
	2014	2015	MMDP	%
Ingresos por intereses	39	40	1	2.7
Gastos por intereses	13	13	0	0.2
Margen financiero	26	27	1	4.0
Estimaciones preventivas para riesgos crediticios	7	8	1	15.2
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	19	19	0	0.1
Comisiones y tarifas netas	5	5	0	6.2
Resultado por intermediación	-1	-1	0	38.2
Otros ingresos (egresos) de la operación	3	5	2	88.4
Gastos de administración y promoción	20	21	1	3.4
Resultado de la operación	6	8	2	30.0
Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	2	2	0	-14.3
Resultado antes de impuestos a la utilidad	8	9	1	18.8
Impuestos a la utilidad netos	-1	-1	0	-21.0
Resultado antes de operaciones discontinuadas	7	8	2	25.9
Operaciones discontinuadas	0	0	0	n.a.
Resultado neto	7	8	2	25.9

FUENTE: CNBV.

El resultado neto de la banca múltiple fue de 8 mil 375 mmdp al cierre de enero de 2015, cifra 25.9% mayor a la del mismo período del año previo.

Los rentabilidad de los activos medida por el ROA registró una variación negativa de 0.13pp, mientras que la rentabilidad del capital medida por el ROE disminuyó 0.84pp. En este período, el resultado neto acumulado a 12 meses tuvo un aumento menor que el observado en el activo promedio y capital contable promedio a 12 meses.

BANCA MÚLTIPLE: INDICADORES FINANCIEROS
-En miles de millones de pesos (MMDP)-

	2014		2015	Variaciones anuales	
	Enero	Diciembre	Enero	MMDP	%
Resultado neto (acumulado 12 meses)	94	94	95	1	0.5
Activo promedio (12 meses)	6 325	6 875	6 956	630	10.0
Capital contable promedio (12 meses)	680	715	728	48	7.0

BANCA MÚLTIPLE: INDICADORES FINANCIEROS
-En porcentaje-

	2014		2015	Diferencias en PP	
	Enero	Diciembre	Enero	Anual	Mensual
ROA ^{1/}	1.49	1.36	1.36	-0.13	0.00
ROE ^{2/}	13.85	13.10	13.01	-0.84	-0.09

^{1/} ROA = Resultado Neto (acumulado 12 meses) / Activo Total promedio 12 meses.

^{2/} ROE = Resultado Neto (acumulado 12 meses) / Capital contable promedio 12 meses.

FUENTE: CNBV.

Evaluación de la calidad de la información

Situación financiera

Durante el plazo de entrega de la información correspondiente al período de enero de 2015, seis bancos presentaron inconsistencias. Se calificaron en amarillo a Banco Bancrea, Consubanco, Forjadores, HSBC e Inbursa debido a que no cumplieron con los requerimientos mínimos de calidad establecidos en esta Comisión en la serie R04 A, relativa a la cartera de crédito. En el caso de Afirme, obtuvo calificación amarilla por falta de cumplimiento con los requerimientos mínimos de calidad establecidos por esta Comisión aplicables a los reportes de la serie R12 A, referente a la consolidación de los estados financieros del banco con subsidiarias.

Consistencia con la información detallada de cartera

Cartera comercial: Reportes de pérdida incurrida

En lo que respecta a la consistencia de los saldos recibidos en los reportes de situación financiera y los que se obtienen con la información a detalle de cada crédito, se califican en amarillo aquellas instituciones que presentan una diferencia absoluta entre 0.25 y 1% respecto a los saldos reportados en la contabilidad y en rojo a los que tienen una diferencia absoluta mayor a 1% o no entregaron los reportes a tiempo.

En enero 2015, cinco bancos presentaron inconsistencias, las entidades que obtuvieron una calificación en rojo son Afirme y JP Morgan, en tanto que las instituciones que obtuvieron una calificación en amarillo son ABC Capital, Banco Ahorro Famsa e Invex.

Cartera comercial: Reportes de pérdida esperada

En cuanto a esta información, once bancos presentaron inconsistencias. La calificación en color amarillo es para aquellas instituciones que presentaron una diferencia absoluta entre las cifras de los reportes de situación financiera y el de información detallada de 1 y 3% y la calificación en rojo para los que tienen una diferencia absoluta mayor al 3% o no entregaron los reportes en tiempo.

Cabe destacar que, desde que entraron en vigor los reportes detallados de cartera comercial con la metodología de calificación de pérdida esperada. Scotiabank los ha entregado parcialmente, sin entregar alguno desde julio de 2014, por lo cual se calificó en rojo. Esta institución se encuentra en proceso de mejora de su sistema informático.

Por tipo de cartera, se calificó en amarillo a ABC Capital, Autofin y Banca Mifel. En Rojo a Banamex, Banco Ahorro Famsa y Banco Azteca para la cartera empresarial. Para la cartera de entidades financieras, se asignó una evaluación en amarillo a ABC

Capital y roja a Actinver, Autofin, Banca Mifel, Banco Azteca y HSBC, y en el caso de la cartera a estados y municipios HSBC fue calificado en amarillo y ABC Capital, Afirme y Bansí en rojo. Adicionalmente en la cartera de gobierno federal y organismos desconcentrados, se calificó en rojo a Afirme, Banamex y Bansí.

Cartera a la vivienda

En lo que respecta a la consistencia entre los saldos recibidos en los reportes de situación financiera y los que se obtienen con la información a detalle de cada crédito de esta cartera, Inbursa obtuvo una calificación en rojo por tener una diferencia absoluta mayor al uno por ciento.

Para todos los casos anteriores se recomiendan reservas en el uso de su información.

La calidad en la información de los distintos tipos de reportes regulatorios que envían las instituciones a esta Comisión es evaluada constantemente, por lo que es importante para los usuarios de la misma, considerar que el semáforo de calidad se actualiza mensualmente⁹³.

⁹³ En caso de encontrarse inconsistencias en la calidad de la información reportada, se considerará el realizar las observaciones correspondientes, y en su caso, el inicio de procedimiento sancionatorio, de conformidad con las disposiciones jurídicas aplicables.

FICHA DE EVALUACIÓN DE CALIDAD

Institución	Información de Situación Financiera	Consistencia de saldos entre los reportes de Situación Financiera y los detallados de Cartera						Vivienda
		Evaluación de hábitos de envío durante 2014	Recomendación de uso	Comercial (Pérdida incurrida)	Empresas (Pérdida esperada)	Entidades financieras (Pérdida esperada)	Estados y municipios (Pérdida esperada)	Gob. Federal y Org. Desconcentrados (Pérdida esperada)
ABC Capital	100							
Actinver	100							
Afirme	100							
American Express	100							
Autofin	100							
Banamex	100							
Banca Mifel	100							
Banco Ahorro Famsa	100							
Banco Azteca	100							
Banco Bancrea	100							
Banco Base	80							
Banco Credit Suisse	100							
Banco del Bajío	100							
Banco Wal-Mart	100							
Bancoppel	100							
Bank of America	100							
Bank of Tokyo-Mitsubish UFJ	100							
Bankaool	100							
Banorte/Ixe	100							
Banregio	100							
Bansí	100							
Banclays	100							
BBVA Bancomer	100							
CIBanco	100							
Compartamos	100							
Consubanco	95							
Deutsche Bank	100							
Dondé Banco	100							
Forjadores	100							
HSBC	100							
Inbursa	100							
Inmobiliario Mexicano	100							
Interacciones	100							
Intercam Banco	95							
Investa Bank	100							
Invex	100							
JP Morgan	95							
Monex	100							
Multiva	100							
Pagatodo	100							
Santander	100							
Scotiabank	100							
UBS	100							
Ve por Más	100							
Volkswagen Bank	100							

	La información cumple con los criterios mínimos de calidad y consistencia, por tanto puede ser utilizada.
	La información no cumple con los criterios mínimos de calidad establecidos por esta Comisión, por lo que debe usarse con reservas.
	No se recomienda el uso de la información ya que presenta inconsistencias graves o no presentaron la información en el plazo establecido en las Disposiciones.

FUENTE: CNBV.

Fuente de información:

http://www.cnbv.gob.mx/SECTORES-SUPERVISADOS/BANCA-MULTIPLE/Prensa%20%20Sector%20Bancario/20150304_BM%20 Comunicado de Prensa Ene_15.pdf

Para tener acceso a información adicional visite:

<http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/bml/Paginas/infosituacion.aspx>

La banca de desarrollo se transformó en favor del crecimiento económico y el bienestar social (SHCP)

El 1º de marzo de 2015, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó, a través de la Unidad de Comunicación Social y Vocero de la SHCP, en su “Informe Semanal del Vocero de la SHCP” correspondiente a la semana que va del 23 al 27 de febrero de 2015, una nota informativa en la que se destaca la función que tiene la banca de desarrollo en pro del crecimiento económico y del bienestar social. A continuación se presenta la información.

Desde su inicio, uno de los objetivos de la banca de desarrollo (BD) ha sido el promover el crecimiento económico y el bienestar social de México. Actualmente está integrada por seis Sociedades Nacionales de Crédito⁹⁴, la Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario, Rural, Forestal y Pesquero (FND), los fideicomisos de fomento sectorizados en la SHCP⁹⁵, así como por proyectos financiados en México por *el North American Development Bank* (Nadbank). A través de la BD se han canalizado recursos para fortalecer a los sectores prioritarios para el desarrollo nacional como infraestructura, comercio, vivienda y empresas. Además, ha sido un factor fundamental para ampliar la oferta de servicios financieros en sectores a los que la banca comercial no siempre cubre.

⁹⁴ Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (BANOBRAS), Nacional Financiera (NAFIN), Banco Nacional de Comercio Exterior (BANCOMEXT), Sociedad Hipotecaria Federal (SHF), Banco de Ahorro Nacional y Servicios Financieros (BANSEFI) y Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada (BANJERCITO).

⁹⁵ Fideicomisos Instituidos con Relación a la Agricultura (FIRA) y Fondo de Capitalización e Inversión del Sector Rural (FOCIR).

En años recientes, la BD había mantenido una política conservadora en el otorgamiento de crédito, ya que se había enfocado en mantener niveles de capitalización altos y una cartera de clientes con bajos índices de morosidad. Esto porque así lo establecía su mandato, el cual fijaba como prioridad la preservación de su capital.

La Reforma Financiera promulgada por el Presidente de la República, el 9 de enero del año pasado, contempló una serie de medidas con la finalidad de ampliar el financiamiento de dichas instituciones, fortaleciendo y flexibilizando su operación. Entre las principales mejoras se encuentran:

- Se **redefinió su mandato** estableciendo como prioridad brindar acceso al crédito, dar asistencia técnica y capacitación para impulsar el desarrollo económico.
- Con el propósito de evitar la duplicidad de funciones y la sobrerregulación, se **eliminaron restricciones innecesarias**. Por ejemplo, se determinó que todos los aspectos bancarios sean supervisados exclusivamente por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y las autoridades financieras.
- Se **fortaleció a los órganos de gobierno** de los bancos de desarrollo para que determinen la estructura organizacional y necesidades de recursos humanos que propicien un mejor funcionamiento de los mismos.
- Se establecieron obligaciones en materia de **inclusión financiera y equidad de género**; se definieron **sectores prioritarios** de atención como las MiPyMEs y el campo, y se contemplaron medidas para una **canalización eficiente, prudente y transparente de los recursos**.

Atendiendo a la instrucción presidencial, la implementación de estos cambios se ha dado de manera acelerada. Entre los principales avances que se tienen hasta ahora, destaca que:

- Se modificaron las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, estableciendo un nuevo régimen en materia de control y vigilancia para las instituciones de BD.
- Se aprobaron reformas a los Reglamentos Orgánicos de las Sociedades Nacionales de Crédito.
- Se emitieron criterios en materia de estructura ocupacional, movimientos salariales, percepciones extraordinarias y prestaciones.
- Se publicaron en el Diario Oficial de la Federación los Programas Institucionales de las instituciones de BD.

El nuevo marco normativo aplicable a la BD ha permitido la instrumentación de programas de financiamiento que ya están ampliando la oferta de crédito en mejores condiciones para impulsar a los sectores estratégicos de nuestra economía. Por ejemplo:

Sector Empresarial. Se han canalizado apoyos para alcanzar un saldo de 428 mil 29 millones de pesos (mdp) al cierre de 2014, a través de esquemas crédito y garantías brindadas por NAFIN y BANCOMEXT, beneficiando a más de un millón 190 mil pequeñas y medianas empresas (PyMES). Este monto representa 35.7% de la cartera total de crédito directo e impulsado por la BD. Los programas mediante los cuales se canalizan estos recursos son:

- **Programa de garantías de crédito PyMES (NAFIN).** Tiene como objetivo, promover el acceso al financiamiento de las PyMES y el desarrollo de sectores

y regiones específicas. Contribuye al crecimiento de las empresas a través de mejores condiciones en los financiamientos menores requerimientos de información.

- **Impulso energético.** Dirigida a las empresas que participan en la cadena de valor del sector energético. Permite a PyMES acceder a financiamiento a tasas competitivas, en períodos de uno a tres años, con garantías de NAFIN que van desde el 50 hasta el 80% del crédito.
- **Alianza PyME.** Permitirá duplicar en los próximos tres años, el saldo de cartera a PyMES mexicanas a través de uno de los bancos comerciales con los que opera NAFIN, para alcanzar un saldo de 120 mil millones de pesos (mdp) en beneficio de más de 100 mil PyMES. En este Programa participan NAFIN y BANCOMEXT.
- **Programa de apoyo al sector calzado.** En un período de 14 meses, NAFIN destinará recursos de contragarantía por 64 mdp para detonar una derrama de crédito adicional de 900 mdp, con lo que se apoyará a más de un mil empresas equivalentes a 10% de las que conforman al sector. Este monto es superior a los 800 mdp que se otorgaron en los últimos 11 años.
- **Programa “Crédito Joven”.** Está dirigido a los jóvenes de 18 a 30 años de edad, que buscan abrir un negocio o hacer crecer el que ya tienen. El producto básico de Crédito Joven, “Tu Primer Crédito”, considera financiamientos desde 50 mil hasta 150 mil pesos, una tasa de 9.9% y hasta cuatro años de plazo. Los productos complementarios permiten alcanzar créditos de hasta 2.5 mdp.

Sector Infraestructura: Se canalizaron recursos para alcanzar un saldo de crédito directo e inducido de 356 mil 182 mdp al cierre de 2014, destinado al desarrollo de proyectos de infraestructura y apoyo a municipios en todo el país, lo que representó

29.7% de la cartera total. Particularmente, se atendió a 738 municipios, entre los que se encuentran 178 con alto y muy alto grado de marginación. Los recursos se distribuyeron a través de:

- **BANOBRAS:** Mediante los esquemas de crédito y garantías, el Banco alcanzó un saldo de 338 mil 240 mdp para el desarrollo de una amplia gama de proyectos en estados y municipios.
- **FONADIN:** Se llegó a un saldo de 11 mil 61 mdp a través de créditos por deuda subordinada y contingente.
- **Nadbank:** El saldo de créditos para el desarrollo de proyectos de infraestructura en los estados de la frontera norte al cierre de 2014 fue de 6 mil 881 mdp.

Sector Vivienda: Los recursos destinados a este sector lograron un saldo al cierre de 2014 por 262 mil 529 mdp de crédito directo e impulsado, lo que representó 21.9% del total de la cartera de crédito de la BD. Los recursos fueron otorgados a través de la SHF y del Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda.

- Se dio un impulso contra cíclico a través del **programa de créditos sindicados** de SHF al sector construcción de vivienda durante 2013 y 2014, con líneas autorizadas por más de 19 mil mdp, lo que permitió su pronta recuperación. Ya se observan datos positivos en 2014 con crecimientos de la actividad económica en el sector edificación y empleo de 2.8 y 10.7%, respectivamente.

Sector Rural: Se ofrecieron apoyos para alcanzar un saldo de 126 mil 448 mdp al cierre de 2014 en beneficio de más de un millón 782 mil productores y empresas rurales. Entre los programas implementados para este sector destacan:

- **Nuevo programa de crédito de Financiera Nacional de Desarrollo Agropecuario Rural Forestal y Pesquero.** Otorga más crédito y con menores costos, reduciendo las tasas de interés a menos de un dígito para productores del sector primario.
- **Programa especial para pequeños productores.** Crédito hasta por 230 mil pesos con tasas de interés preferenciales de 7.0 y 6.5% para mujeres.
- **Financiamiento de largo plazo.** Plazos hasta por 15 años para la compra de activos para atender las necesidades de capitalización y maduración de los proyectos del sector. Gracias a esta ampliación los productores agropecuarios podrán invertir en infraestructura para riego, almacenamiento, etcétera.

Otros sectores: El saldo de la BD para la atención de otros sectores, como el comercial y social, con el objetivo de promover el ahorro, la inclusión financiera y la perspectiva de género en el otorgamiento de créditos fue de 26 mil 311 mdp al cierre de 2014. Estos recursos equivalen a 2.2% de la cartera total impulsada por la BD. Dentro de los programas de canalización de recursos a estos sectores destaca:

- **Programa integral de inclusión financiera “PROSPERA Más con BANSEFI”.** Permitirá integrar al sistema financiero a más de 6 millones de beneficiarias del programa Prospera. Con la tarjeta Prospera-Bansefi será posible otorgar beneficios adicionales como préstamos que van de 500 a 2 mil 500 pesos a una tasa de 9.99%. En un plazo de dos años se espera cubrir con esta oferta de servicios a la totalidad del padrón de SEDESOL.

Consideraciones finales

A partir de la Reforma Financiera, la BD inició una nueva etapa en la que está profundizando sus acciones para la atención de la población en los sectores de mayor impacto económico y social, que hasta antes de la Reforma tenían un acceso limitado al financiamiento. Con las acciones implementadas, el Gobierno de la República ratifica su compromiso de consolidar a la BD como un pilar fundamental de acceso al crédito y palanca de actividad productiva.

Fuente de información:

http://www.hacienda.gob.mx/SALAPRENSA/doc_informe_vocero/2015/vocero_09_2015.pdf

Financiamiento Bancario (Banxico)

De acuerdo con información del Banco de México (Banxico) publicada en los “Agregados Monetarios y Actividad Financiera”, al cierre de enero de 2015, muestra que el saldo del financiamiento otorgado por la banca comercial, a través de valores, cartera de crédito vigente y vencida, títulos asociados a programas de reestructura, así como por las Sofom Reguladas de tarjetas de crédito (Tarjetas Banamex, Santander Consumo, IXE Tarjetas y Sociedad Financiera Inbursa) fue de 3 billones 936 mil 200 millones de pesos, cantidad que significó un incremento en términos reales de 7.8% con respecto al mismo mes de 2014.

En enero de 2015, del total del financiamiento, el otorgado al sector privado fue de 2 billones 932 mil 300 millones de pesos, con una participación de 74.5% del total, y presentó un aumento de 5.6%. La tenencia de valores y el saldo del crédito directo total (vigente y vencido) otorgado al sector público federal que representa 16.1% del financiamiento otorgado por la banca comercial, se situaron en 634 mil 900 millones de pesos, que implicó un aumento de 19.0%. Preliminarmente, el incremento en el financiamiento de la banca comercial al sector público federal parece haber respondido,

en parte, a que algunas instituciones han estado adquiriendo títulos a cargo del Gobierno Federal en firme en vez de mediante reportos, en respuesta a la nueva regulación de liquidez que tendrán que seguir. El saldo del financiamiento a los estados y municipios, que conforma 7.9% del financiamiento otorgado por la banca comercial, ascendió a 312 mil 300 millones de pesos y registró un aumento de 3.5%. Por último, el saldo del financiamiento a otros sectores, que comprende el financiamiento al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB), Pidiregas de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) y el Fondo Nacional de Infraestructura (Fonadin), y que representa 1.4% del mencionado financiamiento, se ubicó en 56 mil 800 millones de pesos, lo que implicó un incremento de 46.3 por ciento.

Crédito Vigente de la banca comercial al sector privado

El crédito vigente de la banca comercial al sector privado, las variaciones en por ciento del financiamiento otorgado por la banca comercial, así como de sus componentes, se expresan en términos reales anuales, ascendió en enero de 2015 a 2 billones 727 mil 700 millones de pesos, siendo su expansión de 6.2% anual en términos reales⁹⁶. De este saldo, 684 mil 300 millones de pesos fueron destinados al crédito al consumo, lo que implicó un aumento de 2.8%. El saldo del crédito a la vivienda fue de 522 mil millones de pesos y creció 6.4%. Por su parte, el crédito a empresas no financieras y personas físicas con actividad empresarial tuvo un saldo de 1 billón 392 mil 400 millones de pesos, que representó un incremento, a tasa anual, de 70%. Finalmente, el saldo del crédito otorgado a intermediarios financieros no bancarios se ubicó en 129 mil millones de pesos, registrando una variación de 15.9% en términos reales.

⁹⁶ Incluye el crédito otorgado por las sofomes reguladas de tarjetas de crédito: Tarjetas Banamex, Santander Consumo, Ixe Tarjetas y Sociedad Financiera Inbursa (véase Nota Aclaratoria en el comunicado de prensa de Agregados Monetarios y Actividad Financiera del 29 de enero de 2010).

Financiamiento de la Banca de Desarrollo

El financiamiento otorgado por la banca de desarrollo en enero de 2015 presentó un saldo de 743 mil 700 millones de pesos y tuvo un crecimiento real anual de 15.4%. El financiamiento de la banca de desarrollo incluye a la cartera de crédito vigente y vencida, los títulos asociados a programas de reestructura y de valores. También incluye a Nacional Financiera, S.A. (Nafin), Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomex), Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras), Sociedad Hipotecaria Federal (SHF), Banco del Ejército (Banjercito) y Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros (Bansefi).

Del monto de financiamiento, 378 mil 200 millones de pesos correspondieron al financiamiento canalizado al sector privado, con una participación de 50.9% del total, lo que significó un aumento a tasa real anual de 14.4%. El financiamiento a estados y municipios, que representa el 19.2% del total, reportó un saldo de 142 mil 800 millones de pesos presentando un incremento real anual de 3.2%. La tenencia de valores y el saldo del crédito directo total (vigente y vencido) al sector público federal, que conforman el 25.3% del financiamiento total, se situaron en 188 mil 100 millones de pesos, lo que implicó un aumento de 27.4%. Finalmente, el saldo del financiamiento a otros sectores, que comprenden el financiamiento al IPAB, Pidiregas de CFE y Fonadin, y que representa 4.7% del mencionado financiamiento, se ubicó en 34 mil 600 millones de pesos, registrando un incremento de 24.8 por ciento.

**FINANCIAMIENTO DE LA BANCA COMERCIAL
AL SECTOR NO BANCARIO^{1/}
2006-2015**

-Saldo en miles de millones de pesos-

Mes	Total^{2/}	Sector Privado	Estados y Municipios	Sector Público no bancario
Diciembre 2009	2 438.6	1 794.4	174.0	434.4
Diciembre 2010	2 807.5	1 921.9	219.0	561.1
Diciembre 2011	3 145.1	2 222.3	223.6	582.9
Diciembre 2012	3 335.1	2 464.4	270.3	527.0
Diciembre 2013	3 615.0	2 710.6	295.0	555.4
2014				
Enero	3 543.0	2 695.2	292.7	517.4
Febrero	3 480.9	2 695.4	292.9	469.3
Marzo	3 674.6	2 707.3	290.8	626.7
Abril	3 641.7	2 715.0	290.8	601.2
Mayo	3 637.9	2 764.5	294.0	557.0
Junio	3 710.1	2 778.9	294.1	604.7
Julio	3 697.6	2 791.3	294.8	587.2
Agosto	3 731.1	2 813.1	295.6	588.1
Septiembre	3 753.8	2 823.6	293.5	599.2
Octubre	3 804.2	2 848.0	296.8	607.7
Noviembre	3 723.3	2 899.4	303.9	494.2
Diciembre	3 971.7	2 920.1	312.2	669.3
2015				
Enero	3 936.2	2 932.3	312.3	634.9

Nota: Cabe destacar que en la columna del total de financiamiento se incorpora el rubro de "Otros" que incluye al Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB), Proyectos de Infraestructura Productiva de Largo Plazo (Pidiregas) y el Fondo Nacional de Infraestructura (Fonadin) antes Fideicomiso de Apoyo al Rescate de Autopistas Concesionadas (Farac).

1/ Incluye las cifras de las Sofom Reguladas de tarjetas de crédito: Tarjetas Banamex, Santander Consumo, Ixe Tarjetas y Sociedad Financiera Inbursa.

2/ Se refiere al sector no bancario, incluye valores, cartera de crédito vigente y vencida, así como títulos asociados a programas de reestructura. Asimismo, para que las partes que se presentan sumaran estas cifras, habría que agregar: el crédito directo y valores del IPAB; el financiamiento otorgado a Proyectos de Infraestructura Productiva de Largo Plazo en moneda nacional y en moneda extranjera; y el diferimento a través de créditos y valores del Fideicomiso Fondo Nacional de Infraestructura (FOADIN) DOF 7/02/2008 (antes FARAC).

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de México.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/sector-financiero/agregados-monetarios/%7BD8BAB71F-BE7D-7BF1-0608-2DFC39011CD7%7D.pdf>

Evolución del Financiamiento a las Empresas durante el Trimestre Octubre-Diciembre de 2014 (Banxico)

El 23 de febrero de 2015, el Banco de México (Banxico) dio a conocer la “Evolución del Financiamiento a las Empresas durante el Trimestre Octubre-Diciembre de 2014”. A continuación se presenta la información.

Los principales resultados de la Encuesta Trimestral de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio realizada por Banxico para el período Octubre-Diciembre de 2014 indican que⁹⁷:

- Con relación a las fuentes de financiamiento utilizadas en el trimestre que se reporta, 79.4% de las empresas encuestadas señaló que recibió financiamiento de proveedores, 34.4% utilizó crédito de la banca comercial, 24.2% de otras empresas del grupo corporativo y/o la oficina matriz, 5.9% de la banca de desarrollo, 8.0% de la banca domiciliada en el extranjero y 2.3% por emisión de deuda⁹⁸.
- En lo que respecta al endeudamiento de las empresas con la banca, 43.9% de las empresas encuestadas señaló que contaba con créditos bancarios al inicio del trimestre.
- El 20.0% de las empresas utilizó nuevos créditos bancarios durante el cuarto trimestre del año.
- El conjunto de empresas que utilizó nuevos créditos bancarios expresó haber enfrentado condiciones más favorables respecto del trimestre previo en términos de los montos, plazos ofrecidos y las tasas de interés. A su vez, las condiciones

⁹⁷ Esta encuesta la realiza el Banco de México entre empresas establecidas en el país y es de naturaleza cualitativa.

⁹⁸ El uso del crédito bancario incluye tanto líneas de crédito preexistentes como nuevo crédito bancario.

para refinanciar créditos se mantuvieron prácticamente sin cambio. En cuanto a las comisiones y otros gastos, los tiempos de resolución del crédito, los requerimientos de colateral, así como de otros requisitos solicitados por la banca, las empresas percibieron condiciones menos favorables respecto del trimestre previo.

Fuentes de Financiamiento por Tipo de Oferente

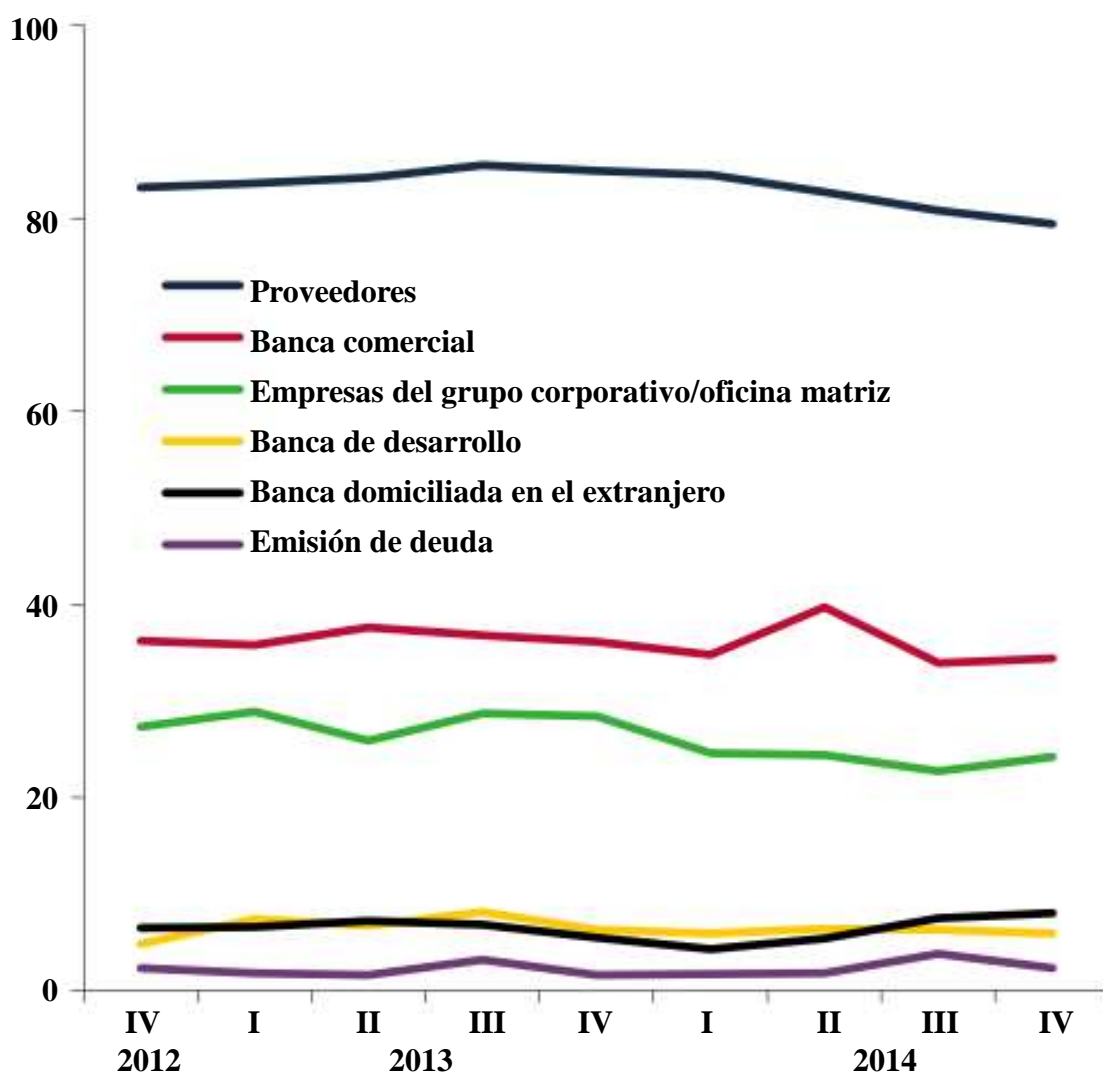
Los resultados de la encuesta indican que las dos fuentes de financiamiento más utilizadas por las empresas son los proveedores y banca comercial. En el cuarto trimestre de 2014 en particular, se observó una reducción tanto en el financiamiento por proveedores (de 80.8% de las empresas en el trimestre previo a 79.4% en el trimestre que se reporta), y un aumento en el financiamiento a las empresas otorgado por la banca comercial (de 33.9% de las empresas en el trimestre previo a 34.4% en el trimestre que se reporta). Del resto de las fuentes de financiamiento, 24.2% de las empresas reportaron haber utilizado financiamiento de otras empresas del grupo corporativo y/o oficina matriz (22.7% en el trimestre previo), 5.9% de la banca de desarrollo (6.3% en el trimestre previo), 8.0% de la banca domiciliada en el extranjero (7.5% en el trimestre previo), y 2.3% de las empresas reportó haber emitido deuda (3.8% en el trimestre previo) (Ver gráfica *Fuentes de Financiamiento a las empresas por tipo de oferente* y el cuadro: *Resultados de la Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio*)⁹⁹. Por tamaño de empresa, los resultados del cuarto trimestre muestran que 78.4% de las empresas que emplean entre 11 y 100 empleados recibió financiamiento por parte de proveedores, mientras que para el conjunto de empresas de más de 100 empleados, dicha proporción fue de 80.1 por ciento¹⁰⁰.

⁹⁹ La suma de los porcentajes puede ser superior a 100 ya que las empresas pueden elegir más de una opción.

¹⁰⁰ De aquí en adelante, cuando se mencionen empresas de hasta 100 empleados, se referirá a aquellas empresas que emplean entre 11 y 100 empleados.

En lo que se refiere al crédito de la banca comercial, el porcentaje de empresas de hasta 100 empleados que lo señaló como fuente de financiamiento durante el trimestre de referencia fue de 28.4%, mientras que la proporción de empresas de más de 100 empleados que utilizaron este tipo de financiamiento fue de 38.0 por ciento.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO A LAS EMPRESAS POR TIPO DE OFERENTE
-Por ciento del total de empresas^{1/-}



^{1/} Estas cifras se refieren a la proporción de las empresas que utilizó la fuente de financiamiento mencionada, no a la estructura del financiamiento de las empresas.

FUENTE: Banco de México.

Crédito Bancario

Los resultados para el cuarto trimestre de 2014 muestran que 43.9% del total de las empresas encuestadas contaba con créditos bancarios al inicio del trimestre (45.9% en el trimestre previo) (Gráfica *Crédito Bancario en el trimestre: a) Empresas con endeudamiento bancario* y cuadro *Resultados de la encuesta de evaluación coyuntural del mercado crediticio*). Por tamaño de empresa, la proporción de empresas de hasta 100 empleados que reportó tener créditos bancarios al inicio del trimestre fue 36.1%, mientras que el porcentaje correspondiente para las empresas con más de 100 empleados fue de 48.6 por ciento.

El porcentaje de empresas que utilizó nuevos créditos bancarios en el trimestre de referencia fue de 20.0% (24.6% en el trimestre previo) (Gráfica *Crédito Bancario en el trimestre: b) Estructura de las solicitudes de crédito bancario* y cuadro *Resultados de la encuesta de evaluación coyuntural del mercado crediticio*). El porcentaje de empresas con hasta 100 empleados que señaló haber utilizado nuevos créditos bancarios fue de 11.0%, mientras que en el caso de las empresas de más de 100 empleados este porcentaje fue de 25.4 por ciento.

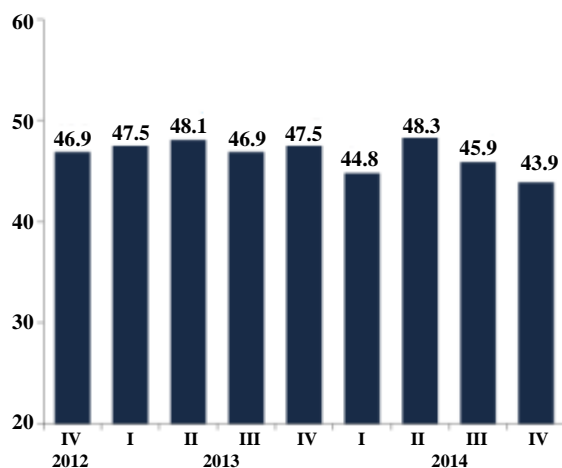
En complemento de lo anterior, el porcentaje de empresas que no utilizó nuevos créditos bancarios fue 80.0% (75.4% en el trimestre previo). Con respecto al total de empresas, el 75.5% reveló que no los solicitó (67.9% en el trimestre anterior); el 2.6% de las empresas señaló que solicitó crédito y está en proceso de autorización (4.9% en el trimestre anterior) y el 1.5% de las empresas indicó que solicitó crédito y no fue autorizado (2.1% el trimestre anterior). A su vez, el 0.5% de las empresas indicó que, aunque solicitó el crédito, lo rechazó por considerar que era muy caro (0.4% el trimestre anterior) (Gráfica *Crédito Bancario en el trimestre: b) Estructura de las solicitudes de*

crédito bancario y cuadro Resultados de la encuesta de evaluación coyuntural del mercado crediticio)¹⁰¹.

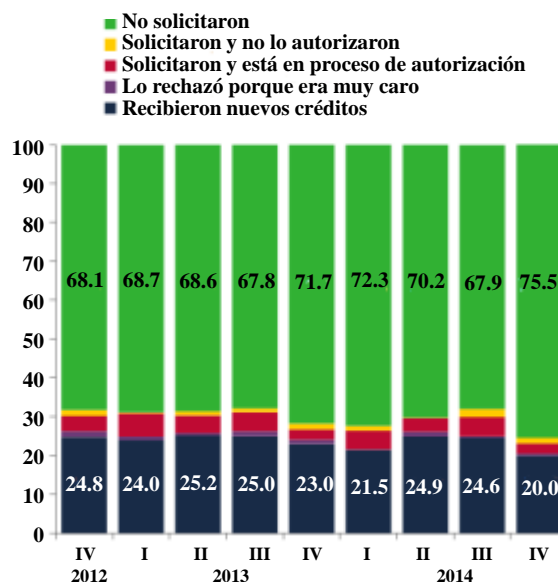
CRÉDITO BANCARIO EN EL TRIMESTRE

-Por ciento del total de empresas-

a) Empresas con endeudamiento bancario



b) Estructura de las solicitudes de crédito bancario



FUENTE: Banco de México.

Percepción sobre las Condiciones de Acceso y Costo del Crédito Bancario

A continuación se presentan algunos resultados sobre la percepción de las empresas encuestadas respecto a las condiciones de acceso y costo del crédito bancario a través de índices de difusión¹⁰².

¹⁰¹ La opción “lo rechazó porque era muy caro” se introdujo en la encuesta a partir del levantamiento correspondiente al cuarto trimestre de 2010.

¹⁰² Debido a la naturaleza cualitativa de algunas preguntas en la encuesta, este reporte presenta varios de sus resultados en términos de índices de difusión, los cuales se definen como la suma del porcentaje de empresas que mencionó que hubo un aumento más la mitad del porcentaje de empresas que indicó que no registró cambios. Bajo esta métrica, cuando el valor del índice de difusión es superior (inferior) a 50 significa que un mayor número de empresas señaló haber observado un aumento (una disminución) en la variable relevante, con respecto de la situación observada en el trimestre previo. De esta forma, un índice por encima (debajo) de 50 es equivalente a un balance de respuestas positivo (negativo) dentro del conjunto de empresas encuestadas.

Para el total de las empresas encuestadas que utilizaron nuevos créditos bancarios (20.0%), los índices de difusión que miden la percepción acerca de *las condiciones de acceso al mercado de crédito bancario en el trimestre actual respecto del trimestre previo* indican condiciones más accesibles en términos de los plazos ofrecidos (59.0 puntos) y los montos ofrecidos (52.1%). Por su parte, las condiciones para refinanciar créditos (49.2 puntos) se mantuvieron prácticamente sin cambio. Finalmente, los tiempos de resolución del crédito (45.4 puntos), los requerimientos de colateral (42.5 puntos) y otros requisitos solicitados por la banca (44.5 puntos) registraron condiciones menos favorables (Gráfica *Percepción sobre las condiciones generales de acceso y costo del mercado de crédito bancario: a) Condiciones de acceso* y cuadro *Resultados de la encuesta de evaluación coyuntural del mercado crediticio*).

Considerando estos índices de difusión por tamaño de empresa, aquéllas de hasta 100 empleados percibieron condiciones más favorables en términos de los montos ofrecidos (63.5 puntos) y de los plazos ofrecidos (61.4 puntos). Por su parte, los otros requisitos solicitados por la banca (50.0 puntos), los tiempos de resolución del crédito (49.9 puntos), los requerimientos de colateral (49.9 puntos) y las condiciones para refinanciar créditos (49.7 puntos), se mantuvieron sin cambio.

A su vez, las empresas de más de 100 empleados percibieron condiciones más favorables en términos de los plazos ofrecidos (58.4 puntos). Por su parte, los montos ofrecidos (49.3 puntos) y las condiciones para refinanciar créditos (49.1 puntos), se mantuvieron prácticamente sin cambio. Finalmente, los tiempos de resolución del crédito (44.4 puntos), los requerimientos de colateral (40.6 puntos) y otros requisitos solicitados por la banca (43.3 puntos) registraron condiciones menos favorables.

Respecto de la percepción del total de las empresas encuestadas acerca de las condiciones de costo del crédito bancario en el trimestre actual respecto del trimestre previo, los índices de difusión con relación a las tasas de interés apuntaron hacia

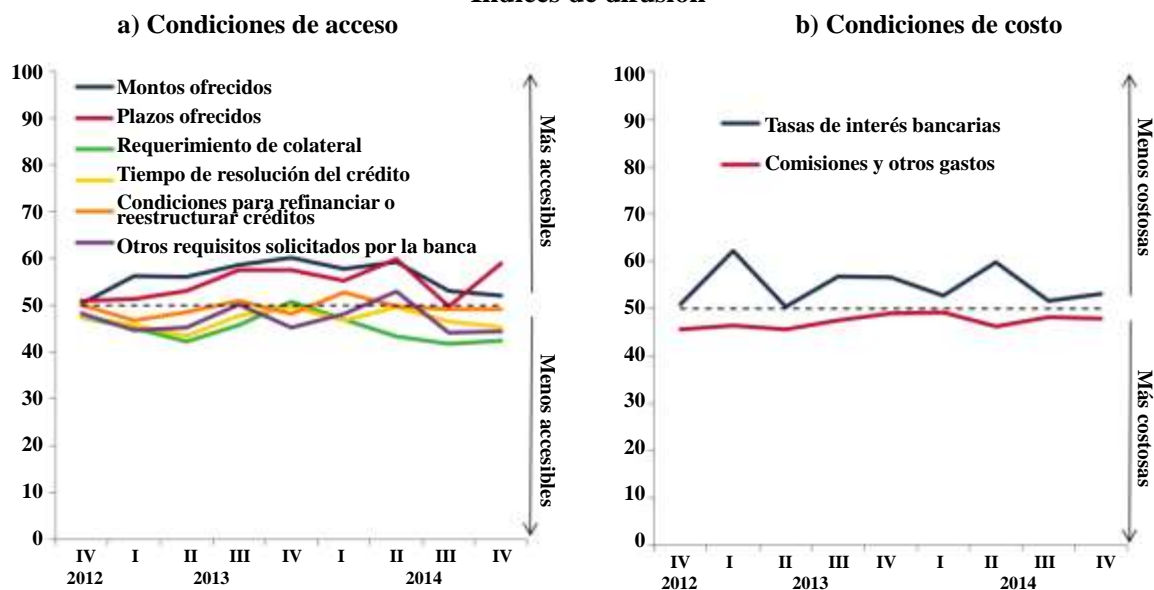
condiciones más favorables en el trimestre de referencia (53.1 puntos) mientras que aquellas vinculadas a las comisiones y otros gastos asociados al crédito bancario presentaron un balance menos favorable (47.9 puntos) (Gráfica Percepción sobre las condiciones generales de acceso y costo del mercado de crédito bancario: b) Condiciones de costo y cuadro Resultados de la encuesta de evaluación coyuntural del mercado crediticio).

Considerando estos índices de difusión por tamaño de empresa, aquéllas de hasta 100 empleados percibieron que las condiciones en las tasas de interés (49.4 puntos) se mantuvieron prácticamente sin cambio y aquéllas relacionadas con comisiones y otros gastos asociados al crédito bancario (47.1 puntos) resultaron más costosas que el trimestre previo. Por su parte, las empresas de más de 100 empleados consideraron que las condiciones respecto de las tasas de interés (54.0 puntos) resultaron menos costosas en comparación con el trimestre anterior, mientras que las relacionadas con las comisiones y otros gastos asociados al crédito bancario (48.1 puntos) presentaron un balance menos favorable.

PERCEPCIÓN SOBRE LAS CONDICIONES GENERALES DE ACCESO Y COSTO DEL MERCADO DE CRÉDITO BANCARIO

-Empresas que obtuvieron nuevos créditos bancarios-

Índices de difusión



FUENTE: Banco de México.

Factores Limitantes según las Empresas para Utilizar Nuevos Créditos Bancarios

En esta sección se enlistan los principales factores limitantes para utilizar nuevos créditos bancarios según la opinión de las empresas encuestadas. Estos factores fueron señalados por el total de las empresas encuestadas que no utilizaron nuevos créditos bancarios (80.0%) durante el trimestre¹⁰³.

Las limitantes señaladas por las empresas, en orden de importancia, fueron: la situación económica general (45.7%), las tasas de interés del mercado de crédito (42.1%), las condiciones de acceso al crédito bancario (39.8%), los montos exigidos como colateral (39.8%), el acceso a apoyo público (36.4%), la disposición de los bancos a otorgar crédito (35.0%), las ventas y rentabilidad de la empresa (34.1%), la capitalización de la empresa (30.0%), las dificultades para pagar el servicio de la deuda vigente (29.4%)

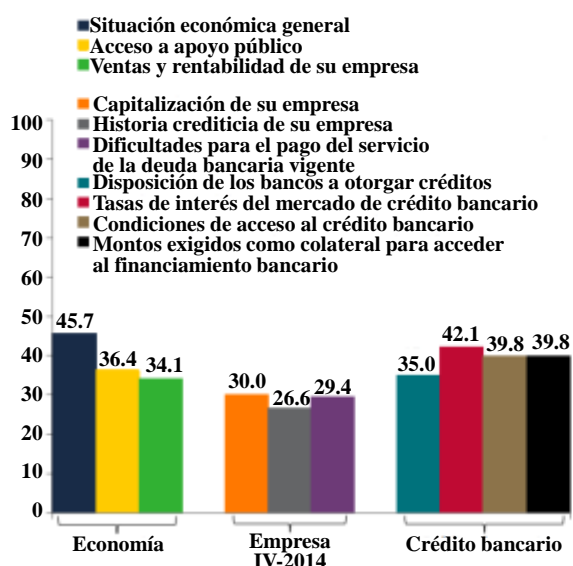
¹⁰³ El 94.4% de estas empresas no solicitaron crédito bancario. Por lo tanto, las limitantes consideradas en esta sección corresponden, en su mayor parte, a las limitantes que llevaron a las empresas a no solicitar crédito.

y la historia crediticia de la empresa (26.6%) (Gráfica *Principales Factores Limitantes para Tener Acceso al Crédito Bancario* y cuadro *Resultados de la encuesta de evaluación coyuntural del mercado crediticio*)¹⁰⁴.

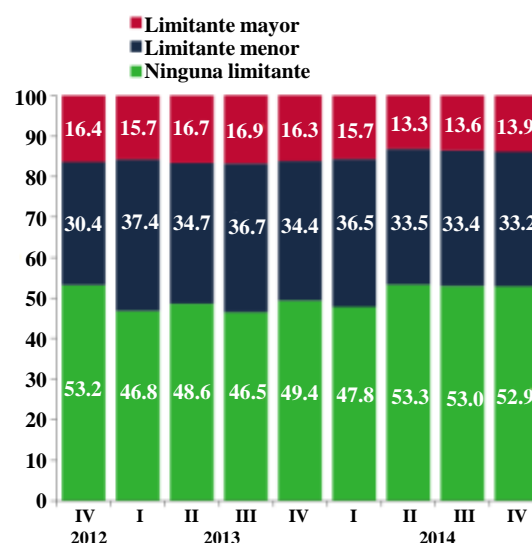
Para el cuarto trimestre de 2014, del total de las empresas encuestadas, 52.9% señaló que las condiciones actuales de acceso y costo del mercado de crédito bancario no constituyen una limitante para poder llevar a cabo las operaciones corrientes de su empresa (53.0% en el trimestre previo), mientras que 33.2% indicó que estas condiciones son una limitante menor (33.4% en el trimestre previo). Por su parte, 13.9% de las empresas (13.6% en el trimestre anterior) consideró que estas condiciones constituyen una limitante mayor para las operaciones corrientes de su empresa (Gráfica *Condiciones de Acceso y Costo al Crédito Bancario como Limitantes para las Operaciones de su Empresa* y cuadro *Resultados de la encuesta de evaluación coyuntural del mercado crediticio*).

¹⁰⁴ Del conjunto de posibles limitantes, cada empresa califica el grado de cada factor (muy limitante, relativamente limitante o nada limitante), por lo que la suma de los porcentajes de todos los factores puede ser superior a 100. Además, el porcentaje de cada factor incluye la suma de las calificaciones muy limitante y relativamente limitante.

a) Principales Factores Limitantes para tener Acceso al Crédito Bancario
-Por ciento de las empresas que no utilizaron nuevos créditos bancarios-



b) Condiciones de Acceso y Costo al Crédito Bancario como Limitantes para las Operaciones de su Empresa
-Por ciento del total de empresas-



FUENTE: Banco de México.

RESULTADOS DE LA ENCUESTA DE EVALUACIÓN COYUNTURAL DEL MERCADO CREDITICIO^{1/}
Cuarto trimestre de 2014

Concepto	Total					IV Trimestre de 2014				
	2013	2014				Por tamaño		Por actividad económica ^{2/}		
	IV	I	II	III	IV	Hasta 100 Empleados	Más de 100 Empleados	Manufacturas	Servicios y Comercio	Resto
FINANCIAMIENTO TOTAL										
Por ciento de Empresas										
Empresas que obtuvieron algún tipo de financiamiento^{3/}	89.3	88.4	89.2	85.8	86.6	83.5	88.3	90.4	89.7	49.3
Fuente ^{4/}										
De proveedores	84.9	84.5	82.7	80.8	79.4	78.4	80.1	84.2	83.8	30.7
De la banca comercial	36.1	34.8	39.7	33.9	34.4	28.4	38.0	34.3	35.4	27.9
De la banca en el extranjero	5.5	4.3	5.4	7.5	8.0	6.1	9.2	4.9	10.6	1.7
De empresas del grupo corporativo/oficina matriz	28.4	24.6	24.4	22.7	24.2	20.2	26.6	23.3	26.9	8.4
De la banca de desarrollo	6.3	5.9	6.4	6.3	5.9	4.2	6.9	6.0	6.1	4.0
Mediante emisión de deuda	1.6	1.7	1.8	3.8	2.3	0.0	3.7	0.9	3.2	1.0
Empresas que otorgaron algún tipo de financiamiento^{3/}	81.1	80.6	81.9	79.2	77.4	76.2	78.1	89.8	74.3	52.8
Destino: ^{4/}										
A clientes	78.4	77.6	78.8	75.7	75.2	74.6	75.6	88.1	72.2	48.4
A proveedores	13.2	16.6	16.2	15.2	12.1	9.9	13.5	18.5	8.9	11.0
A empresas del grupo	17.7	14.8	15.1	14.8	13.1	12.0	13.8	14.7	13.3	6.1
A otros	0.0	0.2	0.6	0.3	0.3	0.8	0.0	0.9	0.0	0.0
Plazo promedio del financiamiento otorgado en días:										
A clientes	56	58	59	64	62	59	65	54	69	51
A proveedores	48	45	53	46	51	50	51	53	53	32
A empresas del grupo	68	81	73	82	94	146	69	65	112	70
Empresas que esperan solicitar financiamiento de la banca comercial en el próximo trimestre:^{3/}	37.0	42.8	38.3	38.4	38.8	36.2	40.3	33.9	44.8	14.5

^{1/} Muestra con cobertura nacional de por lo menos 450 empresas. La respuesta es voluntaria y confidencial.

^{2/} Los sectores de manufacturas y de servicios y comercio son los únicos representativos a nivel nacional.

^{3/} A partir de este comunicado de prensa del primer trimestre de 2010 los resultados se presentan como por ciento del total de empresas. En los comunicados de prensa anteriores esta información se presentaba en por ciento de respuestas.

^{4/} La suma de los porcentajes puede ser superior a 100 ya que las empresas pueden elegir más de una opción.
 FUENTE: Banxico.

RESULTADOS DE LA ENCUESTA DE EVALUACIÓN COYUNTURAL DEL MERCADO CREDITICIO^{1/}
Cuarto trimestre de 2014

Concepto	Total					IV Trimestre 2014				
	2013	2014				Por tamaño		Por actividad económica ^{2/}		
	IV	I	II	III	IV	Hasta 100 Empleados	Más de 100 Empleados	Manufacturas	Servicios y Comercio	Resto
MERCADO DE CRÉDITO BANCARIO^{3/}										
<i>Por ciento de Empresas</i>										
Empresas con endeudamiento bancarios al inicio del trimestre:	47.5	44.8	48.3	45.9	43.9	36.1	48.6	46.5	42.7	42.7
Empresas que utilizaron nuevos créditos bancarios^{4/}	23.0	21.5	24.9	24.6	20.0	11.0	25.4	26.1	16.4	23.0
Destino del crédito bancario ^{5/}										
Capital de trabajo	80.2	70.6	80.3	73.3	74.7	85.1	72.0	85.6	64.0	84.1
Reestructuración de pasivos	5.8	7.9	17.5	11.4	7.3	14.0	5.4	10.8	5.8	1.1
Operaciones de comercio exterior	6.5	3.3	0.7	4.1	1.5	0.5	1.8	0.0	2.6	2.4
Inversión	18.7	26.5	17.8	17.4	21.9	28.4	20.0	14.8	29.7	13.0
Otros propósitos	3.2	3.7	4.3	2.0	1.8	0.0	2.3	0.0	2.6	4.8
Percepción sobre las condiciones de acceso al crédito bancario:										
<i>Índices de Difusión^{6/}</i>										
Montos ofrecidos	60.2	57.8	59.3	53.1	52.1	63.5	49.3	58.2	47.6	47.6
Plazos ofrecidos	57.6	55.3	59.9	49.8	59.0	61.4	58.4	59.7	59.4	50.0
Requerimientos de colateral	50.8	47.0	43.4	41.8	42.5	49.9	40.6	43.8	41.2	45.8
Tiempos de resolución del crédito	49.7	46.8	49.7	46.6	45.4	49.9	44.4	46.2	44.4	50.6
Condiciones para refinanciar créditos	48.2	52.8	49.8	49.2	49.2	49.7	49.1	48.3	49.6	52.2
Otros requisitos solicitados por la banca	45.3	48.2	53.0	44.2	44.5	50.0	43.3	42.7	45.3	49.5
Percepción sobre las condiciones de costo del crédito bancario:										
<i>Índices de Difusión^{7/}</i>										
Tasas de interés bancarias	56.6	52.7	59.8	51.6	53.1	49.4	54.0	55.6	51.4	51.4
Comisiones y otros gastos	49.0	49.2	46.2	48.2	47.9	47.1	48.1	47.7	48.6	41.9
Empresas que no utilizaron nuevos créditos bancarios^{4/}	77.0	78.5	75.1	75.4	80.0	89.0	74.6	73.9	83.6	77.0
Lo solicitaron y está en proceso de autorización	2.6	4.8	3.4	4.9	2.6	3.5	2.1	1.7	2.6	5.8
Lo solicitaron y fue rechazado	1.6	1.3	0.2	2.1	1.5	3.0	0.6	0.9	1.7	2.5
Lo solicitaron, pero lo rechazaron porque es muy caro	1.1	0.1	1.3	0.4	0.5	1.3	0.0	0.0	0.7	0.3
No solicitaron	71.7	72.3	70.2	67.9	75.5	81.3	72.0	71.4	78.6	68.4
Factores limitantes para solicitar o recibir nuevos créditos ^{8/}										
Situación económica general	51.0	48.6	49.2	54.0	45.7	48.0	44.1	43.0	46.3	50.9
Acceso a apoyo público	33.0	36.7	44.1	41.4	36.4	37.1	35.9	31.7	37.3	46.7
Ventas y rentabilidad de su empresa	40.2	38.1	46.6	40.8	34.1	41.9	28.6	36.5	31.3	47.0
Capitalización de su empresa	30.3	34.2	37.9	34.8	30.0	33.4	27.6	27.8	29.4	42.8
Historia crediticia de su empresa	26.3	27.6	31.0	26.8	26.6	32.3	22.6	24.7	26.6	33.8
Disposición de los bancos a otorgar créditos	35.9	39.7	40.2	37.6	35.0	38.7	32.3	33.3	34.2	47.1
Dificultades para el pago del servicio de la deuda bancaria vigente	27.1	26.2	35.5	31.9	29.4	36.2	24.6	22.9	31.3	38.8
Tasas de interés del mercado de crédito bancario	40.6	45.2	45.7	46.9	42.1	48.9	37.2	42.0	40.9	51.0
Condiciones de acceso al crédito bancario	38.0	43.4	45.5	42.0	39.8	43.4	37.3	39.0	39.0	49.4
Montos exigidos como colateral para acceder al financiamiento bancario	37.0	39.9	46.7	41.1	39.8	45.0	36.1	37.0	40.0	48.1
Total de empresas:										
Las condiciones de acceso y costo del mercado de crédito bancario son una limitante para la operación de su empresa:										
Mayor limitante	16.3	15.7	13.3	13.6	13.9	14.6	13.5	16.3	12.3	16.3
Menor limitante	34.4	36.5	33.5	33.4	33.2	39.8	29.3	27.8	36.0	33.8
Ninguna limitante	49.4	47.8	53.3	53.0	52.9	45.6	57.3	55.9	51.7	49.9

^{1/} Muestra con cobertura nacional de por lo menos 450 empresas. La respuesta es voluntaria y confidencial.

^{2/} Los sectores de manufacturas y de servicios y comercio son los únicos sectores de actividad económica que son representativos a nivel nacional.

^{3/} El mercado de crédito bancario incluye la banca comercial, la banca de desarrollo y los bancos extranjeros.

^{4/} A partir de este comunicado de prensa del primer trimestre de 2010 los resultados se presentan como por ciento del total de empresas. En los comunicados anteriores esta información se presentaba en por ciento de respuestas. La suma de las partes puede no coincidir debido al redondeo.

^{5/} La suma de los porcentajes puede ser superior a 100 ya que las empresas pueden elegir más de una opción.

^{6/} Índice de difusión. Definido como la suma del porcentaje de empresas que mencionó que hubo condiciones más accesibles, más la mitad del porcentaje de empresas que indicó que no hubo cambios en las condiciones de acceso. Bajo esta métrica, cuando el valor del índice de difusión es superior (inferior) a 50 significa que un mayor número de empresas señaló que percibió condiciones más accesibles (menos accesibles) en la variable relevante, en comparación a la situación observada en el trimestre previo.

^{7/} Índice de difusión. Definido como la suma del porcentaje de empresas que mencionó que hubo condiciones menos costosas, más la mitad del porcentaje de empresas que indicó que no hubo cambio. Bajo esta métrica, cuando el valor del índice de difusión es superior (inferior) a 50 significa que un mayor número de empresas señaló que percibió condiciones menos costosas (más costosas) en la variable relevante, en comparación a la situación observada en el trimestre previo.

^{8/} Del conjunto de posibles limitantes, cada empresa califica el grado de cada factor (muy limitante, relativamente limitante o nada limitante), por lo que la suma de los porcentajes de todos los factores puede ser superior a 100. Además, el porcentaje de cada factor incluye la suma de las calificaciones muy limitante y relativamente limitante.

FUENTE: Banxico.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/sector-financiero/financiamiento-empresas/%7B176F9E2A-D7BF-DED9-1AA1-2C3C2CB2835C%7D.pdf>

Solicitudes de seguro de depósito y pagos de FICREA (CNVB)

El 6 de marzo de 2015, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) informó que a esta fecha fueron recibidas 4 mil 783 solicitudes, lo que representa el 70% del

total de ahorradores registrados en la base de datos de la sociedad en liquidación. A continuación se presentan los detalles:

- El Fondo de Protección ha emitido 3 mil 591 cheques para pago.
- La autoridad competente recuerda a los solicitantes del seguro de depósito que para el cobro de sus respectivos cheques la “Interventoría Gerencial” les informará una vez que éstos estén disponibles en las sucursales en que se haya registrado para este efecto.
- Solicitar el pago del seguro de depósito, de ninguna manera supone renunciar a los derechos que le corresponden a cada ahorrador, en caso de que tengan un saldo mayor a las 25 mil unidades de inversión (UDIs).
- El solicitar su seguro de depósito, simplemente implica retirar, contra su saldo disponible, el monto de hasta 25 mil UDIs y mantenerse con la totalidad de derechos sobre el resto, en el proceso de liquidación.
- Se informa también a los ahorradores titulares a este derecho, que ningún tercero podrá cobrarles algún tipo de “honorario por gestión” para realizar su trámite, que es personal y sin costo.
- Como lo señala la ley, los ahorradores cuentan con 180 días naturales a partir del día siguiente de la publicación de la revocación, para presentar su solicitud, es decir hasta el 17 de junio de 2015.

Las sucursales a disposición de los clientes ahorradores para presentar sus solicitudes son:

SUCURSALES A DISPOSICIÓN DE LOS CLIENTES AHORRADORES DE FICREA

Número	Sucursal	Dirección
1	Palmas III	Av. Paseo de Las Palmas "Torre Optima I" 405-201, Lomas de Chapultepec, México, Distrito Federal
2	Sucursal D.F.	Monte Camerún 120 2º Piso, Lomas de Barrilaco, México, Distrito Federal
3	Palmas I	Av. Paseo de Las Palmas "Torre Optima II" No. 275 401-402, Lomas de Chapultepec, México, Distrito Federal
4	Cuautitlán	Av. 1 de Mayo Mza. 24-B, San Isidro Cuautitlán Izcalli, Estado de México
5	Naucalpan (San Mateo)	Av. López Mateos 201 L Cinemex L3, Santa Cruz Acatlán, Naucalpan de Juárez
6	Tlalnepantla (Arboledas)	Vía Gustavo Baz 4001 L056, Industrial Tlalnepantla, Estado de México
7	Ecatepec	Av. Central, Manzana 4 Lote 1 y 2, Local 25 y 26, Conjunto Urbano Las Américas, Ecatepec de Morelos, Estado de México
8	Filadelfia	Filadelfia 1137, Circunvalación Américas, Guadalajara, Jalisco
9	Echegaray	Av. Gustavo Baz 181, Hacienda de Echegaray, Naucalpan de Juárez
10	Centro	Fray Servando Teresa de Mier 50, Centro, México, Distrito Federal
11	Zamora	Morelos Sur 610, Jardinadas, Zamora, Michoacán
12	Aguascalientes	Blvd. Luis Donald Colosio 107, Fraccionamiento Jardines de La Concepción 1ra. Sección, Aguascalientes, Aguascalientes.
13	Chiluca	Av. Jorge Jiménez Cantú lote 1, Manzana 1, s/n Local 3, Fraccionamiento Bosque Esmeralda, Atizapán de Zaragoza, Estado de México
14	Gran Sur	Av. del Imán 151 local a007. Pedregal de Carrasco, México, Distrito Federal
15	Tecamachalco	Esq. que forman Avenida de las Fuentes y Fuentes de Molino 49-b local 5 PB, Tecamachalco Estado de México
16	Monterrey	Av. Frida Kahlo 2222 Local 107, Valle Oriente, San Pedro Garza García, Nuevo León
17	Río Marne	Río Marne 10, Cuauhtémoc, México, Distrito Federal
18	Polanco	Galileo 74 Loc. a, Polanco, México, Distrito Federal
19	Santa Fe	Juan Salvador Agraz 61 I 208 1er. Piso, Lomas de Santa Fe, México, Distrito Federal

Continúa ...

SUCURSALES A DISPOSICIÓN DE LOS CLIENTES AHORRADORES FICREA

Número	Sucursal	Dirección
20	Interlomas	Av. Jesús del Monte 37 Plaza Espacio Loc. 29, Jesús del Monte, Huixquilucan, Estado de México
21	Andares	Av. Acueducto 4851 Piso 10, Int. 2 y 4, Puerta de Hierro, Zapopan, Jalisco
22	Saltillo II	Blvd. Galerías 200 Ed. Qx. Loc. 11pb, Villa Olímpica, Saltillo Coahuila
23	San Luis Potosí	Real de las Lomas 1005 Torre 1, PB, Loc. D, Lomas 4 Sección, San Luis Potosí
24	León	Paseo de los Insurgentes 303 Planta Baja, Local B, Los Paraísos. León, Guanajuato
25	Pabellón del Valle	Av. Universidad 740, Santa Cruz Atoyac, México, Distrito Federal
26	Puebla	Av. Juárez 1906, Zona Esmeralda, Puebla de los Ángeles, Puebla
27	Metepec	Av. Tecnológico 1600 L 23-24, San Salvador Tizatlalli, Metepec, Estado de México
28	Altavista	Clz. Desierto de Los Leones 52 152, San Ángel, México, Distrito Federal
29	Cuitláhuac	Av. Cuitláhuac no. 2939, Esq. Poniente 58, Col. Obrera Popular, México, Distrito Federal

FUENTE: CNBV.

A través de las páginas de internet de FICREA (www.ficrea.com.mx), CNBV (www.cnbv.gob.mx) y CONDUSEF (www.condusef.gob.mx) pueden consultar los requisitos para la prestación de las solicitudes y actualizaciones sobre la información.

Fuente de información:

<http://www.cnbv.gob.mx/SECTORES-SUPERVISADOS/SECTOR-POPULAR/Difusión/Prensa%20Sociedades%20Financieras%20Populares/Comunicado%20de%20proceso%20de%20liquidación%20Ficrea%20mar6.pdf>

Comportamiento de las SOFOMES ENR durante 2014 (CONDUSEF)

El 27 de febrero de 2015, la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) dio a conocer el comportamiento de las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOMES) entidades no reguladas (ENR) en 2014. A continuación se presenta la información.

Durante 2014, en el Buró de Entidades Financieras la CONDUSEF registró un total de 7 mil 101 reclamaciones del sector SOFOMES ENR.

Financiera Independencia encabeza la lista de reclamaciones con 1 mil 467, seguida por Tertius con 729 y NR Finance México con 615. Cabe señalar que estas tres entidades concentran el 40% del total de reclamaciones del sector.

Por lo que respecta al porcentaje de resolución favorable al usuario, éste se ubicó en 37.1% y el índice de atención al usuario promedio del sector fue de 5.44, sobre una escala de 10.

Finalmente, el total de sanciones impuestas al sector SOFOM ENR, fue de 1 mil 228, por un importe de 36.28 millones de pesos.

La CONDUSEF recomienda consultar el Buró de Entidades Financieras (www.buro.gob.mx), para contar con información y tomar la mejor decisión al momento de contratar un producto o servicio financiero.

COMPORTAMIENTO DEL SECTOR SOFOM ENR, 2014
-Buró de Entidades Financieras-
SOFOMES ENR con más de 100 reclamaciones en el año

	Reclamaciones	Resolución favorable al usuario (%)	Índice de atención a usuarios (0 a 10)	Total de sanciones impuestas	Monto total de Sanción (\$)
Sector	7 101	37.1	5.4	1 228	36 270 990
Financiera Independencia	1 467	32.8	7.8	8	151 378
Tertius	729	22.4	7.5	6	153 392
NR Finance México	615	26.0	8.4	25	565 288
Patrimonio	335	24.5	7.5	7	193 223
GM Financial de México	279	58.3	7.8	9	230 167
Crédito Real	262	67.3	6.9	0	—
Publiseg	235	66.7	7.4	0	—
Apoyo Económico Familiar	212	26.1	8.6	1	1 349
Compañía Comercial Comernova	181	45.0	9.1	0	—
Hipotecaria Su Casita	176	17.0	7.8	2	49 122
BNP Paribas Personal Finance	163	37.2	7.5	7	191 968
Ford Credit de México	148	30.2	7.4	0	—
Financiera Finsol	137	24.1	8.0	0	—
Directodo México	110	47.2	4.9	0	—
Prestaciones Finmart	108	56.8	4.9	9	245 905

FUENTE: CONDUSEF.

Fuente de información:

<http://www.condusef.gob.mx/index.php/prensa/comunicados-2015/1161-conoce-el-comportamiento-de-las-sofomes-enr-durante-el-2014>

Presentan calificaciones del crédito de nómina que ofrecen las Sofom E.N.R. (CONDUSEF)

EL 23 de febrero de 2015, la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) presentó información sobre las calificaciones obtenidas por las Sofomes E.N.R (entidades no reguladas) en materia de “crédito de nómina” para el período enero-diciembre de 2014. A continuación se presenta la información.

La cartera total de “crédito de nómina” de las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple E.N.R (Sofomes E.N.R.) registrada ante CONDUSEF aumentó 12.77% en 2014, con relación al año anterior. De acuerdo con el Registro de Comisiones de CONDUSEF (RECO), en diciembre de 2013 se tenía una cartera total por la cantidad de 9 mil 933.33 millones de pesos, en tanto en diciembre de 2014, dicha cifra fue de 11 mil 202.4 millones de pesos, lo que representa un incremento de 1 mil 269.1 millones de pesos.

Por tanto, la CODUSEF comunica sobre las calificaciones obtenidas por las Sofomes E.N.R en lo que toca al “crédito de nómina” para el período enero-diciembre de 2014.

De acuerdo con el Buró de Entidades Financieras, se tienen reportadas 40 Sofom E.N.R que ofrecen el producto “crédito de nómina”, de las cuales 15 presentan calificaciones reprobatorias, lo que representa el 37.5% del total.

Las cinco Sofom E.N.R con mejores calificaciones son: Arrendamiento para Empresas con 7.61; Vextor Activo con 7.57; Administradora Solidaria Mexicana con 7.48; KRTC 7.21 y; Cuenta Ahora con 7.2.

Por el contrario, las instituciones con las calificaciones reprobatorias más bajas son Fomepade con 3.38; Sipresto con 3.10; Fisofo y CN Capital que obtuvieron 3.05; y Quincena Express con 2.95.

La institución con mayor número de reclamaciones es Publiseg con 32, y un índice de reclamación de 6.853; le sigue Compañía Comercial Comernova con 10 reclamaciones y un índice de 3.704.

Asimismo, se detectaron tres principales causas de reclamación por parte de los usuarios en este tipo de créditos, las cuales son:

1. Inconformidad con el saldo del crédito o del monto de las amortizaciones.
2. Negativa de entrega del estado de cuenta.
3. Inconformidad con el cobro de intereses no pactados en el contrato.

En el proceso de supervisión que realiza la CONDUSEF, se localizaron seis cláusulas abusivas en los contratos de dicho producto, en las siguientes instituciones: Attendo con dos cláusulas abusivas, y con una cláusula, Expansión Económica, Publiseg, Solufex, y Quincena Express.

Destacan las siguientes cláusulas abusivas:

- Si el cliente da aviso de que realizará un pago anticipado, lo obligan a efectuarlo.
- Dan por vencido anticipadamente el crédito si el cliente se atrasa con otros créditos en la misma institución.
- Cuando el cliente deje de laborar tiene 48 horas para liquidar el préstamo.

SOFOM ENR: CRÉDITO DE NÓMINA
-De enero a diciembre de 2014-

Lugar*	Instituciones	Consultas, reclamaciones y controversias		Sanciones		Supervisión de CONDUSEF Calificación (0-10)	Calificación general por producto Calificación (0-10)
		Total de reclamos	Índice de reclamación por cada 10 mil contratos	Total	Monto de multa promedio (\$)		
1	Arrendamiento para empresas	0	—	0	—	8.44	7.61
2	Vextor Activo	0	—	0	—	8.28	7.57
3	Administradora Solidaria Mexicana	0	—	0	—	7.90	7.48
4	KRTC	0	—	0	—	6.82	7.21
5	Cuenta Ahora	0	—	0	—	6.80	7.20
6	Solución PMOS	0	—	0	—	6.70	7.18
7	Credipresto	0	—	0	—	6.54	7.14
8	Microfinanciera Más Por Ti	0	—	0	—	6.50	7.13
9	Promotora Noble	0	—	0	—	5.70	6.93
10	Financiera Trinitas	0	—	0	—	5.10	6.78
11	Soluciones Múltiples Empresariales	0	—	0	—	4.90	6.73
12	Compañía Comercial Comernova	10	3.704	0	—	6.44	6.71
13	Fimubac	1	1.088	0	—	5.22	6.69
14	Help Money	0	—	0	—	4.70	6.68
15	Sip Capital	0	—	0	—	4.26	6.57
16	Cibago Capital	0	—	0	—	4.00	6.50
17	JCA Tecnología	0	—	0	—	3.90	6.48
18	DXN Express	0	—	0	—	3.50	6.38
19	Administra tu futuro	0	—	0	—	3.50	6.38
20	Servicios a la Microempresa ANDAR	0	—	0	—	3.20	6.30
21	Aliados Financieros del Golfo	0	—	0	—	2.90	6.23
22	Arco Servicios Financieros	0	—	0	—	2.70	6.18
23	Servicios Pacto	0	—	0	—	2.60	6.15
24	Corporación Pacto	0	—	0	—	2.50	6.13
25	Financiera Fortaleza	1	1.31	0	—	3.00	6.11
26	Presyser de México	0	—	0	—	1.50	5.88
27	Expansión Económica	0	—	0	—	1.50	5.88
28	Ako Credit	0	—	0	—	1.00	5.75
29	Arallandadora Majofin	0	—	0	—	0.70	5.68
30	Publiseg	32	6.853	0	—	3.20	5.57
31	Refásil Servicios Integrales	8	3.255	0	—	0.60	5.30
32	Attendo	0	—	1	12 952	6.70	5.18
33	Grupo KF	3	21.946	0	—	4.80	4.36
34	Solufex	0	—	1	11 964	2.10	4.18
35	Ayuda Oportuna	1	28.986	0	—	6.20	3.96
36	Fomepade	3	—	0	—	5.50	3.38
37	Sipresto	1	32.787	0	—	4.40	3.10
38	Fisofo	1	—	0	—	4.20	3.05
39	CN Capital	1	—	0	—	4.20	3.05
40	Quincena Express	1	—	0	—	3.80	2.95

* Ordenado en función de la calificación.

FUENTE: CONDUSEF.

Así que decides contratar un crédito de nómina, CONDUSEF sugiere considerar las siguientes recomendaciones:

- Compara el pago total del crédito: considerando el costo anual total y las comisiones.
- Pide siempre la “Tabla de Amortización” al inicio del crédito y si existe comisión por pago adelantado o anticipado.
- Evita contratar un crédito para cubrir gastos que puedes planear como vacaciones o útiles escolares.
- Lee cuidadosamente tu contrato antes de firmar.
- Revisa el Catálogo Nacional de Productos y Servicios Financieros para que conozcas las Sofomes E.N.R que ofrecen crédito de nómina y la información y condiciones que ofrece cada producto, en www.buro.gob.mx.

Fuente de información:

<http://www.condusef.gob.mx/index.php/prensa/comunicados-2015/1159-conoce-las-calificaciones-del-credito-de-nomina-que-ofrece-las-sofom-e-n-r>

Disminuye tasa y aumenta el plazo de los créditos de nómina de la banca múltiple (CONDUSEF)

El 3 de marzo de 2015, la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) dio a conocer las recomendaciones al contratar un “crédito de nómina”. A continuación se presenta la información.

Los “créditos de nómina” pueden ser otorgados a los trabajadores cuyo salario es abonado a una cuenta de nómina en alguna institución financiera; la ventaja de estos

créditos para los otorgantes es que la institución retira el pago periódico del crédito de manera automática, cuando el patrón dispersa el pago de la nómina.

Si bien es cierto que se trata de un crédito sin garantía física, el riesgo del crédito de nómina es menor al de otros créditos al consumo no garantizados, ya que en la medida en que el trabajador continúe laborando para la misma empresa, recibe el pago de su salario de manera regular en su cuenta de nómina y la institución continuará recibiendo el pago del crédito.

De acuerdo con información del Banco de México, a junio del año pasado, los créditos de nómina otorgados ascendieron a 3 millones 799 mil 435, cifra que representa aproximadamente 15% del total de las cuentas de nómina que existen en el sistema bancario.

Con respecto al saldo total de la cartera de créditos de nómina, se observa un crecimiento de 21.8% entre junio de 2013 y junio de 2014.

De las instituciones bancarias que ofrecen este producto, es BBVA Bancomer la que mayor participación tiene en el mercado al concentrar el 36.6% del total de los créditos, le sigue Banamex con 31.1% y Banorte con 18.6%; es decir, dichas instituciones concentran el 86.8% del total de créditos de nómina otorgados por el sistema.

Respecto al monto promedio de los créditos otorgados, se observa que si bien el promedio del total del sistema bancario es de 43 mil 757 pesos, la institución que registró el monto promedio por crédito más alto fue Banorte con 48 mil 609 pesos, y la que registró el menor monto promedio fue Banco del Bajío con 22 mil 553 pesos por crédito.

Asimismo, en cuanto al plazo promedio del crédito, se observa un incremento entre 2013 y 2014 en un período de dos meses, al pasar de 38 meses en 2013 a 40 meses en

2014; en este punto cabe señalar que, con excepción de banco Afirme, el resto de las instituciones registra un aumento en el plazo promedio del crédito, siendo Santander la que mayor registró con 47 meses, y Banco del Bajío la que obtuvo un registro menor con 28 meses.

Por su parte, la tasa de interés promedio ponderada para los “créditos de nómina” registró una reducción de 0.8 puntos entre 2013 y 2014; con excepción de banco Inbursa, las principales instituciones reflejaron una disminución en la tasa de interés de estos créditos, siendo Scotiabank la que menor tasa de interés promedio registró (22.40%) y banco Afirme la que mayor tasa de interés registró (29.90%).

Es importante mencionar que de acuerdo con información reportada por el Buró de Entidades Financieras, a septiembre de 2014, se observa que el mayor índice de reclamación por cada 10 mil contratos fue para Santander con 62.9 y el menor fue para Banco del Bajío con 0.63.

Finalmente, respecto de la calificación general otorgada por CONDUSEF al producto de “crédito de nómina”, se observa que la institución mejor calificada fue banco Afirme con 9.86 y la que mostró la calificación más baja fue Santander con 5.34.

CRÉDITOS DE NÓMINA VIGENTES A JUNIO DE 2013 Y DE 2014

Institución	Número de créditos		Saldo de crédito otorgado (Millones de pesos)		Monto promedio del crédito otorgado (Pesos)		Plazo promedio del crédito (Meses)		Tasa promedio ponderada por saldo (%)		Evaluación CONDUSEF (de 0 a 10)
	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	
Total del sistema	3 818 098	3 799 435	99 058	120 645	33 156	43 757	38	40	26.0	25.2	
BBVA	1 424 359	1 397 611	31 923	43 508	30 301	40 956	43	45	26.8	26.4	5.73
Bancomer	1 164 175	1 185 145	34 152	37 166	36 746	47 748	42	42	25.2	24.9	6.71
Banamex	606 200	708 193	20 570	28 146	35 980	48 609	29	33	25.0	23.6	8.86
Banorte	458 069	366 383	9 146	8 236	29 189	35 205	28	30	27.5	25.7	6.63
HSBC	35 248	44 719	788	951	25 386	25 178	36	35	29.6	29.9	9.86
Afirme	20 358	36 597	678	1 421	43 145	47 352	35	37	22.8	23.4	8.51
Inbursa	94 662	32 357	1 554	430	35 858	41 877	43	47	30.8	28.0	5.34
Santander	8 380	24 491	161	724	26 294	35 146	26	30	24.1	22.4	8.58
Scotiabank	6 647	3 939	87	64	19 667	22 553	27	28	27.8	26.5	9.17
Banco del Bajío											

FUENTE: CONDUSEF, con datos de BANXICO.

La CONDUSEF ofrece las siguientes recomendaciones al momento de contratar un “crédito de nómina” y enfatiza que a partir de la Reforma Financiera, los trámites para cambiar tu cuenta de nómina a otras instituciones, ahora son más fáciles:

- Antes de “ACEPTAR” un crédito de nómina, consulta los términos y condiciones, incluyendo costos y comisiones del mismo.
- Verifica tu capacidad de pago antes de contratar.
- Siempre compara el costo anual total (CAT), te puedes ahorrar mucho dinero.
- Al “ACEPTAR” la oferta del crédito de nómina, toma en cuenta que el dinero se depositará en tu cuenta a la brevedad, pero los intereses pueden ser muy altos.
- Lee antes de firmar y verifica que no haya cláusulas abusivas o ilegales. Las puedes consultar en www.condusef.gob.mx.

- En caso de encontrarlas, presenta tu reclamación o queja ante esta Comisión Nacional, ya que ahora CONDUSEF puede ordenar retirarlas de los contratos.

Fuente de información:

<http://www.condusef.gob.mx/index.php/prensa/comunicados-2015/1163-disminuye-tasa-y-aumenta-el-plazo-de-los-creditos-de-nomina-de-la-banca-multiple>

Detectan 115 despachos que sin estar registrados ejercen acciones de cobranza a nombre de instituciones financieras (CONDUSEF)

El 25 de febrero de 2015, la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) comunicó que como resultado de la Reforma Financiera se cumplió el término para acatar las nuevas disposiciones que regulan las actividades que realizan los despachos de cobranza. A continuación se presenta la información.

Como resultado de la Reforma Financiera, el pasado 6 de enero, se cumplió el término para acatar las nuevas disposiciones que regulan las actividades que realizan los despachos de cobranza y que son contratados por las entidades financieras para la gestión de su cartera.

Dentro de estas disposiciones, además de incluir reglas claras sobre la conducta que deben guardar los despachos al momento de llevar a cabo sus gestiones de cobro, se estableció la creación del Registro de Despachos de Cobranza (REDECO).

Esta plataforma permite que los usuarios conozcan información básica de los despachos de cobranza, así como las instituciones para las que prestan sus servicios, lo que facilita a los usuarios identificar, “de quién y ante qué institución” dirigir una queja, cuando se registre un incumplimiento de las normas emitidas por la CONDUSEF.

Para ello, desde el 7 de octubre de 2014, fecha en que fueron publicadas las disposiciones sobre esta materia, todas las entidades financieras debieron de haber registrado a sus correspondientes despachos, independientemente si estos despachos dan servicio a más de una institución.

Cabe señalar que en las disposiciones emitidas se estableció un plazo de 90 días para cumplir con esta obligación, plazo que terminó el pasado 5 de enero, de lo contrario la ley faculta a la CONDUSEF para imponer sanciones que van desde los 200 a 2 mil días de **salario mínimo** a las instituciones financieras que no hubiesen cumplido en tiempo y forma con esta obligación, o que no demuestren que dicha cartera fue vendida al despacho que ahora realiza la gestión de cobranza y con el cual ya no mantiene relación alguna.

De esta manera y de acuerdo con datos del REDECO de la CONDUSEF, se observa que el número de quejas correspondientes al Sector de banca múltiple y SOFOM E.R, al 24 de febrero del presente año, ascendió a 3 mil 430, de las cuales, el 72% correspondió directamente a la banca múltiple y el 28% restante a las SOFOM E.R.

Cabe señalar que dentro del sector de banca múltiple, nueve instituciones participaron con el 83% de las quejas y dentro del sector de las SOFOM E.R, diez entidades contribuyeron con el 87.4% del total.

En cuanto a los despachos registrados, se observa que de los nueve bancos que concentraron el mayor número de quejas en el REDECO, Banamex fue la institución que más despachos registró con 67, seguido de Banorte 43, Inbursa 9, Santander 8, Scotiabank y Bancomer 7, y HSBC con 5. En el caso de Azteca y Coppel, si bien no registraron despachos de cobranza, sí registraron quejas por parte de los usuarios.

Por lo que respecta a las SOFOM E.R, fue Tarjetas Banamex la que más despachos de cobranza registró con 79, seguido por Sólida Administradora de Portafolios de Banorte 41, Banorte Ixe–Tarjetas 28.

Es importante mencionar que de las quejas de los usuarios se observa que existen despachos de cobranza que llevan a cabo sus gestiones en nombre de instituciones bancarias aún y cuando no fueron registradas por éstas y, por lo tanto, sus datos de identificación y contacto NO aparecen en el REDECO, lo que hace difícil su identificación a los usuarios y por ende su gestión.

Entre los despachos que se han identificado fuera de registro se tienen por ejemplo: Bufete Santillán, Rocha, Bermúdez S.C., Administrador Grupo SAC S.A de C.V., Corporativo Legal, ACP Abogados que gestionan cartera para BBVA Bancomer; Mda Monetización de Activos Uno, S.A. DE C.V., Profesionales en Recuperación, Amortizaciones, que llevan a cabo cobranza para HSBC; Abogados ACP.SC., Despacho Especialista en Recuperación Urgente, Ortiz, Troyo, García y Asociados que realizan gestiones de cobro para SCOTIABANK, entre otros.

**QUEJAS Y DESPACHOS REGISTRADOS Y NO
REGISTRADOS POR BANCOS Y SOFOMES ER
-Datos al 24 de febrero de 2015-**

Institución	Quejas		Despachos registrados (REDECO) ^{1/}	Despachos no registrados que hacen cobranza
	Número	(%) Total		
Total	3 430	100.0	na	na
Banca Múltiple	2 472	72.1		
SOFOMER	958	27.9		
Sub total			na	na
Sub total 9 bancos	2 052	83.0		
Sub total 10 SOFOMER	837	87.4		
BBVA Bancomer	502	14.6	7	35
Banamex	480	14.0	67	9
Tarjetas Banamex, Sofom, ER	330	9.6	79	2
Arrendadora Banamex, Sofom, ER	37	1.1	0	1
HSBC	176	5.1	5	3
Santander	307	9.0	8	21
Santander Consumo Sofom ER	199	5.8	16	6
Santander Hipotecario Sofom ER	9	0.3	5	0
Santander Vivienda Sofom ER	13	0.4	15	1
Banorte	197	5.7	43	7
Banorte-IXE tarjetas, Sofom ER	107	3.1	28	0
Arrendadora Banorte, Sofom ER	12	0.3	2	0
Sólida Banorte, Sofom ER	40	1.2	41	0
Scotiabank	195	5.7	7	9
Crédito Familiar, Sofom, ER	77	2.2	8	4
Azteca	138	4.0	0	19
Coppel	19	0.6	0	3
Inbursa	38	1.1	9	1
Sociedad Inbursa, Sofom, ER	13	0.4	11	0

1/ Si bien los despachos registrados pueden llevar a cabo gestiones de cobranza para una o varias entidades es obligación de cada entidad financiera registrar al despacho con el que trabaja.

na = no aplica.

FUENTE: CONDUSEF.

Por ello la CONDUSEF te recomienda que si eres objeto de acciones de cobranza indebida, de malos modos, o fuera de los horarios permitidos, utilices el REDECO para presentar tu queja, para ello toma en cuenta las siguientes recomendaciones:

- Debes entrar a la página de CONDUSEF y localizar el sitio REDECO; al ingresar se desplegará el botón para presentar tu queja.
- Es muy importante que identifiques a la entidad financiera con la que tienes o dice tener algún tipo de problema derivado de un crédito, ya que si no pones su denominación, no podrá ser turnada la queja a ninguna institución;

- Es recomendable también ubicar al despacho de cobranza que estableció contacto contigo, es su obligación identificarse, así como el nombre del cobrador, ya que un mismo despacho puede prestar sus servicios a diversas instituciones financieras;
- Debes ser muy puntual en seleccionar la causa o causas motivo de tu queja, ya que la institución deberá responder lo que proceda en función de cada una de ellas.
- Te recomendamos que si la respuesta que te dé la institución financiera no responde al motivo de la queja o no te satisface, puedes acercarte a alguna de nuestras delegaciones para iniciar el proceso de conciliación respectivo. Haz valer tus derechos como usuario de productos y servicios financieros.

CONDUSEF en breve pondrá a tu disposición una lista de despachos que en función de tu queja ha detectado que están operando sin estar registrados por alguna institución financiera.

Fuente de información:

<http://www.condusef.gob.mx/index.php/prensa/comunicados-2015/1160-detecta-el-redeco-115-despachos-que-sin-estar-registrados-ejercen-acciones-de-cobranza-a-nombre-de-instituciones-financieras-condusef>

¿Sabes cuánto te cobra tu banco por emisión de cheque adicional y cuál es la comisión por sobregiro? (CONDUSEF)

El 1º de marzo de 2015, la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) comunicó sobre el costo en que se incurre al emitir un cheque, así como las penalizaciones por intento de sobregiro. A continuación se presenta la información.

Si eres de las personas que utilizan comúnmente la chequera para realizar o recibir tus pagos, la CONDUSEF te informa sobre el costo por emitir un cheque, así como las penalizaciones por intento de sobregiro en ventanilla o en la cámara de compensación.

Cabe destacar que en promedio, puedes expedir sin costo cinco cheques al mes por cuenta, sin embargo, existen instituciones como BBVA Bancomer, en su producto Libretón 2.0, en el que sólo puedes expedir dos cheques gratis, por el contrario Banorte, en su producto Enlace Global Pago Fijo, puedes expedir hasta seis.

Por lo que se refiere al cobro por cheque librado adicional, la comisión que se cobra en promedio es de 13 pesos; sin embargo, algunas instituciones como BBVA Bancomer, con el producto Libretón 2.0, llegan a cobrar una cuota de 15 pesos.

En cambio, algunas instituciones financieras como Inbursa con la Cuenta Efe, Afirme con la Cuenta Líder, Banregio en la Cuenta Libre y Banco Ahorro Famsa con el producto Mi Chequera Famsa no cobran comisión alguna por emisión de cheque adicional, por lo que no tienen un mínimo ni un máximo para emitir cheques a lo largo de un mes.

Asimismo, el cobro promedio por cheque devuelto en ventanilla asciende a 900 pesos; aunque algunas instituciones como BBVA Bancomer en su producto Libretón 2.0 cobra 969 pesos, mientras Guardadito Cheques de Banco Azteca contempla una penalización de 500 pesos por cheque devuelto y la comisión más baja por este rubro es de Bancoppel con el producto Cuenta Efectiva con Cheques con una penalización de 250 pesos.

A continuación se presenta el detalle por bancos:

**CONOCE CUANTO COBRAN LOS BANCOS POR EMITIR UN CHEQUE Y LAS
PENALIZACIONES POR INTENTO DE SOBREGIRO***

-Personas físicas-

Banco	Cuenta	Cheque librado		Intento de sobregiro por cheque devuelto (Cámara de compensación y/ventanilla) (\$)
		Cheques gratis (al mes)	Adicional (\$)	
Banamex	Perfiles renta mensual	5	13.00	900.00
	Perfiles pago por operación	0	13.00	900.00
BBVA Bancomer	Libretón 2.0	2	15.00	969.00
Banorte	Enlace Global Pago Fijo	6	14.00	900.00
	Enlace Global Pago por Transacción	0	14.00	900.00
Santander	Super Cuenta Cheques –Pago Fijo	4	13.00	890.00
	Super Cuenta Cheques –Saldo Promedio	4	13.00	890.00
Banco Azteca	Guardadito Cheques	5	5.00	500.00
HSBC	Flexible con Chequera	5	13.00	900.00
BanCoppel	Cuenta Efectiva con Cheques	5	6.00	250.00
Scotiabank	Cuenta Única Chequera Cuota Mensual	5	13.00	900.00
	Cuenta Única Chequera Saldo Promedio	5	13.00	900.00
Inbursa	Cuenta Efe	0	0.00	600.00
Banco del Bajío	Cuenta Clásica	4	13.00	900.00
Afirme	Cuenta Líder	0	0.00	900.00
Banregio	Cuenta Libre	0	0.00	800.00
Banco Ahorro FAMSA	Mi Chequera FAMSA	0	0.00	900.00
Multiva	Cuenta Multiva	4	5.00	800.00

* Las comisiones no incluyen IVA. La información contenida en el cuadro, puede variar, por lo que se recomienda al usuario verificar antes de celebrar cualquier operación con la institución elegida.

FUENTE: CONDUSEF, con información del Banco de México y páginas electrónicas de las Instituciones Financieras al 18 de febrero de 2015.

Finalmente, CONDUSEF ofrece las siguientes recomendaciones sobre el uso y manejo de tu chequera:

- Cuando te entreguen tu chequera, verifica ante el ejecutivo que no falte ningún cheque, de lo contrario repórtalo de inmediato para que se tomen las medidas correspondientes.
- De acuerdo con la Ley, los cheques son pagados al momento en que se presentan para su cobro, independientemente de la fecha que aparece en ellos, por lo tanto el banco los pagará aunque el documento indique una fecha posterior.
- Pregunta en tu banco sobre las comisiones que te cobran por la expedición de cada uno de los tipos de cheques y cuál es el trámite a seguir, en caso de cancelación de los mismos.
- Recuerda que los rasgos de nuestra firma cambian con el tiempo, por lo que es conveniente que la actualices en los archivos del banco cada determinado tiempo, para evitar que te nieguen el pago de algún cheque.
- En caso de pérdida o robo de un cheque, repórtalo inmediatamente a tu banco, quien te indicará el procedimiento a seguir para la cancelación del mismo.
- Recuerda que el traer contigo frecuentemente tu chequera, incrementa el riesgo de extraviarla o de que alguien sustraiga uno de los cheques sin que te des cuenta, pudiendo realizar su cobro antes de que notes su desaparición.

- Si has cometido algún error en la elaboración de un cheque es preferible realizar uno nuevo ya que éste no será pagado si presenta alteraciones, deterioros o mutilaciones.

Fuente de información:

<http://www.condusef.gob.mx/index.php/prensa/comunicados-2015/1162-sabes-cuanto-te-cobra-tu-banco-por-emision-de-cheque-adicional-y-cual-es-la-comision-por-sobregiro>

¿Se recuperarán finalmente el crecimiento crediticio e ingresos de los bancos mexicanos? (Fitch)

El 20 de febrero de 2015, la casa calificadora Fitch Ratings comunicó que los bancos comerciales en México mantienen una perspectiva del sector “estable”. Fitch considera improbable una revisión de la misma durante 2015, dada la moderada recuperación económica esperada y los riesgos de deterioro derivados del entorno global.

Sin embargo, la agencia destaca que varios bancos podrían tener cambios al alza en sus calificaciones, especialmente aquellos que actualmente tienen una Perspectiva Positiva y sean capaces de continuar el fortalecimiento de su perfil crediticio.

Fitch también considera que un escenario de revisión de la calificación o perspectiva del sector a “negativa” es altamente improbable, dado que solo ocurriría con un deterioro del entorno operativo hasta el punto de debilitar materialmente el capital y los perfiles de liquidez; no solo la calidad de activos sino también los ingresos.

La calificadora espera que el crecimiento del PIB se acelere hasta cierto punto en 2015 a aproximadamente 3% en términos reales. Sin embargo, se están desarrollando riesgos materiales, especialmente derivados de factores globales, que podrían comprometer un crecimiento económico mayor. Entre los principales riesgos están la caída y volatilidad de los precios del petróleo, que pudiesen ser determinantes para la perspectiva de

México, así como un cambio potencial en las tasas de interés bajas por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica.

Fitch ha manifestado que los bancos mexicanos podrían mantener cómodamente tasas de crecimiento nominal entre 12 y 15% durante determinados años, dado el nivel bajo de intermediación financiera. No obstante, el crecimiento de los préstamos ha sido moderado ante un desempeño relativamente pobre de la economía, que fue aún más lento en 2014. La agencia espera una recuperación modesta de los préstamos en 2015 (entre 10 y 12% en términos nominales), pero por debajo de las perspectivas de mediano plazo.

Los ingresos de los bancos mexicanos están relativamente expuestos a un entorno de tasas de interés menores porque sus balances están fondeados mayormente por depósitos. Sin embargo, el momento, ritmo y magnitud de esta tendencia son inciertos. Aunque el efecto de mediano plazo de tasas mayores debería favorecer los ingresos y márgenes de los bancos, podría surgir volatilidad en el corto plazo por el efecto inmediato de la valoración de los títulos de deuda que la mayoría de los bancos mantiene, sobre todo los grandes.

Mientras que el índice de cartera vencida tendió a estabilizarse en 2014, ocurrió lo contrario con las provisiones y castigos. Positivamente, el impacto más fuerte de la exposición a los constructores de vivienda que incumplieron ya fue absorbido. Por lo tanto, la agencia cree que los castigos y provisiones alcanzaron su pico hacia finales de 2014. Estas métricas deberían disminuir gradualmente, asumiendo que no habrá un deterioro mayor de la economía. El escenario base de Fitch para la calidad crediticia es que la mayoría de las métricas se estabilice cerca de los niveles actuales, con potencial de mejora en los cargos por provisiones.

El crecimiento moderado de los préstamos en años recientes ha impulsado la estabilidad del capital y la liquidez. Sin embargo, Fitch espera que ambos enfrenten retos en 2015

y posteriormente, debido a la confluencia de préstamos ligeramente mayores, ingresos potencialmente menores y la adopción de normas más estrictas alineadas a los estándares de liquidez de Basilea III. La agencia también anticipa una dependencia creciente de fuentes de fondeo de plazos mayores y no provenientes de depósitos y, por lo tanto, un deterioro sostenido y gradual del indicador de préstamos sobre depósitos en los próximos años.

A continuación se presentan los rasgos más sobresalientes del documento de Fitch.

Perspectiva 2015: Bancos comerciales mexicanos

Todo es cuestión de la economía

Perspectivas económicas inciertas: Fitch Ratings espera que el crecimiento del PIB se acelere en 2015 a aproximadamente 3% en términos reales. Sin embargo, existen riesgos materiales, especialmente por factores globales, que podrían comprometer un crecimiento económico mayor. La caída y volatilidad de los precios del petróleo y un cambio potencial en las tasas de interés bajas por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica son riesgos claves que podrían perjudicar las perspectivas de México.

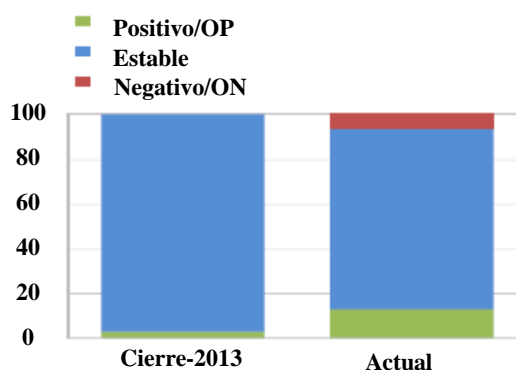
Recuperación moderada del crecimiento de préstamos: Fitch ha dicho que los bancos mexicanos podrían mantener cómodamente tasas de crecimiento nominal entre 12 y 15% por determinados años, dado el nivel bajo de intermediación financiera. Sin embargo, el crecimiento de los préstamos ha sido moderado, ante un desempeño relativamente pobre de la economía, que fue aún más lento en 2014. La agencia espera una modesta recuperación de los préstamos en 2015 (10-12% en términos nominales), pero por debajo de las perspectivas de mediano plazo.

Riesgo de tasas de interés mayores: Los ingresos de los bancos mexicanos están relativamente expuestos a un entorno de tasas de interés menores porque sus balances están fondeados mayormente por depósitos. Sin embargo, el momento, ritmo y magnitud de esta tendencia son inciertos. Mientras que el efecto de mediano plazo de tasas mayores debería favorecer los ingresos y márgenes de los bancos, pudiese surgir volatilidad en el corto plazo por el efecto inmediato de la valoración de los títulos de deuda que la mayoría de los bancos (sobre todo los grandes) mantiene.

Mejora ligera de la calidad de activos: Mientras que el índice de cartera vencida tendió a estabilizarse en 2014, ocurrió lo contrario con las provisiones y castigos. Positivamente, el impacto más fuerte de la exposición a los constructores de vivienda que incumplieron ya fue absorbido. Por lo tanto, Fitch cree que los castigos y provisiones alcanzaron su pico hacia finales de 2014. Estas métricas deberían disminuir gradualmente, al asumir que no habrá un deterioro mayor de la economía. El escenario base de Fitch para la calidad crediticia es que la mayoría de las métricas se establezca cerca de los niveles actuales, con potencial de mejora en los cargos por provisiones.

Desafíos moderados en capital y liquidez: El crecimiento moderado de los préstamos en años recientes ha impulsado la estabilidad del capital y liquidez. Sin embargo, Fitch espera que ambos enfrenten retos en 2015 y posteriormente, por la confluencia de préstamos ligeramente mayores, ingresos potencialmente menores y la adopción de normas más estrictas alineadas a los estándares de liquidez de Basilea III. La agencia anticipa una dependencia creciente de fuentes de fondeo de plazos mayores y no provenientes de depósitos y, por lo tanto, un deterioro sostenido y gradual del indicador de préstamos sobre depósitos en los próximos años.

PERSPECTIVA DE CALIFICACIÓN PARA 2014: ESTABLE
-En porcentaje-



FUENTE: Fitch.

PERSPECTIVAS DEL SECTOR PARA 2014: ESTABLE

- Moderada capacidad de recuperar el crecimiento y estabilizar la calidad de activos.
- Desafíos en ingresos por la incertidumbre económica y la potencial alza de tasas de interés.
- Presiones graduales en capital y liquidez, pero son adecuados.

FUENTE: Fitch.

Sensibilidades de la perspectiva

Potencial de mejora limitado: Fitch considera que existe poca posibilidad de revisar las calificaciones o perspectiva de los bancos mexicanos a positiva, dada una recuperación económica moderada que se espera y los riesgos que se desarrollan en el entorno global. Sin embargo, recalca que varios bancos tienen potencial de mejora, especialmente los que tienen una perspectiva positiva y que sean capaces de continuar fortaleciendo sus perfiles crediticios.

Deterioro de la perspectiva de la economía: Fitch también considera poco probable revisar la calificación o la perspectiva del sector a negativa, dado que ello se vincularía con un deterioro del entorno operativo que debilitase materialmente la liquidez y el capital, además de la calidad crediticia y los ingresos.

Resumen de la perspectiva

El sector de bancos mexicanos mantiene una perspectiva “estable”. Fitch considera poco probable una revisión de la perspectiva de la industria durante 2015.

EXPECTATIVAS DE FITCH PARA 2015: BANCOS MEXICANOS

Concepto	Calidad de activos	Rentabilidad	Capitalización	Fondeo y liquidez
Grandes bancos universales	↗	↗	↔	↘
Bancos medianos diversificados	↗	↔	↘	↘
Bancos de nicho orientados a consumo	↔	↗	↘	↘
Bancos de nicho mayoristas	↔	↔	↔	↘

* ↑: Impacto positivo. ↗: Leve impacto positivo. ↔: Neutral. ↓: Impacto Negativo. ↘: Leve impacto negativo.
FUENTE: Fitch.

Factores claves

Entorno económico razonable, pero con riesgos a la baja

Contrario a otros países de mercados emergentes, la perspectiva económica de México en 2015 no se ha deteriorado, pero se asocia primordialmente al crecimiento bajo registrado durante 2013-2014. De hecho, Fitch espera que el crecimiento del PIB se acelere en 2015 a aproximadamente 3% en términos reales. Si el entorno económico resultase mejor que en 2014, muy probablemente beneficiaría el ambiente operativo de la mayoría de los bancos en México, especialmente para la reanudación de los préstamos y costos crediticios más contenidos.

Sin embargo, se están desarrollando riesgos materiales de un crecimiento menor, derivado especialmente de factores globales, que pudiesen poner en peligro la materialización de un crecimiento económico mayor. Entre estos riesgos está la caída y volatilidad de los precios del petróleo, que pudiese ser determinante para las perspectivas de México. Las finanzas públicas y el balance externo están menos

expuestos a la caída de los precios del petróleo en comparación con otros países que exportan petróleo; sobre todo en el corto plazo, debido al apalancamiento adquirido por el Gobierno mexicano. Sin embargo, precios menores del petróleo podrían afectar eventualmente las perspectivas de inversión del sector energético, que es el principal contribuyente a la recuperación económica esperada en México.

El consumo doméstico aún débil es otra tendencia macroeconómica clave que probablemente continuará afectando el entorno operativo de los bancos. Éste ha sido afectado por la confluencia de crecimiento económico bajo e impuestos mayores en 2014. El crecimiento lento del consumo puede seguir restringiendo el crecimiento potencial de los préstamos al consumo, hasta que la economía se acelere a niveles que mejorasen materialmente el ingreso disponible de las familias¹⁰⁵.

Crecimiento tenue de los préstamos impide eficiencias mayores en costos

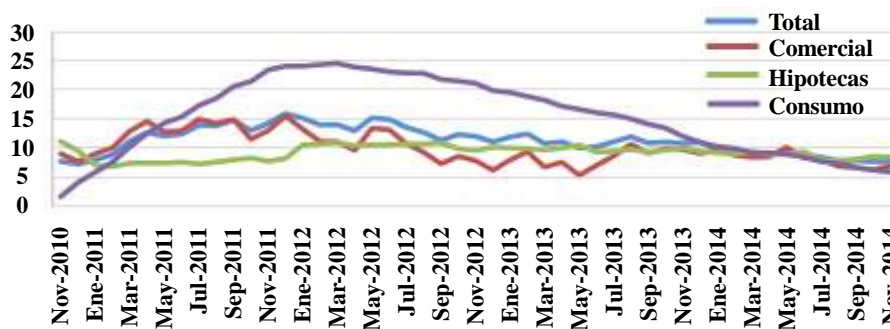
Fitch ha dicho que los bancos mexicanos podrían mantener cómodamente tasas de crecimiento nominal en niveles entre 12 y 15%, durante determinados años. El nivel aún bajo de intermediación financiera (aproximadamente 28% del PIB) provee margen para una expansión crediticia mayor.

Sin embargo, el crecimiento del portafolio crediticio ha sido tenue, como resultado del desempeño relativamente débil de la economía mexicana, y creció aún menos en 2014. Por primera vez desde la recuperación de la crisis de 2009, el crecimiento anual de los préstamos disminuyó a niveles de un dígito en términos nominales, en 2014. La desaceleración fue general, pero las tendencias fueron mixtas. El crecimiento anual de los créditos al consumo, que era uno de los sectores más dinámicos, tuvo una tendencia a la baja durante todo el año y este segmento fue el componente de menor crecimiento de los préstamos del sector privado. En contraste, el ritmo de crecimiento de los

¹⁰⁵ Para más información de la calificación soberana y Perspectiva de México, consulte el reporte de Fitch: “2015 Outlook: Sovereigns” con fecha del 16 de diciembre de 2014, disponible en el sitio www.fitchratings.com

préstamos comerciales fue particularmente débil en el segundo semestre de 2014. Estos préstamos permanecen con una participación superior a 45% de los préstamos totales del sistema.

TASA DE CRECIMIENTO DE PRESTAMOS AL SECTOR PRIVADO
-Bancos mexicanos, crecimiento nominal anual en porciento-



FUENTE: Banco de México.

Fitch espera una recuperación modesta del crecimiento de préstamos en 2015, pero aún por debajo de las perspectivas de mediano plazo. Con base en las proyecciones económicas actuales, la agencia espera que los préstamos de los bancos al sector privado puedan acelerarse hasta niveles entre 10 y 12% en términos nominales.

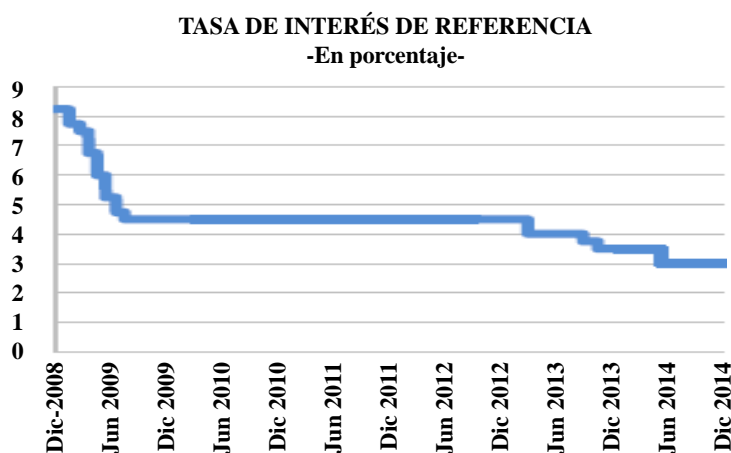
En opinión de Fitch, si la economía mexicana creciese al menos 3% de manera continua, los bancos mexicanos deberían ser capaces de recuperar el ritmo de crecimiento de los préstamos hacia el rango alto. La agencia considera que esto sería un crecimiento sustentable a mediano plazo (12-15% anualmente en términos nominales), en adición a mayores beneficios en términos de recuperación de calidad de activos e ingresos.

Tasas de interés bajas continúan; el momento e impacto no están claros aún

Dado el sistema bancario mexicano relativamente pequeño, los balances están fondeados mayormente por depósitos. Además, debido a la porción amplia de activos

fondeados con depósitos de clientes de rendimientos bajos o que no devengan interés, los bancos mexicanos están relativamente expuestos al entorno de tasas de interés menores. Mientras que el rendimiento de los préstamos al consumo es típicamente intensivo en tasas regulatorias, la mayoría de los portafolios crediticios aún comprenden préstamos comerciales, corporativos y al sector público, cuyas tasas de interés promedio se alinean cercanamente a las de referencia.

El desafío de enfrentarse a tasas de interés menores se ha exacerbado desde 2013, cuando el Banco Central reanudó las políticas de expansión monetaria. Las tasas de interés a corto plazo se han disminuido hasta 3%, después de reducciones de 100 puntos base (pb) en 2013 y 50 pb adicionales en 2014.



FUENTE: Banco de México.

El consenso del mercado es que las tasas de interés solo tenderían al alza. Sin embargo, el momento, el ritmo y la magnitud de dicha tendencia son inciertos, aunque es muy probable que esté impulsada por la tendencia al alza esperada por la Reserva Federal en las tasas de interés en Estados Unidos de Norteamérica, entre otros factores globales.

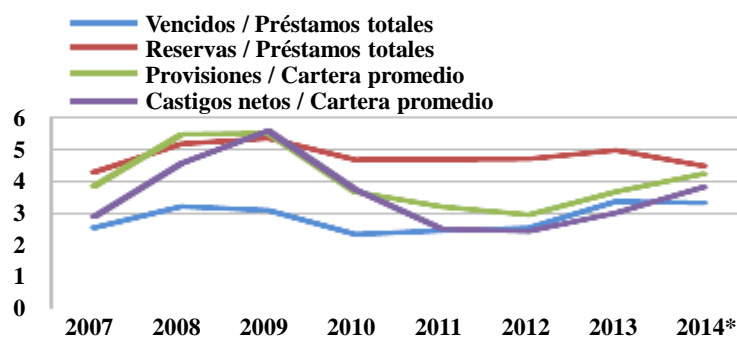
El efecto de mediano plazo de tasas de interés mayores debería favorecer los ingresos de los bancos, debido a rendimientos mayores de los préstamos y al impacto moderado de los costos de fondeo. Sin embargo, podría surgir volatilidad a corto plazo en los

ingresos, cuando las tasas de interés se incrementen. Esto se debería al efecto inmediato en la valoración de los portafolios amplios de títulos de deuda mantenidos por la mayoría de los bancos (especialmente los más grandes). El riesgo en los ingresos de corto plazo sería mayor, si el incremento en las tasas de interés no fuese gradual y se acelerase más de lo esperado por los participantes del mercado.

Calidad de activos en estabilización, pero con mejoras significativas poco probables

Durante 2013 y 2014, las métricas de calidad de activos se deterioraron en medio de un desempeño débil de la economía, impulsado por los portafolios de consumo y los comerciales. Durante 2014, la crisis de los constructores de vivienda continuó mermando en las métricas de calidad de activos. Esto se debió a que la mayoría de los proyectos no se contabilizó completamente como préstamos morosos, sino hasta aproximadamente un año después del surgimiento de este problema en el segundo trimestre de 2013. De hecho, los índices de morosidad más recientes fueron más altos que los que se registraron en la crisis de 2008-2009, porque el deterioro del portafolio comercial fue material, dados los niveles de morosidad excepcionalmente bajos, registrados en el portafolio comercial antes de la crisis de los constructores de vivienda.

INDICADORES DE CALIDAD DE ACTIVOS
-Sistema Bancario Mexicano, en porciento-



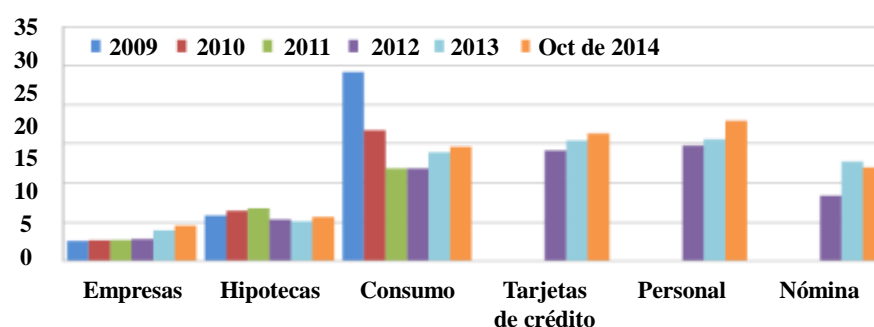
* A octubre.

FUENTE: CNBV.

Otra diferencia es que la crisis de 2008-2009 fue ocasionada principalmente por las tarjetas de crédito y otros productos de consumo, que pueden castigarse más rápido que los préstamos comerciales, los cuales impulsaron el mayor deterioro en 2013-2014. Esto se explica por los índices de morosidad que están ahora en niveles más altos que aquellos registrados en 2008-2009; aunque el grueso de los castigos y provisiones es materialmente menor.

Mientras que la morosidad tendió a estabilizarse durante 2014, sucedió lo contrario con las provisiones y castigos. Fitch considera que la estabilidad de estos dos factores es crucial antes de asumir que hay espacio para que la calidad de activos mejore en general. Positivamente, el impacto mayor de la exposición a los constructores de vivienda ya fue absorbido. Por lo tanto, la agencia cree que los castigos y provisiones registraron un pico hacia finales de 2014. Estas métricas deberán disminuir eventual y gradualmente, asumiendo que no habrá un deterioro mayor de las perspectivas económicas.

MOROSIDAD AJUSTADA - SISTEMA BANCARIO
(Vencidos promedio + Castigos últimos 12 meses)
-En porcentaje-



FUENTE: CNBV.

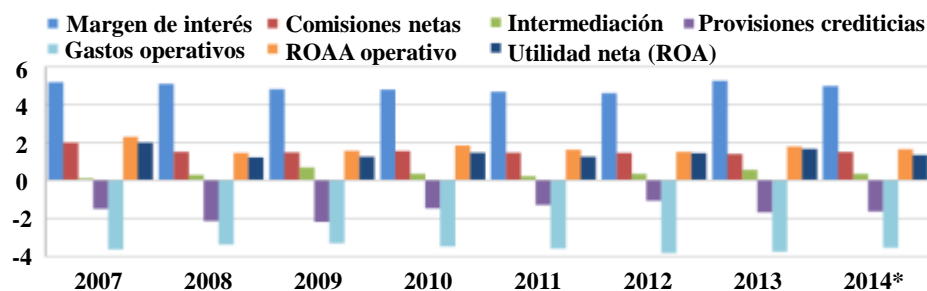
No obstante, la recuperación de la economía (más lenta de lo esperado) y el creciente riesgo a la baja de factores globales restringirán la habilidad de los bancos para mejorar materialmente la calidad crediticia. El escenario base de Fitch es que la mayoría de las métricas tenderá a estabilizarse en niveles cercanos a los registrados en 2014, con algo

de potencial de mejora, especialmente en el índice de morosidad y las provisiones. La agencia considera que las presiones pudiesen ser relativamente mayores en los préstamos para personas físicas, dada la estacionalidad de estos préstamos, que crecieron a un ritmo más acelerado durante 2011-2013.

Después de todo, los ingresos son buenos, pero con potencial de mejora limitado

En general, la rentabilidad del sistema bancario disminuyó ligeramente en 2014, en comparación con 2013, pero la ROA operativa y ROA neta permanecieron prácticamente en línea con el promedio de los 5 años previos. Los ingresos fueron presionados un poco por la compresión del margen, debido a la disminución de las tasas de interés y a que no hubo un cambio en el desplazamiento de los préstamos hacia el sector más rentable de préstamos al consumo, en 2014.

DETERMINANTES DE RENTABILIDAD: SISTEMA BANCARIO MEXICANO
-Porcentaje de activos promedio-



* A septiembre.

FUENTE: CNBV y reporte de bancos.

Fitch espera que las métricas de rentabilidad sean estables en 2015. El margen de interés neto (MIN), que aún explica la mayor parte de los ingresos operativos, probablemente será estable. Existe cierto potencial a la baja para el MIN, que se relacionaría con una competencia más intensa ante el ambiente de tasas de interés bajas. Sin embargo, Fitch considera que si este efecto negativo se materializase, podría ser compensando con ganancias en costos y/o eficiencia.

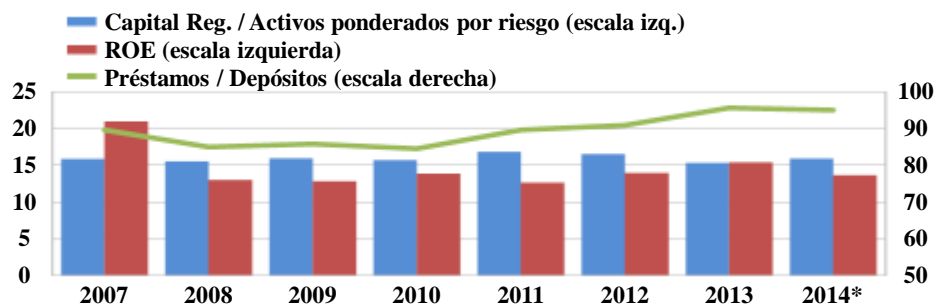
La agencia opina que el potencial que existe para que los ingresos se incrementen, surgiría de una disminución de los costos crediticios (provisiones). Sin embargo, esto ocurrirá de manera gradual y mejoras sustanciales están condicionadas a una economía materialmente más sólida y un entorno operativo de niveles de morosidad menores tanto en el portafolio comercial como el de consumo.

Sucesivamente, Fitch considera que el riesgo a la baja más relevante para los ingresos podría surgir de una volatilidad mayor de los resultados por intermediación, cuando la fase del ciclo de la tasa de interés cambiase. Sin embargo, la magnitud y momento de tal impacto son virtualmente imposibles de predecir. La calificadora asume que los ingresos sufrirían temporalmente cuando las tasas de interés se incrementasen, porque el efecto positivo en los márgenes ocurre solo gradualmente, contrario al impacto inmediato en los ingresos por intermediación.

Capital y liquidez fuertes; retos nuevos en el mediano plazo

El crecimiento moderado de los préstamos en años recientes ha impulsado la estabilidad en las métricas claves de capital y liquidez. La adecuación de capital ha sido estable, dado que la generación interna de capital (rentabilidad sobre capital después de dividendos) ha estado en línea con el ritmo moderado de crecimiento de los préstamos. La disminución en las métricas de capital durante 2013 fue virtualmente el resultado de la adopción de Basilea III, el cual se enfoca a medidas de capital regulatorio más rigurosas; aunque estas métricas mejoraron ligeramente desde entonces.

ADECUACIÓN DE CAPITAL Y LIQUIDEZ: BANCOS MEXICANOS
-En porcentaje-



* A octubre.

FUENTE: CNBV y cálculos de Fitch.

Sin embargo, Fitch espera que el capital y la liquidez enfrenten desafíos mayores a partir de 2015. Las métricas de adecuación de capital podrían estar un tanto presionadas por la confluencia de un crecimiento ligeramente mayor de los préstamos e ingresos potencialmente más bajos. A su vez, los perfiles de liquidez y fondeo podrían enfrentar desafíos por la adopción de regulaciones más rigurosas alineadas con los estándares de liquidez de Basilea III. Estas nuevas normas, introducidas en enero de 2015, tienen como objetivo reducir los descalses de plazos aún materiales entre activos y pasivos. Dada la naturaleza de corto plazo de la mayoría de los depósitos de clientes en México, Fitch espera una dependencia creciente de fondeo no proveniente de depósitos y plazos más largos. Por lo tanto, un deterioro sostenido, pero gradual, del indicador de créditos-depósitos no puede descartarse en los próximos años.

Revisión 2014

Durante 2014, el desempeño y fundamentales crediticios de los bancos mexicanos se alinearon estrechamente con las expectativas de Fitch al inicio del año. La única desviación importante fue con respecto al crecimiento de los préstamos, los cuales se desaceleraron aún más en relación a 2013, mientras que Fitch había anticipado cierta recuperación. Los niveles de morosidad fueron estables, de acuerdo con las expectativas de Fitch, aunque los costos crediticios siguieron creciendo.

A pesar del entorno difícil, las acciones positivas de calificaciones superaron claramente las acciones negativas en 2014. Entre las acciones más relevantes en 2014, Fitch incrementó los IDRs de Banorte y Banco del Bajío, mientras que las Perspectivas de calificación de BBVA Bancomer y Banco Interacciones se revisaron a Positivas desde Estables. También hubo algunas acciones positivas sobre calificaciones en escala nacional, mientras que las únicas acciones negativas fueron en los bancos de nicho, ABC Capital y Bankaool.

A lo largo del año, Fitch señaló que ciertos hechos relevantes no impactaron las calificaciones de los bancos involucrados. Estos eventos incluyeron los anuncios de fraude cometidos por uno de los principales clientes de Banamex en el negocio de factoraje, así como la adquisición planeada de Banco Walmart de México por parte de Banco Inbursa.

Para tener acceso al “Apéndice: Calificaciones de Bancos Mexicanos”, visite:

http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/RepEsp_13800.pdf

Fuente de información:

http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/ComRE_13801.html

http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/ComRE_13801.pdf

http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/RepEsp_13800.pdf

La liquidez de los corporativos mexicanos permanece sólida (Fitch)

El 27 de febrero 2015, la casa calificadora Fitch Ratings comunicó que la liquidez de las empresas mexicanas permanece sólida, a pesar de que ésta se ha deteriorado ligeramente durante los últimos años, de acuerdo con el documento *Mexican Corporate Liquidity Remains Sound Despite a Challenging 2015* (“Liquidez de Corporativos Mexicanos Permanece Sólida A Pesar de un 2015 Retador”).

Debido a un incremento en los vencimientos de deuda, la media del indicador agregado de efectivo más flujo de caja operativo (FCO) sobre deuda a corto plazo disminuyó a 3.2 veces a junio de 2014 desde 4.6 veces en 2010. En este mismo lapso de tiempo y de manera agregada, la deuda a corto plazo se ha incrementado a un ritmo mayor que el efectivo e inversiones temporales.

Asimismo, la razón agregada de liquidez —medida como efectivo/deuda de corto plazo— se ha debilitado a 1.4 veces en junio de 2014 de 2.1 veces en 2010. A esta misma fecha, este efecto es notable por el incremento en el porcentaje de deuda a corto plazo/deuda total; el cual se incrementó a 13.4 desde 12.7%. Esta tendencia es consistente con el incremento observado en necesidades de refinanciamiento de deuda debido a vencimientos a corto plazo. Fitch cree que este indicador mejorará en la medida que las compañías vayan atendiendo sus necesidades de refinanciar deuda de corto plazo.

Fitch espera que las acciones positivas de calificación sean ligeramente superiores a las negativas en 2015 para los corporativos mexicanos. Sin embargo, precios del petróleo bajos, recortes al presupuesto y la depreciación del peso mexicano, mitigan la relación entre alzas y bajas en las calificaciones. Fitch espera métricas de crédito estables debido a que los flujos de efectivo libre se aproximen a ser neutrales. Presiones negativas en las calificaciones pudieran detonarse por fusiones y adquisiciones, problemas de refinanciamiento en entidades con calificaciones bajas y en empresas que tengan exposiciones no cubiertas a monedas extranjeras, principalmente el dólares estadounidenses.

El reporte proporciona un análisis para los corporativos mexicanos calificados públicamente por Fitch en la escala nacional e internacional de la evolución de indicadores agregados de liquidez y apalancamiento. Este reporte muestra las tendencias relacionadas a las métricas crediticias, generación de flujo de efectivo y

posiciones de liquidez para el portafolio. También aborda los motivos detrás de algunos de los cambios de calificación más notorios en los últimos años.

Fuente de información:

http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/Coment_13834.pdf

http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/Coment_13834.html

Para tener acceso al documento: *Mexican Corporate Liquidity Remains Sound Despite a Challenging 2015* visite:

[http://cts.businesswire.com/ct/CT?id=smartlink&url=http%3A%2F%2Fwww.fitchratings.com%2Fcreditdesk%2Freports%2Freport_frame.cfm%3Frpt_id%3D862587&sheet=51048466&newsitemid=20150226006285&lan=en-](http://cts.businesswire.com/ct/CT?id=smartlink&url=http%3A%2F%2Fwww.fitchratings.com%2Fcreditdesk%2Freports%2Freport_frame.cfm%3Frpt_id%3D862587&sheet=51048466&newsitemid=20150226006285&lan=en-US&anchor=http%3A%2F%2Fwww.fitchratings.com%2Fcreditdesk%2Freports%2Freport_frame.cfm%3Frpt_id%3D862587&index=2&md5=d9f20383b093845a122b20dc9f91f6f8)

[US&anchor=http%3A%2F%2Fwww.fitchratings.com%2Fcreditdesk%2Freports%2Freport_frame.cfm%3Frpt_id%3D862587&index=2&md5=d9f20383b093845a122b20dc9f91f6f8](http://cts.businesswire.com/ct/CT?id=smartlink&url=http%3A%2F%2Fwww.fitchratings.com%2Fcreditdesk%2Freports%2Freport_frame.cfm%3Frpt_id%3D862587&sheet=51048466&newsitemid=20150226006285&lan=en-US&anchor=http%3A%2F%2Fwww.fitchratings.com%2Fcreditdesk%2Freports%2Freport_frame.cfm%3Frpt_id%3D862587&index=2&md5=d9f20383b093845a122b20dc9f91f6f8)

Los bancos globales se preparan para lidiar con las pruebas de resistencia de la Fed (WSJ)

El 3 de marzo de 2015, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) dio a conocer la nota “Los bancos globales se preparan para lidiar con las pruebas de resistencia de la Fed”.

El creciente escrutinio de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica ha obligado a los bancos globales a reforzar su personal y reorganizar sus operaciones para cumplir con las expectativas del banco central estadounidense.

Se prevé que las pruebas de resistencia de la Fed encuentren falencias en la gestión de riesgo de las filiales estadounidenses de algunos bancos de otros países, un grupo que incluiría a *Deutsche Bank AG* y *Banco Santander SA*, indicaron fuentes cercanas. La Fed anunciará los resultados preliminares de las pruebas de este año el jueves y los resultados definitivos el 11 de marzo.

Los bancos de otros países no tienen problemas para satisfacer los requisitos de capital, sino con lo que el banco central considera como fallas en su forma de evaluar y predecir riesgos y pérdidas en sus operaciones, incluyendo negocios que antes no habían sido regulados de cerca.

Por ejemplo, en marzo del año pasado, la Fed halló “deficiencias generalizadas y significativas” en las pruebas de resistencia de *Santander* y sus planes de capital, incluyendo el gobierno corporativo de sus operaciones en Estados Unidos de Norteamérica. El banco central restringió los pagos de dividendos de la unidad estadounidense de *Santander*, pero posteriormente la subsidiaria en Estados Unidos de Norteamérica de préstamos automotrices de *Santander* declaró un dividendo que infringía la orden de la Fed, una señal de que el gobierno corporativo sigue siendo un tema delicado.

La unidad en cuestión se ha abstenido de hacer comentarios sobre la salida en falso del dividendo.

La posible reprobación de las pruebas de resistencia marcaría la segunda ocasión consecutiva en que múltiples firmas europeas no cumplen las expectativas de la Fed en la parte cualitativa de los exámenes.

Bancos internacionales como *Deutsche Bank*, *Barclays PLC*, *Credit Suisse Ah* y *UBS AG* están invirtiendo grandes sumas de dinero y contratando gerentes de proyectos, expertos de datos y otro personal necesario para administrar los complejos modelos computacionales involucrados en las pruebas anuales que realiza la Fed. Los gastos se suman a inversiones de mayor envergadura dedicadas a cumplir con las normativas europeas.

La prueba de resistencia estadounidense evalúa si un banco puede seguir otorgando crédito durante un bajón severo de la economía y el banco central determina si la empresa puede devolver capital a sus accionistas.

En el caso de *HSBC Holdings PLC*, cuya filial estadounidense reprobó las pruebas de resistencia el año pasado, los costos de cumplir con las normas regulatorias a nivel global aumentaron en 774 millones de dólares en 2014 para ascender a 2 mil 400

millones de dólares, una cifra que incluye la reestructuración del banco en Gran Bretaña y para administrar las pruebas de resistencia en Estados Unidos de Norteamérica y Europa, señalaron ejecutivos en una conferencia telefónica el 23 de febrero. Las pruebas de resistencia en el mundo “se están volviendo mucho más intensas que en el pasado”, dijo el Director General de finanzas.

La Fed, preocupada por una repetición de la crisis de 2008, empezó el año pasado a someter a las operaciones de Estados Unidos de Norteamérica de los grandes bancos internacionales al mismo régimen regulatorio que llevó a bancos como *J.P. Morgan Chase & Co.* a cambiar la forma en que operan. Los bancos de otros países tienen plazo hasta mediados de 2016 para formar un *holding* en Estados Unidos de Norteamérica. Para 2017 están obligados a cumplir una regla que les exige mantener niveles mínimos de capital en Estados Unidos de Norteamérica.

Santander, por ejemplo, designó una nueva presidente ejecutiva en Estados Unidos de Norteamérica, informó *The Wall Street Journal*. También había incorporado un nuevo director general de finanzas y nuevos directores de riesgo, además de invertir en tecnología y cambiar sus políticas de gobierno corporativo como parte de una campaña para mejorar el cumplimiento de las normativas.

Deutsche Bank, *Barclays*, *Credit Suisse* y *UBS* han puesto anuncios de vacantes relacionadas a las pruebas de resistencia. *Credit Suisse* está formando un equipo de gestión para abordar las pruebas de resistencia y *Barclays* está contratando personal para ayudar a diseñar y elaborar tecnología para prepararse para las pruebas de resistencia.

Todos los bancos declinaron referirse a sus preparaciones para las pruebas de resistencia. *Deutsche Bank* y *Santander* han señalado que trabajan para mejorar el cumplimiento de las reglas de los reguladores.

La Fed no quiso pronunciarse sobre el desempeño de bancos específicos en las pruebas de resistencia. El banco central ha reiterado que las filiales de bancos de otros países se han expandido en forma importante en Estados Unidos de Norteamérica y podrían afectar la estabilidad financiera del país, por lo que los nuevos requisitos de capital y de someterse a pruebas de resistencia se justifican.

Durante la crisis de 2008, los bancos extranjeros con presencia en Estados Unidos de Norteamérica pasaron a depender de los préstamos a un día en dólares estadounidenses cuando los mercados se derrumbaron y el crédito se congeló. La Fed tuvo que proveer lo que consideró un “apoyo extraordinario” en la forma de financiamiento en dólares a estas firmas.

Sin embargo, algunos funcionarios europeos han indicado que las regulaciones de capital mínimo impuestas por la Fed no son necesarias puesto que las matrices europeas han mejorado substancialmente sus posiciones de capital. *Deutsche Bank* y *Santander* aprobaron las pruebas de resistencia realizadas por el Banco Central Europeo en octubre, que no incluían los criterios cualitativos que son parte del examen del banco central estadounidense.

“No estamos sugiriendo ni por un minuto que es incorrecto administrar diferentes pruebas de resistencia en diferentes jurisdicciones”, dice el Director General de estabilidad financiera de la Comisión Europea. “Lo que creo que es sensato es analizar juntos metodologías y, en la medida de lo posible, resultados”.

La reprobación de las pruebas de resistencia constituye un golpe de relaciones públicas acompañado de limitaciones financieras, pero el impacto es más pronunciado en el caso de los bancos estadounidenses que para las firmas de otros países, cuyas filiales en Estados Unidos de Norteamérica son una parte reducida de sus negocios.

Fuente de información:

<http://lat.wsj.com/articles/SB11235758984163043989104580496503189945186?tesla=y>

Situación Banca. Primer trimestre 2015 (BBVA Research)

El 26 de febrero de 2015, la sección de Análisis Económico de BBVA Research dio a conocer el documento “Situación Banca”. A continuación se incluye el contenido.

Resumen

1. Evolución del sector bancario español

La recuperación económica se afianza en España, pero continúa el necesario desapalancamiento del stock de crédito, que está convergiendo a la media europea. No obstante, se está haciendo de forma compatible con el crecimiento de las nuevas operaciones de crédito minorista. Adicionalmente, la mora del sistema dejó atrás su máximo en 2013 y se ha reducido notablemente la deuda en balance y la relación créditos/depositos hasta niveles más sostenibles. Al mismo tiempo, la solvencia se ha reforzado y las entidades han incrementado sus fondos propios. La rentabilidad se vio afectada durante la crisis por las dotaciones a provisiones, y aún hoy es débil en un entorno de actividad reducida, desapalancamiento, tipos bajos y morosidad. A pesar de ello, el sector ha conseguido duplicar el beneficio antes de impuestos (BAI) en los nueve primeros meses de 2014 sobre el mismo período de 2013, y aumentar el beneficio neto un 42 por ciento.

2. Retos de los bancos españoles ante la Unión Bancaria

Los múltiples y profundos avances provocados por la Unión Bancaria han conseguido situar a Europa en la vía correcta para la integración y han reducido la fragmentación financiera. Los bancos de la Unión Europea (UE) deben adaptarse a esta nueva realidad. En España las entidades se encuentran en mejor situación que en otros países gracias al importante esfuerzo realizado para sanear sus balances. En consecuencia, la rentabilidad ha vuelto a terreno positivo, si bien tímidamente. Aunque las entidades van a tener que afrontar algunos obstáculos e incertidumbres que presionarán la rentabilidad a la baja, la Unión Bancaria puede contribuir a mejorar su fortaleza, por lo que avanzar hacia la culminación de este proyecto es esencial.

3. Banca portuguesa: muchos desafíos por delante

Tras tres años de recesión, el Producto Interno Bruto (PIB) portugués volverá a crecer en 2014. No obstante, la recuperación económica todavía no se ha trasladado a los balances bancarios que mantienen tasas de morosidad en máximos históricos, mientras la rentabilidad del conjunto del sector se mantiene negativa. El ejercicio de evaluación integral a la banca europea puso de manifiesto que dos de los tres bancos portugueses que participaron tienen capital suficiente para afrontar un escenario adverso y el tercer banco aprobaría con las acciones ya implementadas a lo largo de 2014. La resolución del Banco Espírito Santo (BES) en agosto de 2014 aseguró la estabilidad financiera del sistema pero a su vez supuso una carga adicional para el resto de los bancos, que a través del Fondo de Resolución portugués tienen que soportar eventuales pérdidas en la venta del banco puente —Novo Banco— si el precio es inferior a la recapitalización.

4. Regulación en 2015: balance y prioridades

Tras siete años de intenso trabajo en el frente regulatorio, la cumbre de líderes del G-20 de noviembre de 2014 en Brisbane significó el inicio de una nueva etapa en la agenda

regulatoria. Entramos ahora en la fase de implementación de las medidas, evaluación de su eficacia y, posiblemente, re-estimación de sus parámetros, para que el sector bancario pueda desarrollar plenamente su papel en la sociedad y financiar el crecimiento económico. Este año 2015, las prioridades regulatorias se centrarán en cuatro ámbitos: i) políticas prudenciales; ii) resolución de entidades de crédito; iii) medidas de financiamiento; y iv) la agenda digital.

1. Evolución del sector bancario español

Las tablas y datos comentados se encuentran en el anexo del documento original. La mayor parte de los datos proceden del Capítulo 4 del Boletín Estadístico del Banco de España. El análisis se limita al negocio bancario en España.

La mejora de los resultados del sector se mantiene en 2014, apalancados en el afianzamiento de la recuperación económica tras seis años de crisis.

Continúa el necesario ajuste del stock de crédito, que está convergiendo a la media europea tras un profundo y prolongado esfuerzo de desapalancamiento. La disminución acumulada del volumen total de crédito ha sido de un 24% desde diciembre de 2008. Esta disminución del crédito ha sido especialmente fuerte en 2012 y 2013 debido al ajuste del valor de los activos tras los Reales Decretos de 2012 y al traspaso de activos inmobiliarios a la Sareb por parte de las entidades que recibieron fondos públicos para recapitalizarse.

Todas las carteras de crédito al sector privado (Otros Sectores Residentes, OSR) se reducen fuertemente durante los últimos años. La reducción del crédito OSR desde 2008 es de 490 mil millones de euros, un 47% del PIB. La contracción se concentra fundamentalmente en el crédito a empresas, con una caída acumulada del 34% desde el inicio de la crisis, siendo destacable que el crédito a empresas inmobiliarias y

constructoras ha caído más de un 55%. El crédito a hogares muestra una resistencia mayor a la reducción por su menor mora y el mayor plazo medio del crédito hipotecario.

El activo total del sector se ha reducido un 10% durante la crisis. Esta caída no es tan fuerte como la del crédito debido al comportamiento de las carteras de activos financieros (renta variable y renta fija) especialmente la cartera de deuda pública, que aumentan de forma continua desde 2008 en un intento de reforzar la capacidad de generación de ingresos de las entidades. Sólo en 2014 empiezan a decrecer estas tenencias en su conjunto, si bien las entidades han continuado acumulando renta fija soberana en sus balances.

En cuanto al pasivo, el volumen total de depósitos se reduce un 16% en la crisis. No obstante, descartando otras partidas más volátiles, los depósitos del sector privado residente se mantienen prácticamente estables. La disminución del 1.5% en 2014 se puede atribuir en su mayor parte al entorno de bajos tipos de interés, que afecta especialmente al atractivo de las imposiciones a plazo fijo frente a otros productos de ahorro.

En cuanto a las operaciones interbancarias, se observa un aumento significativo del saldo neto (pasivo menos activo) desde el inicio de la crisis por el aumento de la apelación a la liquidez del Banco Central Europeo (BCE) por parte de las entidades españolas ante el cierre de otras fuentes de financiamiento. No obstante, esta serie muestra una clara tendencia a la baja desde los máximos alcanzados en agosto de 2012 (64% negativo desde máximo), en línea con la normalización de otras fuentes de financiamiento mayorista. La unión bancaria será fundamental para mitigar la fragmentación de los mercados europeos y mejorar las condiciones de financiamiento de las entidades bancarias de las economías periféricas.

El exceso de capacidad instalada sigue reduciéndose en línea con la contracción de volúmenes de negocio comentada. Es significativa la reducción del número de oficinas bancarias, casi 14 mil desde el máximo de 2008.

Por otra parte, la solvencia del sector se ha reforzado notablemente, pues incluso durante una crisis de esta magnitud se observa un incremento de 50 billones de euros en el volumen de fondos propios en balance (exclusivamente capital y beneficios retenidos).

La morosidad del sector se incrementa desde el inicio de la crisis. Sin embargo, ya se observa una tendencia decreciente en la relación de mora (a pesar de que su denominador sigue cayendo), que dejó atrás su nivel máximo en 2013. El volumen de crédito OSR dudoso se ha reducido en 25 mil millones de euros en 2014, lo que representa una disminución del 12.5% (frente a una reducción del 4.7% del crédito total OSR).

El desapalancamiento del crédito acumulado en el sector privado está siendo ya compatible con el flujo de nuevo crédito. Las nuevas operaciones de crédito muestran un cambio de tendencia desde finales de 2013, con crecimientos interanuales en todas las carteras salvo el crédito empresarial de más de un mil millones de euros (asociado con las grandes empresas, que tienen acceso a otras vías de financiamiento no bancario). Así, el importe de las nuevas operaciones de crédito a pequeña y medianas empresas (pymes) (aproximado por el crédito a empresas por importe inferior al millón de euros) y particulares mantienen la tendencia positiva iniciada a finales de 2013 (9 y 19% en 2014).

La generación de resultados se vio afectada durante la crisis por las dotaciones a provisiones, que desde 2008 han ascendido a 284 mil millones de euros (por todos los conceptos: pérdidas por deterioro de créditos, costos de reestructuración y pérdidas de valor de activos adjudicados, fundamentalmente). Otros factores importantes han

sido la menor actividad, el desapalancamiento de la economía y, sobre todo, los bajos tipos de interés y la morosidad. Así, en 2014, el margen de intereses, en términos anualizados, podría situarse por encima de 26.4 mil millones de euros, cifra ligeramente inferior a la de 2013, y claramente por debajo de la de los primeros años de la crisis.

El control de costos se mantiene como una de las prioridades de gestión en un entorno como el actual y, en parte, soporta la generación de resultados recurrentes. Así el margen neto sólo se reduce un 3.8% en 2014 respecto del obtenido en el mismo período de 2013. La moderación de provisiones respecto de años anteriores permite duplicar el Beneficio Antes de Impuestos de los primeros nueve meses de 2013. El beneficio después de impuestos fue un 42% superior, alcanzando 8 mil 332 millones de euros en enero-septiembre de 2014.

En cuanto a las principales proporciones de gestión, el sistema financiero español está recuperando unos niveles normalizados:

- La eficiencia mejora hasta el 46.9% gracias al control de costos. Es clara la tendencia a disminuir el volumen de gastos de explotación como porcentaje de Activos Totales Medios.
- La situación de solvencia y liquidez del sector ha mejorado significativamente: El volumen de recursos propios (capital y reservas) alcanza un 7.9% del balance total, uno de los mejores niveles de Europa. Por su parte, el sector ha reducido la relación créditos/depósitos hasta niveles más sostenibles, un 119%, 39 puntos porcentuales menos que en 2008.
- Es destacable que el volumen de capital en balance se ha mantenido durante toda la crisis por encima del 100% del volumen de crédito dudoso.

- Adicionalmente el desapalancamiento se ha traducido en una reducción muy notable del *funding gap* del sistema (crédito OSR menos depósitos OSR), situándose actualmente en niveles del año 2003, y en mínimo histórico medido como porcentaje del balance total.
- Por último, los indicadores de esfuerzo en provisiones (dotación de provisiones/margen neto) y costo del riesgo (dotación de provisiones/crédito total) vuelven en 2014 a niveles similares a los años anteriores a la crisis, síntoma de que las necesidades de provisiones se normalizan.
- La normalización de las dotaciones, entre otros muchos factores, explica que la rentabilidad se afianza en terreno positivo tras las abultadas pérdidas de 2011 y 2012.

2. Retos de los bancos españoles ante la Unión Bancaria

La unión bancaria ha apuntalado el euro, reduciendo la fragmentación

Los avances conseguidos en la unión bancaria no sólo han sido numerosos, sino que han sido tan profundos y se han registrado en un plazo tan corto de tiempo que eran impensables hace pocos años. Han conseguido situar a Europa en la vía correcta para la integración y han reducido la fragmentación financiera, que puso en peligro la moneda única en el verano de 2012. Dentro de la unión bancaria se han puesto en marcha tres pilares fundamentales: Single Rulebook, el Mecanismo Único de Supervisión (MUS) y el Mecanismo Único de Resolución (MUR).

Con el primero, se han establecido nuevas normas que han armonizado los requerimientos de capital (*Capital Requirements Directive IV*, CRDIV), los criterios de recuperación y resolución de entidades (*Bank Recovery and Resolution Directive*, BRRD) o las características de los fondos de garantía de depósitos (*Deposit Guarantee*

Schemes Directive, DGDD) con el fin de igualar las condiciones en los sistemas financieros europeos. Con la entrada en funcionamiento del MUS, en noviembre de 2014, y con el ejercicio previo de Evaluación Global, se limitaron las discrecionalidades nacionales y se incrementaron la transparencia, comparabilidad y confianza en el sistema financiero. Por último, a resultas del MUR, puesto en marcha en enero de este año, se aúnan criterios de resolución y se hace de la resolución de entidades un hecho predecible en el hipotético caso de suceder, además de mutualizar a nivel privado los costos de resolución.

Todos los cambios puestos en marcha obligan a los bancos bajo el paraguas de la unión bancaria a realizar cambios significativos para adaptarse a este nuevo entorno. Así, a la mayor carga regulatoria, hay que añadir un nuevo marco institucional con gobernanza y estructuras internas complejas. Y aunque los costos de este nuevo entorno son manejables, deben ser asumidos por los bancos.

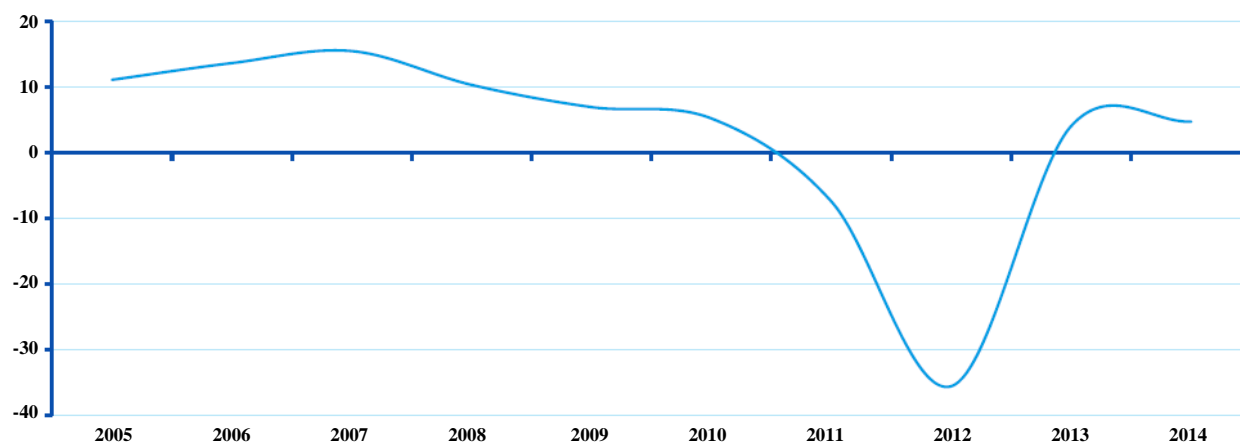
Las entidades españolas están en una buena posición, aunque la rentabilidad es una asignatura pendiente

En este contexto de cambio, los bancos españoles se encuentran en mejor situación que otros de su entorno: han realizado ya un esfuerzo muy importante de saneamiento de sus balances y la actividad y rentabilidad han vuelto a terreno positivo, aunque de manera tímida. Con un entorno de crecimiento económico más moderado y tipos de interés bajos durante largo tiempo, el progreso del desapalancamiento y la entrada de nuevos competidores —no sólo los tecnológicos sino los que desarrollan instrumentos de financiamiento no bancario— la rentabilidad para el accionista se convierte en un tema esencial, ya que será improbable que vuelva a los niveles pre-crisis. Así, la cuestión es si será suficiente en el mediano/largo plazo para cubrir el costo del capital.

En este contexto, los bancos van a tener que superar algunos obstáculos e incertidumbres que presionan la rentabilidad a la baja. Aunque ya se observan

crecimientos sostenidos de las nuevas operaciones de crédito (sobre todo al sector minorista) el stock de crédito continuará reduciéndose, por lo que no apoyará la mejora de la rentabilidad de manera inmediata. Adicionalmente, el que los requisitos regulatorios empujen a las entidades a acudir a los mercados mayoristas simultáneamente generará una mayor competencia por los inversionistas en el corto plazo y, por tanto, un aumento del costo de estos instrumentos. Además, cuando la búsqueda de más rentabilidad se haga vía operaciones de concentración deberán salvarse algunas dificultades relacionadas, por ejemplo, con la separación de actividades mayoristas y minoristas, o con la imposición de límites al tamaño de las entidades resultantes (*too big to fail*).

EVOLUCIÓN DEL ROE DEL SISTEMA BANCARIO ESPAÑOL



FUENTE: BBVA Research a partir de Banco de España

Sin embargo, la unión bancaria ayudará a las entidades a cubrir su costo de capital al actuar no sólo sobre éste, sino también sobre la rentabilidad. Por un lado, cabe esperar que, a resultas de la unión bancaria, las entidades se vuelvan más sanas y transparentes, con menores riesgos asociados y, por tanto, menor costo del capital. Por otro, es previsible que las eventuales operaciones de concentración favorecidas por la Unión

Bancaria, primero entre entidades nacionales y posteriormente transfronterizas, incrementen la rentabilidad de las entidades resultantes.

Aunque es mucho lo ya conseguido, las instituciones no deben ser complacientes y es preciso continuar con la armonización de los requerimientos regulatorios y otras medidas que afectan a las entidades bancarias. Asimismo es importante completar la Unión Bancaria con un fondo de garantía de depósitos único a mediano plazo que ofrezca una red de contención común a todos los bancos de la eurozona. De esta manera se conseguirá romper definitivamente el círculo vicioso soberano-bancario, acotar más la fragmentación financiera y alcanzar una rentabilidad que supere el costo del capital.

3. Banca portuguesa: muchos desafíos por delante

Tras tres años consecutivos de recesión, se estima que el PIB portugués crecerá un 0.9% en 2014 (según las previsiones de BBVA Research, en línea con el consenso del mercado). No obstante, la recuperación económica todavía no se ha trasladado a los balances bancarios, que mantienen tasas de morosidad en máximos históricos, mientras la rentabilidad del conjunto del sector se mantiene negativa. El ejercicio de evaluación integral a la banca europea puso de manifiesto que dos de los tres bancos portugueses que participaron tienen capital suficiente para afrontar un escenario adverso y el tercer banco aprobaría con las acciones implementadas a lo largo de 2014. La resolución de BES en agosto de 2014 aseguró la estabilidad financiera del sistema pero a su vez supone una contingencia negativa para el resto de los bancos, que a través del Fondo de Resolución portugués tienen que soportar eventuales pérdidas en la venta del banco puente —Novo Banco— (si el precio es inferior a la recapitalización).

La solvencia del sector ha mejorado pero pocos bancos generan capital orgánicamente

Las proporciones de capital han mejorado notablemente tras las capitalizaciones (públicas y privadas) y el descenso de los activos ponderados por riesgo (por desapalancamiento y venta de activos no estratégicos). Dos bancos han aprobado el stress test europeo y el tercero lo ha hecho con las medidas adoptadas a lo largo de 2014. La resolución de BES generó alguna turbulencia por un período de tiempo muy corto aunque el principal impacto para el sector todavía está por cuantificar, una vez que depende del precio de venta de Novo Banco (proceso que Banco de Portugal puso en marcha a finales de 2014 y se prevé que concluya en el segundo trimestre de 2015).

La banca portuguesa sigue en pérdidas aunque hay señales de leves mejoras

El margen de intermediación cayó marcadamente entre 2008 y 2013 por los bajos tipos de interés (con un porcentaje muy elevado de la cartera a tipo variable), el incremento del costo del financiamiento mayorista (incluyendo los CoCos comprados por el gobierno cuyo costo anual supera 8.5%), el desapalancamiento y el incremento de la morosidad. Excluyendo los ingresos por comisiones, que se mantuvieron bastante estables, las restantes partidas de ingresos por definición más volátiles provocaron fuertes pérdidas en algunos bancos. En términos de rentabilidad, las perspectivas no son muy optimistas porque los tipos de interés se mantendrán bajos, la morosidad elevada y el desapalancamiento continuará más que compensando el repago parcial de los Bonos Contingentes Convertibles en Acciones (CoCos) y el abaratamiento de los costos de financiamiento, que están aliviando el margen de intermediación.

La calidad de activos no mejora con la proporción de morosidad obstinadamente elevado

Los indicadores de calidad de los activos no han mejorado y el volumen de créditos morosos sigue aumentando a pesar de las tímidas mejorías en el entorno económico.

Esto puede deberse por un lado, al AQR/stress test europeo (algunos bancos tuvieron revisiones de sus carteras y provisiones no despreciables) y, por otro, al número elevado de créditos refinanciados que pueden seguir alimentando la morosidad. El proceso de limpieza de balances ha sido gradual sin un período clave de saneamiento, pero sería de esperar que las mejores condiciones económicas se trasladen a la capacidad de pago y que la tasa de mora disminuya gradualmente.

El financiamiento y la liquidez no son un problema

El sentimiento de los mercados con respecto a la banca portuguesa ha mejorado en línea con la de otros países periféricos. Con respecto a los indicadores de liquidez, estos siguen mejorando. La brecha entre créditos y depósitos se ha estrechado y a nivel agregado está por debajo del 120% recomendado por la Troika. La apelación al BCE sigue siendo elevada (8% de los activos) con mucha heterogeneidad entre bancos.

4. Regulación en 2015: Balance y prioridades

Misión (casi) cumplida, pero sigue habiendo retos

Tras siete años de intenso trabajo en el frente regulatorio, la cumbre de líderes del G-20 de noviembre de 2014 en Brisbane significó el inicio de una nueva etapa en la agenda regulatoria. Entramos ahora en la fase de implementación de las medidas, evaluación de su eficacia y, posiblemente, re-estimación de sus parámetros, para que el sector bancario pueda desarrollar plenamente su papel en la sociedad y financiar el crecimiento económico.

Hasta ahora los avances más significativos han sido: i) aumentar la resistencia y fortaleza del balance de las entidades bancarias; ii) acabar con el problema de la existencia de entidades demasiado grandes para quebrar (*too big to fail*) y desarrollar un nuevo marco de resolución bancaria basado en un reparto justo de las pérdidas

(*bail-in*); iii) aumentar la transparencia del mercado de derivados (OTC, por sus siglas en inglés) y potenciar su liquidación en cámaras de compensación; y iv) incrementar la visibilidad de la “banca en la sombra” (aunque el progreso ha sido menor en este punto). Adicionalmente: v) se han mejorado los principios para una supervisión efectiva, condición necesaria para una regulación exitosa.

Nueva etapa para la regulación

Durante los próximos años las autoridades tratarán de implementar de manera coordinada el “tsunami” regulatorio, pues ésta es la clave para garantizar la igualdad de condiciones en un mundo globalizado. Una mayor cooperación y el reconocimiento mutuo determinarán en última instancia el éxito de la regulación ya aprobada. El Consejo de Estabilidad Financiera (FSB, *Financial Stability Board*) publicará un informe anual sobre implementación de las medidas recurriendo, entre otros, a la comparación entre pares, herramienta que se ha revelado muy útil para evaluar la consistencia de la implementación regulatoria en los diferentes países.

Por otra parte, estando la mayor parte de las reformas aprobadas y en fase de implementación, es más importante que nunca elaborar un estudio de impacto de los efectos acumulados de todas las reformas, con vistas a revisar el diseño y/o calibración de aquellos estándares globales que hayan tenido efectos negativos no esperados. En este momento el objetivo no debe ser introducir nuevas normas, sino afinar el marco existente para apuntalar la estabilidad financiera y consolidar la recuperación económica y el crecimiento.

¿Cuáles serán las prioridades en 2015?

Políticas prudenciales: Basilea III representa un cambio significativo en el numerador de la relación de capital. Actualmente hay varias propuestas en consulta centradas en el denominador (revisión del método estándar, establecimiento de mínimos de capital para

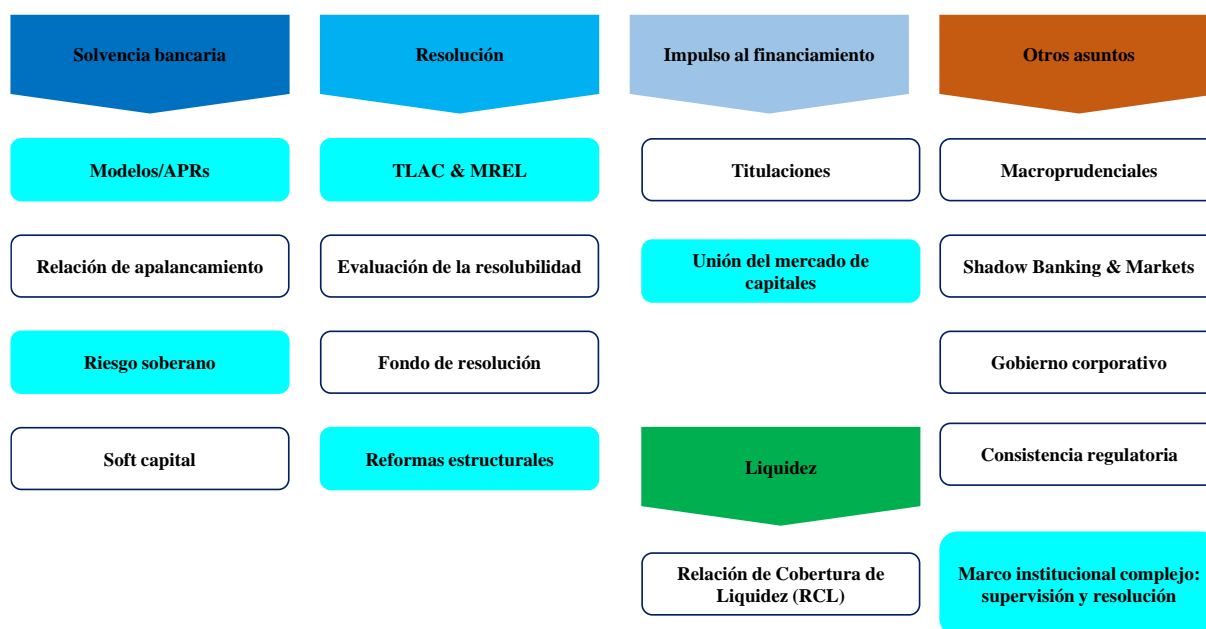
bancos que hayan optado por el método basado en la proporción interna (IRB, por sus siglas en inglés), consumo de capital de la deuda soberana, una revisión completa del libro de negociación...) que bien podrían ser consideradas como el nuevo Basilea IV.

Resolución: 2015 será un año clave para poner en marcha medidas que garanticen la resolución de las entidades bancarias. Se están dando pasos importantes de cara a la valoración en casos de resolución, y en 2015 se introducirá la relación mínima de absorción de pérdidas (TLAC/MREL). Por otro lado, la reforma de los sistemas bancarios dirigida a imponer límites sobre la estructura de las entidades también será un tema relevante en Europa. Por último, se espera un intenso trabajo técnico para desarrollar el tratamiento de entidades sistémicas que no son bancos ni aseguradoras, que sigue pendiente en el momento actual.

Medidas de financiamiento: se espera avances en la reforma de la banca en la sombra, y finalización de la reforma del tratamiento de los productos derivados.

Agenda digital: Los reguladores han ido incluyendo, poco a poco, cuestiones digitales en sus agendas. Esperamos una mayor atención sobre asuntos como *big data*, privacidad, *cloud computing* o sistemas de pagos.

PRINCIPALES TEMAS REGULATORIOS EN 2015



FUENTE: BBVA Research.

Fuente de información:

<https://www.bbvarresearch.com/wp-content/uploads/2015/02/Situacion-Banca-Febrero-20151.pdf>

Financiamiento para el Desarrollo en América Latina y el Caribe (CEPAL)

En marzo de 2015, la Comisión Económica para América Latina (CEPAL) publicó el documento “Financiamiento para el Desarrollo en América Latina y el Caribe. Un análisis estratégico desde la perspectiva de los países de renta media”. A continuación se presenta el Resumen Ejecutivo y las Conclusiones.

Resumen Ejecutivo

La agenda para el desarrollo después de 2015 transformará profundamente el desarrollo sostenible y requerirá una gran movilización de recursos, así como un cambio en el financiamiento, la organización y la asignación de esos recursos

Esta profunda transformación refleja el compromiso con un enfoque universal del desarrollo sostenible, que tenga en cuenta todos los grupos de ingreso de los distintos países, incluya las cuestiones de sostenibilidad en todas las actividades, aborde las causas del cambio climático y garantice el respeto de los derechos humanos en todas las acciones de conformidad con los estándares internacionales. También refleja una amplia lista de preocupaciones relacionadas con el desarrollo, como la necesidad de erradicar la pobreza para 2030, de garantizar un acceso equitativo a la educación y a la atención de la salud para todos, de transformar las economías para lograr una forma de desarrollo productivo con mayor inclusión social donde la igualdad sea el centro del desarrollo y de promover el establecimiento de sociedades pacíficas y seguras e instituciones sólidas.

Como parte de esta transformación, la agenda para el desarrollo después de 2015 requerirá también profundos cambios en sus medios de implementación, en particular en el sistema comercial y la arquitectura financiera mundiales, y en las condiciones para la transferencia de conocimiento y tecnología de los países desarrollados a los países en desarrollo. La agenda se basará en los resultados de la Cumbre del Milenio, el Documento Final de la Cumbre Mundial 2005, la Reunión Plenaria de Alto Nivel de 2010 de la Asamblea General sobre los Objetivos de Desarrollo del Milenio, los resultados de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre el Desarrollo Sostenible (Río+20) y la voz del pueblo expresada en el proceso de preparación de la agenda para el desarrollo después de 2015.

La comunidad internacional tendrá que movilizar una gran cantidad de recursos para responder a este cambio de paradigma en el desarrollo económico. También deberá

modificar toda la lógica del financiamiento para el desarrollo. Para ello, es necesario reconocer que los criterios sociales y ambientales —y no solo los económicos— deberán formar parte de los principios rectores del financiamiento para el desarrollo.

El cumplimiento de los objetivos de la agenda para el desarrollo después de 2015 requiere la movilización de recursos tanto públicos como privados

Si bien los objetivos de la agenda para el desarrollo después de 2015 aún tienen que definirse con precisión, ya resulta evidente que los montos necesarios para cumplir los objetivos de desarrollo económico, social y ambiental y preservar los bienes comunes globales exceden ampliamente la capacidad del financiamiento de los flujos de desarrollo tradicionales. El financiamiento público será insuficiente para esta tarea y tendrá que ser complementado con flujos privados, que de hecho constituyen el grueso del financiamiento externo que reciben los países de renta media, incluidos los de América Latina y el Caribe.

Los países de la región deben afrontar el reto de canalizar de forma eficaz los flujos de financiamiento privado hacia las necesidades de producción y desarrollo. Esto requiere la combinación de recursos privados y públicos, con objeto de lograr el apalancamiento necesario para maximizar el impacto del financiamiento para el desarrollo.

Los países de América Latina y el Caribe difieren en sus capacidades para acceder al financiamiento privado

La capacidad de acceder de forma efectiva al financiamiento privado en los distintos países de América Latina y el Caribe varía ampliamente. El financiamiento privado está sujeto a múltiples requisitos de acceso y condicionalidades, que dificultan la adopción por parte de los países de la región de un enfoque estratégico para financiar sus prioridades de desarrollo y evaluar el impacto y la eficacia de las fuentes de financiamiento para el desarrollo. Además, los proveedores de financiamiento privado

no exigen las mismas condiciones ni imponen los mismos criterios de acceso y elegibilidad que las fuentes de financiamiento público.

Los flujos financieros privados tienden a ser volátiles y asimétricos, y tienen un impacto limitado en el desarrollo

El financiamiento privado plantea problemas muy significativos desde el punto de vista del financiamiento para el desarrollo. Los flujos de capital de cartera son volátiles y procíclicos. Por su parte, la Inversión Extranjera Directa (IED), que es actualmente la principal fuente de financiamiento privado para la región, no es tan estable como se pensaba anteriormente y también tiende a ser procíclica, lo que puede contribuir a amplificar las fluctuaciones de los ciclos económicos. Además, la IED recibida por América Latina y el Caribe está concentrada tanto geográficamente como por sectores. Por otra parte, a pesar de su relevancia como fuente de financiamiento, la IED puede tener un impacto limitado en la innovación y en las capacidades de conocimiento a nivel local, lo que obstaculizaría el avance de la productividad. Finalmente, la IED también produce importantes filtraciones financieras a través de la repatriación de utilidades.

Estas desventajas de los flujos de capital privado reflejan el hecho de que están motivados principalmente por el beneficio económico, lo que puede ocasionar que la inversión sea insuficiente en áreas cruciales para el desarrollo sostenible, como la reducción de la pobreza o el cambio climático, si el rendimiento esperado —ajustado por el correspondiente riesgo— es insatisfactorio en comparación con oportunidades alternativas de inversión.

Se requerirán intervenciones gubernamentales eficientes y selectivas para aprovechar los mercados y flujos de capital privado con miras a cumplir los objetivos de la agenda para el desarrollo después de 2015

El sector público desempeña un papel cada vez más relevante en la inclusión de criterios de rentabilidad social en el análisis costo-beneficio. Puede proporcionar financiamiento

público para sectores que generan significativos beneficios sociales, pero no atraen suficientes flujos privados. Por otra parte, el sector público puede crear un entorno favorable y los incentivos adecuados para contribuir a mantener un perfil en la relación riesgo-rentabilidad capaz de atraer capital privado y dirigirlo hacia los objetivos de desarrollo. Los incentivos para el financiamiento privado tienen que ir de la mano de los marcos normativos apropiados.

La arquitectura del financiamiento para el desarrollo después de 2015 deberá incorporar los cambios que se han producido en el mapa del financiamiento para el desarrollo en la última década

Al reto de movilizar recursos para alcanzar los objetivos de la agenda para el desarrollo después de 2015, se suma la necesidad de tener en cuenta los cambios acaecidos en el panorama del financiamiento para el desarrollo en la última década. En el caso de los países de renta media, como los de América Latina y el Caribe, estos cambios pueden resumirse en un declive relativo de las formas más tradicionales de financiamiento para el desarrollo, como la Asistencia Oficial para el Desarrollo (AOD), y la emergencia de nuevos actores, mecanismos y fuentes de financiamiento. En esta última categoría se encuentran los nuevos donantes que no son países miembros del Comité de Asistencia para el Desarrollo, los mecanismos de financiamiento innovadores y los fondos para el clima, entre otros. Todos ellos desempeñan actualmente un papel más potente y visible en el financiamiento para el desarrollo.

Con objeto de que el financiamiento se movilice de forma eficaz y eficiente para acelerar el progreso hacia un desarrollo sostenible en todos los grupos de ingresos, los países no deben quedar excluidos de los flujos de financiamiento para el desarrollo por criterios basados únicamente en el nivel de renta per cápita.

Los mecanismos de financiamiento innovadores y las nuevas formas de cooperación deberán ser componentes significativos de la arquitectura del financiamiento para el desarrollo después de 2015

Los mecanismos de financiamiento innovadores pueden proporcionar flujos financieros estables y predecibles para los países en desarrollo. También son instrumentos con un doble dividendo ya que ayudan en la provisión de bienes públicos a la vez que recaudan ingresos. Además, apoyan la colaboración con el sector privado.

Los países de América Latina y el Caribe han adoptado algunas iniciativas de mecanismos de financiamiento innovadores, como los impuestos sobre las ventas de billetes de avión, la subasta (o venta) de permisos de emisión, un fondo de seguros soberanos denominado Fondo de seguro contra riesgos de catástrofe para el Caribe (CCRIF) y la Facilidad de Inversión en América Latina (LAIF).

Como parte de los cambios en el panorama del financiamiento para el desarrollo, a las formas tradicionales de cooperación, basadas en las relaciones entre el donante y el receptor y que enfatizan los aspectos de la ayuda relacionados con la reducción de la pobreza, se han sumado de manera creciente nuevas modalidades de cooperación, como la cooperación Sur-Sur y la cooperación triangular. Estas nuevas modalidades complementan las formas de cooperación más tradicionales y proporcionan un enfoque innovador para la colaboración económica y social entre países.

Estas nuevas formas de cooperación han superado la antigua relación vertical entre los donantes y los receptores que caracteriza la cooperación tradicional, para centrarse en su lugar en un sistema de colaboración entre iguales. De manera similar, mientras que las formas tradicionales de cooperación ponen un gran énfasis en la reducción de la pobreza como objetivo principal, la cooperación Sur-Sur subraya más bien el crecimiento basado en el desarrollo de la infraestructura, la cooperación técnica y el intercambio de conocimientos. De esta manera, la cooperación Sur-Sur puede impulsar significativamente el desarrollo, en especial en los países de renta media que buscan

estrategias de crecimiento sostenido de la producción que les ayuden a no caer en la denominada trampa de la renta media.

Los cambios en el panorama financiero han incrementado la complejidad de combinar las distintas opciones de financiamiento en el marco de una arquitectura coherente de financiamiento para el desarrollo

Los cambios que se han producido en el panorama financiero durante la última década han ampliado la gama de opciones de financiamiento para el desarrollo. También han incrementado la complejidad de coordinar y combinar la variedad de actores, fondos, mecanismos e instrumentos dentro de una arquitectura coherente de financiamiento para el desarrollo. Esta complejidad resulta particularmente significativa en el caso de los mecanismos de financiamiento innovadores y los fondos para el clima, que precisan una mayor claridad en lo referente a los objetivos de desarrollo, las fuentes de financiamiento y las condiciones de uso y acceso.

La arquitectura existente de fondos para el clima presenta varias carencias. Es desordenada y complicada, con múltiples fondos, cada uno de los cuales tiene sus propios objetivos, lógica interna y formas de funcionar. Además, acceder a estos fondos generalmente es difícil para ciertos países pequeños (incluidos algunos de América Latina y el Caribe).

El acceso a los fondos para el clima requiere el conocimiento específico de los trámites necesarios, con los consiguientes costos administrativos y de recursos humanos que, en la práctica, impiden que muchos países pequeños puedan recibir el financiamiento, mientras que los países de mayor tamaño disfrutan de economías de escala que les permiten beneficiarse con mayor facilidad. La comunidad internacional debe tomar medidas decisivas para afrontar estas carencias y racionalizar la arquitectura global de financiamiento para hacer frente al cambio climático.

Además, se precisa una metodología mejor y más estandarizada para evaluar el aspecto ambiental de cada actividad, de modo que este pueda incluirse en el análisis de costo-beneficio que determina el acceso al financiamiento.

Los países de renta media, como los de América Latina y el Caribe, necesitan mayores recursos financieros para afrontar los efectos del cambio climático

El cambio climático se está convirtiendo en un tema cada vez más urgente para América Latina y el Caribe. Además, los costos y el impacto del cambio climático se reparten de forma irregular y desigual entre los grupos con diferentes ingresos. En América Latina y el Caribe, los estratos económicos que menos contribuyen a provocar el cambio climático son los más vulnerables ante sus efectos, como por ejemplo los habitantes de los pequeños Estados insulares en desarrollo.

Por un lado, en algunas de las economías de la región, el modelo de desarrollo actual está basado en la producción y exportación de recursos naturales renovables y no renovables. Por otro, el progreso económico y social en la región ha provocado la aparición de una clase media cuyos patrones de consumo otorgan prioridad al gasto en bienes y servicios (por ejemplo, automóviles) con un impacto ambiental negativo. Ambos factores han contribuido de forma sustancial a la generación de contaminación atmosférica, que pone en peligro el futuro desarrollo económico y social de la región.

Compensar los efectos negativos y, especialmente, las causas profundas del cambio climático requerirá financiamiento para transformar el actual estilo de desarrollo de los países de América Latina y el Caribe.

Un acceso más amplio a los recursos externos debe ser complementado y balanceado con una mejor movilización de recursos internos

Tradicionalmente, la movilización de recursos internos en los países de América Latina y el Caribe ha sido limitada y difícil de incrementar. En consecuencia, es necesario

implementar una serie de políticas económicas y financieras para crear condiciones que fomenten el ahorro privado y público y la canalización de ese ahorro hacia actividades productivas e inversión pública.

No obstante, las estrategias de movilización de recursos internos en una región tan heterogénea como América Latina y el Caribe han de tener en cuenta que los países tienen diferentes capacidades para movilizar recursos y, en particular, para emprender reformas fiscales.

En algunos países de la región, como los pequeños Estados insulares en desarrollo, el tamaño de la economía es una restricción significativa para la movilización de los recursos internos. Dada su situación de endeudamiento actual, los pequeños Estados insulares en desarrollo del Caribe se encuentran en una posición distinta a la de los países de América Latina y, por lo tanto, necesitan apoyo adicional, tanto a corto como a largo plazo. Este apoyo debe incluir recursos para afrontar el daño causado por fenómenos naturales extremos, que constituye una fuente clave de vulnerabilidad y de acumulación de deuda para estos países.

La movilización de los recursos internos no se limita a la mera movilización de recursos fiscales

La implementación de una estrategia para movilizar los recursos internos supone mejorar los sistemas de recaudación de impuestos, así como desarrollar aún más los mercados y sistemas financieros de la región y aumentar la inclusión financiera.

Los países de América Latina y el Caribe han avanzado significativamente en el aumento de los ingresos fiscales: entre 1990 y 2013, la proporción de los impuestos en relación con el Producto Interno Bruto (PIB) de la región aumentó en promedio del 14.4 al 21.3%. Si bien este porcentaje queda aún lejos del promedio de los países de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) (34.1% en 2013), la

brecha se ha ido cerrando a lo largo del tiempo, pasando de 18 a 13 puntos porcentuales entre 1990 y 2013.

No obstante, la región necesita seguir aumentando la recaudación de impuestos, para lo cual los sistemas fiscales han de ser más progresivos. También debe enfrentar el problema del alto grado de evasión fiscal y las desgravaciones muy extendidas, que actualmente dificulta los esfuerzos por incrementar los ingresos fiscales. La movilización de los recursos internos requiere reformas tributarias más enérgicas destinadas a mantener o aumentar la recaudación y a fortalecer el impuesto sobre la renta, con objeto de nivelar los ingresos e incrementar los recursos. Esto puede lograrse reduciendo las desgravaciones fiscales y reforzando la capacidad de las administraciones tributarias de controlar la evasión y elusión de impuestos.

Varios países de la región han realizado reformas tributarias durante los últimos años. Aunque se han llevado a cabo cambios muy diversos, uno de los más notables con respecto a las décadas anteriores ha sido el enfoque centrado en el impuesto sobre la renta, no solo para mejorar la recaudación, sino también para reforzar uno de los puntos más débiles de la política fiscal: el impacto de los sistemas tributarios en la distribución de ingresos.

Las reformas han tratado diversos aspectos de la estructura del impuesto sobre la renta, en particular la expansión o reducción de la base imponible, los cambios de los tipos impositivos y la tributación internacional. En otros casos, se ha intentado ampliar la base imponible, estableciendo sistemas duales de impuestos sobre la renta personal. Además, la reforma fiscal requiere atenuar la dependencia de los ingresos procedentes de recursos naturales no renovables, que suele ser muy fuerte, fortaleciendo las medidas institucionales para acelerar los cambios estructurales que transformen los recursos a corto plazo en conocimiento e innovación. También es necesario mejorar la

transparencia y calidad del gasto público para garantizar unos servicios públicos adecuados, avanzando hacia una gestión para el desarrollo basada en resultados.

La reforma fiscal también debe hacer frente a los flujos financieros ilícitos, que representan una enorme salida de recursos financieros de las economías en desarrollo, incluidas las de América Latina y el Caribe. En algunos casos, la obtención del apoyo adecuado para las reformas necesarias requerirá iniciativas de reestructuración de la deuda soberana.

La movilización de los recursos internos por medios fiscales debería complementarse con el fortalecimiento del papel de los bancos de desarrollo

Los bancos de desarrollo regionales, subregionales y nacionales han demostrado ser una exitosa fuente de recursos de mediano y largo plazo a través del financiamiento de inversiones en infraestructura, desarrollo productivo y social, y mitigación de los efectos del cambio climático.

Tradicionalmente, los bancos de desarrollo se han centrado en movilizar el ahorro de largo plazo hacia la inversión y, en particular, hacia sectores de producción estratégicos, especialmente la infraestructura. En algunas economías emergentes, los bancos de desarrollo se han convertido en uno de los proveedores, si no el principal, de crédito de largo plazo para la agricultura, vivienda e infraestructura.

Con el paso del tiempo, los bancos de desarrollo también han asumido otras funciones, incluido el desarrollo de instituciones y mercados financieros, que constituyen una significativa fuente de apoyo al desarrollo del sector privado y facilitan ampliamente la movilización del ahorro. Esta función también complementa los esfuerzos gubernamentales para promover instituciones y políticas financieras sólidas, aliviar las restricciones financieras e intensificar la inclusión financiera de hogares y empresas.

Los esfuerzos para movilizar los recursos internos deben situarse en el marco de un entorno externo favorable que afronte las asimetrías existentes en las finanzas internacionales y el comercio mundial

La movilización de los recursos internos deberá ser un pilar clave de la arquitectura del financiamiento para el desarrollo después de 2015. Sin embargo, esto no significa que la responsabilidad del proceso de desarrollo deba recaer únicamente en las políticas nacionales. El principio aplicable es, más bien, el de responsabilidades comunes, pero diferenciadas: los países deben asumir una mayor responsabilidad con respecto a su propio desarrollo y tomar el timón de su propia agenda para el desarrollo.

Mantener niveles adecuados de movilización de los recursos internos es una condición necesaria, pero no suficiente para lograr que la arquitectura del financiamiento para el desarrollo pueda satisfacer eficazmente las necesidades de desarrollo de los países. Las estrategias de movilización de los recursos internos deben integrarse en el contexto más amplio de un entorno externo favorable.

En primer lugar, un entorno externo favorable debería afrontar y reducir las asimetrías existentes en el sistema financiero internacional y en el comercio mundial. El sistema financiero internacional es asimétrico en cuanto a sus mecanismos de gobernanza, ya que no otorga el peso y el reconocimiento adecuados a las economías en desarrollo, y en lo relativo a las diferencias en el acceso de los países al financiamiento y en los costos de ese financiamiento. Asimismo, el sistema financiero internacional no ha conseguido proporcionar estabilidad como un bien público global ni canalizar recursos hacia el sector productivo.

El sistema de comercio internacional también muestra asimetrías que se reflejan en la falta de coherencia entre la importancia de las economías en desarrollo y su grado de participación en el comercio mundial o sus oportunidades de acceder a los mercados. También existen asimetrías en lo relativo a las limitadas oportunidades que tienen las

economías en desarrollo de captar y disfrutar de los beneficios de las transferencias de tecnología y de la adquisición de conocimientos.

En segundo lugar, un entorno externo favorable debería reconocer que las condiciones económicas mundiales no afectan de la misma forma a todos los países, especialmente a los países de renta media.

El distinto impacto de las fluctuaciones de la economía mundial refleja la heterogeneidad de los países de renta media, que se plasma, entre otras cosas, en sus diversos tamaños y niveles de desarrollo económico, la composición de su estructura productiva, sus condiciones financieras internas y sus diferentes grados de integración en los mercados mundiales financieros y de bienes y servicios.

Conclusiones

La agenda para el desarrollo después de 2015 representa una completa transformación de la forma en que los países consideran y entienden el desarrollo sostenible. Para alcanzar su amplia lista de objetivos de desarrollo, la arquitectura del financiamiento para el desarrollo deberá movilizar una gran cantidad de recursos y cambiar la manera en que se obtienen, organizan y asignan esos recursos.

Dada la creciente importancia de los flujos privados, un reto clave con respecto a la arquitectura financiera para el desarrollo después de 2015 consiste en encontrar la forma de movilizar y canalizar esos recursos privados hacia los objetivos de desarrollo. Este reto es especialmente relevante en América Latina y el Caribe, ya que los flujos privados —incluidas las remesas y la IED— constituyen el grueso del financiamiento externo de la región. Por lo tanto, los recursos privados y públicos deben combinarse para lograr el apalancamiento necesario para maximizar el impacto del financiamiento para el desarrollo. Sin embargo, los flujos públicos y privados tienen una lógica interna diferente y responden a incentivos distintos.

Los flujos de capital privado están motivados principalmente por el beneficio económico, más que por preocupaciones relativas al desarrollo. Esto puede ocasionar que la inversión sea insuficiente en áreas cruciales para el desarrollo sostenible, si el rendimiento esperado —ajustado por el correspondiente riesgo— es insatisfactorio en comparación con oportunidades alternativas de inversión. En este contexto, el sector público desempeña un papel cada vez más relevante en la inclusión de criterios de rentabilidad social en el análisis costo-beneficio. Puede proporcionar financiamiento público para sectores que no atraen suficientes flujos privados y crear un entorno favorable y los incentivos adecuados para que el capital privado se dirija hacia los objetivos de desarrollo.

El reto de movilizar un volumen adecuado de fondos públicos y privados combinados resulta más complejo por los cambios significativos que ha experimentado el mapa del financiamiento para el desarrollo en las últimas décadas en cuanto a sus actores, fondos, mecanismos e instrumentos.

En el caso de los países de renta media, como los de América Latina y el Caribe, estos cambios pueden resumirse en un declive relativo de las formas más tradicionales de financiamiento para el desarrollo, como la Asistencia Oficial para el Desarrollo (AOD), y la emergencia de nuevos actores, mecanismos y fuentes de financiamiento. En esta última categoría se encuentran los nuevos donantes que no son países miembros del Comité de Asistencia para el Desarrollo, los mecanismos de financiamiento innovadores y los fondos para el clima, entre otros. Todos ellos desempeñan actualmente un papel más potente y visible en el financiamiento para el desarrollo.

Si bien estos cambios del panorama financiero han ampliado la gama de opciones de financiamiento para el desarrollo, también han incrementado la complejidad de coordinar y combinar la variedad de actores, fondos, mecanismos e instrumentos dentro de una arquitectura coherente de financiamiento para el desarrollo. Esta complejidad

resulta particularmente significativa en el caso de los mecanismos de financiamiento innovadores y los fondos para el clima, que precisan una mayor claridad en lo referente a los objetivos de desarrollo, las fuentes de financiamiento y las condiciones de uso y acceso.

Por otro lado, con objeto de lograr un financiamiento eficaz y eficiente para acelerar el progreso hacia un desarrollo sostenible en todos los niveles de ingresos, la relativa disminución de la importancia de los flujos financieros para el desarrollo tradicionales, como la AOD, no debería distraer la atención de la necesidad de evitar que algunos países queden excluidos de los flujos de financiamiento para el desarrollo por criterios basados únicamente en el nivel de renta per cápita.

Finalmente, establecer el mapa de la arquitectura del financiamiento para el desarrollo no resulta suficiente para conseguir que los países adopten un enfoque estratégico del financiamiento para el desarrollo. La actual multiplicidad de opciones financieras no equivale a un acceso efectivo.

La capacidad de acceder de forma efectiva al financiamiento privado en los distintos países de América Latina y el Caribe varía ampliamente. El financiamiento privado está sujeto a múltiples requisitos de acceso y condicionalidades, que dificultan la adopción por parte de los países de la región de un enfoque estratégico para financiar sus prioridades de desarrollo y evaluar el impacto y la eficacia de las fuentes de financiamiento para el desarrollo. Además, los proveedores de financiamiento privado no exigen las mismas condiciones ni imponen los mismos criterios de acceso y elegibilidad que las fuentes de financiamiento público.

La movilización de los recursos internos deberá ser un pilar clave de la arquitectura del financiamiento para el desarrollo después de 2015. Sin embargo, esto no significa que la responsabilidad del proceso de desarrollo deba recaer únicamente en las políticas nacionales. El principio aplicable es, más bien, el de responsabilidades comunes, pero

diferenciadas: los países deben asumir una mayor responsabilidad con respecto a su propio desarrollo y tomar el timón de su propia agenda para el desarrollo.

Al mismo tiempo, las estrategias de movilización de los recursos internos en una región tan heterogénea como América Latina y el Caribe han de tener en cuenta que los países tienen diferentes capacidades para movilizar recursos. En algunos países de la región, como los pequeños Estados insulares en desarrollo, el tamaño de la economía es una restricción significativa para la movilización de los recursos internos.

Finalmente, mantener niveles adecuados de movilización de los recursos internos es una condición necesaria, pero no suficiente para lograr que la arquitectura del financiamiento para el desarrollo pueda satisfacer eficazmente las necesidades de desarrollo de los países. Las estrategias de movilización de los recursos internos deben integrarse en el contexto más amplio de un entorno externo favorable. Esto requiere un cambio profundo de los medios de implementación, incluidos el sistema de comercio internacional y las condiciones que regulan la transferencia de conocimientos y tecnología de los países desarrollados a los países en desarrollo.

Este entorno externo debe reflejar la importancia de las economías en desarrollo en su estructura de gobernanza, evitar la discriminación en el acceso al financiamiento, garantizar la estabilidad como bien público global, mejorar la participación en el comercio internacional de los países en desarrollo —incluidos los países de renta media— y proporcionar oportunidades de cosechar los beneficios de la adquisición y transferencia de tecnología y conocimientos.

Fuente de información:

http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/37767/S1500127_es.pdf?sequence=1

Un gran avance en el fortalecimiento de la inclusión financiera (FMI)

El 19 de Febrero de 2015, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó la nota “Un gran avance en el fortalecimiento de la inclusión financiera”. A continuación se presenta la información.

Los economistas están prestando cada vez más atención al vínculo entre la inclusión financiera —es decir, un acceso más amplio a servicios financieros más generalizados— y el desarrollo económico. En un nuevo estudio, examinamos más de cerca el impacto preciso de la inclusión financiera en la economía de un país y las políticas que mejor la promueven.

El nuevo marco presentado en nuestro estudio nos permite identificar obstáculos a la inclusión financiera y comprobar qué efecto tendría su eliminación en el producto de un país y el nivel de desigualdad imperante. La razón es que cuanto mejor sepamos qué impide la inclusión financiera, mejor podremos formular políticas para estimularla.

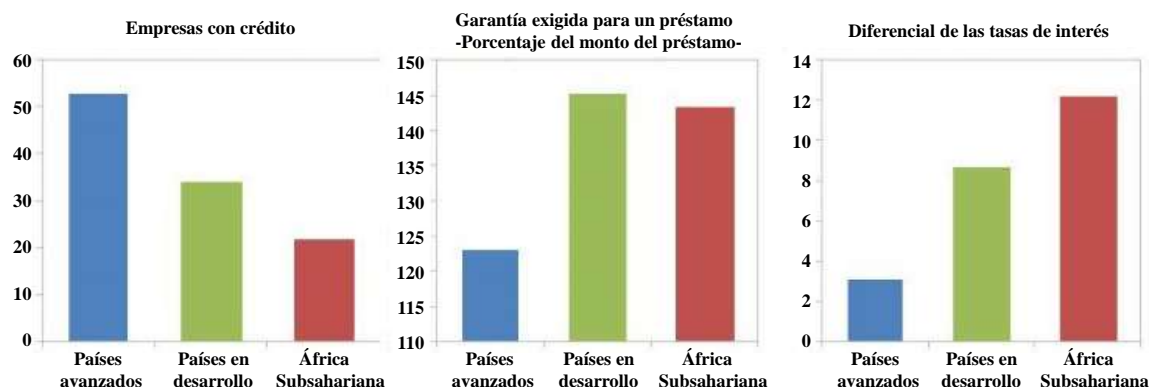
Una de nuestras determinaciones es que la falta de inclusión financiera contribuye a una persistente desigualdad del ingreso y a una desaceleración del crecimiento.

Por qué es importante la inclusión financiera

Existen, a nivel mundial, grandes lagunas en el acceso al financiamiento. Un poco más de la mitad (58%) de las empresas de los países en desarrollo y apenas una quinta parte de las empresas de los países de bajo ingreso tienen acceso al crédito bancario (ver la gráfica siguiente). Las empresas —sobre todo las pequeñas y medianas— siguen enfrentando obstáculos que les impiden un mayor acceso al financiamiento, como los costos elevados, las distancias que recorrer y los trámites engorrosos. Las limitaciones

del crédito, las elevadas garantías exigidas y las altas tasas de interés también impiden su crecimiento.

INCLUSIÓN FINANCIERA EN EL MUNDO



FUENTE: *Enterprise Surveys*, Banco Mundial.

Como detalla nuestro estudio reciente (así como una monografía del *National Bureau of Economic Research*), esto significa que los particulares deben echar mano a sus limitados ahorros para establecer un emprendimiento. Una vez establecidas, estas incipientes empresas suelen depender del autofinanciamiento para poder invertir. Esto, a su vez, limita el tamaño global de la empresa, su capacidad para innovar y su productividad.

Examen de casos nacionales

Para analizar la mejor manera de ampliar la inclusión financiera, aplicamos nuestro marco a tres países de bajo ingreso: Kenya, Mozambique y Uganda. Hicimos lo propio con tres países de mercados emergentes: Egipto, Malasia y Filipinas. Éstas son nuestras conclusiones:

Es crucial desenmarañar las trabas a la inclusión financiera. Encontramos en estos países obstáculos pertinentes a la inclusión financiera y evaluamos el impacto que tendría suavizar las restricciones al producto y la desigualdad. La conclusión es que el

impacto de las políticas de inclusión financiera depende realmente de las características específicas de cada país.

Por ejemplo, en Uganda el producto responde mejor a la adopción de garantías menos estrictas, que son la restricción más fuerte en el país. Por el contrario, los altos costos de participación para lograr acceso a los servicios financieros son un gran obstáculo en Malasia. Por ende, comprender los factores concretos que bloquean la inclusión financiera es crítico para poder adaptar a cada país el asesoramiento en materia de políticas.

La inclusión financiera no necesariamente produce más igualdad de inmediato.

Determinamos que la inclusión financiera sin duda produce un aumento del producto, aunque el impacto en la desigualdad medida en términos relativos (dispersión del ingreso) varía. Por ejemplo, el abaratamiento del acceso a los servicios financieros reduce la desigualdad del ingreso porque las empresas que estaban excluidas del sistema financiero pueden obtener crédito y los trabajadores cobran más.

Sin embargo, suavizar los requisitos en términos de garantías al comienzo puede agravar la desigualdad. A medida que las empresas acaudaladas invierten tomando crédito con menos garantías, pueden apalancarse más e incrementar la producción y las utilidades. Pero como los bancos exigen menos garantías, la inclusión financiera termina beneficiando más a los agentes relativamente más pobres, lo cual reduce la desigualdad.

Las consecuencias distributivas pueden ser marcadas. Las consecuencias del aumento de la inclusión financiera pueden ser desiguales. Nuestros resultados indican que la política más eficaz para ampliar el acceso al financiamiento —abaratando la participación en el sistema financiero— beneficia a los pobres, pero que las empresas acaudaladas pueden verse perjudicadas en cierta medida como resultado del aumento de las tasas de interés y los salarios.

Determinamos, por el contrario, que las políticas centradas en la profundidad financiera —por ejemplo, suavizar las exigencias en materia de garantías— favorecen a las empresas productivas. Pero estas políticas también pueden imponer pérdidas a las empresas menos productivas, así como a las que generan una baja demanda de crédito, independientemente de que se hayan adoptado o no políticas de inclusión financiera.

Implicaciones para la formulación de políticas

Como vemos en estos seis estudios, no hay una fórmula universal para estimular la inclusión financiera. Un primer paso fundamental consiste en crear marcos jurídicos, regulatorios e institucionales adecuados y un ambiente de información propicio.

Al gobierno le toca jugar un papel central para derribar los obstáculos a la inclusión financiera, adoptando leyes que protejan los derechos de los propietarios y los acreedores y velando por su cumplimiento. También puede fijar normas de divulgación y transparencia, y promover sistemas de intercambio de información crediticia y registros de garantías. Fundamentalmente, debe educar y proteger al consumidor.

Los gobiernos también podrían estudiar políticas que eximan de engorrosos trámites, permitir las operaciones con bancos corresponsales, y permitir el pago electrónico en sus cuentas bancarias. Todas estas medidas contribuirían a expandir el acceso de las empresas al financiamiento. Adoptándolas, podrían lograr grandes avances hacia la inclusión financiera, la reducción de la desigualdad y el estímulo del crecimiento.

El estudio continúa

En vista del creciente reconocimiento de la importancia de la inclusión financiera, estamos aplicando este marco a otros países de mercados emergentes y de bajo ingreso. Hemos concluido o tenemos en marcha más de 20 estudios, incluidos los casos de Colombia, Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Honduras, India, Nicaragua, Nigeria,

Paraguay, Panamá, Perú, Uruguay, la Comunidad Económica de los Estados de África Central y la República Democrática del Congo, Nigeria y Zambia.

Fuente de información:

<http://blog-dialogoafondo.org/?p=4934>

Calidad de Vida Internacional 2015 (Mercer)

El 4 de marzo de 2015, la consultora global Mercer publicó el artículo “Calidad de Vida Internacional 2015”. A continuación se presenta el contenido.

Viena es la ciudad con la mejor Calidad de Vida del mundo, según la clasificación de Calidad de Vida 2015 de Mercer. Como ha ocurrido en años anteriores, las metrópolis europeas en general siguen dominando los primeros puestos, junto con las principales ciudades de Australia y Nueva Zelanda. Zúrich, Auckland y Múnich se sitúan en el segundo, tercer y cuarto puesto, respectivamente. En el quinto lugar, Vancouver es la ciudad de América del Norte que ocupa el lugar más alto de la clasificación y la única de la región que se ubica entre los 10 primeros.

En Asia, Singapur (26) es la ciudad asiática que tiene el puesto más alto de la clasificación, mientras que Dubái (74) se sitúa en el primer puesto en todo Medio Oriente y África. Por otro lado, en Latinoamérica, Uruguay, Montevideo (78) se lleva el primer lugar y Puerto Príncipe, Haití en la posición más baja de la región (228).

Mercer lleva a cabo su Encuesta de Calidad de Vida todos los años para ayudar a las compañías multinacionales y demás empleadores a compensar los diferenciales del nivel de vida de sus trabajadores de manera equitativa, al ser transferidos al exterior. Existen dos incentivos comunes que incluyen el subsidio a la calidad de vida y la prima por movilidad¹⁰⁶. Los informes de Calidad de Vida de Mercer brindan información

¹⁰⁶ Dos incentivos habituales son el subsidio a la calidad de vida y la prima por movilidad.

valiosa y recomendaciones sobre la prima de expatriación para más de 440 ciudades en todo el mundo, cubriendo 230 de esas localidades con esta clasificación.

“Las asignaciones de trabajo a corto o largo plazo en un nuevo país son una experiencia emocionante y, al mismo tiempo, suponen un desafío para los empleados y sus familias”, afirma el Director de Mercer.

Y agregó: “Al igual que en la encuesta del año pasado, seguimos identificando algunas ciudades emergentes que compiten cada vez más con los centros financieros y de negocios tradicionales. Estas metrópolis denominadas ciudades emergentes de segundo nivel’, están invirtiendo especialmente en infraestructura para mejorar sus niveles de calidad de vida y, en última instancia, atraer a una mayor cantidad de compañías extranjeras”.

América

En América del Norte, tanto Canadá como Estados Unidos de Norteamérica continúan ofreciendo un alto nivel de vida. Vancouver (5) encabeza la lista de esta región, seguida por las ciudades canadienses de Toronto (15) y Ottawa (16), mientras que San Francisco (27), Boston (34) y Honolulu (36) ocupan los primeros puestos en Estados Unidos de Norteamérica. Las localidades de la región de América del Norte que ocupan los lugares más bajos son La Habana (193) y Puerto Príncipe (228).

En Sudamérica, Montevideo (78), Buenos Aires (91) y Santiago (93) se ubican en los puestos más altos de la clasificación, mientras que La Paz (156) y Caracas (179) ocupan los más bajos. En Brasil, Mercer ha identificado a Manaos como una ciudad emergente, situada en el lugar 127, al ser ya un próspero centro industrial y poseer una zona de libre comercio; asimismo, su amplia oferta de bienes de consumo y su infraestructura relativamente avanzada contrarrestan parcialmente los efectos de la falta de opciones de enseñanza internacional para expatriados y su ubicación remota.

En América Latina, encontramos que en Buenos Aires ha logrado mantenerse dentro de los cinco primeros lugares de la Región, a pesar de que la turbulencia económica ha impactado de manera negativa algunos criterios, como la dificultad de encontrar bienes de consumo importados. El nivel de desempleo también ha contribuido a incrementar la inestabilidad por lo tanto tuvo un importante reposicionamiento a la baja en la clasificación global.

Por otro lado Caracas, ha atravesado por tiempos muy adversos en los últimos años. La carencia de alimentos y el aumento de los niveles de criminalidad así como la alta inflación, ha provocado una serie de manifestaciones en los últimos tiempos. Esto se ve reflejado en una reducción de la calificación en diversos factores de Calidad de Vida como alimentos, productos de consumo diario, automóviles, regulaciones de tipos cambiarios e insumos médicos.

Con respecto a la ciudad de Monterrey, el rubro de censura a los medios decreció lo que la llevó a reposicionarse.

“Algo adicional a considerar es que las ciudades pueden subir o bajar de la clasificación global debido a la inclusión de nuevas ciudades así como al reposicionamiento de las demás ciudades incluidas en la clasificación”, señaló la líder de Movilidad de Empleados de Mercer Latinoamérica.

“Las culturas, las sociedades y los climas comparativamente diferentes, así como la inestabilidad política, los altos niveles de delincuencia y la falta de infraestructura pueden dificultar el establecimiento de los empleados y sus familias en otro país. Los empleadores deben evaluar si su personal y sus familias enfrentarán una pérdida de calidad de vida al trasladarse al exterior y garantizar que reciban una compensación justa por ello”, concluyó la ejecutiva de Mercer.

Europa

A pesar de las preocupaciones acerca del crecimiento económico, las ciudades de Europa Occidental continúan ofreciendo un entorno estable para empleados y empleadores. Viena (1) es seguida por Zúrich (2), Múnich (4), Düsseldorf (6) y Frankfurt (7). Con Ginebra y Copenhague en octavo y noveno lugar, respectivamente, las de Europa Occidental ocupan siete lugares entre los primeros 10. Metrópolis de Europa Occidental que se ubican en los puestos más bajos son Belfast (63) y Atenas (85). Las urbes de Europa Central y Oriental presentan una mayor variedad de niveles de calidad de vida; las que ocupan los primeros puestos de la clasificación son Praga (68), Budapest y Liubliana (ambas en el 75). La ciudad emergente de Wroclaw (100), en Polonia, tiene un próspero ambiente cultural y social, así como una amplia disponibilidad de bienes de consumo. Las que se ubican en los puestos más bajos en la región son Kiev (176), Tirana (180) y Minsk (189), donde Kiev experimenta un descenso considerable en la clasificación como consecuencia de la inestabilidad política y la violencia que se vive en Ucrania en general.

En el Reino Unido, Londres (40) es la ciudad que ocupa el lugar más alto de la clasificación, seguida por Birmingham (52), Glasgow (55), Aberdeen (57) y Belfast (63).

Asia-Pacífico

Asia es la región que posee la mayor variedad de niveles de calidad de vida, donde la ciudad que ocupa el puesto más alto de la clasificación es Singapur (26) y la que se sitúa en el puesto más bajo es Dusambé (214), en Tayikistán. Encabezando el listado entre las ciudades del este asiático se encuentran Tokio, en el puesto 44, y otras ciudades importantes incluyen a Hong Kong (70), Seúl (72), Taipéi (83), Shanghái (101) y Beijing (118). Entre las emergentes más notables en esta parte de Asia podemos mencionar a Cheonan (98), Corea del Sur, y Taichung (99) en Taiwán. En China, Xi'an

y Chongqing (ambas en el puesto 142) también se están convirtiendo en destinos de negocios. Sus principales retos para mejorar los niveles de calidad de vida son el suministro de agua potable y la contaminación atmosférica. Sin embargo, los avances en las telecomunicaciones y en los sectores de consumo han tenido algunos efectos compensatorios positivos en su posición en la clasificación.

Detrás de Singapur, la segunda población del sudeste asiático que ocupa el puesto más alto es Kuala Lumpur (84), y otras localidades importantes de la región incluyen Bangkok (117), Manila (136) y Yakarta (140). En el sur de Asia, Colombo (132), ocupa el puesto más alto y es seguido por las ciudades indias emergentes de Hyderabad (138) y Pune (145). Ambas poseen una mejor calidad en comparación con los centros de negocios más tradicionales del país, Mumbai (152) y Nueva Delhi (154). Los aumentos considerables de la población en éstas, en las últimas décadas, han incrementado los problemas existentes, incluido el acceso a agua potable, la contaminación atmosférica y la congestión del tráfico.

En la zona del Pacífico, las ciudades de Nueva Zelanda y Australia son algunas de las que ocupan los primeros puestos de la clasificación a nivel mundial, donde Auckland ocupa el tercer puesto, Sídney el décimo, Wellington el décimo segundo y Melbourne el décimo sexto.

Medio Oriente y África

En el puesto 74, Dubái es la ciudad de la región de Medio Oriente y África con la mejor calidad de vida. Le sigue Abu Dhabi (77), también en los Emiratos Árabes Unidos, y Puerto Louis (82), en Mauricio. En Sudáfrica, Durban (85) es una ciudad emergente que posee mejor calidad de vida en comparación con los centros de negocio tradicionales del país, Ciudad del Cabo (91) y Johannesburgo (94). Esto se debe principalmente a las viviendas de alta calidad, a las innumerables ofertas recreativas y

a la gran disponibilidad de bienes de consumo en Durban. Sin embargo, los problemas de delincuencia de la ciudad no permiten que llegue a los primeros 50 puestos.

En el puesto 230, Bagdad es la última ciudad de la clasificación tanto a nivel regional como global.

PAÍSES CON MEJOR CALIDAD DE VIDA INTERNACIONAL 2015

Clasificación		Ciudad	País	Región
2014	2015			
1	1	Viena	Austria	Europa Occidental
2	2	Zúrich	Suiza	Europa Occidental
3	3	Auckland	Nueva Zelanda	Asia y el Pacífico
4	4	Múnich	Alemania	Europa Occidental
5	5	Vancouver	Canadá	América del Norte
6	6	Dusseldorf	Alemania	Europa Occidental
7	7	Frankfurt	Alemania	Europa Occidental
8	8	Ginebra	Suiza	Europa Occidental
9	9	Copenhague	Dinamarca	Europa Occidental
10	10	Sídney	Australia	Asia y el Pacífico
69	69	Pointe-A-Pitre	Guadalupe	América del Norte
77	78	Montevideo	Uruguay	América del Sur
81	91	Buenos Aires	Argentina	América del Sur
93	93	Santiago	Chile	América del Sur
120	120	Sao Paulo	Brasil	América del Sur
124	124	Lima	Perú	América del Sur
122	126	Ciudad de México	México	América del Norte
125	127	Manaos	Brasil	América del Sur
135	131	Bogotá	Colombia	América del Sur
176	179	Caracas	Venezuela	América del Sur
N/A	193	Habana	Cuba	América del Norte
220	226	N'Djamena	Chad	África
N/A	227	Jartum	Sudán	África
221	228	Puerto Príncipe	Haití	América del Norte
222	229	Bangui	República de África Central	África
223	230	Bagdad	Irak	Asia Occidental/Oriente Medio

FUENTE: Mercer.

Fuente de información:

<http://www.latam.mercer.com/content/mercer/latin-america-and-caribbean/mx/es/newsroom/mercer-calidad-de-vida-internacional-2015.html>

SISTEMA DE AHORRO PARA EL RETIRO (SAR)

Presentan nueva sección “Cómo elegir la mejor Afore” para facilitar toma de decisiones a los 53 millones de ahorradores del SAR (Consar)

El 24 de febrero de 2015, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) dio a conocer el documento “Consar presenta una nueva sección ‘Cómo elegir la mejor Administradora de Fondos para el Retiro (Afore)’ para facilitar toma de decisiones a los 53 millones de ahorradores del Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR)”, el cual se presenta a continuación.

Como parte del programa de Educación Financiera que Consar impulsa desde 2013, se presenta la nueva sección “Cómo elegir la mejor Afore” en la página de internet (http://www.consar.gob.mx/principal/como_elegir_afore/como_elegir_afore.aspx).

A través de la evidencia recabada en diversas encuestas y múltiples reuniones con ahorradores en todo el país, además de los resultados más recientes en materia de traspasos (<http://ow.ly/Jd9yA>), los cuales relevan que muchos ahorradores están eligiendo Afore sin considerar los factores que más inciden en su pensión, es que se hizo necesario contar con una nueva sección que incorpore en un solo lugar la información que todo ahorrador debe consultar, de manera rápida y sencilla, para conocer qué Afore es la que más le conviene.

Elegir Afore correctamente representa una de las decisiones financieras más relevantes en la vida de todos los ahorradores del SAR, dado que dicha elección repercutirá en sus finanzas personales futuras. Se estima que elegir una Afore con altos rendimientos y bajas comisiones en lugar de una Afore con bajos rendimientos y altas comisiones puede suponer, en el largo plazo, una pensión 25 a 30% mayor o menor, respectivamente.

La nueva sección “Cómo elegir la mejor Afore” contiene cinco apartados:

1. Rendimientos:

En este espacio, además del Indicador de Rendimiento Neto (IRN), que es una tabla que ordena a las Afore de mayor a menor rendimiento neto y que aparece en los estados de cuenta que reciben los ahorradores tres veces al año, se incluyen ejercicios prácticos sobre el impacto que tiene elegir una Afore de altos, medianos y bajos rendimientos.

En la sección se incluyen también accesos directos a las nuevas Calculadoras de Pensión que permiten estimar de manera sencilla el monto aproximado de pensión que tendrá un trabajador al final de su vida laboral, además de información relevante en cuanto a los pasos que hay que seguir para realizar aportaciones voluntarias.

Aparece, finalmente, información referente a los factores determinantes de la pensión del trabajador —además del rendimiento—, y qué hacer en caso de no recordar en qué Afore se encuentra el ahorrador.

2. Comisiones

En este apartado, además de mostrar la tabla de las comisiones que cobran las Afore, se incluyen ejercicios didácticos que ilustran el impacto de elegir una Afore de bajas comisiones respecto a otra Afore que cobra mayores comisiones.

A su vez, se incluyen accesos a información relevante respecto a la importancia de las comisiones en el saldo pensionario de los ahorradores y la estructura de gastos de las 11 Afore.

3. Servicios

En esta sección se presenta el nuevo Comparativo de Afore en Servicios (CAS), que ordena a las Afore de mayor a menor respecto a la calidad y cantidad de servicios que brindan a los ahorradores. Se incluye, a su vez, la descripción de los cuatro componentes del indicador y la nota metodológica correspondiente.

Asimismo, se incluye un Mapa con la cobertura que tiene cada Afore por entidad federativa, el cual muestra las sucursales de cada Administradora para facilitar la localización de la oficina más cercana al domicilio del trabajador.

4. Cambiar de Afore

En esta sección se describe el procedimiento, paso por paso, para cambiar de Afore y se despliega el nuevo formato de Traspaso que todos los ahorradores deben firmar al momento de realizar el trámite de traspaso.

5. Datos de las Afore

Esta sección presenta información sobre los números telefónicos y páginas de internet de cada Administradora para facilitar el contacto de los ahorradores con su Afore.

Consar continuará desarrollando en los próximos meses nuevas medidas en materia de educación financiera para estimular que los trabajadores se involucren más con su cuenta de ahorro para el retiro.

Fuente de información:

http://www.consar.gob.mx/sala_prensa/PDF/boletines/BP-08-2015.pdf

Diversificación de las carteras de las Siefore (Consar)

El 3 de marzo de 2015, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) informó la diversificación de las carteras de las Sociedades de Inversión de las Administradoras de Fondos para el Retiro (Siefore). A continuación se presenta la información.

Al cierre de enero de 2015, las Siefore administraban una cartera de 2 billones 441 mil 210 millones de pesos. Estos recursos están invertidos en las distintas clases de activos autorizadas por el régimen de inversión vigente.

En general, la cartera de las Siefore ha mostrado una tendencia hacia una mayor diversificación. Destaca, por su peso relativo, el caso de los valores gubernamentales: mientras que en 2008 el 68.3% de los recursos del Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR) se invertían en este tipo de instrumentos, el porcentaje comparable en enero de 2015 fue de 50.3 por ciento.



* Los porcentajes de cada tipo de instrumento son con respecto a la cartera.

* Estas cifras no corresponden a la medición de los niveles de consumo de los límites regulatorios de las Siefors ya que consideran una medición conforme a las metodologías de administración de riesgos empleadas para cuantificar los riesgos financieros.

FUENTE: Consar. Cifras preliminares sujetas a revisión al cierre de enero 2015.

Existe clara evidencia de que un portafolio mejor diversificado, con un mayor aprovechamiento del régimen de inversión producirá, en promedio, mayores rendimientos de largo plazo.

En el SAR existen diferencias significativas en el grado de diversificación de las carteras de cada Administradoras de Fondos para el Retiro (Afore), tanto por el grado de aprovechamiento de los distintos tipos de activos autorizados por el régimen de inversión, como por los porcentajes de inversión en cada activo, como por el horizonte de inversión de los distintos tipos de activos.

El siguiente cuadro muestra, por Afore, la inversión por tipo de activo y el porcentaje de inversión en cada uno de éstos.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA POR AFORE
-Estructura porcentual-

Afore	Inversión en Valores gubernamentales	Inversión en Deuda Privada Nacional	Inversión en Renta Variable Nacional	Inversión en Instrumentos Estructurados	Inversión en Deuda Internacional	Inversión en Renta Variable Internacional	Inversión en Mercancías
Inbursa	65.8	18.3	6.6	6.0	0.5	2.9	0.0
PensionISSSTE	61.8	23.0	3.6	8.1	0.4	3.2	0.0
Invercap	56.5	9.3	13.1	4.4	0.7	16.0	0.0
Principal	53.7	18.1	8.3	3.2	0.3	16.4	0.0
Azteca	52.4	18.2	12.3	2.8	0.2	14.1	0.0
SURA	52.2	17.7	4.7	6.9	1.5	16.9	0.0
XXI-Banorte	49.8	20.7	7.7	3.2	1.2	17.5	0.0
Metlife	49.6	20.6	5.6	4.6	2.0	17.7	0.0
Coppel	48.9	21.1	12.5	2.6	0.0	14.9	0.0
Banamex	44.8	18.5	6.0	8.3	0.6	21.5	0.3
Profuturo	42.8	25.5	5.9	4.1	2.5	19.2	0.0
Total general	50.3	19.6	7.1	5.2	1.1	16.7	0.1

*Mientras más uniforme sea la inversión en los distintos activos, la cartera se encontrará más balanceada.

**Los valores no reflejan la valuación a mercado, sino la forma en que se controlan los riesgos financieros.

*** Estas cifras no corresponden a la medición de los niveles de consumo de los límites regulatorios de las Siefore ya que consideran una medición conforme a las metodologías de administración de riesgos empleadas para cuantificar los riesgos financieros.

FUENTE: CONSAR. Cifras preliminares sujetas a revisión al cierre de enero 2015.

Una mirada a la diversificación de las carteras de las Siefore, pero ahora a través del Plazo Promedio Ponderado y el porcentaje de activos netos con vencimiento de cero a seis meses muestra, igualmente, grandes diferencias entre las 11 Afore.

PLAZO PROMEDIO PONDERADO (PPP)
DE LAS CARTERAS DE LAS SIEFORE Y
VENCIMIENTOS DE CERO A SEIS
MESES

Afore	PPP (días)	% activos con venc. 0 a 6 meses
Invercap	6 203	0.34
PensionISSSTE	5 890	0.00
Sura	5 512	0.14
Principal	4 918	1.32
XXI-Banorte	4 877	1.34
Azteca	4 715	1.66
Metlife	4 237	2.35
Profuturo	4 074	0.37
Banamex	3 975	0.04
Coppel	3 638	0.01
Inbursa	1 334	49.14
Sistema	4 615	2.74

Cifras al cierre de enero de 2015.

FUENTE: Consar, Vicepresidencia Financiera.

Cabe señalar que bajo el marco actual del régimen de inversión vigente, existe todavía espacio para mantener una tendencia de mayor diversificación en los próximos años. No obstante, es importante reconocer que para algunas Afore que presentan mayores

grados de diversificación, los límites actuales de inversión en valores extranjeros (que requiere cambio de ley) y en renta variable (cambio regulatorio) podrían resultar más adelante en un impedimento hacia una mayor diversificación.

Fuente de información:

http://www.consar.gob.mx/sala_prensa/PDF/boletines/BP-09-2015.pdf

8 de marzo, Conmemoración del Día Internacional de la Mujer (Amafore)

El 8 de marzo de 2015, la Asociación Mexicana de Afores (Amafore) dio a conocer el documento “8 de marzo, Conmemoración del Día Internacional de la Mujer”, el cual se presenta a continuación.

Hoy se conmemora el Día Internacional de la Mujer. Las Naciones Unidas han declarado como lema para este 2015: “Empoderando a las Mujeres, Empoderando a la Humanidad: ¡Imagínalo!”. El lema es claramente pertinente para el Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR) y por ello la Amafore se suma a la conmemoración reforzando las acciones en su ámbito de su competencia para lograr los objetivos que se marcaron hace 20 años en la “Declaración y Plataforma de Acción de Beijing”.

El objetivo último de la Declaración es promover los objetivos de igualdad, desarrollo y paz para todas las mujeres del mundo. Por su parte, la plataforma identifica 12 esferas especiales de preocupación y en tres de ellas el Sistema de Ahorro para el Retiro tiene la posibilidad de contribuir al logro de los objetivos. Estas tres esferas son:

I. Pobreza,

II. Economía, y

III. Mecanismos institucionales para el adelanto de la mujer.

Cabe destacar que la reforma al sistema de pensiones de 1997, que sentó las bases del actual SAR, revirtió una seria discriminación que de facto sufrían las mujeres en el sistema anterior. En aquél sistema la salida del mercado laboral implicaba frecuentemente la pérdida del derecho a recibir una pensión y, en ese caso, la pérdida total de las aportaciones que se hubieren hecho previamente al sistema de pensiones. Esto afectaba particularmente a aquellas mujeres que dejaban el trabajo para atender a sus hijos y que, con frecuencia, no regresaban al mercado formal laboral. Con ello no sólo perdían la oportunidad de alcanzar el derecho a una pensión sino que, también, el derecho a recuperar el valor de las aportaciones al sistema de seguridad social.

La reforma de 1997 vino a atender esta forma de discriminación: en caso de que una mujer no alcance el derecho a recibir una pensión sí recupera el valor de las aportaciones que hubiere realizado más el rendimiento que esas aportaciones hayan obtenido al alcanzar los 65 años.

La formación de un patrimonio propio y con ello la garantía de una autonomía económica es uno de los factores más importantes para el empoderamiento de la mujer. Así, el SAR se constituye en un instrumento central para lograr los objetivos que se destacan en el Día Internacional de la Mujer.

La Amafore, en representación de las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) que la integran, despliega un esfuerzo importante para la promoción y difusión de la cultura de ahorro para el retiro a través de múltiples actividades en las cuales se hace un marcado énfasis en materia de género.

Asimismo, las acciones orientadas a la ampliación de la cobertura de la seguridad social al empleo informal, donde las mujeres alcanzan una participación mayoritaria, también contribuye extender los beneficios del sistema de pensiones a las mujeres. Con esto, además, se les abre la oportunidad de depositar su ahorro en la cuenta individual de su

Afore y, de esta manera, recibir mejores rendimientos que en otras opciones de ahorro, tanto en el sector financiero como fuera de él.

Incluso, aquellas mujeres que laboran en el mercado informal pueden abrir una cuenta de manera independiente y realizar aportaciones voluntarias, donde pueden hacer depósitos por montos mínimos y hacer retiros de su cuenta cada dos o seis meses.

Es importante recordar que los retos para alcanzar la plena igualdad de la mujer son todavía muy grandes, como lo confirman los siguientes elementos:

- **Ingreso laboral:** persisten marcadas desigualdades en el ingreso entre hombres y mujeres. De acuerdo a un estudio reciente del Banco Mundial (BM: “Mujer, Empresa y el Derecho 2014: Eliminando Restricciones para Aumentar la Igualdad de Género”), en materia de remuneraciones para puestos profesionales similares, los hombres ganan más que las mujeres, con diferencias porcentuales en salario hasta de dos dígitos. En el caso de México, la presencia de más mujeres en puestos directivos, por ejemplo, aún es baja. El país ocupa el sitio 15 de 19 países incluidos en ese estudio.
- **Informalidad laboral:** datos de la encuesta “Ahorro y Futuro” (Amafore, 2014), indican que de las mujeres con empleo formal, el 22% cotiza al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y un 21.8% lo ha hecho al menos en alguna ocasión; el 55.1% nunca ha cotizado al IMSS; las afiliadas al Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE) son 2.3% y las que alguna vez han cotizado a este instituto suman 4.5%, mientras que un 89.4% nunca ha cotizado a este Instituto.
- **Trabajo en edad avanzada:** Aun alcanzada la edad de retiro, cuatro de cada diez mujeres continúan trabajando, y siguen ahorrando en 43% de los casos (Amafore, “Ahorro y Futuro”, 2014). Esto revela el grado de conciencia sobre

el papel del ahorro, porque sabe que deberá tener recursos para vivir una vez que deje de laborar. Esto habla también de una mayor visión para preservar los recursos en el largo plazo.

- **Economía Familiar:** La mujer juega un papel fundamental en su aporte a la economía familiar toda vez que posee un talento innato para administrar y hacer presupuestos. Frente a decisiones ante contingencias económicas, recortan gastos (59%) antes que empeñar algún objeto de su propiedad (21.8%), o usar tarjeta de crédito porque no les alcanzó para cubrir sus gastos (11.4%). Esto permite inferir que antes que pensar en sí mismas, las mujeres priorizan las necesidades del hogar (Amafore, “Ahorro y Futuro”, 2014).

Amafore recoge el reto de las Naciones Unidas: “Imagínalo”; reconoce que la mujer ahorra y se prepara para el futuro y ofrece capitalizar con imaginación y entusiasmo esas virtudes para contribuir al logro de una vida plena en igualdad, desarrollo y paz.

Fuente de información:

<http://www.amafore.org/sites/default/files/BP%2004-2015%20%288%20marzo%202015%29.pdf>

**Actualización mensual de recursos y rendimientos
del SAR al cierre de febrero de 2015 (Consar)**

El 5 de marzo de 2015, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) informó que al cierre de febrero de 2015, el Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR) acumula recursos por 2 billones 449 mil 516 millones de pesos (mdp). Esta cifra descuenta los flujos de retiros correspondientes al mismo mes que ascienden a 5 mil 295.83 millones de pesos.

El rendimiento del sistema durante el período 1997-febrero 2015 fue de 12.56% nominal anual promedio y 6.27% real anual promedio.

Por su parte, el Indicador de Rendimiento Neto (IRN) por horizonte de inversión de cada una de las Sociedades de Inversión Especializadas en Fondos para el Retiro (Siefore) cerró en:

RENDIMIENTO NETO PROMEDIO DEL SISTEMA*
-Febrero 2015-

Siefore	IRN (%)	Horizonte
Rendimiento Neto de la SB4 (36 años y menores)	10.26	66 Meses
Rendimiento Neto de la SB3 (37a 45 años)	9.40	66 Meses
Rendimiento Neto de la SB2 (46 a 59 años)	8.25	60 Meses
Rendimiento Neto de la SB1 (60 años y mayores)	6.55	53 Meses

*Conforme a la metodología descrita en las DISPOSICIONES de Carácter General que establecen el procedimiento para la construcción de los indicadores de rendimiento neto de las Sociedades de Inversión Especializadas de Fondos para el Retiro publicadas en el DOF el 29 de mayo de 2014.

FUENTE: Consar.

El IRN permite conocer el rendimiento que otorgan las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afore) ya descontada la comisión. Es una herramienta sencilla y clara que da mayor transparencia al sistema y busca incentivar que las Afore orienten sus esfuerzos a lograr una mejor gestión de los recursos pensionarios con una visión de mediano y largo plazos.

Por Afore y Siefore, el IRN de febrero cerró en:

RENDIMIENTO NETO DE LA SB1 60 años y mayores -Por ciento-		RENDIMIENTO NETO DE LA SB2 46 a 59 años -Por ciento-	
Siefore Básica 1	Rendimiento Neto	Siefore Básica 2	Rendimiento Neto
PensionISSSTE	7.46	SURA	9.36
Invercap	7.03	PensionISSSTE	9.22
SURA	6.96	Banamex	8.69
Profuturo GNP	6.77	Profuturo GNP	8.54
Banamex	6.52	XXI-Banorte	8.21
XXI-Banorte	6.24	MetLife	7.97
Metlife	6.01	Invercap	7.87
Principal	5.89	Principal	7.51
Azteca	5.62	Azteca	6.92
Coppel	5.01	Coppel	6.85
Inbursa	4.74	Inbursa	4.93
Promedio Simple	6.20	Promedio Simple	7.83
Promedio Ponderado*	6.55	Promedio Ponderado*	8.25

RENDIMIENTO NETO DE LA SB3 37 a 45 años -Por ciento-		RENDIMIENTO NETO DE LA SB4 36 años y menores -Por ciento-	
Siefore Básica 3	Rendimiento Neto	Siefore Básica 4	Rendimiento Neto
SURA	10.84	SURA	12.13
PensionISSSTE	10.62	Banamex	11.07
Banamex	9.78	Profuturo GNP	10.98
Profuturo GNP	9.61	PensionISSSTE	10.79
MetLife	9.32	MetLife	10.33
Invercap	9.25	Invercap	10.12
XXI-Banorte	9.13	XXI-Banorte	9.95
Principal	8.65	Principal	9.57
Azteca	8.08	Azteca	8.45
Coppel	7.55	Coppel	7.82
Inbursa	5.65	Inbursa	6.14
Promedio Simple	8.95	Promedio Simple	9.76
Promedio Ponderado	9.40	Promedio Ponderado	10.26

*Cifras al 27 de febrero de 2015.

FUENTE: Consar.

Fuente de información:

http://www.consar.gob.mx/sala_prensa/PDF/boletines/BP-10-2015.pdf

**A MAYOR RENDIMIENTO NETO, MAYOR
PENSIÓN
Siefore Básica 4
(Para personas de 36 años y menores)
-Cifras porcentuales al cierre de
febrero de 2015-**

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO (66 MESES)	
Afores	Rendimiento Neto
SURA	12.13
Banamex	11.07
Profuturo GNP	10.98
PensionISSSTE	10.79
MetLife	10.33
Invercap	10.12
XXI-Banorte	9.95
Principal	9.57
Azteca	8.45
Coppel	7.82
Inbursa	6.14
Promedio Simple	9.76
Promedio Ponderado	10.26

* Es el promedio ponderado, por los activos administrados, de los rendimientos netos de las Siefores Básicas.

Nota: Los Indicadores de Rendimiento Neto incluyen la deducción de las Comisiones aplicables.

Este indicador refleja el desempeño obtenido consistentemente por las inversiones en cada Siefore e indica que las decisiones de traspaso pueden resultar convenientes para los trabajadores.

FUENTE: Consar.

**A MAYOR RENDIMIENTO NETO, MAYOR
PENSIÓN**

Siefore Básica 3

(Para personas entre 37 y 45 años)

**-Cifras porcentuales al cierre de
febrero de 2015-**

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO (66 MESES)	
Afores	Rendimiento Neto
SURA	10.84
PensionISSSTE	10.62
Banamex	9.78
Profuturo GNP	9.61
MetLife	9.32
Invercap	9.25
XXI-Banorte	9.13
Principal	8.65
Azteca	8.08
Coppel	7.55
Inbursa	5.65
Promedio Simple	8.95
Promedio Ponderado	9.40

* Es el promedio ponderado, por los activos administrados, de los rendimientos netos de las Siefores Básicas.

Nota: Los Indicadores de Rendimiento Neto incluyen la deducción de las Comisiones aplicables.

Este indicador refleja el desempeño obtenido consistentemente por las inversiones en cada Siefore e indica que las decisiones de traspaso pueden resultar convenientes para los trabajadores.

FUENTE: Consar.

**A MAYOR RENDIMIENTO NETO, MAYOR
PENSIÓN**

Siefore Básica 2

(Para personas entre 46 y 59 años)

**-Cifras porcentuales al cierre de
febrero de 2015-**

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO (60 MESES)	
Afores	Rendimiento Neto
SURA	9.36
PensionISSSTE	9.22
Banamex	8.69
Profuturo GNP	8.54
XXI-Banorte	8.21
MetLife	7.97
Invercap	7.87
Principal	7.51
Azteca	6.92
Coppel	6.85
Inbursa	4.93
Promedio Simple	7.83
Promedio Ponderado	8.25

* Es el promedio ponderado, por los activos administrados, de los rendimientos netos de las Siefores Básicas.

Nota: Los Indicadores de Rendimiento Neto incluyen la deducción de las Comisiones aplicables.

Este indicador refleja el desempeño obtenido consistentemente por las inversiones en cada Siefore e indica que las decisiones de traspaso pueden resultar convenientes para los trabajadores.

FUENTE: Consar.

**A MAYOR RENDIMIENTO NETO, MAYOR
PENSIÓN**

Siefore Básica 1

(Para personas de 60 años y mayores)

**-Cifras porcentuales al cierre de
febrero de 2015-**

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO (53 MESES)	
Afores	Rendimiento Neto
PensionISSSTE	7.46
Invercap	7.03
SURA	6.96
Profuturo GNP	6.77
Banamex	6.52
XXI Banorte	6.24
MetLife	6.01
Principal	5.89
Azteca	5.62
Coppel	5.01
Inbursa	4.74
Promedio Simple	6.20
Promedio ponderado*	6.55

* Es el promedio ponderado, por los activos administrados, de los rendimientos netos de las Siefores Básicas.

Nota: Los Indicadores de Rendimiento Neto incluyen la deducción de las Comisiones aplicables.

Este indicador refleja el desempeño obtenido consistentemente por las inversiones en cada Siefore e indica que las decisiones de traspaso pueden resultar convenientes para los trabajadores.

FUENTE: Consar.

Fuente de información:

http://www.consar.gob.mx/rendimiento_neto/rendimiento_neto_promedio.aspx

Cuentas Administradas por las Afores (Consar)

Al cierre de febrero de 2015, el total de las cuentas individuales que administran las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) sumaron 52 millones 937 mil 698. Cabe destacar que a partir de 2012, las cuentas se integran por cuentas de trabajadores registrados y las cuentas de trabajadores asignados que a su vez se subdividen en cuentas con recursos depositados en las Sociedades de Inversión de las Administradoras de Fondos para el Retiro (Siefores) y en cuentas con recursos depositados en el Banco de México (Banxico).

CUENTAS ADMINISTRADAS POR LAS AFORES -Cifras al cierre de febrero de 2015-

Afore	Cuentas de Trabajadores Registrados ^{1/}	Cuentas de Trabajadores Asignados ^{2/}		Total de Cuentas Administradas por las Afores ^{5/}
		Con Recursos Depositados en Siefores ^{3/}	Con Recursos Depositados en Banco de México ^{4/}	
XXI Banorte	8 383 445	2 895 843	6 307 780	17 587 068
Banamex	6 307 266	1 441 507	-	7 748 773
Coppel	6 787 981	83	-	6 788 064
SURA	3 990 692	2 063 416	-	6 054 108
Principal	2 316 026	1 344 128	-	3 660 154
Profuturo GNP	2 709 810	535 289	-	3 245 099
Invercap	1 732 254	1 388 580	-	3 120 834
Azteca	1 314 560	448	-	1 315 008
PensionISSSTE	1 196 651	84 994	-	1 281 645
Inbursa	1 145 624	646	-	1 146 270
Metlife	410 440	580 235	-	990 675
Total	36 294 749	10 335 169	6 307 780	52 937 698

^{1/} Trabajadores que se registraron en alguna Afore. Incluye trabajadores independientes y cotizantes al ISSSTE.

^{2/} Trabajadores que no se registraron en alguna Afore y la Consar los asignó a una de acuerdo con las reglas vigentes.

^{3/} Trabajadores que tienen una cuenta individual en Afore y que sus recursos están depositados en Siefores.

^{4/} Trabajadores que tienen una cuenta individual en Afore y que sus recursos están depositados en el Banxico. Incluye cuentas pendientes de ser asignadas.

^{5/} Incluye cuentas pendientes de ser asignadas.

FUENTE: Consar.

Fuente de información:

http://www.consar.gob.mx/panorama_sar/cuentas_administrados.aspx

Recursos Administrados por las Afores (Consar)

RECURSOS ADMINISTRADOS POR LAS AFORES -Cifras en millones de pesos al cierre de febrero de 2015-

Afore	Recursos de los Trabajadores			Capital de las AFORE ^{4/}	Recursos Administrados por las AFORE
	RCV ^{1/}	Ahorro Voluntario Solidario ^{2/}	Fondo de Previsión Social ^{3/}		
XXI Banorte	573 982.3	9 970.2	32 108.7	4 254.7	620 316.0
Banamex	401 143.0	3 650.1	-	2 958.9	407 752.0
SURA	357 519.7	2 752.6	-	2 889.9	363 162.2
Profuturo GNP	300 434.1	2 053.9	-	2 226.3	304 714.3
Invercap	157 237.4	548.7	-	1 153.8	158 939.9
Principal	151 580.8	581.4	-	1 342.8	153 505.0
PensionISSSTE	106 609.7	7 035.7	-	988.1	114 633.5
Coppel	113 310.3	296.4	-	883.5	114 490.2
Inbursa	104 229.1	613.1	-	1 339.5	106 181.7
Metlife	69 802.7	579.5	-	542.2	70 924.3
Azteca	34 435.8	49.3	-	411.9	34 897.0
Total	2 370 284.9	28 130.9	32 108.7	18 991.6	2 449 516.1

Montos calculados con la información contable del último día hábil del mes y que corresponde a los precios de las acciones de las Siefores registrados en la Bolsa Mexicana de Valores el primer día hábil del siguiente mes.

^{1/} Retiro, Cesantía en Edad Avanzada y Vejez de trabajadores cotizantes al IMSS y al ISSSTE. Incluye los fondos de Retiro del SAR 92 de los trabajadores cotizantes al IMSS y los recursos del SAR ISSSTE.

^{2/} Incluye Aportaciones Voluntarias, Aportaciones Complementarias de Retiro, Ahorro a Largo Plazo y Ahorro Solidario.

^{3/} Recursos de Previsión Social de entidades públicas y privadas administrados por las Afore.

^{4/} Recursos de las Afore que, conforme a las normas de capitalización, deben mantener invertidos en las Siefore.

Fuente de información:

http://www.consar.gob.mx/panorama_sar/recursos_administrados.aspx

RECURSOS REGISTRADOS EN LAS AFORES
-Cifras en millones de pesos al cierre de febrero de 2015-

Afore	Recursos Administrados por las Afores					Recursos Administrados por Otras Instituciones			Total de Recursos Registrados en las Afores ^{8/}
	Recursos de los trabajadores			Capital de las Afores ^{4/}	Total de Recursos Administra- dos por las Afores	Bono de Pensión ISSSTE ^{5/}	Vivienda ^{6/}	Recursos Deposita- dos en Banco de México ^{7/}	
	RCV ^{1/}	Ahorro Volunta- rio y Solidario ^{2/}	Fondos de Previsión Social ^{3/}						
Azteca	34 435.8	49.3	0	411.9	34 897.0	98.0	13 686.6	0.0	48 681.6
Banamex	401 143.0	3 650.1	0	2 958.9	407 752.0	7 881.1	135 066.8	0.0	550 700.0
Coppel	113 310.3	296.4	0	883.5	114 490.2	428.7	47 133.0	0.0	162 051.9
Inbursa	104 229.1	613.1	0	1 339.5	106 181.7	2 188.4	36 932.7	0.0	145 302.8
Invercap	157 237.4	548.7	0	1 153.8	158 939.9	920.8	45 295.7	0.0	205 156.4
Metlife	69 802.7	579.5	0	542.2	70 924.3	4 139.8	21 638.5	0.0	96 702.7
PensionISSSTE	106 609.7	7 035.7	0	988.1	114 633.5	101 333.9	111 039.9	0.0	327 007.3
Principal	151 580.8	581.4	0	1 342.8	153 505.0	2 914.2	53 414.4	0.0	209 833.6
Profuturo GNP	300 434.1	2 053.9	0	2 226.3	304 714.3	6 495.4	83 355.1	0.0	394 564.8
SURA	357 519.7	2 752.6	0	2 889.9	363 162.2	4 930.1	111 306.0	0.0	479 398.3
XXI Banorte	573 982.3	9 970.2	32 108.7	4 254.7	620 316.0	9 756.7	195 424.3	23 309.1	848 806.1
Total	2 370 284.9	28 130.9	32 108.7	18 991.6	2 449 516.1	141 087.1	854 293.0	23 309.1	3 468 205.4

La suma de las cifras parciales puede no coincidir con el total por redondeo.

Cifras preliminares.

Montos calculados con la información contable del último día hábil del mes y que corresponde a los precios de las acciones de las Siefiores registrados en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) el primer día hábil del siguiente mes.

1/ Retiro, Cesantía en Edad Avanzada y Vejez de trabajadores cotizantes al IMSS y al ISSSTE. Incluye los fondos de Retiro del SAR 92 de los trabajadores cotizantes al IMSS y los recursos del SAR ISSSTE.

2/ Incluye Aportaciones Voluntarias, Aportaciones Complementarias de Retiro, Ahorro a Largo Plazo y Ahorro Solidario.

3/ Recursos de Previsión Social de entidades públicas y privadas administrados por las Afores.

4/ Recursos de las Afores que, conforme a las normas de capitalización, deben mantener invertidos en las Siefiores.

5/ Conforme a la Ley del ISSSTE, las Afores llevan el registro del valor actualizado del Bono de Pensión ISSSTE en las cuentas individuales de los trabajadores.

6/ Los recursos de Vivienda son registrados por las Afores y administrados por el INFONAVIT y por el FOVISSSTE.

7/ Corresponde a los recursos de cuentas administradas por Prestadoras de Servicios, que son registrados por las Afores e invertidos en el Banco de México (Banxico), de acuerdo a las reglas vigentes.

8/ A partir de enero de 2012 incluye los recursos de trabajadores pendientes de asignar, que son administrados por el Banco de México.

FUENTE: Consar.

Fuente de información:

<http://www.consar.gob.mx/SeriesTiempo/CuadroInicial.aspx?md=2>

Califican a Pensiones Banamex (Fitch)

El 3 de marzo de 2015, la casa calificadora Fitch Ratings asignó la calificación en escala nacional a Pensiones Banamex S.A. de C.V. (Pensiones Banamex) en “AAA(mex)” con perspectiva “estable”.

Factores clave de la calificación

La calificación asignada a Pensiones Banamex considera un beneficio de soporte explícito de su grupo controlador Grupo Financiero Banamex, cuya principal filial operativa es el Banco Nacional de México (Banamex), calificado por Fitch en “AAA(mex)”. Fitch considera, de acuerdo a la Ley de Grupos Financieros en México, un soporte ilimitado por pérdidas y obligaciones a cargo de la empresa de pensiones, en caso de requerirlo. Además contempla la robusta integración e identificación de la marca que ostenta. Cabe señalar que las reservas mantenidas por la compañía de seguros representan 0.9% de los activos del banco.

La perspectiva es “estable” y considera el soporte entregado por el grupo controlador a la operación de la compañía.

Acerca de la estructura de subastas aplicada durante los últimos años, Pensiones Banamex ha limitado su participación en el mercado, en línea con la estrategia del grupo. A la fecha administra una masa de negocios representativa de 0.1% de la prima emitida en el sector, sobre lo cual no se esperan incrementos sustanciales en el corto plazo.

El indicador de pasivos exigibles a patrimonio (5.7 veces a septiembre de 2014), se incorpora como bajo en relación al comportamiento de la industria local (9.5 veces). Lo anterior se sustenta en el mantenimiento de una baja masa de negocios (es decir, un bajo nivel de reservas), y un nivel patrimonial creciente, repercutiendo en un índice de endeudamiento decreciente en el tiempo.

Si bien la compañía ha logrado un crecimiento orgánico importante, la política de dividendos se ha mantenido conservadora y alineada a los requerimientos nuevos de capital emanados de los ejercicios de aplicación de la “Ley de Instituciones de Seguros y Fianzas (LISF)”.

El nivel bajo de operaciones afecta los indicadores operativos exhibidos por Pensiones Banamex. Con indicadores altos de siniestralidad, la compañía muestra índices combinado y operacional muy por encima de 100%; siendo ampliamente dispares en el tiempo y en relación con otras compañías del sistema.

Pensiones Banamex muestra resultados técnicos negativos durante los últimos ocho años de análisis, coherente con el foco de negocio orientado a un segmento intensivo en uso de capital. Pese a ello, los resultados netos se presentan positivos y alineados al promedio de la industria. Esto se explica principalmente por resultados de inversiones positivos y crecientes, consistente con el foco de administración de activos asociado al tipo de negocios.

Sensibilidad de la calificación

Dada la consideración de soporte, la calificación podría modificarse frente a cambios en la solvencia del grupo financiero o modificaciones en el soporte explícito entregado por éste. Aunado a ello, la calificación podría ser revisada ante cambios sustanciales en las políticas de crecimiento, en consideración al efecto que ello pudiese significar sobre los indicadores principales de la compañía.

Fuente de información:

http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/Com_13843.html

http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/Com_13843.pdf

Asignan calificación a Pensiones Banorte (Fitch)

El 9 de marzo de 2015, la casa calificadora Fitch Ratings asignó “AAA(mex)” la calificación en escala nacional de Pensiones Banorte, S.A. de C.V., Grupo Financiero Banorte (Pensiones Banorte); la perspectiva de la calificación se ubica en “estable”.

Factores clave de la calificación

La calificación de Pensiones Banorte se basa en el soporte explícito otorgado por su grupo controlador Grupo Financiero Banorte (GFNorte) que cuenta actualmente con una calificación internacional de “BBB+” por Fitch. Considera, de acuerdo a la Ley de Grupos Financieros en México, un soporte ilimitado por pérdidas y obligaciones a cargo de la empresa de pensiones, en caso de requerirlo, así como la integración robusta e identificación de la marca que ostenta. Las reservas de Pensiones Banorte representan 5% del activo del grupo financiero.

En los últimos cinco años (2010-2014), Pensiones Banorte se ha establecido entre las dos compañías más grandes de seguros de pensiones del mercado mexicano. El posicionamiento de marca, la cobertura geográfica y la experiencia de la aseguradora en el segmento de pensiones, son elementos que han contribuido positivamente a sostener la participación de mercado alcanzada.

El indicador de utilidad neta sobre primas emitidas en los últimos cinco años muestra un crecimiento constante. Esto, gracias al comportamiento bueno de los ingresos del portafolio de inversiones y al manejo controlado de gastos de operación. No obstante, debido a una generación menor de ingresos financieros frente al mercado, el margen neto es inferior al promedio de la industria de seguros de pensiones en México (3.3% vs 15%).

Seguros Banorte registra razones de apalancamiento muy superiores al promedio del sector de seguros de pensiones en México y de pares regionales. La razón de apalancamiento medida como prima emitida más pasivos a capital contable ha sido de 45 veces a septiembre de 2014; está por encima del promedio de sus pares locales en 10 veces. Igualmente, el indicador de pasivo a patrimonio que se sitúa en 40 veces frente a nueve veces de la industria. Fitch considera que dicho indicador no condiciona

el desempeño de la compañía pero si limita su capacidad para crecer y reduce su flexibilidad para enfrentar eventos inesperados.

Las políticas de inversión son conservadoras y están de acuerdo con la regulación mexicana. El portafolio se concentra 87% en títulos de deuda emitidos por el gobierno federal y no posee inmuebles ni instrumentos de renta variable.

Sensibilidad de la calificación

La perspectiva de la calificación es “estable”. La calificación podría verse afectada negativamente ante cambios posibles en la capacidad y disposición de soporte por parte del Grupo Financiero Banorte, aunados a cambios en el marco legal que pudieran alterar la propensión de GFB de apoyar a la aseguradora, un escenario que en la actualidad se aprecia poco probable.

Fuente de información:

http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/Com_13869.pdf
http://www.fitchratings.mx/ArchivosHTML/Com_13869.html

POLÍTICA MONETARIA Y CAMBIARIA

La Junta de Gobierno del Banco de México recorta el gasto de la Institución durante 2015 en la misma proporción de la reducción del gasto público anunciada por el Gobierno Federal (Banxico)

El 26 de febrero de 2015, el Banco de México (Banxico) informó que la Junta de Gobierno de Banxico determinó reducir en 80.9 millones de pesos el presupuesto del Instituto Central para 2015 destinado a gasto corriente e inversión física no relacionados con la función de proveer billetes y monedas a la economía.

Esta disminución equivale al 2.7% del presupuesto aprobado por la propia Junta de Gobierno para 2015 en gasto corriente e inversión física no relacionados con la función de proveer billetes y monedas a la economía, la cual es complementaria a las diversas medidas que Banxico ha venido instrumentando en materia de austeridad, ahorro y disciplina del gasto.

Esa proporción, 2.7%, es la misma que tendrá el ajuste de 124.3 miles de millones de pesos en el gasto público, anunciado el pasado 30 de enero por la Secretaría de Hacienda y Crédito (SHCP), respecto del Presupuesto de Egresos de la Federación aprobado por la H. Cámara de Diputados.

El Gobernador del Banco informó sobre esta decisión de la Junta de Gobierno al Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, y a las Cámaras de Senadores y de Diputados del Honorable Congreso de la Unión, en complemento a la información que se les envió el pasado 29 de enero donde se dio cuenta del Presupuesto del Instituto Central aprobado por su Junta de Gobierno para el ejercicio 2015, de acuerdo con lo dispuesto por el artículo 51, fracción I de la Ley del Banco de México.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/miscelaneos/boletines/%7B790B9FB1-76A1-1AF0-90A4-492CDB063DE2%7D.pdf>

El Gobierno Federal emitió bonos a 9 y 30 años en euros a un costo históricamente bajo (SHCP)

El 26 de febrero de 2015, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó que el Gobierno Federal emitió bonos a 9 y 30 años en euros a un costo históricamente bajo. A continuación se presenta la información.

La SHCP realizó una emisión de dos nuevos bonos de referencia en euros a 9 y 30 años, por un total de 2 mil 500 millones de euros, aproximadamente 2 mil 800 millones de dólares. Esta transacción cumple con los siguientes objetivos:

- a) Cubrir las necesidades de financiamiento del Gobierno Federal a un costo históricamente bajo;
- b) Extender el perfil de amortizaciones de los bonos de referencia en moneda extranjera;
- c) Establecer nuevos bonos de referencia para desarrollar la curva de rendimientos del Gobierno de la República en los mercados internacionales, que a su vez son de utilidad para otros emisores públicos y privados; e

- d) Introducir en los bonos en euros del Gobierno Federal las nuevas Cláusulas de Acción Colectiva y *Pari Passu* utilizadas en los contratos de deuda externa a partir de noviembre 2014.

El bono con vencimiento en marzo de 2024 contará con un monto total en circulación de 1 mil 250 millones de euros, pagará un cupón de 1.625% y otorgará al inversionista un rendimiento al vencimiento de 1.687%, con un diferencial de 110 puntos base respecto a la tasa de interés interbancaria para operaciones tipo *swap*.

El nuevo bono a 30 años, con vencimiento en marzo de 2045, contará con un monto en circulación de 1 mil 250 millones de euros, pagará un cupón de 3.0% y otorgará al inversionista un rendimiento al vencimiento de 3.093%, con un diferencial de 190 puntos base respecto a la tasa de interés interbancaria para operaciones tipo *swap*. México es el primer país no europeo en emitir un bono de referencia a 30 años en el mercado de euros.

La operación tuvo una demanda total de más de 8 mil 700 millones de euros (aproximadamente 9 mil 800 millones de dólares), 3.5 veces el monto emitido, con más de 5 mil millones de euros en el tramo de nueve años y más de 3 mil 700 millones de euros en el tramo de 30 años. Se recibieron más de 600 órdenes por parte de 400 inversionistas institucionales de Europa, América, Asia y Medio Oriente, lo que refleja el amplio interés de los inversionistas internacionales por instrumentos de deuda emitidos por el Gobierno Federal.

El Secretario de Hacienda y Crédito Público destacó que: “la extensión de plazo y el menor costo en la historia alcanzado en la emisión en euros el día de hoy refleja la amplia aceptación de los instrumentos de deuda emitidos por el Gobierno Federal y la confianza de los inversionistas internacionales en el manejo de las finanzas públicas y en las perspectivas de crecimiento del país”.

La Administración del Presidente de la República, reitera su compromiso de utilizar el endeudamiento público de manera responsable y en congruencia con los objetivos de política pública necesarios para contar con finanzas públicas sanas, elemento indispensable para el crecimiento económico.

Fuente de información:

http://www.shcp.gob.mx/Biblioteca_noticias_home/comunicado_014_2015.pdf

México y los desafíos monetarios mundiales (Banxico)

El 6 de marzo de 2015, el Banco de México (Banxico) presentó el documento México y los desafíos monetarios mundiales. A continuación se presenta la información.

Política monetaria de los países avanzados

El punto de partida de la política monetaria de los países avanzados es la crisis financiera de 2008-2009.

- El epicentro de la crisis fue Estados Unidos de Norteamérica.
- La causa próxima fue el excesivo endeudamiento del sector privado acompañado de una burbuja de precios en el mercado inmobiliario.
- La expansión del crédito fue insostenible y respondió, en buena medida, a políticas económicas inadecuadas.
- La crisis se manifestó en una corrida generalizada hacia activos financieros líquidos percibidos como seguros.

- El contagio de la crisis a otros países fue inmediato y significativo¹⁰⁷.

El Banco de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica reaccionó de forma decidida adoptando políticas monetarias no convencionales.

- Líneas especiales de crédito para proporcionar liquidez a instituciones financieras.
- Reducción de la tasa de interés de política monetaria hasta niveles cercanos a cero a finales de 2008.
- Expansión monetaria cuantitativa.
 - Compra de activos financieros a los bancos, en particular bonos del Tesoro, títulos de agencias hipotecarias y valores respaldados por hipotecas, a cambio de reservas líquidas.
 - Ampliación en varias etapas, después de resuelta la crisis de liquidez¹⁰⁸.

Otros bancos centrales de economías avanzadas han seguido, con algunas variantes, la estrategia del FED.

- El Banco Central Europeo (BCE) inició con operaciones e refinanciamiento y continuó con un programa de expansión cuantitativa, que ahora incluye bonos soberanos.

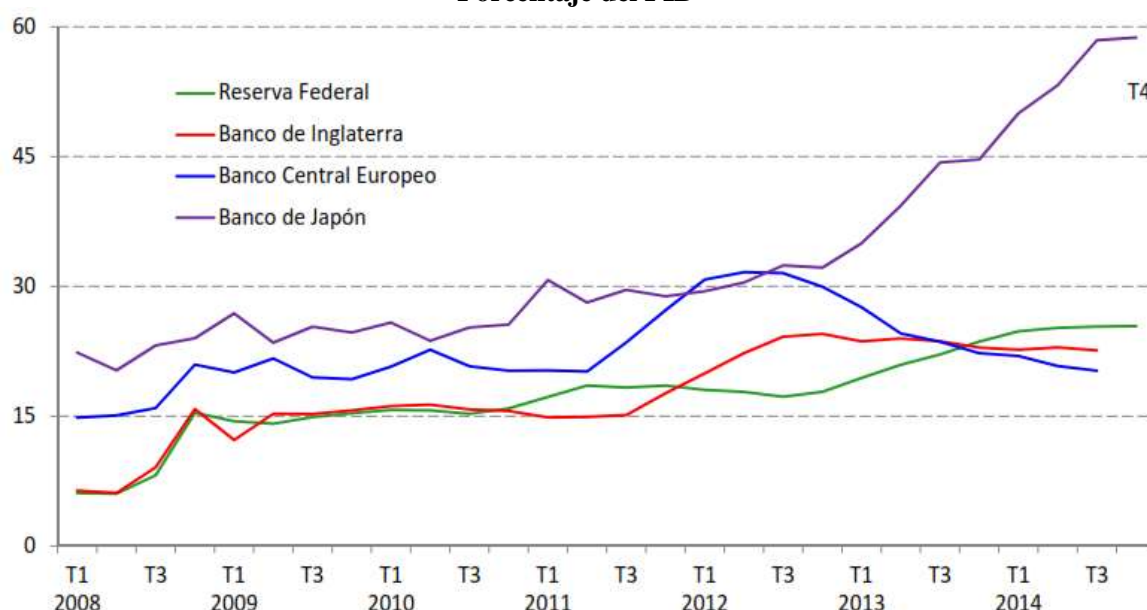
¹⁰⁷ Para una revisión de las causas de la crisis financiera y de la gestación de desequilibrios véase, Sánchez M. (2011) *Financial Crises: Prevention, Correction, and Monetary Policy*. *Cato Journal*, 31(3)

¹⁰⁸ Una revisión de la evolución de la expansión monetaria cuantitativa puede encontrarse en Rosengren, E.S. (2015), *Lessons from the U.S. Experience with Quantitative Easing*. *The Peterson Institute for International Economics and Moody's Investors Service's 8th Joint Event on Sovereign Risk and Macroeconomics*.

- El Banco de Inglaterra ha expandido su balance principalmente con bonos gubernamentales de mediano y largo plazo.
- El Banco de Japón ha aumentado su compra de bonos gubernamentales, y añadió un programa de bonos corporativos y papel comercial¹⁰⁹.

El aumento de los activos en los balances de los bancos centrales de los países avanzados ha sido considerable.

ECONOMÍAS AVANZADAS: ACTIVOS DE BANCOS CENTRALES -Porcentaje del PIB-

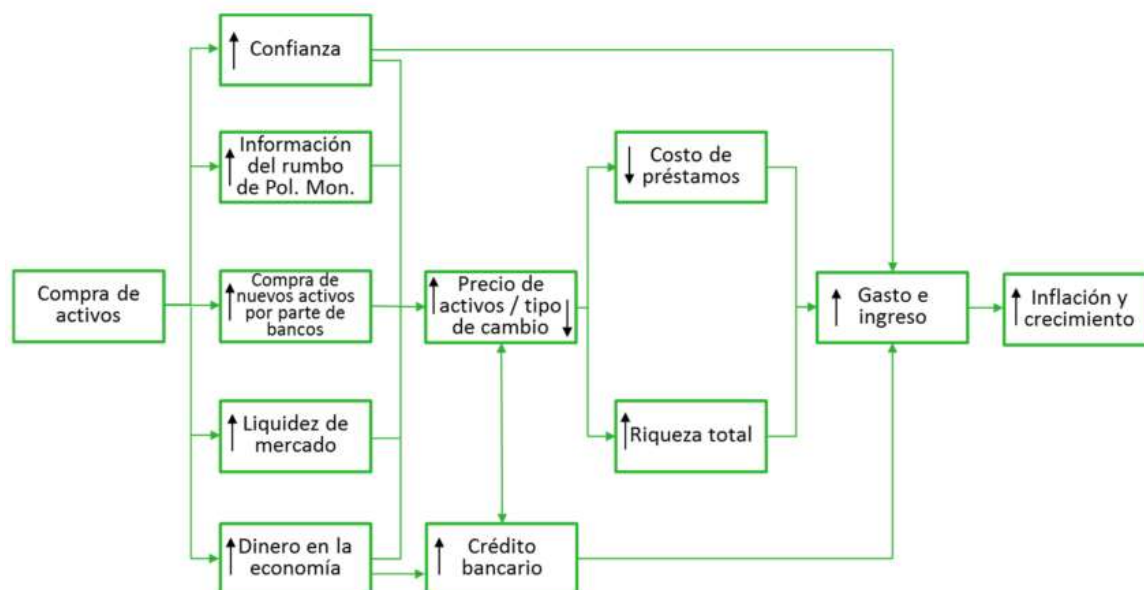


FUENTE: Haver Analytics.

Con la expansión monetaria se ha buscado impulsar la actividad económica sin sacrificar el objetivo de inflación.

¹⁰⁹ Para una descripción de los programas de relajamiento monetario cuantitativo, véase Fawley, B.W. and C.J. Neely (2013), *Four Stories of Quantitative Easing* Federal Reserve Bank of St. Louis Review, 95(1).

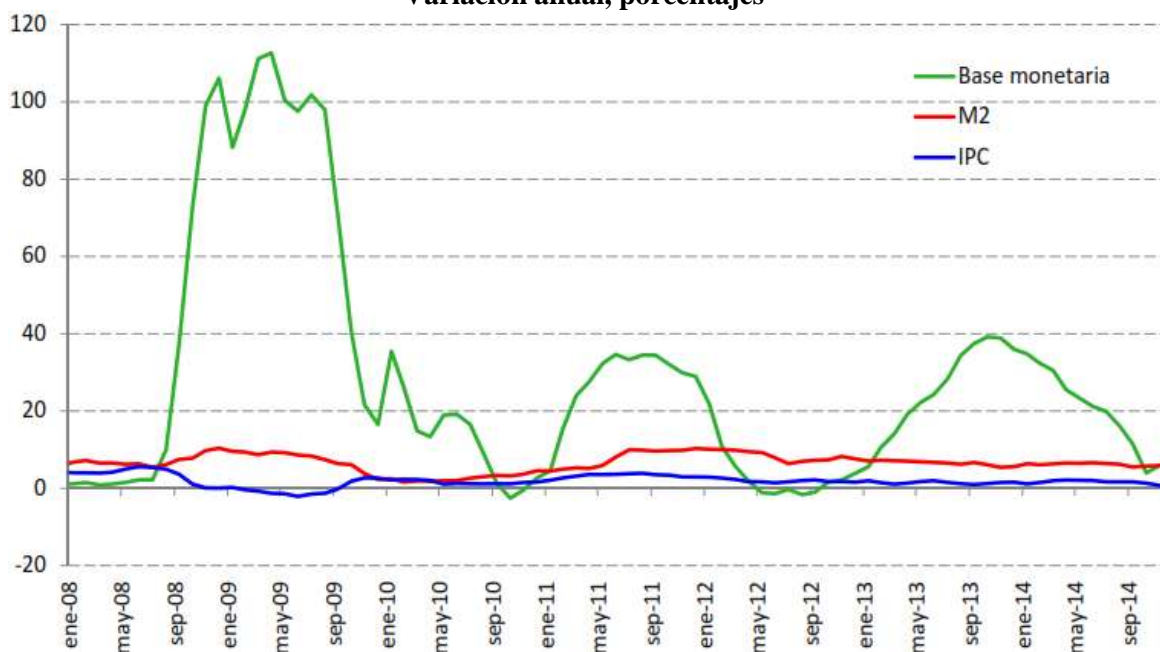
CANALES DE TRANSMISIÓN DE LA EXPANSIÓN MONETARIA CUANTITATIVA



FUENTE: Adaptado de Joyce, et al. (2011), *The United Kingdom's Quantitative Easing Policy: Design, Operation and Impact. Quarterly Bulletin Q3.*

La expansión monetaria se ha observado principalmente en el agregado más estrecho, lo que no ha generado inflación.

RESERVA FEDERAL: AGREGADOS MONETARIOS E IPC^{1/}
-Variación anual, porcentajes-



^{1/} La base monetaria es el efectivo en manos del público más la reserva de los bancos en el Fed. M2 es el efectivo, los cheques de viajero, las cuentas de depósito (en el caso del plazo, menores a 100 mil dólares; excluye las cuentas individuales de retiro) y los títulos de sociedades de inversión al menudeo (excluye los saldos de planes de retiro en estos fondos).

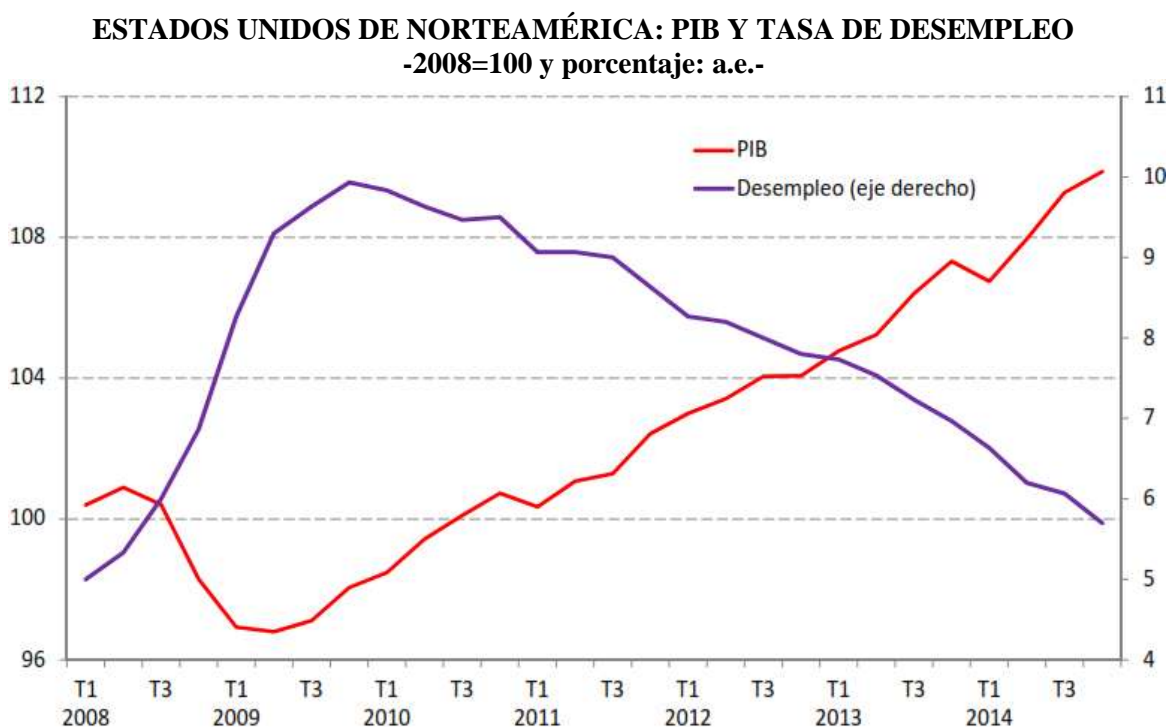
FUENTE: Reserva Federal y *Bureau of Labor Statistics*.

No obstante, los resultados de la extraordinaria expansión monetaria están sujetos a debate.

- Se han reducido las tasas de interés de largo plazo, pero la respuesta del crédito ha sido muy moderada.
- La recuperación económica ha sido la más lenta de la posguerra.
- La ausencia de presiones inflacionarias ha dependido de la baja efectividad sobre la demanda agregada.

- Existe efectos no deseados como la posposición de reformas económicas, así como riesgos de ineficiencia, inestabilidad financiera e inflación¹¹⁰.

La recuperación económica de Estados Unidos de Norteamérica hace más cercano el inicio de un ciclo alcista en la tasa de interés de referencia.



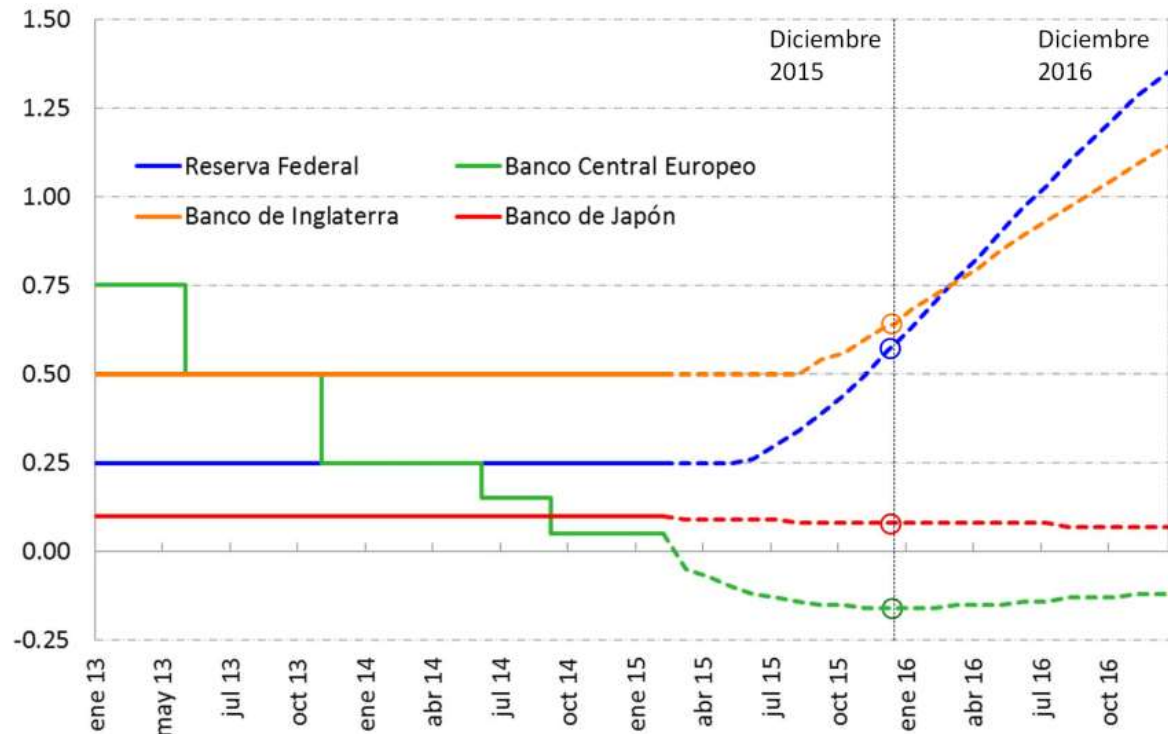
a. e. Ajuste Estacional.

FUENTE: U.S. Bureau of Economic Analysis y U.S. Bureau of Labor Statistics.

Se espera que las políticas monetarias de los países avanzados registren una trayectoria divergente.

¹¹⁰ Para una discusión de los resultados de la expansión monetaria, véase Martin, C. and C. Milas (2012), *Quantitative Easing: a Sceptical Survey*. *Oxford Review of Economic Policy*, 28(4) y Forbes, K. (2015), *Low Interest Rates: King Midas Golden Touch?* Discurso en *The Institute of Economic Affairs*, febrero.

TASA DE REFERENCIA IMPLÍCITA EN LA CURVA DE SWAPS DE TASA FIJA POR FLOTANTE^{1/}



^{1/} Las líneas discontinuas se refieren a la tasa implícita en la curva *Overnight Index Swap* (OIS).

FUENTE: Bloomberg con cálculos de Banco de México.

La cercanía del inicio del proceso de la normalización monetaria en Estados Unidos de Norteamérica plantea desafíos.

- Los bancos centrales de los países avanzados se encuentran en un territorio no explorado.
- La estrategia de salida puede ser compleja.
- La incertidumbre abarca el ritmo y la intensidad del proceso.
- El entorno mundial se complica con la divergencia de las trayectorias de los bancos centrales de economías avanzadas.

- La reacción de los mercados es impredecible.

Las implicaciones de la normalización monetaria para las economías emergentes pueden ser significativas.

- La recuperación económica de Estados Unidos de Norteamérica es favorable, especialmente para las economías más asociadas a ese país.
- Sin embargo, no pueden excluirse ajustes de carteras internacionales que detengan e incluso reviertan las entradas de capital.
- La política económica pueden ayudar a hacer frente al entorno incierto.
 - Fortalecimiento de los fundamentos macroeconómicos.
 - Vigilancia de posibles riesgos financieros sistémicos y, en su caso, medidas oportunas.

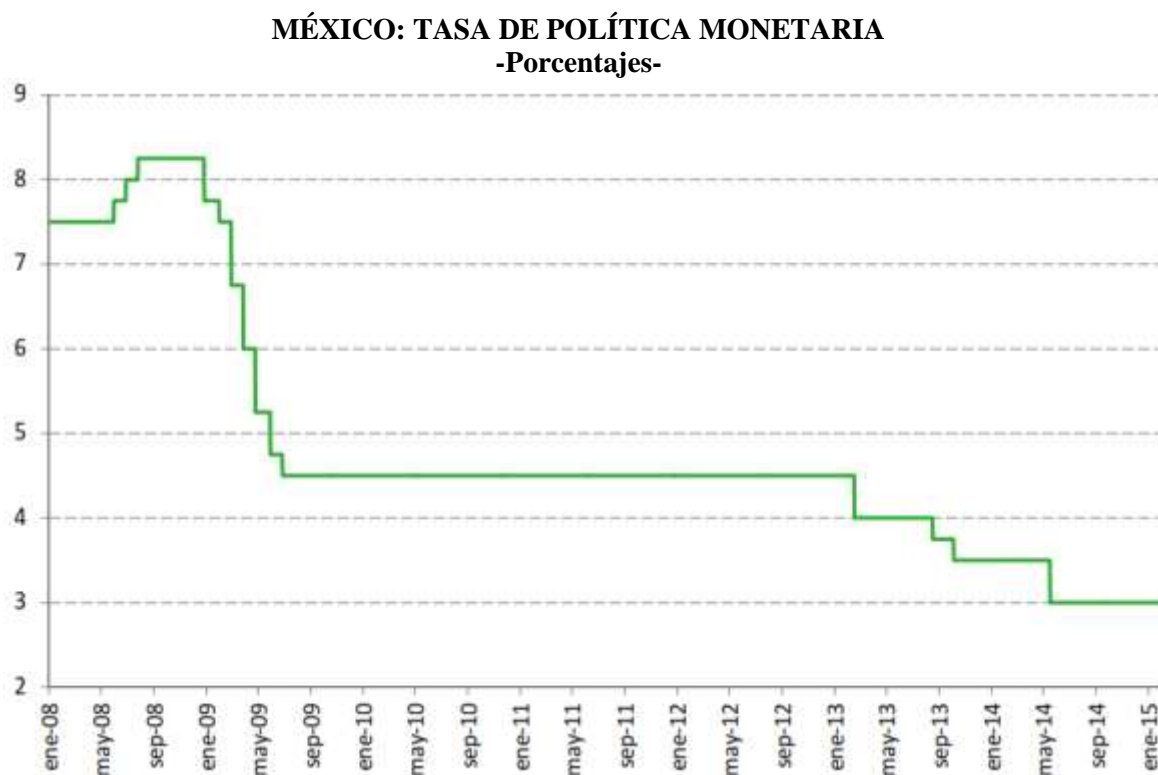
Política Monetaria en México

El severo impacto de la crisis financiera en México hizo necesaria la adopción temporal de medidas de emergencia.

- Entre las acciones adoptadas destacan.
 - Facilidad de liquidez a los bancos.
 - Subastas y ventas en directo de dólares, así como subastas de crédito en dólares.
 - Reorientación de colocación de deuda pública hacia títulos de corto plazo.

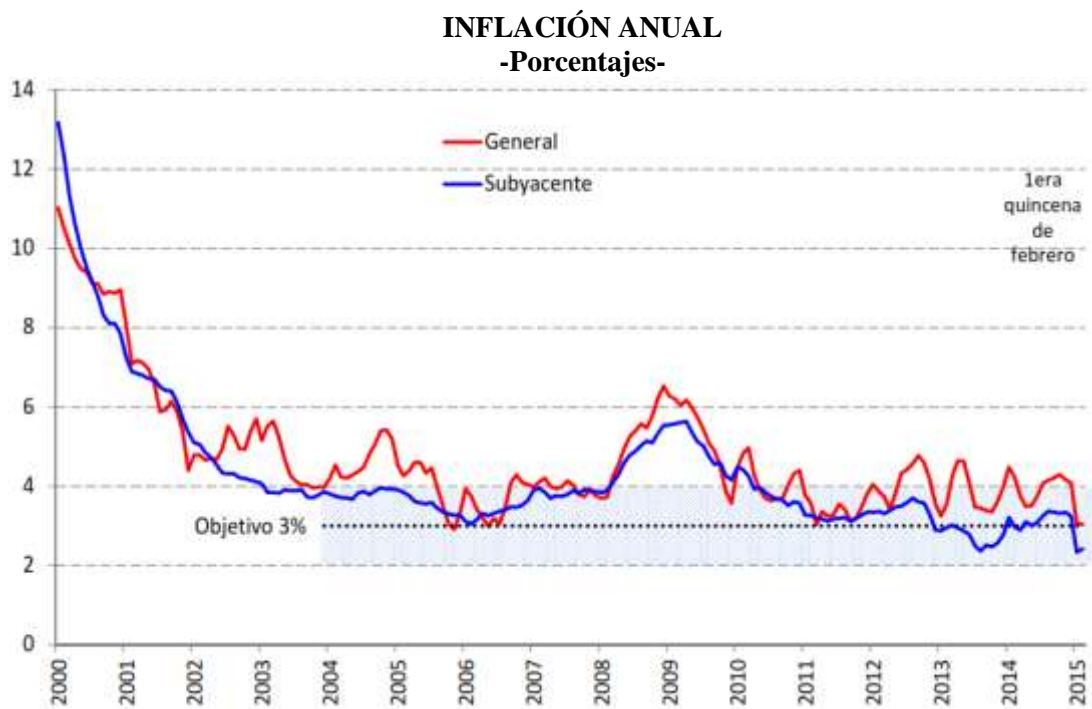
- Recompra de valores emitidos por el IPAB.
- Intercambio de tasas de interés fijas de largo plazo por tasas variables de corto plazo.
- Hacia finales de 2009 la mayoría de estas medidas había concluido.

México ha aplicado una política monetaria basada en un objetivo para la tasa de interés de referencia.



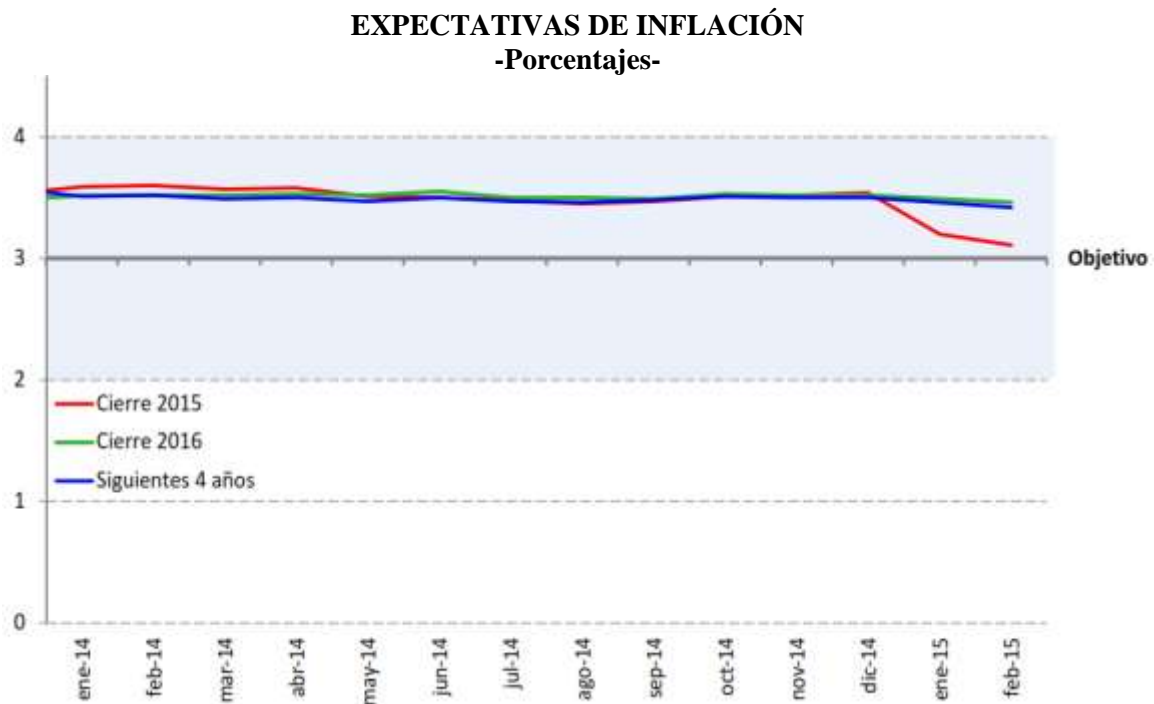
FUENTE: Banco de México.

La inflación en México se encuentra en proceso de convergir hacia el objetivo permanente de 3 por ciento.



FUENTE: INEGI.

Las expectativas de inflación de corto plazo por parte de los analistas han empezado a mejorar.



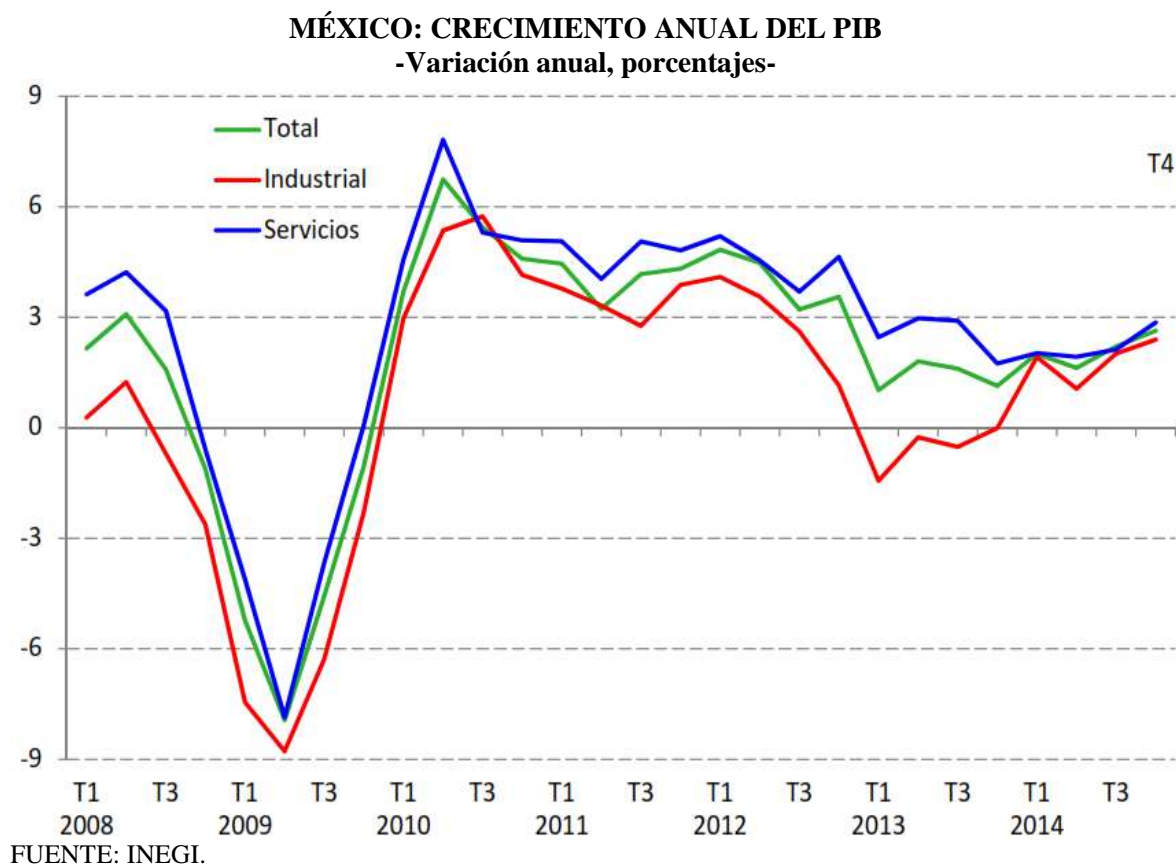
FUENTE: Banco de México.

Banxico espera que la inflación se mantenga alrededor del objetivo.

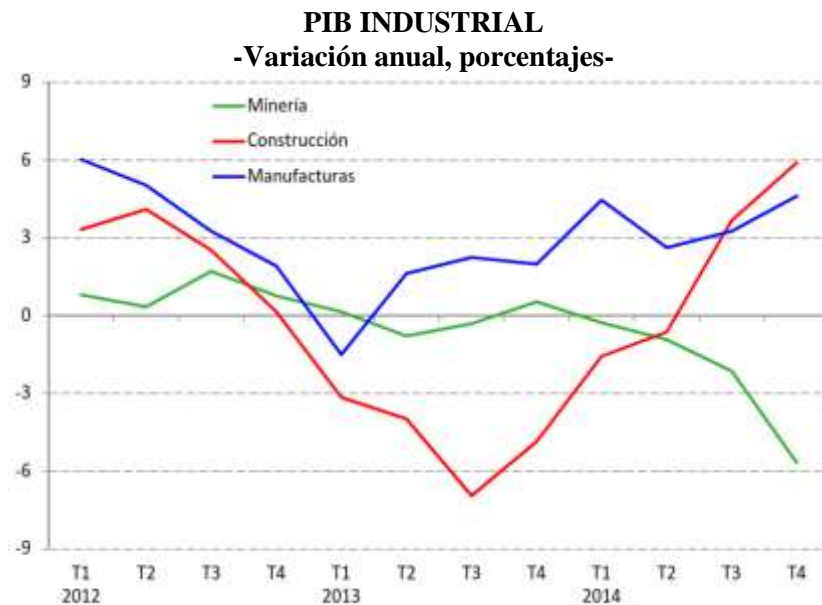
- Deben vigilarse algunos riesgos.
 - Probabilidad de incrementos sustanciales del salario mínimo no asociados a la productividad.
 - Resurgimiento de aumentos significativos del componente de precios no subyacente.
 - Posibles presiones de demanda agregada
- Es esencial consolidar la convergencia de la inflación al objetivo.

Perspectivas de la economía mexicana

En México, la recuperación económica no se ha consolidado.

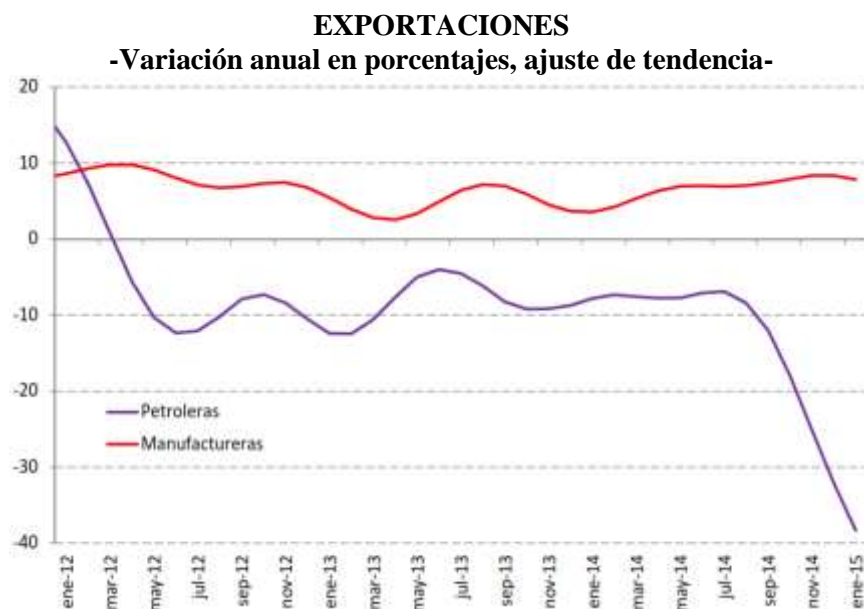


Recientemente, los sectores industriales han dado señales de reanimación, con la notable excepción de la minería.



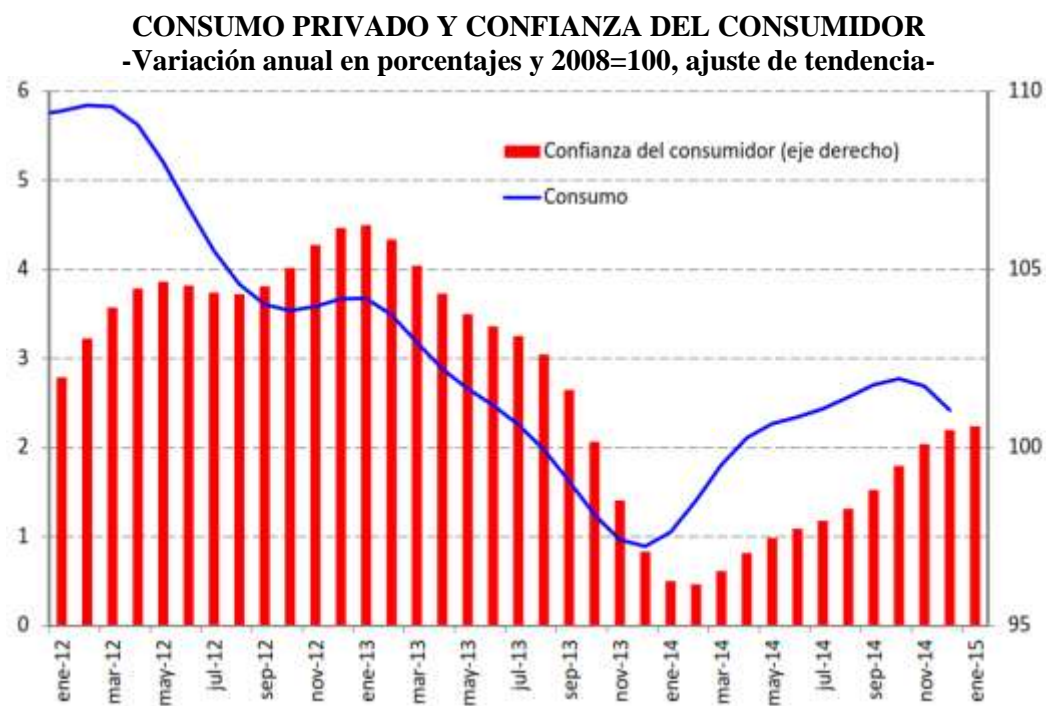
FUENTE: INEGI.

La demanda externa, principalmente de Estados Unidos de Norteamérica, ha continuado apoyando las exportaciones manufactureras.



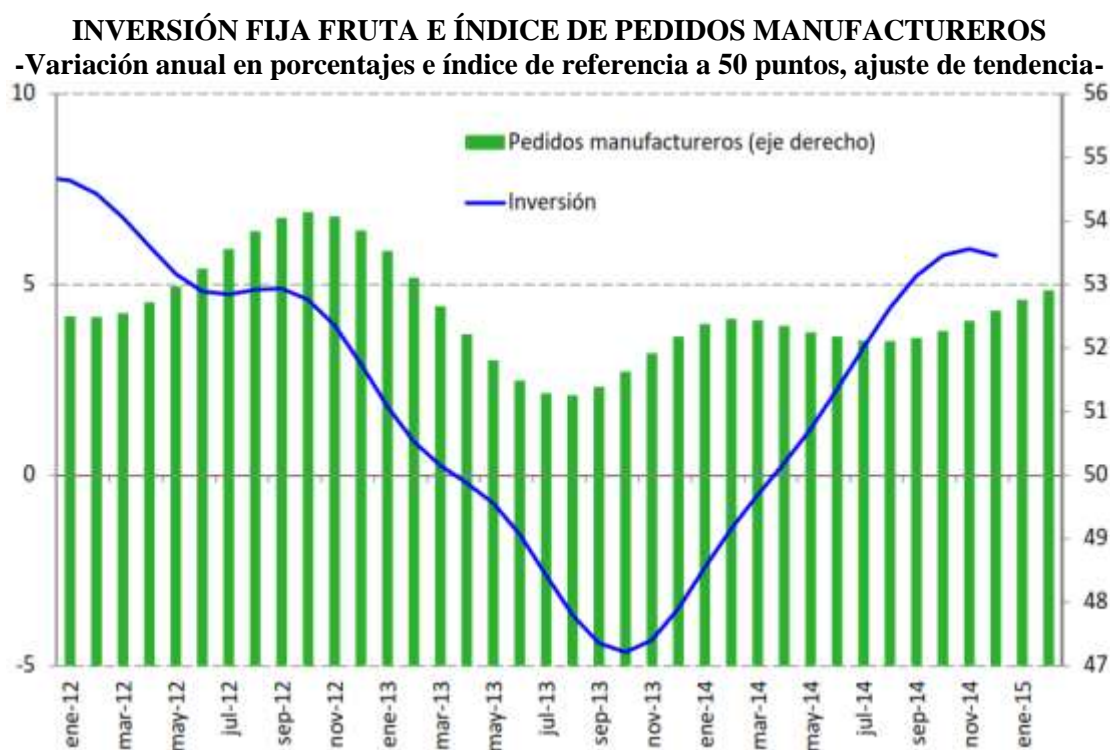
FUENTE: Banco de México.

El dinamismo del consumo ha aumentado, si bien la confianza del consumidor aún se mantiene relativamente baja.



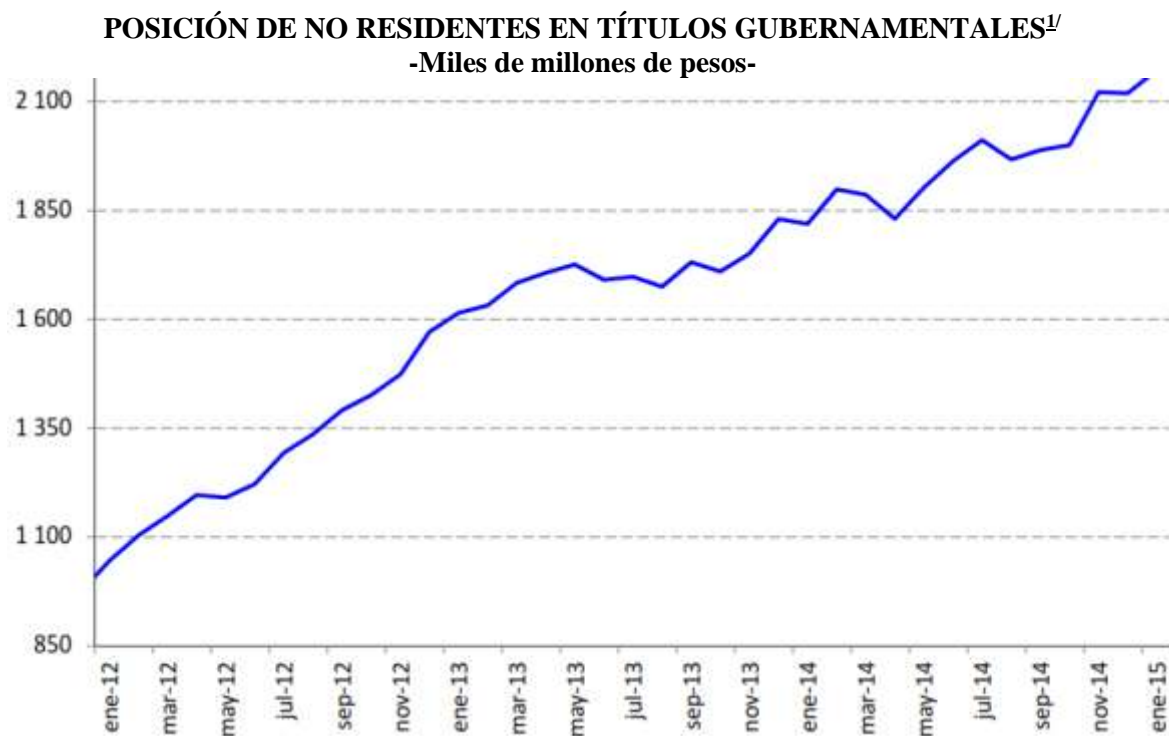
FUENTE: INEGI y Banco de México.

Las perspectivas de los gerentes de compra sugieren que la recuperación de la inversión podría continuar.



FUENTE: INEGI y *Haver Analytics*.

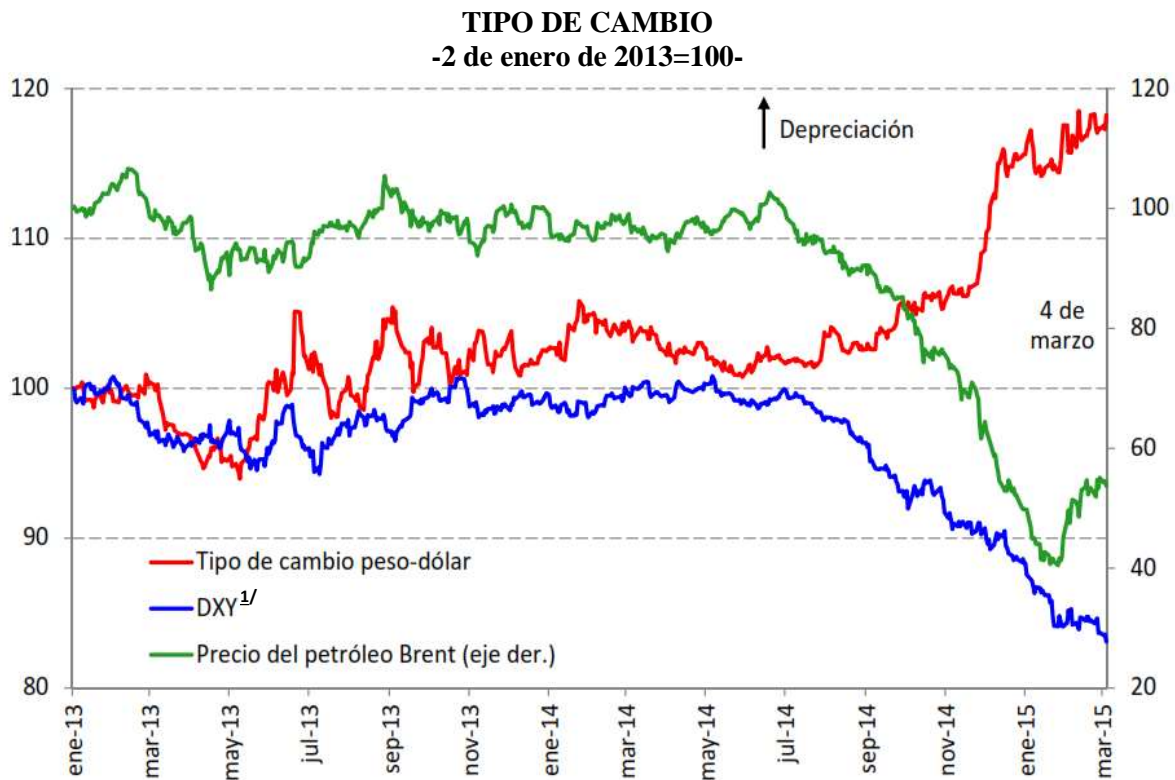
La reacción de los mercados financieros en México a las expectativas de la normalización monetaria de Estados Unidos de Norteamérica ha sido ordenada.



^{1/} Cetes, bondes D, bonos y udibonos.

FUENTE: Banco de México.

El debilitamiento del peso refleja, en gran medida, el fortalecimiento generalizado del dólar y los menores precios del petróleo.

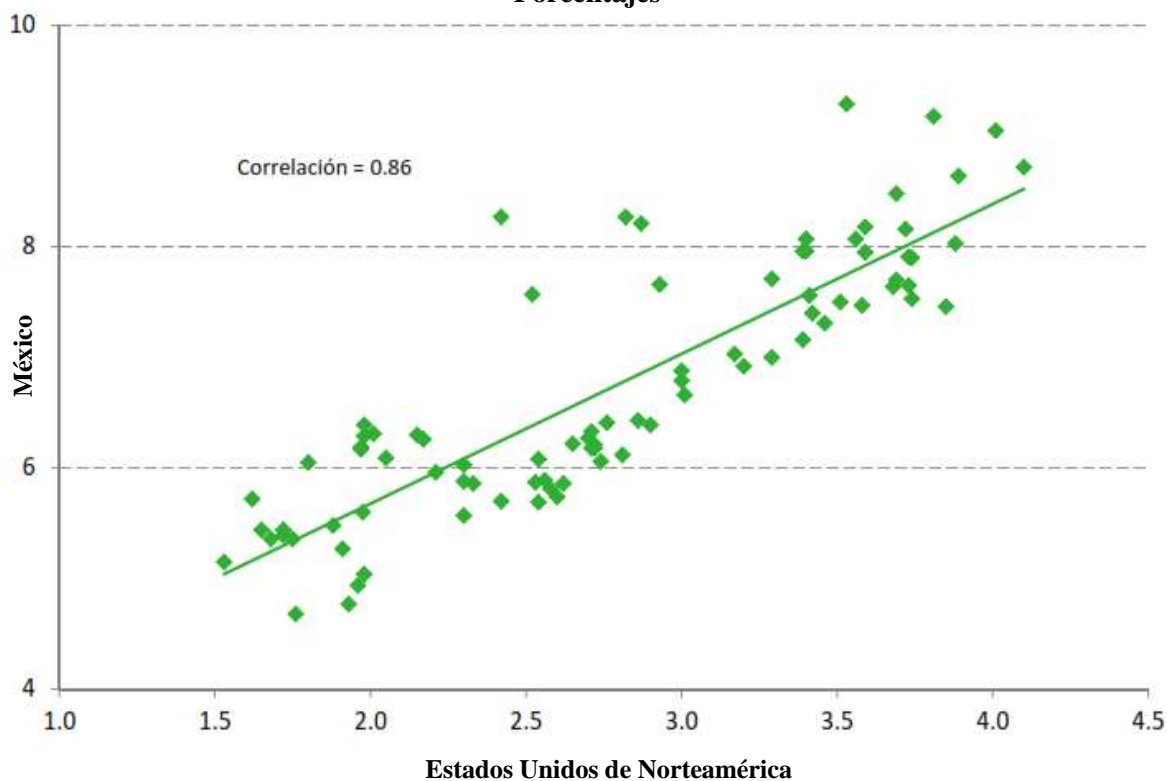


^{1/} DXY es un promedio ponderado del valor del dólar respecto al euro (57.6%), yen japonés (13.6%), libra esterlina (11.9%), dólar canadiense (9.1%), corono sueca (4.2%) y franco suizo (3.6%).

FUENTE: Bloomberg y Banco de México.

Las tasas de interés de mercado en México continuarán respondiendo a las variaciones de las de Estados Unidos de Norteamérica.

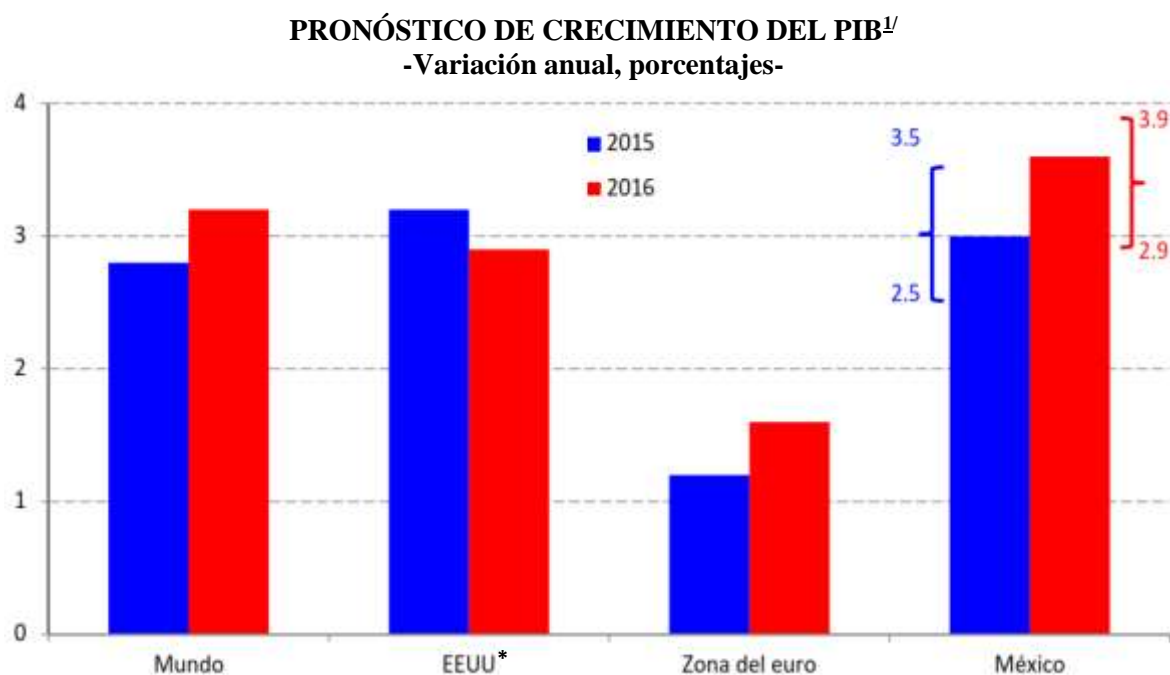
**CORRELACIÓN DE TASAS DE INTERÉS DE BONOS GUBERNAMENTALES A 10
AÑOS^{1/}
-Porcentajes-**



^{1/} Cálculos propios con información de enero de 2008 a febrero de 2015.

FUENTE: Banco de México y la Reserva Federal.

Se espera que, junto con Estados Unidos de Norteamérica, México registre una recuperación económica gradual este y el próximo año.



* EEUU = Estados Unidos de Norteamérica.

^{1/} Las barras se refieren a pronósticos de *Consensus Forecast* y los corchetes son pronósticos de Banco de México.

FUENTE: *Consensus Forecast*, febrero 2015; y Banco de México (2015), Informe Trimestral, Octubre-Diciembre 2014 febrero.

Existen riesgos para este escenario de crecimiento.

- A la baja
 - Estancamiento de niveles de confianza del consumidor y del productor.
 - Posible impacto negativo de eventos sociales sobre actividad económica.
 - Reducciones adicionales de la producción y de los precios del petróleo.

- Al alza
- Mayor dinamismo de la economía de Estados Unidos de Norteamérica.
- Resultados de las reformas estructurales mejores que los esperados.

Conclusiones

- La salida de la política monetaria no convencional de los países avanzados plantea un entorno de incertidumbre.
- La política económica en las economías emergentes debe ayuda a enfrentar este entorno.
- México ha seguido una política monetaria basada en una tasa de interés objetivo.
- Es esencial consolidar la convergencia de la inflación a la meta.
- Se espera una recuperación gradual de la economía mexicana este y el próximo año.
- Las reformas estructurales pueden impulsar notablemente el crecimiento económico de largo plazo.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/discursos-y-presentaciones/presentaciones/%7BBBD7FAA33-1F8F-00AF-C0C8-C6EAAAC2E3B34%7D.pdf>

Monto de los pagos efectuados por las instituciones de banca múltiple (IPAB)

El 2 de marzo de 2015, Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el “Monto de los pagos efectuados por las instituciones de banca múltiple por concepto de cuotas ordinarias correspondientes al período comprendido entre el 1º de octubre y el 31 de diciembre de 2014”. A continuación se presenta la información.

El Instituto para la Protección al Ahorro Bancario, con fundamento en los artículos 4 y 26 de la “Ley de Protección al Ahorro Bancario”, de conformidad con lo establecido en el acuerdo número IPAB/JG/07/68.9, emitido por su Junta de Gobierno en su Sexagésima Octava Sesión Ordinaria, publica el monto de los pagos efectuados por las instituciones de banca múltiple por concepto de cuotas ordinarias correspondientes al período comprendido entre el 1º de octubre de 2014 y el 31 de diciembre de 2014.

MONTO DE LOS PAGOS EFECTUADOS POR LAS INSTITUCIONES DE BANCA MÚLTIPLE POR CONCEPTO DE CUOTAS ORDINARIAS -Del 1 de octubre al 31 de diciembre de 2014, cifras en pesos-

Institución	2014			Total
	Octubre	Noviembre	Diciembre	
ABC CAPITAL, S.A.	882 828.35	890 953.15	900 432.83	2 674 214.33
AMERICAN EXPRESS BANK (MEXICO), S.A.	2 727 479.54	2 582 518.03	2 647 462.44	7 957 460.01
BANCA AFIRME, S.A.	6 303 848.83	6 568 674.57	6 748 663.12	19 621 186.52
BANCA MIFEL, S.A.	9 479 421.81	9 306 509.25	9 657 691.52	28 443 622.58
BANCO ACTINVER, S.A.	2 186 202.44	2 166 538.49	2 462,798.31	6 815 539.24
BANCO AHORRO FAMSA, S.A.	4 679 887.64	4 818 487.52	4 795 860.22	14 294 235.38
BANCO AUTOFIN MEXICO, S.A.	841 573.50	770 791.65	780 980.92	2 393 346.07
BANCO AZTECA, S.A.	35 058 906.05	35 025 007.97	35 650 385.22	105 734 299.24
BANCO BASE, S.A.	603 807.86	736 527.78	915 062.62	2 255 398.26
BANCO COMPARTAMOS, S.A.	3 572 142.37	3 408 746.78	3 372 314.68	10 353 203.83
BANCO CREDIT SUISSE (MEXICO), S.A.	2 612 351.21	1 116 105.14	2 121 638.71	5 850 095.06
BANCO DEL BAJIO, S.A.	33 123 627.16	33 574 197.24	34 092 928.66	100 790 753.06
BANCO FORJADORES, S.A.	83 696.64	85 298.21	82 964.28	251 959.13
BANCO INBURSA, S.A.	75 262 006.03	73 958 548.66	76 260 069.61	225 480 624.30
BANCO INMOBILIARIO MEXICANO, S.A.	1 285 791.60	1 248 749.24	1 217 971.70	3 752 512.54
BANCO INTERACCIONES, S.A.	24 658 715.63	26 899 365.92	28 294 142.17	79 852 223.72

BANCO INVEX, S.A.	3 720 993.08	3 843 402.77	3 957 092.59	11 521 488.44
BANCO J.P. MORGAN, S.A.	2 632 642.22	2 910,521.77	3 712 177.97	9 255 341.96
BANCO MERCANTIL DEL NORTE, S.A.	156 723 476.70	161 410 488.73	167 991 321.40	486 125 286.83
BANCO MONEX, S.A.	4 384 803.31	5,140 524.23	5 122 407.47	14 647 735.01
BANCO MULTIVA, S.A.	13 886 291.33	13 407 326.82	13 998 776.49	41 292 394.64
BANCO NACIONAL DE MEXICO, S.A.	193 064 129.58	198 868 291.82	206 908 556.90	598 840 978.30
BANCO PAGATODO, S.A.	243.53	41.31	3.59	288.43
BANCO REGIONAL DE MONTERREY, S.A.	13 727 244.59	13 958 025.41	14 742 413.91	42 427 683.91
BANCO SANTANDER (MEXICO), S.A.	165 619 246.20	168 977 509.83	177 155 630.93	511 752 386.96
BANCO VE POR MAS, S.A.	4 792 897.86	4 797 738.70	5 131 491.29	14 722 127.85
BANCO WAL-MART DE MEXICO ADELANTE, S.A.	1 877 384.00	1 833 928.18	1 870 651.64	5 581 963.82
BANCOPPEL, S.A.	6 983 334.45	7 133 878.82	7 558 467.72	21 675 680.99
BANCREA, S.A.	577 876.16	666 689.48	766 046.82	2 010 612.46
BANK OF AMERICA MEXICO, S.A.	3 165 310.53	3 997 063.37	4 717 499.35	11 879 873.25
BANK OF TOKYO-MITSUBISHI UFJ (MEXICO), S.A.	1 924 143.53	2 593 172.14	3 143 872.43	7 661 188.10
BANKAOOL, S.A.	533 814.94	526 097.87	548 993.71	1 608 906.52
BANSI, S.A.	2 518 132.83	2 501 242.85	2 680 333.74	7 699 709.42
BARCLAYS BANK MEXICO, S.A.	825 109.84	974 617.83	1 714 347.60	3 514 075.27
BBVA BANCOMER, S.A.	283 238 660.54	296 297 399.20	317 490 647.08	897 026 706.82
CIBANCO, S.A.	4 895 090.92	4 856 479.88	5 088 928.19	14 840 498.99
CONSUBANCO, S.A.	1 975 037.19	1 893 611.86	1 590 439.66	5 459 088.71
DEUTSCHE BANK MEXICO, S.A.	2 032 713.56	1 958 999.12	2 677 790.26	6 669 502.94
FUNDACION DONDE BANCO, S.A.	1 584.06	1 291.85	1 367.56	4 243.47
HSBC MEXICO, S.A.	107 897 685.54	110 165 930.47	120 784 260.02	338 847 876.03
INTER BANCO, S.A.	994 870.99	1 107 957.02	1 177 824.53	3 280 652.54
INVESTA BANK, S.A.	415 891.47	402 203.44	452 762.25	1 270 857.16
SCOTIABANK INVERLAT, S.A.	59 399 835.82	60 069 133.49	63 367 498.77	182 836 468.08
UBS BANK MEXICO, S.A.	19 965.62	27 681.36	55 450.89	103 097.87
VOLKSWAGEN BANK, S.A.	1 054 791.58	1 041 123.03	1 014 025.82	3 109 940.43
Total	1 242 245 488.63	1 274 519 392.25	1 345 422 447.59	3 862 187 328.47

Nota: Los importes de las cuotas cubiertas por las instituciones de banca múltiple fueron calculados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de conformidad con lo previsto en las “Disposiciones relativas a las cuotas ordinarias que las instituciones de banca múltiple están obligadas a cubrir al Instituto para la Protección al Ahorro Bancario”, publicadas en el Diario Oficial de la Federación el 31 de mayo de 1999 y modificadas mediante resolución publicada en el mismo Diario Oficial de la Federación el 14 de octubre de 2008.

Fuente de información:

http://dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5383916&fecha=02/03/2015

La Reserva Federal da paso a nueva era de incertidumbre sobre las tasas (Sentido Común)

El 3 de marzo de 2015, la revista electrónica Sentido Común informó que en la actualidad, los inversionistas están obsesionados por saber cuándo comenzará la Reserva Federal (Fed) a subir las tasas de interés a corto plazo; mientras que lo que atrae menos escrutinio es dónde van a terminar las tasas en el largo plazo y cómo van a llegar ahí. Sin embargo ya es hora de empezar a prestarle atención al asunto.

Funcionarios de la Fed han dejado en claro que esperan comenzar a subir las tasas de interés a corto plazo este año, actualmente se encuentran en casi cero, aunque no antes de mediados de año. Después de eso, en el banco central y los mercados hay una gran incertidumbre sobre la trayectoria futura de las tasas de interés.

Las perspectivas a largo plazo sobre las tasas tienen consecuencias para todos. Para los hogares, determinará los pagos de las hipotecas y los préstamos automotrices; para las empresas, de los bonos corporativos; y para el gobierno, de los 13 billones de dólares en deuda en poder del público. La desconexión entre la Fed y el mercado en relación al panorama de las tasas a largo plazo también podría ser fuente de turbulencias en los mercados en los próximos meses.

En promedio, los responsables políticos del banco central consideran que las tasas casi se duplicarán, comparado con lo que los mercados de futuros indican en los próximos años, por una variedad de razones.

Si la Fed está errada, ésta podría cometer un error con las tasas de interés que repercuta en la economía. Si el mercado está equivocado, éste podría estarse predisponiendo a sufrir una caída, si las tasas suben más arriba de lo esperado.

Las últimas previsiones de la Fed muestran que nueve de los 17 responsables de la política monetaria ven la tasa de interés de referencia del banco central —la tasa de los fondos federales— en 1.13% o más para el fin de año. La mediana de las estimaciones —es decir, el punto en el que la mitad está por arriba y la otra mitad por abajo— indica que llegará a 2.5% para finales de 2016 y a 3.63% para finales de 2017.

Por otra parte, en los mercados de futuros de los fondos federales, donde los corredores compran y venden contratos basados en las tasas esperadas, la tasa esperada de los fondos federales es en promedio de 0.50% para diciembre de 2015, de 1.35% para diciembre de 2016 y 1.84% para diciembre de 2017.

La razón de esta disparidad: los precios de los futuros reflejan los cálculos de los inversionistas de que existe la probabilidad de algunas tasas vuelvan a un nivel cercano a cero después de registrar algunas alzas y que permanezcan ahí.

Esto sucedió en Suecia después que su banco central elevó las tasas en 2010 y en Japón a partir de 2006. En ambos casos, los bancos centrales tuvieron que revertir el rumbo y reducir las tasas, después que las crisis económicas y las presiones deflacionistas dañaron sus economías.

En enero, una encuesta realizada en *Wall Street* por la Fed de Nueva York entre los corredores de bonos mostró que éstos le atribuían 20% de probabilidad a que las tasas de corto plazo de Estados Unidos de Norteamérica regresaran a cero en los dos años después del despegue.

Un retorno a cero no es el resultado esperado por la Fed, por lo que eso no se detecta en sus previsiones sobre las tasas.

Los inversionistas podrían tener otras dudas acerca de la Fed que no va a lograr llegar a su objetivo de inflación de 2% y que por lo tanto deberá verse obligada a mantener

las tasas bajas, o que no va a tener la voluntad de realizar los aumentos en las tasas que ha telegrafiado.

El panorama de las tasas a más largo plazo fue el centro de la discusión recurrente en una conferencia de política monetaria, patrocinada por *Booth School of Business* de Chicago University. Stanley Fischer, el Vicepresidente de la Fed, dijo ahí que las expectativas del mercado podrían aproximarse —quizás abruptamente— más a las de la Fed sobre cuándo el banco central comenzará a elevar las tasas. Un primer incremento “sumará a la credibilidad de lo que estamos diciendo”, dijo en una advertencia no tan sutil a los inversionistas que dudan de los planes de la Fed.

En teoría, hay una tasa de interés de equilibrio a largo plazo hacia la que se dirige la Reserva Federal y la cual, al igual que lo sucedido con Ricitos de Oro y su famosa sopa, dejaría a la economía en un estado ni demasiado caliente ni demasiado frío. Es decir, esta tasa no es tan baja que provoque el aumento de la inflación y no tan alta que frene el crecimiento.

Esta también es la tasa que equilibra la inversión y el ahorro. En un período en el que las empresas se resisten a invertir, o cuando los ahorradores están acumulando dinero en el colchón, la tasa probablemente sea baja.

Los economistas han estado intrigados con esta tasa, también llamada tasa natural, durante más de un siglo. “La tasa natural no es fija o inalterable”, postuló el economista sueco Knut Wicksell en un famoso libro de 1898 sobre los intereses. El problema, señaló, era que ésta dependía de “las mil y una cosas que determinan la posición económica actual de una comunidad; y con éstas, fluctúa constantemente”.

Funcionarios de la Fed estiman que esta tasa a largo plazo está ahora en alrededor de 3.75%, que representa dos puntos porcentuales de compensación por la inflación y un rendimiento real de 1.75 puntos porcentuales de la inversión. Sus previsiones apuntan

a que ellos efectivamente se estarán acercando a este tipo de equilibrio a finales de 2017.

Lawrence Summers, profesor de economía de Harvard University, ha planteado que la tasa de equilibrio es menor ahora que en el pasado ya que la economía está creciendo demasiado lento y que los rendimientos reales han caído. Funcionarios de la Fed redujeron ligeramente su estimación por debajo del 4.25% en 2012.

Muchos inversionistas tienen dudas sobre las previsiones de la Fed. Mientras tanto, muchos economistas y funcionarios de la Fed no concuerdan con Summers en su teoría de que una nueva era de "estancamiento secular" en la economía haya bajado sustancialmente la tasa de interés de equilibrio.

“Estamos escépticos acerca de la opinión del estancamiento secular”, concluyó un artículo presentado en la conferencia Booth. Al igual que muchos funcionarios de la Fed, los autores —James Hamilton de California University en San Diego; Ethan Harris, de *Bank of America*; Jan Hatzius de *Goldman Sachs* y Kenneth West de *Wisconsin University*— concluyeron que la economía se ha visto frenado por vientos en contra temporales y no por una permanente reducción en su potencial tasa de crecimiento.

Dadas todas las incertidumbres que hay sobre el crecimiento y la inflación, los funcionarios de la Fed tendrán que determinar la adecuada tasa de interés a largo plazo tal y como lo haría una persona en la oscuridad.

“No creo que esa sea una pregunta que podamos contestar en este momento”, dijo Fischer acerca de la tasa a largo plazo.

La incertidumbre significa que se aproxima un importante cambio futuro en las tácticas de los bancos centrales. Desde hace una década, los funcionarios de la Fed han usado

diversas maneras de darles a los inversionistas una “orientación para el futuro”, sobre hacia donde se dirigen las tasas de interés.

En su última orientación, los funcionarios de la Fed dijeron que iban a ser “pacientes” antes de empezar a subir las tasas, queriendo decir con ello que no es probable que haya algún aumento en las tasas en sus próximas dos reuniones de política monetaria. Ellos ahora se están alejando de esta guía.

Al parecer los inversionistas se van a encontrar a sí mismos haciendo muchas conjeturas acerca de la trayectoria de las tasas después que éstas empiecen a subir este año, junto con la propia Fed.

Fuente de información:

<http://www.sentidocomun.com.mx/articulo.phtml?id=18110>

Decisiones de política monetaria de la zona del euro (BCE)

El 5 de marzo de 2015, el Banco Central Europeo (BCE) dio a conocer en Nicosia, Chipre, “las decisiones de política monetaria de la zona del euro” tomadas por el Presidente del BCE, Mario Draghi, en su reunión con el Consejo de Gobierno. A continuación se presentan los detalles.

Señoras y señores, al Vicepresidente y a mí nos complace darles la bienvenida a la conferencia de prensa de hoy, en Nicosia. Deseo expresar mi agradecimiento a la Gobernadora Georgiadji por su hospitalidad y en especial, al personal encargado de organizar la reunión del Consejo de Gobierno de hoy por su excelente trabajo.

Sobre la base de nuestro análisis económico y monetario periódico, y en consonancia con nuestras indicaciones sobre la orientación futura de la política monetaria (*forward guidance*), hemos decidido mantener sin variación las tasas de interés oficiales del

BCE. Por lo que se refiere a las medidas de política monetaria no convencionales, lo importante ahora es su aplicación.

Conforme a nuestras decisiones de 22 de enero de 2015, comenzaremos a adquirir valores del sector público denominados en euros en el mercado secundario el 9 de marzo de 2015. También continuaremos con las compras de bonos de titulización de activos y de bonos garantizados que iniciamos el año pasado. Como ya se señaló anteriormente, las compras mensuales de valores de los sectores público y privado ascenderán a un total de 60 mil millones de euros. Se prevé que estas compras continúen hasta final de septiembre de 2016 y en todo caso, hasta que observemos un ajuste sostenido de la senda de inflación que sea compatible con nuestro objetivo de lograr que las tasas de inflación se sitúen en niveles inferiores, aunque próximos al 2% a mediano plazo. Se publicará más información sobre algunos aspectos operativos del programa de compras de valores del sector público a las 15.30 (hora central europea) en el sitio web del BCE.

Ya hemos observado un importante número de efectos positivos derivados de estas decisiones de política monetaria. La situación de los mercados financieros ha seguido mejorando y el costo del financiamiento externo de la economía privada ha seguido disminuyendo, también como resultado de nuestras anteriores medidas de política monetaria. En particular, las condiciones de concesión de crédito a empresas y a hogares han mejorado considerablemente. Asimismo, se ha consolidado la expansión monetaria y crediticia.

La orientación considerablemente más acomodaticia de nuestra política monetaria apoya y refuerza la aparición de efectos más favorables para la economía de la zona del euro. En un entorno de aumento de la confianza de las empresas y de los consumidores, la transmisión de nuestras medidas a la economía real se verá reforzada, lo que contribuirá a una mejora adicional de las perspectivas de crecimiento económico y a

una reducción de la holgura de la economía. Por tanto, nuestras medidas contribuirán a un retorno sostenido de la inflación hacia niveles inferiores, aunque próximos al 2% a mediano plazo y respaldarán el firme anclaje de las expectativas de inflación a mediano y a largo plazo.

Permítanme explicar más detalladamente nuestra valoración, comenzando con el análisis económico. Según la estimación preliminar de Eurostat, el PIB real de la zona del euro registró un crecimiento trimestral del 0.3% en el último trimestre de 2014, algo superior a lo esperado. Los datos económicos más recientes y, en particular, los resultados de las encuestas disponibles hasta febrero sugieren que la actividad económica continuó experimentando cierta mejora a comienzos de este año. De cara al futuro, esperamos que la recuperación de la economía se amplíe y fortalezca gradualmente. El bajo nivel de los precios del petróleo debería seguir apoyando la renta real disponible de los hogares y los beneficios empresariales. La demanda interna también debería verse respaldada por nuestras medidas de política monetaria, que están dando lugar a una mejora de las condiciones de financiamiento, así como por los progresos logrados en la consolidación fiscal y en las reformas estructurales. Asimismo, la demanda de exportaciones de la zona del euro debería beneficiarse de las mejoras de la competitividad en términos de precios y de la recuperación mundial. No obstante, es probable que los necesarios ajustes de los balances en distintos sectores y la aplicación relativamente lenta de reformas estructurales sigan frenando la recuperación en la zona del euro.

En general, esta valoración también se refleja en las proyecciones macroeconómicas elaboradas por los expertos del BCE para la zona del euro de marzo de 2015, que prevén que el PIB real se incremente 1.5% en 2015, un 1.9% en 2016 y 2.1% en 2017. En comparación con las proyecciones macroeconómicas elaboradas por los expertos del Eurosistema de diciembre de 2014, las previsiones de crecimiento del PIB real para 2015 y 2016 se han revisado al alza, como reflejo del impacto favorable del descenso

de los precios del petróleo, del debilitamiento del tipo de cambio efectivo del euro y de los efectos de las medidas de política monetaria adoptadas recientemente por el BCE.

Los riesgos en torno a las perspectivas económicas de la zona del euro siguen siendo a la baja, aunque han disminuido tras las recientes decisiones de política monetaria y la caída de los precios del petróleo.

Según la estimación preliminar de Eurostat, la inflación anual medida por el Índice Armonizado de Precios al Consumidor (IAPC) de la zona del euro se situó en -0.3% en febrero de 2015, frente al -0.6% de enero. Estos valores negativos reflejan en gran medida el impacto de la notable caída de los precios del petróleo desde julio de 2014. Teniendo en cuenta la información disponible y los precios actuales de los futuros sobre el petróleo, se prevé que la inflación anual medida por el IAPC se mantenga en niveles muy bajos, o en niveles negativos, durante los próximos meses. Respaldadas por los efectos favorables de nuestras recientes medidas de política monetaria sobre la demanda agregada y por el impacto de la depreciación del euro, y en el supuesto de que los precios del petróleo aumenten ligeramente en los próximos años, se prevé que las tasas de inflación comiencen a incrementarse de forma gradual más adelante en 2015.

Esta valoración también se refleja en términos generales en las proyecciones macroeconómicas elaboradas por los expertos del BCE para la zona del euro de marzo de 2015, que sitúan la inflación anual medida por el IAPC en 0.0% en 2015, un 1.5% en 2016 y 1.8% en 2017. En comparación con las proyecciones macroeconómicas de los expertos del Eurosistema de diciembre de 2014, la previsión de la tasa de inflación en 2015 se ha revisado ligeramente a la baja, principalmente como consecuencia de la caída de los precios del petróleo. En contraste, la proyección de la inflación para 2016 se ha revisado ligeramente al alza, como reflejo asimismo del impacto esperado de las medidas de política monetaria que hemos adoptado recientemente.

El Consejo de Gobierno seguirá realizando un atento seguimiento de los riesgos para las perspectivas de evolución de los precios a mediano plazo. En este contexto, prestaremos especial atención a la transmisión de nuestras medidas de política monetaria, a la situación geopolítica y a la evolución del tipo de cambio y de los precios de la energía.

En las discusiones sobre las perspectivas económicas y las nuevas proyecciones, el Consejo de Gobierno reconoció que las proyecciones elaboradas por los expertos dependen de la aplicación plena de todas nuestras medidas de política monetaria. Por otra parte, el horizonte temporal de las proyecciones de marzo abarca 2017. En este contexto, el Consejo de Gobierno ha reiterado que el grado de incertidumbre de las previsiones tiende a incrementarse con la amplitud del horizonte temporal considerado.

En lo que respecta al análisis monetario, los datos recientes confirman el incremento gradual del crecimiento subyacente del agregado monetario amplio (M3). La tasa de crecimiento anual de M3 se situó en 4.1% en enero de 2015, tras el 3.8% registrado en diciembre de 2014. El crecimiento anual de M3 sigue apoyándose en sus componentes más líquidos, con un crecimiento anual del agregado monetario estrecho (M1) del 9% en enero.

La tasa de variación anual de los préstamos a las sociedades no financieras (ajustados de ventas y titulizaciones) se situó en -0.9% en enero de 2015, tras el -1.1% registrado en diciembre de 2014, continuando su recuperación gradual desde el mínimo del -3.2% observado en febrero de 2014. Los préstamos netos, en términos de flujos acumulados de tres meses, fueron positivos en enero por segundo mes consecutivo, frente a las considerables amortizaciones netas que aún se registraban hace un año. Pese a estas mejoras, la concesión de préstamos a las sociedades no financieras sigue siendo débil y continúa reflejando su retraso respecto al ciclo económico, el riesgo crediticio, factores de oferta de crédito y el ajuste en curso de los balances de los sectores

financiero y no financiero. La tasa de crecimiento anual de los préstamos a los hogares (ajustados de ventas y titulizaciones) volvió a incrementarse hasta el 0.9% en enero de 2015, tras el 0.8% registrado en diciembre de 2014. Nuestras recientes medidas de política monetaria deberían apoyar una mejora adicional de los flujos de crédito.

En síntesis, el contraste de los resultados del análisis económico con las señales procedentes del análisis monetario confirma la idoneidad de las decisiones adoptadas recientemente por el Consejo de Gobierno. La aplicación decidida de todas las medidas de política monetaria que hemos adoptado respaldará la recuperación de la zona del euro y acercará las tasas de inflación a niveles inferiores, aunque próximos, al 2% a mediano plazo.

El objetivo de la política monetaria es el mantenimiento de la estabilidad de precios a mediano plazo, y su orientación acomodaticia contribuye a apoyar la actividad económica. No obstante, a fin de obtener todos los beneficios de nuestras medidas de política monetaria, es necesaria la contribución decisiva de otras políticas. Teniendo en cuenta el alto desempleo estructural y el bajo crecimiento potencial del producto de la zona del euro, una recuperación cíclica como la descrita en las proyecciones de los expertos del BCE publicadas en marzo no constituye un motivo de complacencia. En particular, a fin de incrementar la inversión, impulsar la creación de empleo y aumentar la productividad, tanto la aplicación decidida de reformas en los mercados de productos y de trabajo como la adopción de medidas para mejorar el entorno empresarial, deben cobrar impulso en varios países. Es fundamental que las reformas estructurales se apliquen de manera ágil, creíble y efectiva, pues ello no solo aumentará el crecimiento sostenible futuro de la zona del euro, sino que también mejorará las expectativas de aumento de los ingresos y estimulará a las empresas a invertir, lo que adelantará la recuperación económica. Las políticas fiscales deberían apoyar la recuperación económica, manteniendo la observancia del Pacto de Estabilidad y Crecimiento. La aplicación plena y coherente del Pacto de Estabilidad y Crecimiento es indispensable

para la confianza en nuestro marco fiscal. Teniendo en cuenta la necesidad de intensificar los esfuerzos de reformas estructurales en algunos países, también es importante que el procedimiento de desequilibrio macroeconómico se aplique de forma efectiva a fin de afrontar los desequilibrios excesivos identificados en algunos Estados miembros.

Fuente de información:

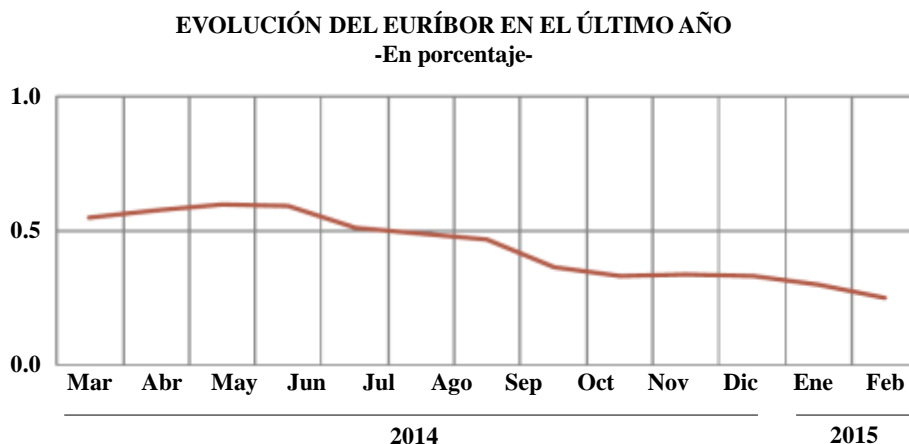
<http://www.bde.es/f/webbde/GAP/Secciones/SalaPrensa/ComunicadosBCE/DecisionesPoliticaMonetaria/15/Arc/Fic/is150305es.pdf>

El principal índice de referencia de los préstamos hipotecarios disminuye (Banco de España)

El 2 de marzo de 2015, el Banco de España comunicó que el principal índice de referencia de los préstamos hipotecarios (euríbor) bajó hasta situarse en 0.255% en febrero de 2015. A continuación se presentan los detalles.

El índice euríbor, que es utilizado como principal referencia para fijar el tipo de interés de los préstamos hipotecarios concedidos por las entidades de crédito españolas, bajó en febrero hasta situarse en 0.255% desde el 0.298% del mes anterior. Tomando como referencia los últimos 12 meses, el índice registra un descenso de 0.294 puntos.

El euríbor se calcula con los datos de las principales entidades de la zona del euro y consiste en el tipo de interés medio de contado para las operaciones de depósito de euros a plazo de un año.



FUENTE: Banco de España.

Los datos correspondientes a febrero muestran también un descenso, hasta el 0.255%, del mibor, el tipo interbancario a un año que servía de referencia oficial del mercado hipotecario para las operaciones realizadas con anterioridad al 1º de enero de 2000.

Estos índices de referencia para el mercado hipotecario son válidos a partir de su publicación en el Boletín Oficial del Estado (BOE), lo que normalmente se produce unos días después de su difusión por el Banco de España.

**ÍNDICES DE REFERENCIA OFICIALES PARA LOS PRÉSTAMOS
HIPOTECARIOS A TIPO VARIABLE DESTINADOS A LA
ADQUISICIÓN DE VIVIENDA, FEBRERO DE 2015**
-Cifras en porcentajes-

Rendimiento interno en el mercado secundario de la deuda pública de plazo entre 2 y 6 años	0.712
Referencia interbancaria a 1 año (euríbor)	0.255
Permuta de intereses/Interest Rate Swap (IRS) al plazo de cinco años*	0.302
Tipo interbancario a 1 año (míbor)	0.255

* Calculados según la definición de la Circular 5/2012, de 27 de junio, del Banco de España, a entidades de crédito y proveedores de servicios de pago, sobre transparencia de los servicios bancarios y responsabilidad en la concesión de préstamos, en desarrollo de lo dispuesto en la Orden EHA/2899/2011, de 28 de octubre, de transparencia y protección del cliente de servicios bancarios.

FUENTE: Banco de España.

El resto de los tipos de referencia oficiales para el mercado hipotecario (tipo medio de los préstamos hipotecarios a más de tres años, para adquisición de vivienda libre,

concedidos por las entidades de crédito en España y tipo medio de los préstamos hipotecarios entre uno y cinco años, para adquisición de vivienda libre, concedidos por las entidades de crédito en la zona del euro)¹¹¹ se actualizarán, en torno al día 20 de este mes¹¹².

Desde el 1º de noviembre de 2013, el Banco de España ha dejado de publicar el Tipo activo de referencia de cajas de ahorros —Indicador CECA— y los tipos medios de préstamos hipotecarios a más de tres años para adquisición de vivienda libre de bancos y cajas de ahorros de conformidad con la legislación vigente¹¹³. Las referencias a estos tipos serán sustituidas¹¹⁴, con efectos desde la siguiente revisión de los tipos aplicables, por el tipo o índice de referencia sustitutivo previsto en el contrato.

En el caso de que no exista un tipo sustitutivo en el contrato, o en caso de que este fuera alguno de los índices o tipos que desaparecen, la sustitución se realizará por el tipo de interés oficial denominado “tipo medio de los préstamos hipotecarios a más de tres años, para adquisición de vivienda libre, concedidos por las entidades de crédito en España”, aplicándole un diferencial equivalente a la media aritmética de las diferencias entre el tipo que desaparece y el citado anteriormente, calculadas con los datos disponibles entre la fecha de otorgamiento del contrato y la fecha en la que efectivamente se produce la sustitución del tipo.

¹¹¹ Calculados según la definición de la Circular 5/2012, de 27 de junio, del Banco de España, a entidades de crédito y proveedores de servicios de pago, sobre transparencia de los servicios bancarios y responsabilidad en la concesión de préstamos, en desarrollo de lo dispuesto en la Orden EHA/2899/2011, de 28 de octubre, de transparencia y protección del cliente de servicios bancarios.

¹¹² <http://www.bde.es/webbde/es/estadis/infoest/a1901.pdf>

¹¹³ De acuerdo con lo dispuesto en la Orden EHA/2899/2011, de 28 de octubre, de transparencia y protección del cliente de servicios bancarios.

¹¹⁴ Según lo dispuesto en la Ley 14/2013, de 27 de septiembre, de apoyo a los emprendedores y su internacionalización; Disposición adicional decimoquinta. Régimen de transición para la desaparición de índices o tipos de interés de referencia.

El diferencial aplicable en cada caso puede calcularse utilizando el simulador publicado a tal efecto en el Portal del Cliente Bancario¹¹⁵.

Fuente de información:

http://www.bde.es/f/webbde/GAP/Secciones/SalaPrensa/NotasInformativas/15/Arc/Fic/presbe2015_08.pdf

El capital global hacia las economías frontera (Project Syndicate)

El 10 de marzo de 2015, la organización Project Syndicate (*PS*) publicó los comentarios de Dani Rodrik¹¹⁶ en torno a la entrada de capital en economías frontera. A continuación se presenta el contenido.

Las llamadas “economías frontera” son la última moda en los círculos de inversión. Aunque estos países de bajos ingresos —por ejemplo, Bangladesh y Vietnam en Asia; Honduras y Bolivia en América Latina; y Kenia y Ghana en África— tienen mercados financieros pequeños y en desarrollo, están creciendo rápidamente y se prevé que se conviertan en las economías emergentes del futuro. En los últimos cuatro años, las entradas de capital privado en economías frontera han sido de casi el doble (en términos del Producto Interno Bruto (PIB)) respecto de las entradas de capital en los mercados de las economías emergentes. Dicho fenómeno se puede celebrar o lamentar, es un asunto que se ha convertido en un tipo de test Rorschach para analistas económicos y responsables del diseño de políticas.

Sabemos ahora que la promesa de la libre movilidad de capital no ha sido cumplida. En gran medida, el aumento de las entradas de capitales ha estimulado el consumo en lugar de las inversiones en los países receptores, lo que ha exacerbado la volatilidad económica y aumentado la frecuencia y daños de las crisis financieras. En lugar de

¹¹⁵ http://app.bde.es/gnt/clientebanca/calculo_diferencial.jsp

¹¹⁶ Dani Rodrik es profesor de Ciencias Sociales en el Instituto de Estudios Avanzados Princeton, Nueva Jersey. Es el autor de *Una Economía, Muchas Recetas: Globalización, Instituciones y Crecimiento Económico* y, más recientemente, *La paradoja de la globalización: la democracia y el futuro de la economía mundial*.

ejercer disciplina, los mercados financieros globales han incrementado la disponibilidad de deuda, por ende, han flexibilizado las restricciones de presupuestos de los gobiernos derrochadores y abultado las hojas de balance bancarias.

El mejor argumento a favor de la libre movilidad de capital sigue siendo el que hiciera hace casi dos décadas Stanley Fischer, el segundo funcionario más importante en ese entonces del Fondo Monetario Internacional (FMI), que ahora es vicepresidente de la Reserva Federal estadounidense. Aunque Fischer reconoció los riesgos de la libre circulación de capitales, señalaba que la solución no era mantener controles de capital, sino emprender las reformas necesarias para mitigar los peligros.

Los comentarios de Fischer se produjeron en un momento en el que el FMI estaba tratando activamente de integrar en su convenio constitutivo la liberalización de cuenta de capitales. Sin embargo, después se produjeron crisis financieras en Asia, Brasil, Argentina, Rusia, Turquía, y en última instancia Europa y los Estados Unidos de Norteamérica. En su defensa, desde entonces el Fondo ha flexibilizado su postura en cuanto a los controles de capital. En 2010, emitió una nota en la que reconocía los controles de capitales como parte de la amplia oferta de herramientas de política para combatir la inestabilidad financiera.

No obstante, en el FMI y en países avanzados, la postura que prevalece es la de que los controles de capital son el último recurso —solo cuando las políticas financieras y macroeconómicas convencionales se han agotado—. La libre circulación de capital sigue siendo el objetivo final, incluso cuando a algunos países les lleve tiempo conseguirlo.

Este punto de vista tiene dos problemas. En primer lugar, como señalan incansablemente quienes defienden la movilidad del capital, los países deben cumplir una larga lista de requisitos previos antes de que puedan beneficiarse de la globalización financiera. Entre ellos están la protección de los derechos de propiedad, un

cumplimiento efectivo de los contratos, la erradicación de la corrupción, más transparencia y mejor información financiera, una gobernanza corporativa sólida, estabilidad monetaria y fiscal, sostenibilidad de la deuda, tipos de cambio determinados por el mercado, una reglamentación financiera de alta calidad y supervisión cautelar. En otras palabras, una política destinada a impulsar el crecimiento en países en desarrollo necesita instituciones de primer mundo para funcionar.

Lo peor es que la lista no solo es larga; también es abierta. Como han demostrado las experiencias de los países avanzados en la crisis financiera global, ni siquiera los sistemas de reglamentación y supervisión más sofisticados son infalibles. Así pues, exigir que los países en desarrollo establezcan el tipo de instituciones que hagan que los flujos de capital sean seguros no solo invierte las prioridades sino que es imposible. La prudencia exige un enfoque más pragmático que reconozca que los controles de capital tienen una función permanente junto con otras herramientas reglamentarias y cautelares.

El segundo problema tiene que ver con la posibilidad de que las entradas de capital sean perjudiciales para el crecimiento incluso si no se toman en cuenta las inquietudes sobre la fragilidad financiera. Quienes defienden la movilidad del capital suponen que en las economías pobres hay muchas oportunidades de inversión rentable que no se explotan por falta de fondos para invertir. Sostienen que si se permite que el capital entre, comenzarán las inversiones y el crecimiento.

Sin embargo, en muchos países en desarrollo las limitaciones se deben a la falta de demanda de inversiones, no a la carencia de ahorro interno. Los rendimientos sociales de las inversiones pueden ser elevados, pero los rendimientos privados son bajos debido a las externalidades, los altos impuestos, la pobreza de las instituciones o cualquiera de una amplia gama de factores adicionales.

Las entradas de capital en las economías con baja demanda de inversiones generan consumo, no acumulación de capital. También favorecen la apreciación del tipo de cambio, lo que agrava la falta de inversiones. La rentabilidad de las industrias comercializables —las más propensas a padecer problemas de reconocimiento de propiedad— resulta perjudicada y la demanda de inversiones cae aún más. En estas economías, las entradas de capital bien pueden retrasar el crecimiento en lugar de estimularlo.

Esas inquietudes han llevado a las economías emergentes a experimentar con una serie de controles de capital. En principio, las economías de mercado frontera pueden aprender mucho de estas experiencias. Como señaló un economista de la Universidad Johns Hopkins, en una conferencia del FMI organizada recientemente para promover ese aprendizaje, las medidas de flujo de capital que se han puesto de moda últimamente no funcionan muy bien.

Eso no se debe a que no afecten la cantidad o la composición de los flujos, sino a que los efectos son muy pequeños. Como han aprendido Brasil, Colombia, Corea del Sur y otros, los controles limitados que se centran en mercados específicos como los bonos o los préstamos bancarios a corto plazo no tienen un impacto significativo sobre los resultados fundamentales, como el tipo de cambio, la independencia monetaria o la estabilidad financiera interna. De ahí se deduce que, para ser realmente eficaces, los controles de capital tal vez deban ser contundentes y amplios y no limitados y concentrados.

Los controles de capital no son una panacea en sí mismos y frecuentemente causan problemas más graves, como la corrupción o el retraso de reformas necesarias, que los que resuelven. No obstante, esto no es distinto en ninguna otra esfera de la acción gubernamental. Vivimos en un mundo de segundas alternativas en el que las acciones de política son casi siempre parciales (y parcialmente eficaces) y las reformas bien

intencionadas en una esfera pueden ser contraproducentes cuando hay distorsiones en otras partes del sistema.

En un mundo así, no tiene mucho sentido utilizar los controles de capital como último recurso, siempre y en todas partes. En efecto, eso solo convierte a la globalización financiera en un fetiche. El mundo necesita un pragmatismo obstinado, caso por caso, en el que se reconozca que los controles de capital en ocasiones merecen un lugar destacado.

Fuente de información:

<http://www.project-syndicate.org/commentary/frontier-market-economy-fad-by-dani-rodrik-2015-03/spanish>

Reserva internacional (Banxico)

El 18 de marzo de 2015, el Banco de México (Banxico) publicó en su “Boletín Semanal sobre el Estado de Cuenta”, que el saldo de la reserva internacional al 13 de marzo de 2015 fue de 195 mil 425 millones de dólares, lo que representó un aumento semanal de 487 millones de dólares y un crecimiento acumulado, respecto al cierre de 2014, de 2 mil 186 millones de dólares (193 mil 239 millones de dólares).

La variación semanal en la reserva internacional de 487 millones de dólares fue resultado principalmente de:

- La venta de dólares del Gobierno Federal al Banco de México por 785 millones de dólares.

- Una reducción de 156 millones de dólares resultado de la asignación en las subastas diarias de dólares sin precio mínimo, conforme al mecanismo autorizado por la Comisión de Cambios¹¹⁷.
- Una reducción de 142 millones de dólares resultado principalmente, del cambio en la valuación de los activos internacionales del Instituto Central.

Asimismo, el aumento en la reserva internacional del 31 de diciembre de 2014 al 13 de marzo de 2015 (reserva bruta menos pasivos a menos de seis meses), se explicó por los siguientes factores:

- Ingresos por operaciones con Pemex por 3 mil 625 millones de dólares.
- Egresos por operaciones del Gobierno Federal por 166 millones de dólares.
- Otros egresos por 1 mil 206 millones de dólares.
- Operaciones de Mercado por 252 millones de dólares¹¹⁸.
- Egresos por pasivos a menos de seis meses que se componen principalmente por las cuentas corrientes en moneda extranjera del Gobierno Federal y Pemex por 186 millones de dólares.

¹¹⁷ La asignación diaria por 52 millones de dólares tuvo lugar los días 11 y 12 de marzo. Con respecto al mecanismo autorizado por la Comisión de Cambios, véase el comunicado de prensa del 11 de marzo de 2015.

¹¹⁸ Incluye las subastas de venta de dólares al mercado. No considera la venta de divisas pendientes de liquidación, que se realiza el segundo día hábil bancario siguiente. Estas operaciones pendientes de liquidar constituyen un pasivo a menos de seis meses y se incluyen en el renglón (C). En esta semana se asignaron 156 millones de dólares en las subastas diarias de dólares sin precio mínimo, de los cuales están pendientes de liquidación 104 millones de dólares. Adicionalmente, se liquidaron 200 millones de dólares que se asignaron la semana anterior mediante las subastas diarias de dólares con precio mínimo y que se encontraban pendientes de liquidación. Ello se reflejó en una reducción tanto de la reserva bruta como de los pasivos a menos de seis meses por dicha cantidad, con lo que la reserva internacional no se afectó por esta operación en la semana que se reporta. La reserva internacional disminuyó 200 millones de dólares la semana anterior cuando se realizó la provisión correspondiente que incrementó los pasivos a menos de seis meses.

RESERVA INTERNACIONAL^{1/}
- Cifras en millones de dólares -

Concepto	2013	2014		2015		Variación % 13/Mar./2015 31/Dic./2014
	31/Dic.	31/Dic.	30/Ene.	27/Feb.	13/Mar.	
(A) Reserva internacional (dólares) ^{2/}	176 522	193 239	196 010	195 739	195 425	1.13
(B) Reserva Bruta	180 200	195 682	199 161	198 222	197 682	1.02
(C) Pasivos a menos de seis meses ^{3/}	3 679	2 443	3 151	2 483	2 257	-7.61

^{1/} Cifras preliminares. La suma de las partes puede no coincidir con el total debido al redondeo.

^{2/} Según se define en el artículo 19 de la Ley del Banco de México. La reserva internacional se obtiene como la diferencia entre la reserva bruta y los pasivos a menos de seis meses.

^{3/} Se refiere a los pasivos en moneda extranjera a un plazo menor a seis meses y se componen principalmente por las cuentas corrientes en moneda extranjera del Gobierno Federal y Pemex.

FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7B734B0101-FOEO-2475-81AO-C7372OACD828%70.pdf>

Reservas internacionales (Banxico)

De acuerdo con información del Banco de México (Banxico), las reservas internacionales están integradas por las divisas y el oro propiedad del Banco Central que se hallan libres de todo gravamen y cuya disponibilidad no está sujeta a restricción alguna; la posición a favor de México con el Fondo Monetario Internacional (FMI) derivada de las aportaciones efectuadas a dicho organismo; las divisas provenientes de financiamientos obtenidos con propósito de regulación cambiaria del FMI y otros organismos de cooperación financiera internacional o que agrupen a bancos centrales, de bancos centrales y de otras personas morales extranjeras que ejerzan funciones de autoridad en materia financiera.

En este contexto, al 13 de marzo de 2015, las reservas internacionales se ubicaron en 195 mil 425 millones de dólares, lo que significó una reducción de 0.16% con respecto

al cierre del mes inmediato anterior y superior en 1.13% con relación a diciembre de 2014.



* Al día 13 de marzo.

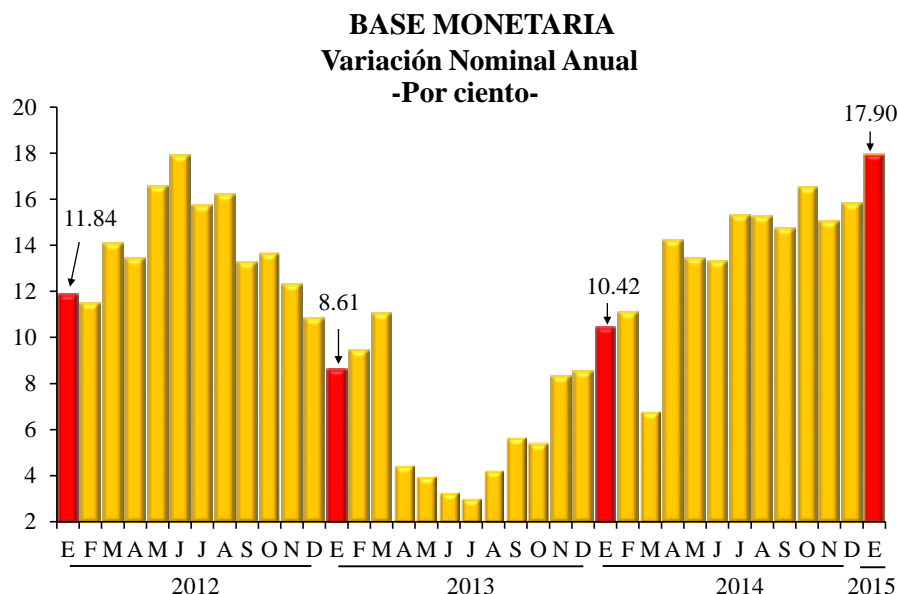
FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7B734B0101-FOEO-2475-81AO-C7372OACD828%70.pdf>

Base Monetaria (Banxico)

El 27 de febrero de 2015, el Banco de México (Banxico) informó en su publicación mensual: “Agregados Monetarios y Actividad Financiera”, que la base monetaria, que por el lado de sus usos se define como la suma de billetes y monedas en circulación más el saldo neto acreedor de las cuentas corrientes que Banxico lleva a las instituciones de crédito, en tanto que por el lado de sus fuentes se define como la suma de los activos internacionales netos en moneda nacional y el crédito interno neto, registró al cierre de enero de 2015 un saldo nominal de 1 billón 24 mil 700 millones de pesos, cantidad 3.59% menor con relación al mes inmediato anterior, superior en 17.90% respecto a enero de 2014 (869 mil 100 millones de pesos).



FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/sector-financiero/agregados-monetarios/%7BD8BAB71F-BE7D-7BF1-0608-2DFC39011CD7%7D.pdf>

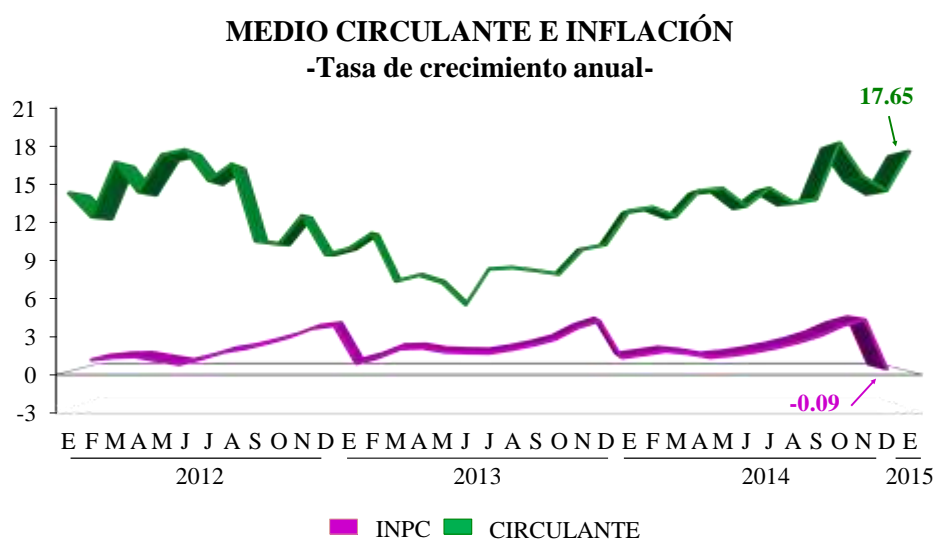
Medio circulante (Banxico)

El saldo nominal del medio circulante que se reportó en los “Agregados Monetarios” del Banco de México, en enero de 2015, fue de 2 billones 889 mil 400 millones de pesos, cantidad en términos nominales, 0.36% mayor respecto al mes inmediato anterior y mayor en 17.65% con relación a enero de 2014.

En términos reales, en el período de enero de 2014 a enero de 2015, el medio circulante creció 14.2%. Así, en el primer mes de 2015, la suma de billetes y monedas (esta suma se obtiene excluyendo de los billetes y monedas en circulación, la caja de los bancos) observó un aumento de 14.7%, al registrar un saldo de 910 mil 500 millones de pesos; las cuentas de cheques en poder del público en moneda nacional aumentó 14.8%, al alcanzar la cifra de 1 billón 212 mil 800 millones de pesos, y en moneda extranjera aumentaron 24.8%, para totalizar 247 mil 500 millones de pesos. Por su parte, los

depósitos en cuenta corriente, que incluyen las tarjetas de débito, aumentaron 7.4%, para llegar a un saldo de 506 mil 100 millones de pesos y los depósitos a la vista en Entidades de Ahorro y Crédito Popular se incrementaron 8.9%, y reportaron un saldo de 12 mil 500 millones de pesos.

Hasta junio de 2009, este último rubro presentaba únicamente las cifras de Sociedades de Ahorro y Préstamo (SAP's); a partir de septiembre de 2009, se le incorporan las cifras de las Sociedades Financieras Populares (Sofipos) y Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SCAP).



FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/sector-financiero/agregados-monetarios/%7BD8BAB71F-BE7D-7BF1-0608-2DFC39011CD7%7D.pdf>

Tasas de interés de referencia

Tasas de Rendimiento de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Banxico)

De acuerdo con el Anuncio de Política Monetaria del 29 de enero de 2015, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió mantener el objetivo de la Tasa de Interés Interbancaria a un día en 3.0%, lo cual ocurre desde el 11 de julio de 2014.

En congruencia con el Programa Monetario para 2015, el Banco de México, como muchos bancos centrales, utiliza la tasa de interés interbancaria a un día como el principal instrumento de política monetaria. Para ello, el Instituto Central establece un objetivo para dicha tasa de interés, que se conoce como tasa de referencia de política monetaria, y modifica las condiciones bajo las que proporciona liquidez al mercado de dinero buscando que la tasa de interés en el mercado interbancario se ubique en el nivel que se ha planteado como objetivo. A su vez, lo anterior incide sobre la economía a través de diferentes canales¹¹⁹. En primer término, ajustes en la tasa de referencia afectan variables como las expectativas de los agentes económicos, las tasas de interés a diferentes plazos, el crédito, los precios de los activos y la cotización de la divisa nacional frente a otras divisas. Posteriormente, los cambios en estas variables inciden, primordialmente, sobre la demanda agregada y, en última instancia, sobre la inflación.

En este sentido, hasta el momento la volatilidad cambiaria se ha dado de manera ordenada, con niveles de operación y liquidez adecuados. La depreciación de la mayoría de las divisas de países emergentes aún no se ha reflejado en mayores niveles de sus tasas de interés de mercado, lo cual ha hecho proponer a los analistas del mercado de dinero que es un momento adecuado para elevar la tasa interbancaria. Sin embargo, el banco central ha comenzado a llevar las tasas de referencia de corto plazo para mantener

¹¹⁹ Para una explicación detallada de los principales canales del mecanismo de transmisión de la política monetaria ver el Programa Monetario para 2013.

tasas de interés reales positivas en el mercado de bonos gubernamentales con una adecuada liquidez y evitar una intensificación de la volatilidad en el mercado local.

En este contexto, durante 2015 se mantendrá una postura monetaria acomodaticia y congruente con la convergencia eficiente de la inflación a la meta de 3.0% para 2015. Además es consistente con la recuperación prevista de la economía y la postura monetaria relativa de México con la Reserva Federal de los Estados Unidos de Norteamérica.

Así, en febrero de 2015, el promedio de rendimiento de los Cetes a 28 días fue de 2.81%, porcentaje inferior en 14 centésimas de punto porcentual respecto a enero pasado (2.67%) e idéntica a la observada en diciembre pasado (2.81%), en tanto que en el plazo a 91 días el promedio fue de 2.94%, cifra mayor en tres décimas de punto respecto a la observada en el mes inmediato anterior (2.91%) y mayor en dos centésimas de punto con relación a diciembre anterior (2.92%).

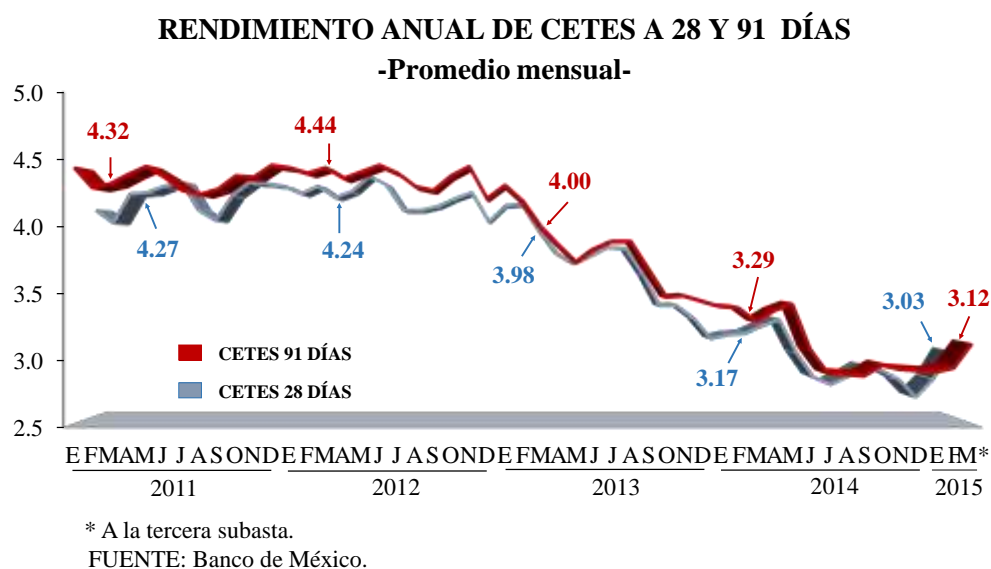
Finalmente, durante las tres primeras subastas de marzo de 2015, los Cetes a 28 días registraron una tasa de rendimiento de 3.03%, porcentaje superior en 22 centésimas de punto porcentual respecto a febrero anterior (2.81%); e idéntica a la tasa de rédito observada en diciembre pasado (2.81%); mientras que en el plazo a 91 días, el promedio de rendimiento fue de 3.12%, cifra mayor en 18 centésima de punto con relación al mes inmediato anterior (2.94%), y superior en 20 centésimas de punto con relación a diciembre de 2014 (2.92%).

**PROMEDIO DE LAS TASAS DE RENDIMIENTO MENSUALES DE LOS CERTIFICADOS
DE LA TESORERÍA DE LA FEDERACIÓN**

Año	2014										2015		
Mes/Plazo	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.*
28 días	3.17	3.23	3.28	3.02	2.83	2.77	2.83	2.91	2.85	2.81	2.67	2.81	3.03
91 días	3.29	3.37	3.42	3.08	2.90	2.89	2.88	2.96	2.92	2.92	2.91	2.94	3.12

* Promedio a la tercera subasta.

FUENTE: Banco de México.



Fuente de información:

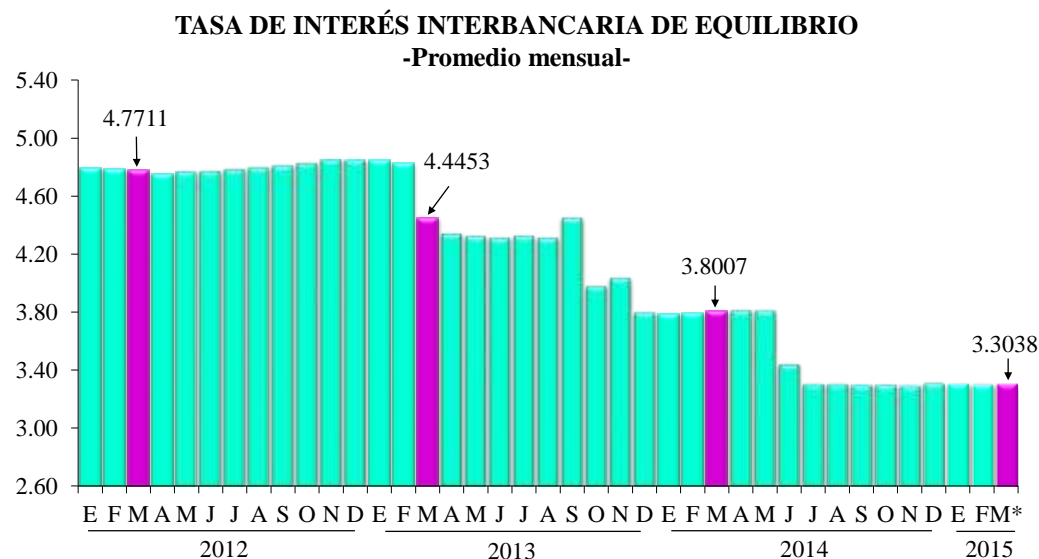
<http://www.banxico.org.mx/stdview.html?url=/portal-mercado-valores/informacion-oportuna/subasta-y-colocacion-de-valores/resultados/primarias-de-valores-gubernamentales/ResuSubaPrimaNew-1.html>

Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (Banxico)

La Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE) se utiliza por el mercado bancario nacional como referencia para el otorgamiento de créditos hipotecarios, de consumo y de otras inversiones en el aparato productivo nacional.

A consecuencia de la estabilidad de la tasa de interés interbancaria a un día en 3.0%, la volatilidad en los mercados financieros y cambiarios ha propiciado un aumento moderado en las tasas de interés de referencia del mercado financiero durante el presente año, la TIIE también ha registrado un comportamiento al alza aunque con una trayectoria tenue. Así, el promedio de la TIIE, en las tres primeras semanas de marzo de 2015, registró una tasa de interés anual promedio de 3.3038%, cifra 67 diezmilésimas de punto porcentual más a la observada en el mes inmediato anterior (3.2971%), superior en 27 diezmilésimas con relación a diciembre anterior (3.3011%)

y menor en 4969 diezmilésimas si se le compara con el promedio de marzo de 2014 (3.8007%).



* A la tercera subasta.

Nota: Para la tercera subasta de marzo de 2015 se promediaron los datos de los días 17 y 18.

FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:

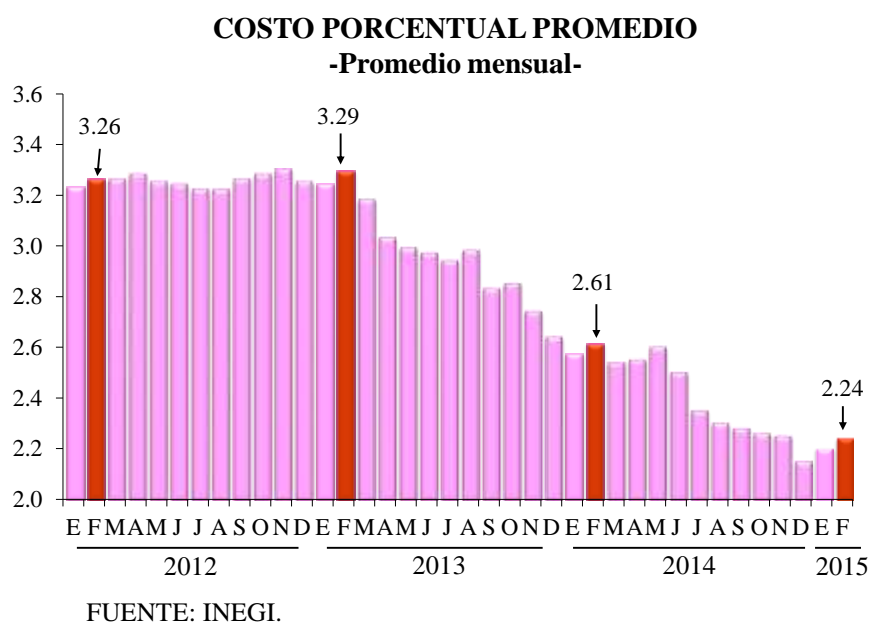
<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF101§or=18&locale=es>

Costo Porcentual Promedio (CPP)

El Banco de México informó que el Costo Porcentual Promedio (CPP), que incluye depósitos bancarios a plazo, pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento, otros depósitos (excepto vista y ahorro), aceptaciones bancarias y papel comercial con aval bancario, y que se considera un parámetro del mercado que representa el costo porcentual promedio de captación, reportó en febrero de 2015, una tasa de interés anual de 2.24%, cifra mayor en cuatro centésimas de punto porcentual a la observada en el mes inmediato anterior (2.20%), y superior en nueve centésimas de punto con relación

a diciembre pasado (2.15%), y 37 centésimas menos si se le compara con la de febrero de 2014 (2.61%).

Cabe destacar que durante el primer bimestre de 2015, el CPP registró una tasa de interés promedio de 2.22%, lo que significó una disminución de 37 centésimas de punto porcentual respecto al mismo período de 2014 (2.59%).



Fuente de información:

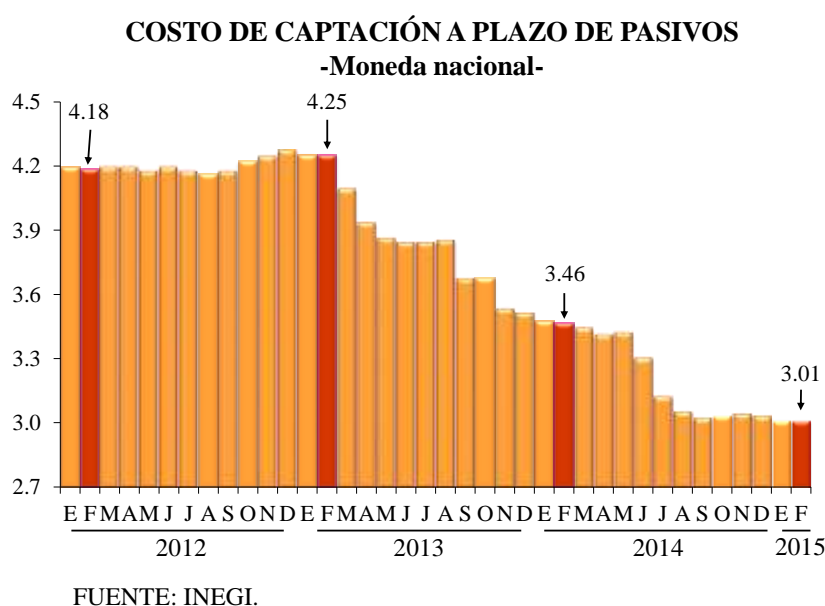
<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF112§or=18&locale=es>

Costo de Captación a Plazo de Pasivos denominados en moneda nacional (CCP-pesos)

El CCP-pesos incluye las tasas de interés de los pasivos a plazo en moneda nacional a cargo de la banca múltiple, excepto los pasivos que se derivan de obligaciones subordinadas susceptibles de conversión a capital, del otorgamiento de avales y de la celebración de operaciones entre instituciones de crédito.

El CCP denominado en pesos registró en febrero de 2015, una tasa de rendimiento anual de 3.01%, porcentaje idéntico al observado en enero pasado (3.01%), inferior en dos centésimas de punto porcentual con respecto a diciembre anterior (3.03%), y menor en 45 centésimas de punto con relación a febrero de 2014 (3.46%).

Asimismo, durante el período enero-febrero de 2015, el CPP denominado en pesos registró una tasa de rédito anual promedio de 3.01%, lo que representó una reducción de 46 centésimas de puntos con respecto al mismo lapso del año anterior.



Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF112§or=18&locale=es>

Costo de Captación a Plazo de Pasivos denominados en Unidades de Inversión (CCP-Udis)

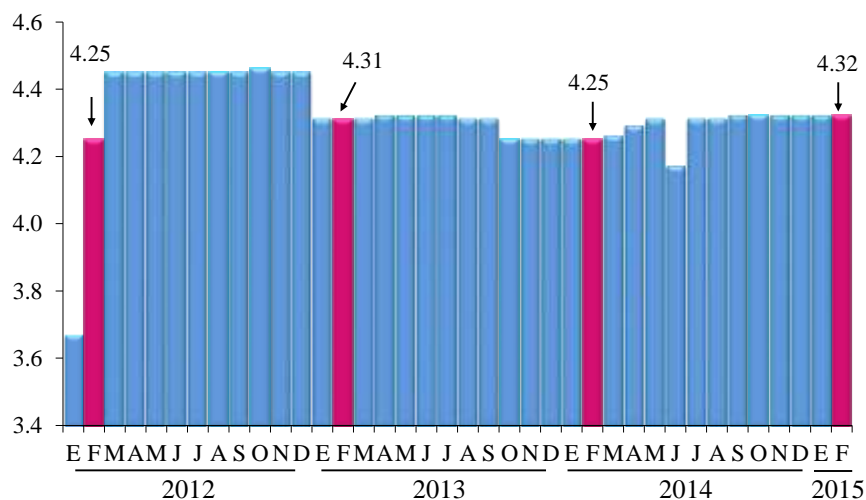
En el CCP-Udis se toma en cuenta el mismo tipo de instrumentos que se incluyen en el CCP, pero que están denominados en Udis; esto es, incluye los pasivos a plazo en moneda nacional a cargo de la banca múltiple, excepto los pasivos que se derivan de

obligaciones subordinadas susceptibles de conversión a capital, del otorgamiento de avales y de la celebración de operaciones entre instituciones de crédito, pero que están denominados en Unidades de Inversión (Udis).

En el segundo mes de 2015, de acuerdo con información del Banco de México (Banxico), el CCP-Udis se ubicó en una tasa de interés anual de 4.32%, cifra idéntica a la observada en febrero y diciembre pasado (4.32%), y siete centésimas de punto más a la registrada en febrero de 2014 (4.25%).

En el primer bimestre de 2015, el CPP denominado en Udis reportó una tasa de interés anual promedio de 4.32%, porcentaje superior en siete centésimas de punto porcentual respecto a la observada en el mismo período del año anterior (4.25%).

COSTO DE CAPTACIÓN A PLAZO DE PASIVOS -Denominado en unidades de inversión-



FUENTE: INEGI.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF112§or=18&locale=es>

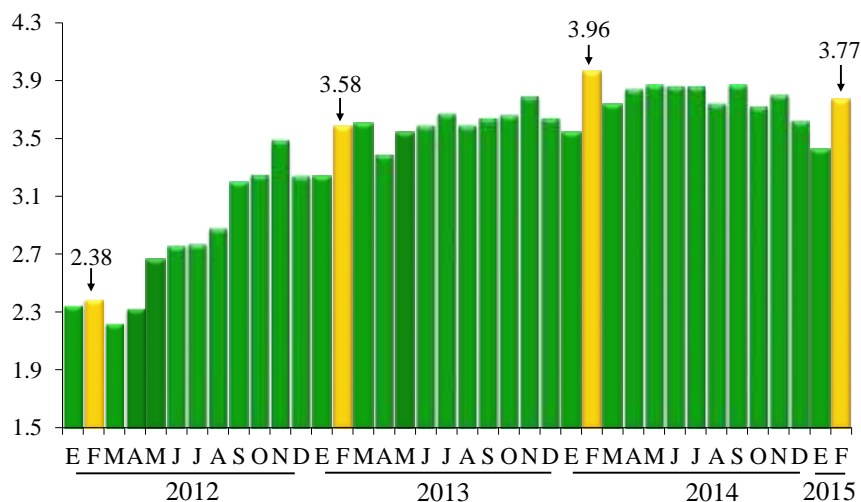
Costo de Captación a Plazo de Pasivos denominados en dólares (CCP-dólares)

De acuerdo con información del Banco de México (Banxico), el CCP-dólares incluye, además de los pasivos a plazo, los préstamos de bancos del extranjero a cargo de instituciones de la banca múltiple, excepto aquellos que se derivan de las obligaciones subordinadas susceptibles de convertirse en títulos representativos del capital social de instituciones de crédito, del otorgamiento de avales, de la celebración de operaciones entre instituciones de crédito, así como de los financiamientos recibidos del Export-Import Bank, de la Commodity Credit Corporation y de otros organismos similares.

En febrero de 2015, el CCP en dólares registró una tasa de rendimiento anual de 3.77%, cifra mayor en 35 centésimas de punto porcentual con relación al mes inmediato anterior (3.42%), superior en 16 centésimas de punto respecto a diciembre de 2014 (3.61%) y menor en 19 centésimas de punto si se le compara con febrero del año anterior (3.96%).

Cabe destacar que durante el primer bimestre de 2015, el CCP denominado en dólares registró un promedio de 3.60%, porcentaje inferior en 16 centésimas de punto porcentual respecto al mismo período del año anterior (3.75%).

COSTO DE CAPTACIÓN A PLAZO DE PASIVOS
-Dólares de Estados Unidos de Norteamérica-



FUENTE: INEGI.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF112§or=18&locale=es>

Observatorio Económico Latinoamérica (BBVA Research)

El 9 de marzo de 2015, la sección de estudios económicos de BBVA Research dio a conocer el Observatorio Económico Latinoamérica “El impacto del alza de tipos de interés por parte de la Reserva Federal sobre los flujos de capitales a América Latina”. A continuación se presenta el contenido.

La retirada de estímulos monetarios por parte de la Reserva Federal tendrá implicaciones importantes en los flujos de capitales a la región, dada su relevancia en la determinación de las condiciones financieras globales. La normalización monetaria de la Reserva Federal aumentará el atractivo relativo de los activos estadounidenses frente a los latinoamericanos, moderando las entradas de flujos en los siguientes años. Esta dinámica se podría traducir también en ajustes en las cuentas corrientes de los

países de la región y volatilidad cambiaria, con implicaciones también sobre crecimiento e inflación.

Para estimar el posible impacto sobre los flujos a la región resulta de poca utilidad recurrir a la historia de episodios recientes de alza en las tasas de interés en Estados Unidos de Norteamérica, en 1994 y 2004. Ambos episodios encontraron a América Latina con unos fundamentales y vulnerabilidad financiera muy diferentes. Al inicio de los años noventa persistían importantes desequilibrios que, por ejemplo, desembocaron en la crisis financiera en Argentina y la de balanza de pagos en México. A inicios de los 2000, sin embargo, la región gozaba ya de mucha mayor estabilidad, con esquemas de objetivos de inflación, política cambiaria flexible y políticas fiscales más prudentes, que permitieron soportar mejor el alza de tipos de interés en 2004.

En un entorno donde la creciente integración y profundidad financiera hace necesario el análisis global, más que regional, BBVA modelizó los efectos que la política monetaria en Estados Unidos de Norteamérica y la zona del Euro tendría en los flujos de capitales en economías emergentes¹²⁰. Además, es necesario tener en cuenta la divergencia esperada entre las políticas monetarias de la Reserva Federal, —que prepara el inicio de la retirada de estímulos monetarios hacia mediados de este año— y el Banco Central Europeo (BCE) —que ha anunciado un ambicioso plan de estímulo incluyendo la compra de bonos soberanos—.

Los resultados del análisis apuntan a que la retirada de estímulos monetarios se traducirá casi con seguridad en una reducción de los flujos de capital hacia las economías emergentes, entre de las cuales Latinoamérica será la más afectada. La magnitud dependerá de la anticipación de los mercados y del aumento de la aversión al riesgo. A pesar del histórico anuncio del BCE, a nivel global predominaría el efecto de

¹²⁰ Este observatorio se basa en el artículo: *Monetary Policy in the North and portfolio flows in the South*, Gonzalo de Cadenas Santiago, Alicia García Herrero, Alvaro Ortiz Vidal Abarca.

la retirada de estímulos por parte de la Fed. La respuesta del BCE tendrá efectos positivos en los países de Europa emergente, en los que podría contrarrestar en alguna medida el impacto de las acciones de la Reserva Federal, pero no tanto en otras regiones como América Latina. La salida de flujos de capital en los escenarios en los que la Reserva Federal aumenta sus tipos de interés de acuerdo con lo esperado o incluso más agresivamente sería de entre 3.0 y 3.7% del PIB acumulado en tres años, hasta 2017.

Estrategia de modelización

En el modelo se usa una muestra desde el primer trimestre de 2005 hasta el tercer trimestre de 2014 para 40 países, con igual representación de desarrollados y emergentes, y se mide el efecto sobre flujos de cartera acumulados como proporción de los activos totales bajo gestión. El modelo combina factores dinámicos (MFD) con la metodología VAR aumentada (FAVAR) para relacionar canales de transmisión de flujos (global, por regiones e idiosincráticos) con variables macroeconómicas.

El modelo consta de dos etapas: la primera etapa —la del Modelo Factorial Dinámico (MFD)— se basa en la hipótesis de que los flujos de cartera obedecen a una estructura no observable de cinco factores dinámicos latentes: factor global, emergente, desarrollado, activo refugio e idiosincrático. En una segunda etapa de la estimación se relacionan estos factores latentes por medio de un FAVAR con variables macroeconómicas permitiendo así dinámicas temporales entre flujos y entorno macro. En la estimación se encuentra una relación significativa entre factores y medidas de aversión al riesgo global y de mercados emergentes (VIX y EMBI), además de relación de estas variables y variables macro.

Con este modelo, se analizan escenarios que plantean las combinaciones más probables de actuación de la Reserva Federal y el BCE¹²¹. Los escenarios considerados son combinaciones de políticas de la Reserva Federal, el BCE y medidas de aversión al riesgo; desde una retirada gradual de estímulos en Estados Unidos de Norteamérica que implicaría aumento en la tasa de referencia a partir de mediados de 2015 hasta un escenario en el cual la Reserva Federal decide aplazar y limitar la normalización. En el siguiente cuadro se plantean los supuestos de los escenarios; destaca como el escenario más probable (escenario central) el escenario 1, donde la Reserva Federal mantiene una salida que implicará llevar la tasa de Fondos Federales a un nivel de 2% a finales de 2016 y el BCE mantiene una política de expansión cuantitativa activa.

DESCRIPCIÓN DE LOS ESCENARIOS PARA EL EJERCICIO DE SIMULACIÓN

	Escenario	Reserva Federal	BCE	Aversión Global al Riesgo
1	Salida de la Reserva Federal y Expansión cuantitativa del BCE	10y + 50 puntos base en 2014 + 50 puntos base en 2015	10Y -20 puntos base por trimestre entre el 4T14 y el 2T15	Vuelven al promedio de largo plazo
2	Sobrerreacción por salida de la Reserva Federal y Expansión cuantitativa del BCE	10y + 150 puntos base en 2 trimestres	10Y -20 puntos base por trimestre entre el 4T14 y el 2T15	Pico como en la crisis del Euro que se desvanece un trimestre después
3	Sobrerreacción por salida de la Reserva Federal y BCE con mayor Exp. Cuantitativa	10y + 150 puntos base en 2 trimestres	10Y -50 puntos base en 2 trimestres	Pico como en la crisis del Euro que se desvanece un trimestre después
4	Retraso en salida de la Reserva Federal y BCE con Exp. Cuantitativa	La mitad del escenario (1)	10Y -50 puntos base en 2 trimestres	No aumenta el apetito por riesgo

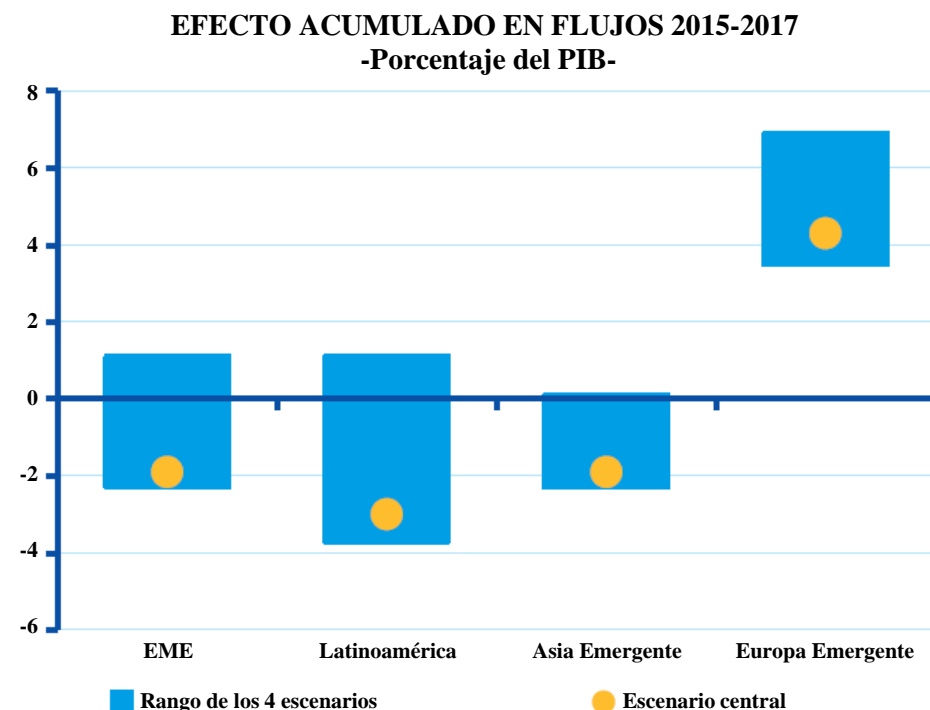
FUENTE: BBVA Research.

Los resultados

Salvo en el escenario en el que la Reserva Federal actúa con rezago (escenario 4), en el resto de escenarios los resultados apuntan a la retirada de flujos en emergentes que irían desde 1.9% del PIB acumulado en tres años, hasta 2017, hasta 2.3% del PIB en el peor caso. En los escenarios donde el BCE toma un papel activo con una política de

¹²¹ En el artículo original (agosto 2014) se planteaban seis posibles escenarios, en los dos primeros el BCE mantenía una postura reactiva ante movimientos de la Reserva Federal. Para este recuadro se exponen solo los escenarios en los cuales el BCE toma un papel activo.

expansión cuantitativa, los efectos negativos sobre los flujos son parcialmente compensados aunque estos efectos son perceptibles únicamente en Europa emergente. A nivel regional, Latinoamérica es la región más afectada: en el escenario central los flujos se contraerían cerca de 3.0% del PIB en el acumulado hasta 2017 (gráfica siguiente).



FUENTE: BBVA Research.

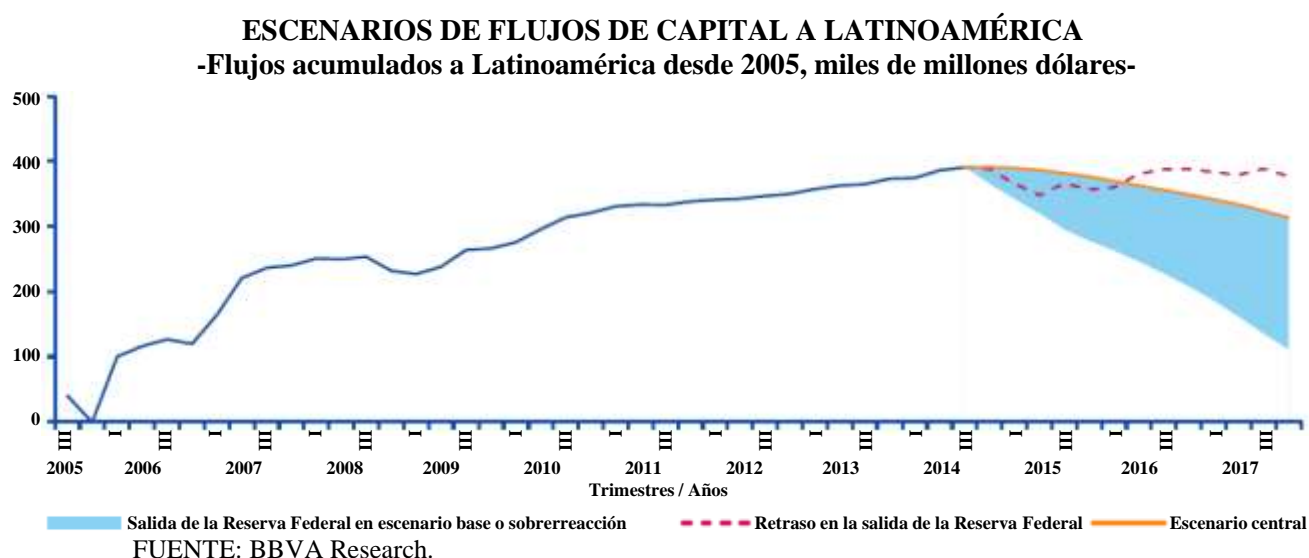
FLUJOS DE CAPITALES A ECONOMÍAS EMERGENTES,
SIMULACIÓN DE ESCENARIOS
-Respuesta acumulada como porcentaje del PIB-

	EME	Latinoamérica	Asia Emergente	Europa Emergente
1	-1.9	-3.0	-1.9	4.3
2	-2.3	-3.7	-2.3	3.5
3	-2.1	-3.4	-2.1	5.9
4	1.1	1.1	0.1	6.9

FUENTE: BBVA Research.

Destaca la importante heterogeneidad en la región, donde algunos países como Brasil y México gozan de una importante integración de carteras; Brasil además depende

altamente de fondos indizados lo que añade volatilidad e importante prociclicidad. Con todo, la salida acumulada de flujos en Latinoamérica podría estar entre 3.0 y 37% negativos del PIB, si bien en el escenario en el que la Reserva Federal retrasara el alza de tipos de interés seguiría produciéndose una entrada de flujos acumulada equivalente al 1.1% del PIB a lo largo de los siguientes dos años. La salida de flujos se traduciría en depreciaciones en las monedas de la región que a su vez presionará la conducción de la política cambiaria. Los países con mayor integración con el mercado norteamericano y con frágil estructura de financiamiento serán los más afectados.



Conclusiones

La normalización monetaria por parte de la Reserva Federal implicará importantes efectos en América Latina, que experimentaría salidas de flujos de capital por cerca de 3.0% del PIB en los próximos dos años.

A pesar de la salida de flujos esperada para la región, cabe recordar que si bien con importante heterogeneidad, la mayor parte de países gozan de fundamentales mucho más sólidos que en el pasado para enfrentar estas salidas. La región acumula reservas

internacionales que han permitido enfrentar los choques externos adecuadamente, al tiempo que el esquema de objetivos de inflación y la flexibilidad cambiaria ayudará a amortiguar los efectos sobre el crecimiento. Con todo, este ejercicio muestra hasta qué punto la región perderá uno de los vientos de popa que la acompañaron en los últimos años, resaltando la necesidad de relanzar las fuentes internas de crecimiento a través de las reformas estructurales.

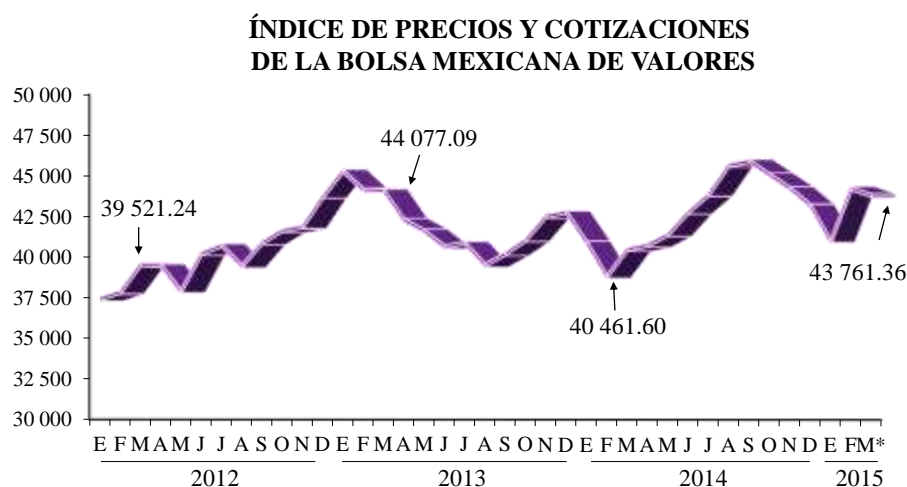
Fuente de información:

https://www.bbvaereasearch.com/wp-content/uploads/2015/03/subida_interes_flujos_capitales_Fed_america_latina1.pdf

Mercado bursátil

Evolución de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV)

Al cierre de la jornada del 17 de marzo de 2015, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se ubicó en 43 mil 761.36 unidades lo que significó una ganancia nominal acumulada en el año de 1.43 por ciento.



* Datos al 17 de marzo.

FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

**RENDIMIENTO DEL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES
DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES
- Por ciento -**

Diciembre de cada año	Rendimiento nominal anual	Inflación anual	Rendimiento real
2006	48.56	4.05	42.78
2007	11.68	3.79	7.64
2008	-24.23	6.53	-32.24
2009	43.52	3.57	38.57
2010	20.02	4.40	14.96
2011	-3.82	3.82	-7.79
2012	17.88	3.57	13.82
2013			
Enero	3.60	0.40	3.19
Febrero ^{2/}	0.95	0.90	0.05
Marzo	0.85	1.64	-0.78
Abril	-3.30	1.70	-5.06
Mayo	-4.84	1.37	-6.28
Junio	-7.05	1.30	-8.44
Julio	-6.56	1.27	-7.91
Agosto	-9.64	1.56	-11.35
Septiembre	-8.06	1.94	-10.16
Octubre	-6.10	2.43	-8.68
Noviembre	-2.76	3.38	-6.23
Diciembre	-2.24	3.97	-6.30
2014^{1/}			
Enero	-4.32	0.89	-5.25
Febrero	-9.23	1.15	-10.49
Marzo	-5.30	1.43	-6.81
Abril	-4.72	1.24	-6.02
Mayo	-3.19	0.91	-4.13
Junio	0.02	1.09	-0.88
Julio	2.55	1.37	1.16
Agosto	6.79	1.73	4.97
Septiembre	5.29	2.18	3.04
Octubre	5.38	2.75	2.56
Noviembre	3.42	3.57	-0.14
Diciembre	0.98	4.08	-2.99
2015^{1/}			
Enero	5.09	-0.09	-5.18
Febrero	2.42	0.10	2.32
Marzo*	1.43 ^{2/}	0.40 ^{3/}	1.03 ^{3/}

^{1/} A partir de enero de 2014, las cifras que se reportan son con respecto a diciembre del 2013.

^{2/} Al día 17.

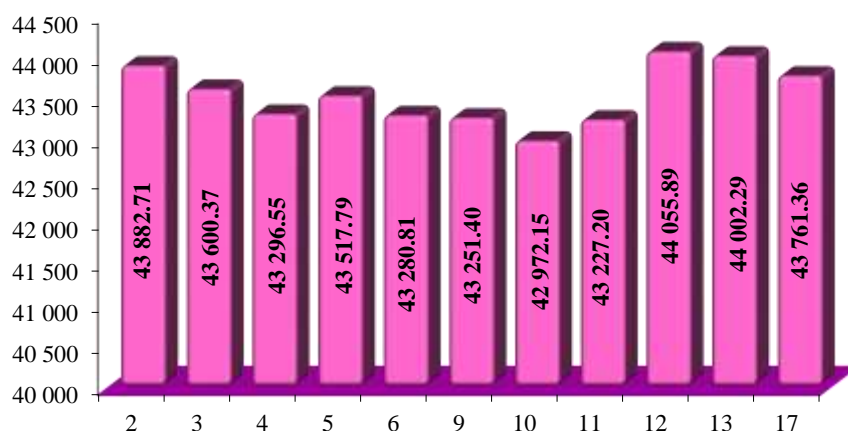
^{3/} Estimada.

FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

El IPyC de la BMV registró durante los primeros 17 días de marzo de 2015, una trayectoria volátil y descendente en línea con los mercados estadounidenses. De hecho,

el índice cayó hasta 42 mil 972.15 puntos el día 10, para alcanzar el día 12 del mes su punto máximo de 44 mil 55.89 puntos. En este sentido, se prevé que el mercado bursátil nacional seguirá siendo afectado por la volatilidad del tipo de cambio y la expectativa de elevación de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal de los Estados Unidos de Norteamérica y de una desaceleración de la economía mexicana.

**EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES
DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES**
-Cotización diaria-
Marzo 2015

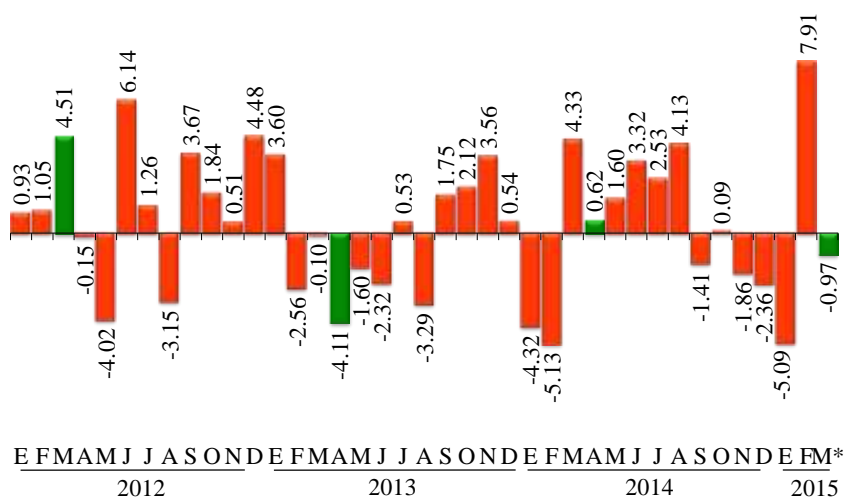


FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

IPyC mensual

Durante febrero de 2015, el IPyC registró una ganancia de capital de 7.91% con respecto al mes inmediato anterior; mientras que en los primeros 17 días de marzo de 2015, reportó una pérdida de 0.97% con relación al cierre de diciembre de 2014.

EVOLUCIÓN DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES -Promedio mensual de utilidades-



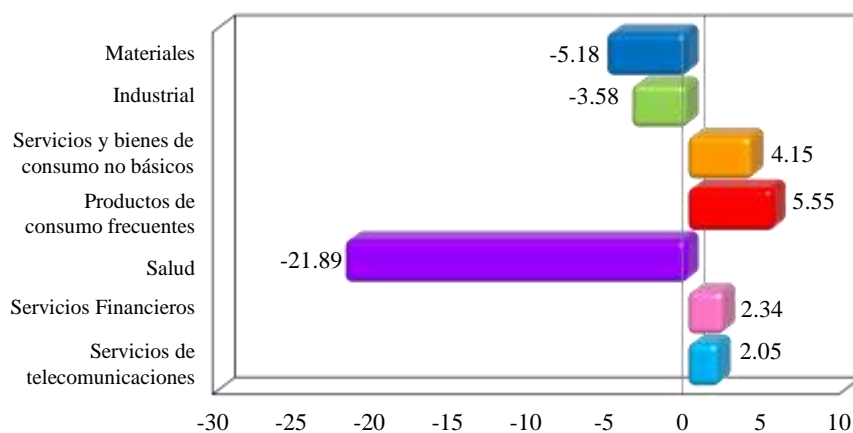
* Datos al 17 de marzo.

FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

Índices sectoriales

Del 31 de diciembre de 2014 al 17 de marzo de 2015, todos los índices sectoriales que reportaron ganancias fueron los siguientes: productos de consumo frecuentes (5.55%), servicios y bienes de consumo no básicos (4.15%), servicios financieros (2.34%), servicios de telecomunicaciones (2.05%); por el contrario registraron pérdidas, salud (21.89%), materiales (5.18%) e industrial (3.58%).

RENDIMIENTOS DE LOS ÍNDICES SECTORIALES
-Variación porcentual acumulada en el año-
31 de diciembre de 2014-17 de marzo de 2015



FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

Fuente de información:

<http://www.bmv.com.mx/>

Periódico Reforma, 18 de marzo de 2015, sección negocios, México.

Mercados bursátiles internacionales

A consecuencia de volatilidad en los mercados financieros internacionales, la fragilidad en el crecimiento de la economía mundial, de la caída del precio del petróleo y de otras materias primas y de la incertidumbre respecto al futuro de las tasas de interés, los mercados accionarios se han movido en una trayectoria mixta durante el primer trimestre de 2015.

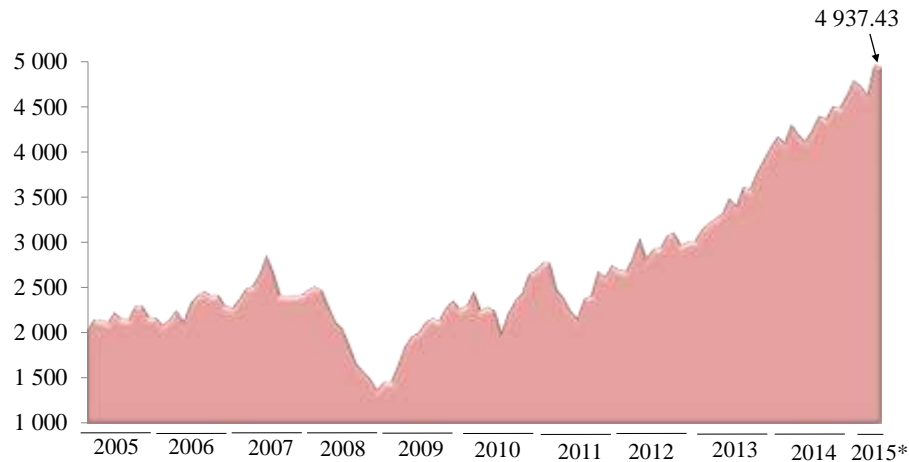
En este contexto, del 31 de diciembre de 2014 al 17 marzo de 2015, el índice Dow Jones reportó un nivel de 17 mil 849.08 unidades, lo que significó una utilidad de capital de 0.15% después de haber registrado una ganancia de 1.74% en el primer bimestre del presente año.

ÍNDICE DOW JONES INDUSTRIAL

* Datos al 17 de marzo.

FUENTE: Invertia.com.mx.

Por su parte, al índice tecnológico Nasdaq Compuesto que ganó 4.80% durante el primer bimestre para el cierre de la jornada del 17 de marzo de 2015 reportó una ganancia de capital de 4.25% con respecto al cierre de diciembre de 2014.

ÍNDICE NASDAQ COMPOSITE

* Datos al 17 de marzo.

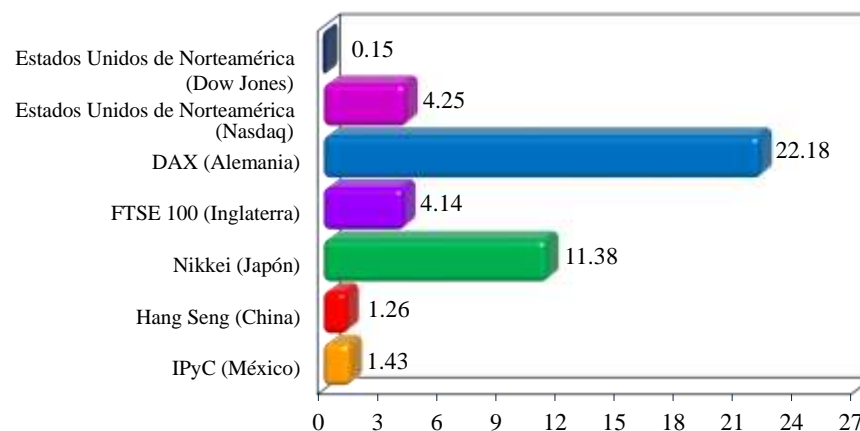
FUENTE: Invertia.com.mx.

En Europa, la evolución de los mercados accionarios fue el reflejo de la caída de los mercados estadounidenses, lo cual se sumó al pobre desempeño de las economías de la

zona euro en la cual se ha profundizado la depreciación del euro, incremento de la deuda, dificultad para alcanzar la consolidación fiscal, tasas de interés cercanas a cero y la amenaza de la deflación ante falta de políticas contracíclicas que superen la insuficiencia de la demanda.

Así, del 31 de diciembre de 2014 al 17 días de marzo de 2015, el índice accionario de Alemania (Dax) fue la excepción ya que reportó una ganancia de capital de 22.18%; mientras que el índice bursátil de Inglaterra (FTSE-100) registró una utilidad de 4.14%. Asimismo, los mercados bursátiles en Asia registraron incrementos, en Japón (Nikkei) se elevó 11.38% y el índice accionario de China (Hang Seng) obtuvo una ganancia de 1.26 por ciento.

MERCADOS BURSÁILES INTERNACIONALES
-Variación porcentual en moneda local-
31 de diciembre de 2014-17 de marzo de 2015



FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

Fuente de información:

Periódico Reforma, 18 de marzo de 2015, sección negocios. México.

<http://economia.terra.com.mx/mercados/indices/>

Los mercados de Estados Unidos de Norteamérica caen por la apreciación del dólar frente al euro (WSJ)

El 10 de marzo de 2015, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) informó que los mercados bursátiles de Estados Unidos de Norteamérica caen por la apreciación del dólar frente al euro. A continuación se presenta la información.

Las acciones estadounidenses caen tras la apertura por la apreciación del dólar frente al euro y mientras las rentabilidades de la deuda soberana en Europa marcan mínimos históricos.

El Promedio Industrial *Dow Jones* pierde 252 puntos, o 1.40%, a 17.743 puntos, el S&P 500 cede 28 puntos, o 1.34%, a 2.051 puntos, y el *Nasdaq Composite* retrocede 69 puntos, o 1.41%, a 4.872 puntos.

Los inversionistas afirman que no hay motivo específico en Estados Unidos de Norteamérica que haya desencadenado las ventas y que las referencias provienen de los mercados europeos.

El euro cede un 0.9% frente al dólar a 1.0757 dólares y las rentabilidades de la deuda soberana de la eurozona marcan mínimos históricos un día después de que el Banco Central Europeo (BCE) iniciase su programa de compra de bonos con el que pretende estimular la economía de la región. La rentabilidad del bono alemán de referencia a 10 años ha caído a 0.20%, su mínimo histórico. Mientras, las acciones europeas ceden terreno, con el CAC-40 parisino y el DAX alemán perdiendo un 1.2 por ciento.

Si bien el BCE está relajando de forma agresiva su política monetaria, se prevé que la Reserva Federal comience a subir las tasas de interés este año, posiblemente en junio. La divergencia en las tasas de interés podría seguir generando movimientos en los mercados de divisas. La volatilidad se contagiará a la renta variable estadounidense en

el corto plazo, aseguran los analistas. En el largo plazo, los bajos de tipos de interés deberían seguir alimentando la demanda de activos de riesgo, como la renta variable.

“Hay una liquidez tremenda en los mercados”, señala Michael Arone, de *State Street Global Advisors*. “Incluso en Estados Unidos de Norteamérica, la Fed se mantiene en una postura básicamente acomodaticia. En este contexto, es posible que veamos subidas en las acciones”, añade.

Fuente de información:

<http://lat.wsj.com/articles/SB11689363469961823294104580510162055766230?tesla=y>

¿Por qué divergen las acciones y los bonos? (Project Syndicate)

El 9 de marzo de 2015, la organización Project Syndicate publicó el artículo “¿Por qué divergen las acciones y los bonos?”, elaborado por Kenneth Rogoff ¹²². A continuación se incluye el contenido.

¿Cómo entender la divergencia entre los nuevos máximos de los índices bursátiles globales y los nuevos mínimos de los tipos de interés reales en todo el mundo? En un intento de reconciliar estas tendencias se han ofrecido diversas explicaciones excluyentes. Encontrar la correcta es esencial para calibrar adecuadamente la política fiscal y monetaria.

Las explicaciones más comunes pueden ser peligrosamente engañosas, ya que subestiman los factores de riesgo. Por ejemplo, la teoría del “estancamiento secular” asegura que la baja de los tipos de interés es normal, porque la economía global padece

¹²² Kenneth Rogoff es profesor de Economía y Política Pública en la Universidad de Harvard y ganador del Premio Deutsche Bank 2011 en Economía Financiera, fue economista jefe del Fondo Monetario Internacional (FMI) de 2001 a 2003. Su libro más reciente, en coautoría con Carmen M. Reinhart, es “Esta vez es diferente: ocho siglos de locura financiera”.

escasez crónica de demanda, y esto puede subsanarse con un crecimiento sostenido del gasto público.

Según esta idea, el optimismo de las bolsas sólo refleja una baja tasa de descuento de las ganancias futuras. Además, durante las últimas décadas, la participación de los trabajadores en las ganancias parece haber caído pronunciadamente en las ocho economías más grandes del mundo, con la posible excepción del Reino Unido. A la inversa, la participación del capital viene en aumento, lo que obviamente empuja un alza de las acciones (aunque también siguen subiendo en países como Estados Unidos de Norteamérica y el Reino Unido, donde comienza a verse al menos una recuperación cíclica de la participación de los trabajadores, y donde muy pronto podría haber aumentos del tipo de interés).

Los proponentes de la teoría del estancamiento secular afirman que todavía se necesita un aumento de la relación gasto público/Producto Interno Bruto (PIB) (que en la mayoría de las economías avanzadas ya es más del doble de lo que era en la década de 1950). Pero aun aceptando que las inversiones públicas en educación e infraestructura hoy son especialmente razonables dado su alto rendimiento, la idea de que la falta de demanda provoque una restricción permanente de la oferta es discutible. Estudios más profundos de la última recesión señalan que los efectos duraderos de la llamada “histéresis” sobre el desempleo han sido limitados, al menos en Estados Unidos de Norteamérica.

Otra posible explicación de los bajos tipos de interés es la represión financiera. El Banco Central Europeo (BCE) y el Banco de Japón (lo mismo que la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica antes) están comprando bonos a más no poder. Al mismo tiempo, para promover la estabilidad financiera se aprobó un sinnúmero de normas que obligan a bancos, fondos de pensión y aseguradoras a acumular títulos públicos.

De modo que las tasas actuales tienen que ver más con distorsiones en los mercados financieros que con expectativas de crecimiento lento.

Los proponentes de la explicación por la represión financiera ven la caída de las tasas como un impuesto implícito a los bonistas que reduce el interés que obtienen. Esto no es necesariamente malo, ya que todos los impuestos son distorsivos y no hay manera de resolver el actual exceso de endeudamiento sin afectar de algún modo al crecimiento.

Pero el impuesto de la represión financiera no es ni remotamente tan progresivo como sería un impuesto a la riqueza más genérico, porque las familias de menores ingresos generalmente no invierten tanto en acciones. En todo caso, no está claro que la represión financiera sea la única explicación. La caída de rendimiento de los bonos no sólo afectó a los títulos públicos sino a muchos otros tipos de deuda.

Hay también otros factores que contribuyen a los bajísimos tipos de interés actuales. Uno de ellos es, sin duda, la presencia de una pirámide demográfica adversa y una desaceleración de la oferta de mano de obra en la mayor parte de las economías avanzadas. Pero lo raro es que se trata de una tendencia que se desarrolló en forma muy gradual y predecible, mientras que la caída de los tipos de interés fue mucho más rápida y hasta cierto punto inesperada (al menos, para los bancos centrales). Y no parece que la alza de las bolsas pueda atribuirse ante todo a cuestiones demográficas (aunque hay quien intentó esa explicación).

Extrañamente, factores como el aumento del riesgo y el temor a nuevas perturbaciones (no sólo en la forma de otra crisis financiera, sino también de inestabilidad geopolítica o epidemias) no parecen pesar mucho en el debate político actual, aunque es una idea que ronda.

A pesar de que los bonos no son una cobertura perfecta contra esos riesgos, suelen ser mejores que las acciones (excepto en casos de guerra mundial, cuando a ambos puede

irles mal). En un artículo reciente con Carmen y Vincent Reinhart hemos demostrado que incluso un cambio relativamente pequeño del riesgo de desastres (digamos, un aumento de un valor normal de entre 2 y 3% a entre 3 y 4%) puede provocar una caída enorme del tipo de interés real en todo el mundo (hasta valores bien por debajo de cero), incluso con expectativas de crecimiento firmes.

Pero la moraleja para los gobiernos no es sencilla. Si cuentan con información y capacidades analíticas de mejor calidad que los agentes económicos y evalúan correctamente que sus temores son infundados, entonces tiene sentido que aprovechen esa información, por ejemplo, emitiendo más deuda.

Por otra parte, si ese temor no está errado y realmente hay más riesgo de desastre, entonces las decisiones políticas serán mucho más complejas. El problema es que de producirse el desastre, tendría altos costos para el gobierno, de modo que mantener un margen de maniobra fiscal para dicha eventualidad tiene un alto valor de opción.

La idea de que las exiguas tasas actuales no son sino un síntoma de escasez de demanda o de represión financiera es peligrosamente simplista. Es verdad que todavía hay mucho temor a una nueva catástrofe económica tras la crisis financiera (a lo que contribuye la fragilidad irresuelta de la eurozona y la creciente inestabilidad de los mercados emergentes), y es normal que los agentes económicos estén más precavidos. Pero si las tendencias de precios de las acciones y los bonos obedecen aunque sea en parte a riesgos reales, también los gobiernos deberían llamarse a precaución.

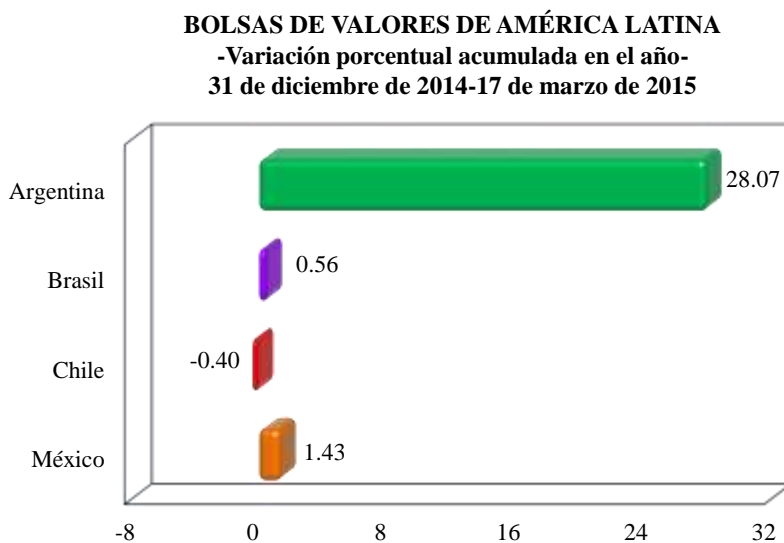
Fuente de información:

<http://www.project-syndicate.org/commentary/equity-low-interest-rates-by-kenneth-rogooff-2015-03/spanish>

Mercados bursátiles de América Latina

A consecuencia de la volatilidad en los mercados accionarios y cambiarios internacionales, las bolsas de América Latina se movieron en línea con los mercados estadounidenses en una trayectoria mixta aunque con retrocesos. De hecho, del 31 de diciembre de 2014 al 17 de marzo de 2015, en Argentina el índice accionario de Merval reportó una utilidad de capital de 28.07 por ciento.

Por su parte, durante el período de referencia, la bolsa de Brasil (Bovespa) registró una utilidad de capital de 0.56%, en tanto que el mercado accionario de Chile (IPGA reportó una pérdida de 0.40 por ciento



FUENTE: Bloomberg, Índices Mundiales.

Fuente de información:

Periódico Reforma, 18 de marzo de 2015. Sección negocios, México.

El Trimestre, un proyecto en transformación (Banxico)

El 10 de marzo de 2015, el Banco de México publicó el discurso que ofreció el Subgobernador del Banco de México, Manuel Sánchez, en la presentación del libro “Respuestas propias, 80 años del Trimestre”. A continuación se presenta el discurso.

El Subgobernador del Banco de México:

“Es un privilegio moderar la presentación de la antología “Respuestas propias, 80 años del Trimestre” de Graciela Márquez y Gustavo Del Angel, pulcramente editada por el Fondo de Cultura Económica. Me complace compartir la mesa con los compiladores, a quienes felicito por su atinada selección e introducción, así como con mis colegas Carlos Bazdresch, Rodolfo de la Torre y Fausto Hernández, quienes en tiempos recientes han dirigido la revista y la han marcado con un perfil más moderno y riguroso.

“El Trimestre Económico” se fundó en 1934 y, aunque es una de las revistas científicas más longevas en español, mantiene una gran vigencia. La revista fue concebida para difundir las novedades del conocimiento económico y discutir los principales tópicos de la economía mundial y mexicana.

Esta antología conmemorativa reúne diez textos representativos de la historia de la revista. Desde mi lectura, yo agruparía los artículos en cuatro dimensiones, o etapas, que utilizaré para organizar mis comentarios.

“El Trimestre Económico” sin economistas

Permítanme referirme a la primera época como “El Trimestre Económico” sin economistas, ya que entonces pocos autores latinoamericanos contaban con formación académica en economía. De hecho, los fundadores de la revista fueron un abogado, Daniel Cosío Villegas, y un ingeniero, Eduardo Villaseñor. Debo decir, sin embargo,

que esta ausencia de conocimiento económico formal no necesariamente constituía una desventaja, pues los autores suplían su falta de herramientas técnicas con intuición y sentido común.

Por ejemplo, resulta fascinante el ensayo de Cosío Villegas que busca desmitificar la idea de que México es un país opulento en recursos naturales. Si bien su noción de riqueza no corresponde a la postulada casi dos siglos atrás por Adam Smith y mezcla conceptos disímboles y un tanto anacrónicos aun para su época, el autor acierta en cuestionar un extendido estereotipo. Además, con gracia polémica, presume de no ser economista y bromea sobre algunas actitudes y explicaciones del gremio.

Otro artículo muy constructivo es de Eduardo Villaseñor, quien habla del papel de la banca en la expansión económica, de sus funciones complementarias con el Estado y de la evolución de esta actividad en México hasta la mitad del siglo pasado. Acorde con el clima de las ideas de su época, Villaseñor otorgaba un protagonismo fundamental al Estado, defendía el programa de obras públicas y llamaba a coordinar la inversión pública y privada.

Sin embargo, reconocía que la condición fundamental del desarrollo era la estabilidad monetaria y advertía sobre los peligros y, al final, la inviabilidad de un crecimiento inflacionario. El sentido común de Villaseñor es premonitorio y sus afirmaciones sobre la estabilidad han sido corroboradas en la práctica, y son parte de los postulados fundamentales de la banca central moderna.

En ambos artículos, no hay una teoría compleja, ni un aparato especializado. Sin embargo, puede apreciarse un prudente y pragmático eclecticismo, característico de aquellas generaciones de autores que se formaron en la economía, más que estudiándola, intuyéndola y ejerciéndola en situaciones prácticas.

Las visiones totalizadoras desde el subdesarrollo

La segunda clase de textos de la antología es la que yo identifico como las visiones totalizadoras desde el subdesarrollo, las cuales comenzaron a proliferar hacia la década de los (años) cincuenta. El artículo de Raúl Prebisch es un ejemplo de esta tendencia y constituye una pieza germinal del paradigma económico de la CEPAL. Dicho modelo partía de una premisa sencilla: los términos de intercambio entre los productos primarios que exportaban los países en desarrollo, y los bienes industrializados que recibían de los países avanzados, eran invariablemente injustos, por lo que el remedio consistía en promover una industrialización sustitutiva.

Prebisch consideraba que una de las fallas de la teoría económica general era su “falso sentido de universalidad” y abogaba por hacer una teoría para los países de la periferia, distinta que la aplicable para los del centro. En una visión estática de distribución de las rentas, señalaba que, dados los términos asimétricos de intercambio, los grandes centros industriales eran los ganadores permanentes en perjuicio de los subdesarrollados, en lo que ahora podría llamarse un juego suma cero.

Estas premisas se hicieron sumamente influyentes en las políticas públicas de la época en varios países, que incorporaron tratamientos preferenciales para ciertos segmentos de la población. Si bien puede decirse que estas medidas estimularon una industrialización muy dependiente de la protección y los subsidios, a cambio, introdujeron distorsiones e inhibieron el aprovechamiento del comercio internacional, limitando la productividad y perjudicando a los consumidores.

Otro economista influyente dentro de esta tendencia fue W. Arthur Lewis que propuso una teoría del desarrollo económico basado en la oferta ilimitada de la mano de obra. Creía que en los países en desarrollo la productividad marginal del trabajo era despreciable, cero o inclusive negativa. Postulaba que los mercados mejorarían con la

desaparición de puestos o tendajones ya que, según él, los consumidores saldrían ganando al desaparecer los márgenes de este tipo de ventas.

Este autor pensaba que los países “imperialistas” invertían capital, pero lograban mantener bajos los salarios, gracias a que el excedente de población permitía disponer de mano de obra con un ingreso de subsistencia. En su intento de formalizar su suposición, Lewis llegaba a incurrir en reduccionismos al pensar que intrínsecamente el rico tiene distintos incentivos que el pobre, o al prescribir como receta para el desarrollo, la mera inversión en capital físico, ignorando otras fuentes fundamentales del crecimiento, como la creación del capital humano y el marco institucional.

Acorde con el prestigio en ese entonces de la planificación y la intervención estatal, estos modelos concebían la economía como una suerte de ingeniería social mediante la cual un planificador clarividente podría tomar las decisiones que corresponden al individuo. Ya con la ventaja de la retrospectiva, es posible afirmar que estos modelos maximalistas, con una noción de excepcionalidad y con un fuerte componente intervencionista, condujeron a errores de diagnóstico económico y de diseño de políticas.

Los anteojos del historiador

Una tercera dimensión de los textos seleccionados por Graciela y Gustavo la llamo los anteojos del historiador. Fernando Rosenzweig, documenta el crecimiento económico durante el Porfiriato, cuyo promedio anual, si bien claramente superior al de las décadas anteriores, no se antoja tan alto, ni tan milagroso, pues apenas supera el uno por ciento por habitante. El autor señala que, gracias a un clima propicio para la inversión, el capital extranjero y las exportaciones posibilitaron adquirir bienes de capital del exterior, al tiempo que el desarrollo de los ferrocarriles permitió una progresiva extensión de la economía de mercado. Este estudio, además de iluminar una etapa tan

importante como controvertida en el imaginario nacional, permite inferir algunas condiciones generales tendientes al desarrollo.

Por su parte, Clark W. Reynolds, en un documento de coyuntura para el Congreso de Estados Unidos de Norteamérica, hace un recuento histórico del “desarrollo estabilizador”, que él califica como desestabilizador. Reynolds clasifica las políticas económicas de esa etapa como conservadoras porque, en su opinión, favorecían principalmente a ciertos segmentos del sector privado.

Si bien reconoce que durante esa etapa se extendieron los beneficios de la seguridad social y se promocionó el ahorro mediante tasa de interés reales elevadas, se queja de que el país careciera de un marco de planeación de largo plazo y de que la triplicación del ingreso per cápita no se haya distribuido mejor. Además, sugiere que en esa etapa se empezaron a incubar los desequilibrios que precipitaron la crisis de los setenta, al haberse diferido reformas fundamentales como la fiscal y al mantenerse un tipo de cambio fijo.

La reconciliación con las corrientes globales

La cuarta y última dimensión, que denomino la reconciliación con las corrientes globales, comienza desde mediados de los (años) ochenta, con la llegada de Carlos Bazdresch como director, quien impulsa un cambio hacia una actualización profesional y a un mayor rigor académico. Este loable impulso ha sido continuado por Rodolfo de la Torre y Fausto Hernández.

A esta etapa pertenece el artículo de Santiago Levy, que aborda un tema muy en boga en los años ochenta, cuando las economías latinoamericanas enfrentaban una perentoria y onerosa deuda externa. Rechazando la devaluación como remedio, Levy se pregunta si los subsidios a las exportaciones aumentan la balanza comercial a un menor costo

para el país y concluye que sí, aunque reconoce que deben pagarse con la reducción del gasto público o el incremento de los impuestos, aspectos en los que no profundiza.

Los tres artículos restantes de la colección representan más nítidamente el viraje a la reconciliación con las corrientes globales y son, probablemente, los de mayor nivel técnico y utilidad práctica. La discusión sobre el perfeccionamiento en el diseño de los mercados de Alvin Roth es sumamente interesante. El autor comparte ciertas lecciones sobre transacciones especiales en las cuales puede no haber suficiente densidad o se sufre del problema de congestión.

En particular, analiza algunos estudios de caso en Estados Unidos de Norteamérica sobre los mercados de los médicos recién egresados, el intercambio de donantes de riñón, la elección de escuela, el mercado de gastroenterólogos, y el de los economistas recién egresados. Es un enfoque propositivo y novedoso de cómo fortalecer determinados mercados que operan en condiciones especiales.

Por su parte, Aarón Tornell y Andrés Velasco se ocupan de explicar y documentar, desde la teoría de juegos, una aparente paradoja: la salida de capitales de países pobres a países ricos. El modelo que utilizan para explicar las fugas de capital es simple y riguroso y racionaliza una observación empírica. En su modelo el rendimiento privado de la inversión en un país pobre puede reducirse con la expropiación que logran de esas inversiones los grupos de interés. Es un ejemplo de para qué sirven y cómo se aplican los modelos teóricos.

Finalmente, en el trabajo empírico sobre la convergencia regional en México, Gerardo Esquivel, aplica un enfoque económico y estadístico utilizado en otros países. El autor encuentra que, durante más de medio siglo, las disparidades regionales se redujeron a un ritmo bajo en el comparativo internacional. Para Esquivel una de las principales causas de este fenómeno, que frena el desarrollo y agudiza la desigualdad del ingreso, podría ser la enorme divergencia regional en la formación de capital humano, lo que,

por cierto, llena el vacío que dejaban los supuestos de Lewis. Éste es un texto de referencia fundamental en el tema de un desarrollo regional más equilibrado y equitativo.

El porvenir de las respuestas propias

Permítanme concluir señalando que la lectura de esta antología no sólo es instructiva, sino amena y pintoresca. En efecto, dado que el “Trimestre” se creó en los albores de la ciencia económica en México, en su trayectoria se puede rastrear la evolución gradual de esta disciplina en nuestro país, así como la validez u obsolescencia de diversas herramientas técnicas, enfoques teóricos y visiones institucionales.

En particular, el título me parece muy sugerente, porque la búsqueda de respuestas propias ha sido una de las motivaciones que llevó a muchos autores a colaborar en este espacio. Ciertamente, cuando esta búsqueda ha conducido a las nociones de excepcionalidad y al aislamiento, los modelos resultantes se han abstraído de las dinámicas reales de la economía y han sido poco útiles y hasta contraproducentes. Por eso, la indagación de respuestas propias debe enmarcarse en un entorno global y en los parámetros normales de la evolución de una ciencia.

Sólo me resta felicitar nuevamente a Graciela y a Gustavo por su exhaustiva tarea, que nos resume ocho décadas de producción y debate económico, y desear que El Trimestre siga siendo, por mucho tiempo, un espacio fecundo de formación y discusión para economistas y no economistas.”

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/discursos-y-presentaciones/discursos/%7bB11BF5F4-8DE2-DC2D-8FE0-5E787EC54C56%7d.pdf>

Mercado cambiario

Anuncio de la Comisión de Cambios (Banxico)

El 11 de marzo de 2015, el Banco de México (Banxico) informó que la Comisión de Cambios adopta medidas preventivas adicionales para proveer liquidez al mercado cambiario.

En virtud de que continúa la volatilidad en los mercados financieros internacionales, y considerando el nivel actual de las reservas internacionales, a las que se agrega la Línea de Crédito Flexible (LCF) contratada con el Fondo Monetario Internacional (FMI) por cerca de 70 mil millones de dólares, la Comisión de Cambios ha decidido reducir el ritmo de acumulación de las reservas internacionales del Banco de México durante los siguientes tres meses y, así, proveer de mayor liquidez al mercado cambiario.

De esta manera, para prevenir que presiones adicionales pudiesen perturbar el funcionamiento ordenado del mercado cambiario, la Comisión de Cambios determinó que se reduzca el ritmo de acumulación de las reservas internacionales durante los próximos tres meses en una proporción equivalente a una cuarta parte de la acumulación neta esperada para los próximos doce meses.

Para este fin se establece un mecanismo similar al utilizado exitosamente en otros períodos de volatilidad en el mercado cambiario, que consiste en lo siguiente:

- A partir del 11 de marzo y hasta el 8 de junio de 2015, el Banco de México ofrecerá diariamente 52 millones de dólares mediante subastas sin precio mínimo. Al término de este período se evaluará la conveniencia de extender este mecanismo.

Se mantiene, además, el mecanismo de subastas anunciado por la Comisión de Cambios el pasado 8 de diciembre de 2014, el cual consiste en subastas diarias por 200 millones de dólares a un tipo de cambio mínimo equivalente al tipo de cambio FIX determinado el día hábil inmediato anterior, conforme a las disposiciones del Banco de México, más 1.5 por ciento. Cabe recordar que, a partir de esta última fecha, se han vendido dólares en dos ocasiones por medio de estas subastas por un total de 400 millones de dólares.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-cambiaria/comision-de-cambios/%7BF0793066-927C-5B11-5180-E6905D18B4B1%7D.pdf>

Paridad cambiaria (Banxico)

Durante el primer trimestre de 2015, la paridad del peso frente al dólar estadounidense en el mercado cambiario se vio afectado por la volatilidad en los mercados financieros y cambiarios del mundo. De hecho, la tendencia de devaluación de las monedas del mundo se exacerbó debido a la apreciación del dólar estadounidense. Así, durante febrero y marzo, el deslizamiento del tipo de cambio fue mayor, alcanzando un tipo de cambio de 15.98 pesos por dólar en el mercado cambiario *spot*, lo cual propició que el 12 de marzo del presente año, la Comisión de Cambios integrada por el Banco de México y la Secretaría de Hacienda y Crédito Público anunciaran la subasta de 52 millones de dólares diarios, la cual se suma a la anterior subasta de 200 millones de dólares diarios que se realizaría cuando el precio del peso frente al dólar superará el 1.5% encima de la cotización FIX, lo cual solamente ha ocurrido el 11 de diciembre de 2014 y el 6 de marzo de 2015.

Sin embargo, la puesta en marcha del mecanismo de subasta por 52 millones de dólares diarios no ha logrado atenuar la depreciación de manera completa, en virtud de que la volatilidad mundial y los procesos de especulación externa no ha cesado y parecería que continuará por los tres meses próximos.

Cabe destacar que la paridad del peso mexicano frente al dólar estadounidense puede verse afectada por múltiples factores como las perspectivas económicas de México y de Estados Unidos de Norteamérica, la evolución de los términos de intercambio y el apetito por riesgo de los inversionistas internacionales, entre otros.

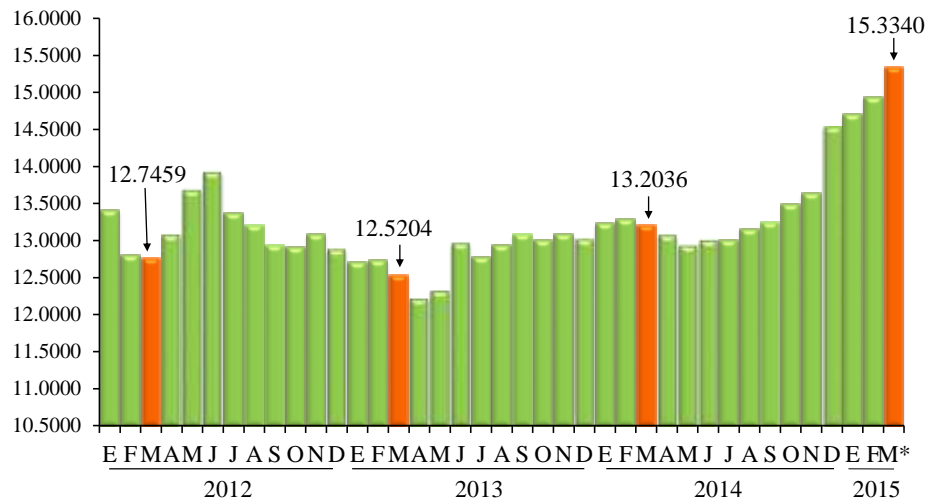
De cara al futuro, la aplicación de una política monetaria congruente con el objetivo de inflación y de garantizar el poder de compra de la moneda podrían surtir efecto en la medida que los factores que ocasionan la volatilidad se vean frenados y se retorne a una tendencia más estable en los mercados cambiarios internacionales y el de México. Es probable que los mercados se estabilicen luego del anuncio de política monetaria de la Reserva Federal estadounidense en el sentido de no mover las tasas de interés interbancarias, lo cual frenaría la volatilidad y la especulación en los mercados financieros internacionales.

En este contexto, la cotización promedio del peso interbancario a 48 horas¹²³ frente al dólar en febrero de 2015, fue de 14.9184 pesos por dólar, lo que significó una depreciación de 1.51% respecto al promedio del mes inmediato anterior (14.6964 pesos por dólar), una de 2.75% con relación a diciembre pasado (14.5198 pesos por dólar), y de 12.35% si se le compara con febrero de 2014 (13.2784 pesos por dólar).

Asimismo, la cotización promedio del peso interbancario a 48 horas frente al dólar del 2 al 17 de marzo de 2015, fue de 15.3340 pesos por dólar, lo que representó una depreciación de 2.79% con respecto al promedio de febrero pasado (14.9184 pesos por dólar), una de 5.61% con relación a diciembre pasado (14.5198 pesos por dólar), y de 16.13% si se le compara con el promedio de marzo de 2014 (13.2036 pesos por dólar).

¹²³ Para operaciones al mayoreo entre bancos, casas de bolsa, casas de cambio, particulares. Este tipo de cambio es aplicable para liquidar operaciones el segundo día hábil bancario inmediato siguiente a la fecha de su concertación. Los valores son los prevalecientes en el mercado a las horas referidas. Los niveles máximo y mínimo son posturas de venta durante el período de observación (9:00-13:30 hrs). El Banco de México da a conocer estos tipos de cambio a las 13:30 horas todos los días hábiles bancarios. Fuente: *Reuters Dealing 3000 Matching*.

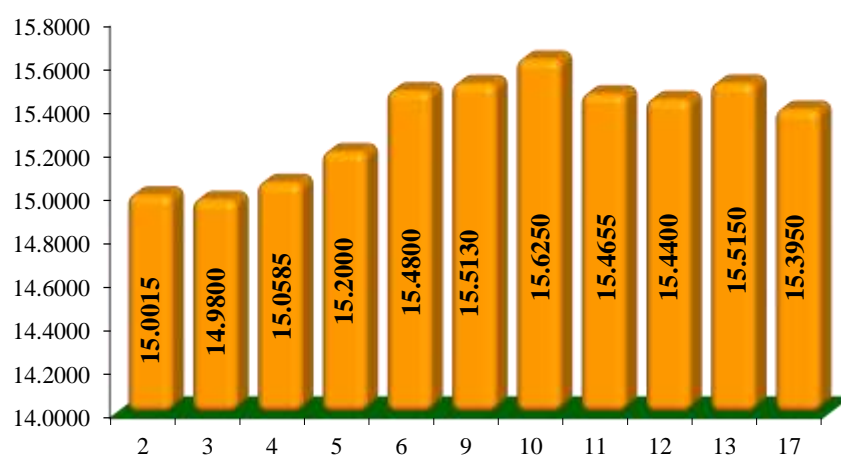
COTIZACIONES DEL PESO MEXICANO RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE



* Promedio al día 17 de marzo.
FUENTE: Banco de México.

A consecuencia de la persistente volatilidad en los mercados cambiarios internacionales, durante los primeros 17 días de marzo del presente año, la cotización promedio del peso interbancario a 48 horas frente al dólar reportó una trayectoria de mixta aunque por encima de los 15 pesos por dólar, excepto el día 3 cuando registró una cotización de 14.9800 pesos por dólar. Así, el nivel máximo de la paridad cambiaria se alcanzó el día 10 al ubicarse en 15.6250 pesos por dólar, para posteriormente lograr una recuperación mínima en los siguientes días hasta cerrar el día 17 de marzo en 15.3950 pesos por dólar. Se prevé que la volatilidad externa se mantenga en las próximas semanas.

**COTIZACIONES DEL PESO MEXICANO
RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE
MARZO 2015**



FUENTE: Banco de México.

VARIACIONES DEL PESO FRENTE AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE**- Porcentaje -**

	Promedio de la cotización del peso frente al dólar estadounidense	Variación respecto al mes inmediato anterior	Variación respecto a diciembre anterior
Dic. 2003	11.2527	0.93	9.93
Dic. 2004	11.2007	-1.47	-0.46
Dic. 2005	10.6303	-0.33	-5.09
Dic. 2006	10.8481	-0.67	-2.05
Dic. 2007	10.8507	- 0.35	0.02
Dic. 2008	13 4348	2.50	23.82
Dic. 2009	12.8570	-1.89	-4.30
Dic. 2010	12.3960	0.48	-3.59
Dic. 2011	13.1577	-4.10	6.14
Dic. 2012	12.8729	-1.52	-2.16
Dic. 2013	13.0083	-0.57	1.05
2014			
Enero	13.2845	1.63	1.63
Febrero	13.2784	0.44	2.08
Marzo	13.2036	-0.56	1.50
Abril	13.0650	-1.05	0.44
Mayo	12.9242	-1.08	-0.65
Junio	12.9945	0.54	-0.11
Julio	12.9894	-0.04	-0.14
Agosto	13.1452	1.20	1.05
Septiembre	13.2398	0.72	1.78
Octubre	13.4807	1.82	3.63
Noviembre	13.6284	1.10	4.77
Diciembre	14.5198	6.54	11.62
2015			
Enero	14.6964	1.22	1.22
Febrero	14.9184	1.51	2.75
Marzo*	15.3340	2.79	5.61

Nota: Las variaciones con signo negativo representan apreciación y con signo positivo depreciación.

* Promedio del 1° al 17.

FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA91§or=6&locale=es>

Mercado de futuros del peso (CME)

México inició operaciones en el mercado a futuros en abril de 1995, en el Mercantil Exchange de Chicago (CME), a raíz de la devaluación del peso en diciembre de 1994, por lo cual algunos agentes económicos adversos al riesgo y especuladores tendieron a

protegerse de las fluctuaciones que se presentaban en el mercado cambiario de contado, acudiendo al mercado de futuros del peso, para así garantizar sus transacciones económicas.

En este sentido, en el CME se comercian los futuros de divisas y de diversos *commodities*. Un futuro es un derivado que se vende en un mercado estandarizado y que asegura al comprador y al vendedor que una transacción se realizará en una fecha específica, a un determinado precio y sobre una cantidad dada. En el CME se hacen futuros del peso mexicano, en donde cada contrato tiene un valor de 500 mil pesos y vencimientos en los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre.

En este contexto, al 17 de marzo de 2015, las cotizaciones en los contratos del peso en el CME para junio de 2015, se ubicaron en 15.4798 pesos por dólar, cotización 0.95% por arriba del promedio del dólar interbancario a 48 horas en los primeros 17 días de marzo (15.3340 pesos por dólar). Con ello, los inversionistas en el mercado de futuros están tomando posiciones largas ante un posible margen mayor de depreciación del peso mexicano. De hecho, se están adquiriendo contratos a septiembre de 2015, en 15.6006 pesos por dólar y para diciembre en 15.7232 pesos por dólar, lo cual permite prever que el mercado de futuros está anticipando que la moneda mexicana seguirá depreciándose.

**COTIZACIONES DE FUTUROS EN EL
MERCADO DE CHICAGO (CME)**

2015	Peso/dólar
Junio	15.4798
Septiembre	15.6006
Diciembre	15.7232

FUENTE: CME-Diario *Reforma*, sección Negocios, pág. 2 del 18 de marzo de 2015.

Fuente de información:

Periódico *Reforma*, Sección Negocios, pág. 2, 18 de marzo de 2015.

El euro cae a un mínimo de 11 años frente al dólar (WSJ)

El 10 de marzo de 2015, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) publicó la nota “El euro cae a un mínimo de 11 años frente al dólar”. A continuación se presenta el contenido.

El euro ha marcado su nivel más bajo frente al dólar en más de 11 años, mientras que las rentabilidades de la renta fija de la eurozona registran también nuevos mínimos porque los efectos del programa de compra de bonos del Banco Central Europeo (BCE) siguen dejándose notar en los mercados de la región.

El euro caía más del 1% a 1.0746 dólares el día después de que el BCE comenzara a comprar deuda soberana para intentar acelerar la inflación e impulsar a la frágil economía.

La moneda única europea ya había caído acusadamente este año cuando los inversionistas decidieron prepararse para la expansión cuantitativa del BCE, que se anunció en enero. Pero el descenso se ha reiniciado porque las primeras compras del BCE han arrastrado a las rentabilidades de los bonos a nuevos mínimos.

La rentabilidad del bono alemán a 10 años bajó al 0.28%, su mínimo histórico. En España e Italia, las rentabilidades de la deuda a 10 años marcaron mínimos históricos también del 1.17 y el 1.24%, respectivamente.

“Al menos en su fase temprana, la QE (flexibilidad cuantitativa) está arrastrando a la baja a las rentabilidades de forma generalizada”, señalaron los estrategas de *BNP Paribas*.

El nuevo enfrentamiento entre Grecia y sus acreedores sobre los términos de un eventual nuevo rescate también han llevado a algunos inversionistas hacia la seguridad de la deuda soberana, agregan.

Fuente de información:

<http://lat.wsj.com/articles/SB11689363469961823294104580509941661245072?tesla=y>

La depreciación del euro anima la economía europea (Economy Weblog)

El 16 de marzo de 2015, el sitio electrónico Economy Weblog (*EW*) indicó que se mantiene la tendencia de depreciación del euro. El tipo de cambio cayó hasta 1.06 dólares por euro, la cotización mínima desde el año 2003. Esto supone que en los últimos doce meses se ha producido una depreciación del 30% de la moneda única frente al dólar. Un tipo de cambio que abarata las exportaciones de la zona del euro y encarece las importaciones que recibe del resto del Mundo.

Esta situación del tipo de cambio tendrá efectos positivos sobre la economía europea y negativos sobre la de Estados Unidos de Norteamérica. Efectivamente, parece que en algún momento Estados Unidos de Norteamérica podría notar cierta fatiga después de estar creciendo y generando mucho empleo desde hace cinco años. Este cansancio podría comenzar pronto y parece que se está reflejando en el Índice del comercio minorista de Estados Unidos de Norteamérica. Este Índice se contrajo en febrero un 0.6% mensual, la tercera caída consecutiva y el peor comportamiento del consumo en Estados Unidos de Norteamérica desde el año 2009, cuando todavía no había salido de la crisis económica. Se ha reducido incluso la compra de automóviles (2.6% entre enero y febrero), un sector al que se ha dirigido una parte importante de la demanda interna en los últimos años.

Aumenta el consumo en España

Sin embargo, mientras que los estadounidenses parece que disminuyen sus compras los hogares españoles continúan aumentando el consumo. Así, el Índice de Comercio Minorista de España, publicado por el Instituto Nacional de Estadística (INE), del 9 al 15 de marzo de 2015 mostró en el mes de enero un aumento anual del 4.2% corregido de efectos estacionales y de calendario. Incluso si eliminamos las ventas de las estaciones de servicios (que han crecido un 8.6% anual y que se han visto muy favorecidas por la caída de los precios del petróleo) el aumento del consumo ha sido considerable: 3%. Este aumento del consumo es consecuencia del aumento del empleo, de la mejora de las expectativas económicas percibidas por los ciudadanos, de la reducción del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF) y de la mayor renta disponible que les queda a las familias una vez pagados los combustibles.

Este aumento del consumo viene acompañado de caídas en los precios. El INE publicó el jueves que el Índice de Precios de Consumo cayó en febrero un 1.1% anual, que unido a la continua depreciación del euro, está favoreciendo la mejora de la competitividad y el mayor crecimiento económico y del empleo de la economía española. La depreciación del euro permite, en primer lugar, que se exporte más; efectivamente, con un euro cada vez más depreciado y con unos precios cada vez más bajos aumentan las exportaciones en los mercados internacionales. Y en segundo lugar a que se importa menos. El que las importaciones sean cada vez más caras contribuye a que la demanda interna tienda a comprar cada vez más productos españoles y menos extranjeros.

Así, un euro más depreciado está permitiendo que gran parte de las empresas de la zona del euro y también las españolas, que tenían mucha capacidad productiva sin utilizar, estén volviendo a poner en marcha parte de ese aparato productivo que estaba sin utilizar. Por ejemplo, en España, en el primer trimestre de este año, la utilización de la

capacidad productiva existente se ha situado en 78.1% cuando en 2013 estaba en el 68.6%. Ahora se produce más en España porque los costos aquí son más bajos y, como consecuencia, se sustituyen las importaciones por una mayor producción nacional. Es por ese motivo, por el que el espectacular aumento de la demanda interna (un 3.4% en el 2014) no ha venido acompañado de un fuerte crecimiento de las importaciones. Más bien al contrario. Efectivamente, los datos de Contabilidad Nacional señalaron un descenso de las importaciones entre el tercer y el cuarto trimestre del año pasado.

Más crecimiento

Así las cosas, la depreciación del euro está permitiendo que las empresas de la Eurozona, incluidas las españolas, ganen mucha competitividad mientras que la de Estados Unidos de Norteamérica la estén perdiendo. No es casualidad que en el último año las exportaciones españolas a Estados Unidos de Norteamérica hayan aumentado un 39% y que en cambio las importaciones españolas procedentes de Estados Unidos de Norteamérica se redujeran un 26 por ciento.

Aunque la depreciación del euro está permitiendo que la economía europea se esté recuperando mucho más rápido de lo previsto, el crecimiento podría ser todavía mayor si los problemas de Grecia y Ucrania se resolvieran satisfactoriamente. Por su parte, el Banco Central Europeo (BCE) está haciendo lo que por ahora parece que es mejor para la economía de la zona del euro: impulsar la inflación y el crecimiento económico.

Políticas monetarias divergentes

La Reserva Federal por su parte ha seguido manteniendo el tipo de interés de referencia en niveles excepcionalmente bajos. Ello se debe a que desde agosto del año pasado los precios de Estados Unidos de Norteamérica mantienen una tendencia negativa como consecuencia de que los precios de sus importaciones especialmente los del petróleo se reducen. Pero aún si se eliminasen los precios de los alimentos y de la energía, la

inflación sigue estando baja: 1.6% lo que está retrasando aumentar el tipo de interés de intervención. En un futuro no muy lejano la economía estadounidense podría empezar a enfriarse y, al ser los tipos de interés tan reducidos, el arma que le quedaría a la Reserva Federal para luchar contra la deflación y la caída del crecimiento económico sería volver a abrir el programa de compra de deuda pública (QE) que cerró en octubre del año pasado.

Los inversionistas parece que están expectantes sobre lo que pueda suceder en Estados Unidos de Norteamérica. En lo que va del año la bolsa americana se ha mantenido plana (el Dow Jones ha subido un 0.4%) mientras que la bolsa europea ha crecido de forma considerable (el Eurostoxx ha aumentado un 15.7%).

En resumen, la situación del tipo de cambio del euro con el dólar es consecuencia de las diferentes políticas monetarias de sus bancos centrales. Mientras el BCE hace una política monetaria expansiva (comprando deuda a todo trapo) la Reserva Federal amenaza con recoger velas y hacer una política monetaria más restrictiva pero sin dejar claro cuándo lo hará en un futuro. Mientras tanto, se podría llegar a la paridad (un dólar igual a un euro). Goldman Sachs redujo el 15 de marzo su pronóstico para el euro, estimando que la moneda europea se depreciará todavía más hasta desplomarse a un mínimo histórico de 0.80 dólares por un euro en 2017. Una aventurada predicción. Parece más probable que la economía de Estados Unidos de Norteamérica con un dólar fuerte poco a poco se irá debilitando y en cambio la economía europea, con un euro débil, crecerá cada vez más. Esta convergencia en el crecimiento entre Estados Unidos de Norteamérica y Europa tenderá a depreciar el dólar y a apreciar el euro. Al final lo probable es que a largo plazo las políticas monetarias de los dos bancos centrales tiendan a acompasarse y que el tipo de cambio se mueva en la zona de 1.20 dólares/euro.

Fuente de información:

<http://economy.blogs.ie.edu/archives/2015/03/la-depreciacion-del-euro-anima-la-economia-europea.php>

Divisas en el punto de mira (BBVA Research)

El 16 de marzo de 2015, la sección de estudios económicos de BBVA Research dio a conocer el artículo de prensa “Divisas en el punto de mira” que se presenta a continuación.

Desde el inicio de la crisis financiera, asistimos a movimientos abruptos en los mercados financieros. Con permiso de la atención que lógicamente despierta estos días el mercado de deuda europea, donde se registran caídas récord de los tipos de interés, el foco está puesto en las divisas.

Sólo en lo que va de año, el dólar americano ha subido un 10% frente a las principales divisas, y un 20% acumulado desde el pasado verano. La fortaleza del dólar se justifica por la combinación de una mejora de la economía americana (frente al resto de economías) y por la previsible alza de tipos de la Reserva Federal (frente a la relajación monetaria de muchos bancos centrales), pero reabre debates y plantea incertidumbres.

El debate de la “guerra de divisas” (devaluación competitiva del tipo de cambio) puede reaparecer en un entorno en el que muchos bancos centrales siguen flexibilizando la política monetaria y, particularmente, el Banco Central Europeo (BCE) pone en marcha el programa de compra de bonos. Cuando los tipos de intervención han alcanzado el suelo y los tipos de largo plazo agotan su margen de caída, la depreciación del tipo de cambio se convierte en un mecanismo importante de transmisión de la política monetaria. Es evidente que la depreciación del euro ha sido uno de los efectos secundarios más visibles de programa de compras del BCE. De momento, este debate no ha trascendido a la arena pública. No en vano, el BCE no está haciendo nada que la Reserva Federal no hiciera previamente, siempre con el objetivo de reducir las presiones desinflacionistas. No obstante, existe el riesgo de que este tema emerja y, eventualmente, acabe desencadenando la adopción de medidas que pongan freno a los intercambios comerciales.

La preocupación más inmediata está en otros frentes. Desde una perspectiva histórica, los niveles no son tan elevados. El dólar todavía tendría recorrido para alcanzar a su nivel de finales de los noventa, un 20% adicional antes de tocar el nivel previo al pinchazo de las puntocom (y un 60% adicional antes de tocar el nivel de mediados de los ochenta que desencadenó los famosos Acuerdos del Plaza). Sin embargo, aunque los niveles no son extremos, la fortaleza del dólar preocupa por lo rápido y abrupto del movimiento, así como por la incertidumbre (volatilidad) que está generando en el mercado de divisas. Los movimientos desordenados del tipo de cambio complican enormemente las estrategias de cobertura de empresas internacionales. Es más, potencialmente pueden afectar muy negativamente a sus resultados. Igualmente, la apreciación del dólar, unida a la previsible alza de tipos de interés en Estados Unidos de Norteamérica, elevará significativamente el servicio de la deuda de muchos emisores que se han endeudado en dólares en los últimos años aprovechando la elevada liquidez y los bajos tipos de interés. Es más, desde un punto de vista macroeconómico, la apreciación del dólar terminará pasando factura al crecimiento de la economía norteamericana (en mayor o menor medida) y puede dar lugar a presiones inflacionistas en aquellas economías emergentes donde la depreciación cambiaria sea mayor.

El gran interrogante es cuánto recorrido tiene el dólar y cómo afectará a la economía americana y resto de economías. Con decisiones claves por venir (Reserva Federal) y riesgos todavía latentes, la incertidumbre es máxima.

Fuente de información:

https://www.bbvarresearch.com/wp-content/uploads/pdf/67403_68394.pdf

Observatorio Económico Latinoamérica (BBVA Research)

El 9 de marzo de 2015, la sección de estudios económicos de BBVA Research dio a conocer la publicación “Riesgo limitado de los descalces cambiarios en el sector corporativo en América Latina”. A continuación se presenta el contenido.

En un escenario de tipos de cambio apreciados y abundante liquidez en el mercado internacional después de la crisis financiera de 2008, los países emergentes, incluyendo los latinoamericanos, intensificaron las captaciones de recursos en el mercado externo, especialmente por parte del sector corporativo no financiero¹²⁴.

El riesgo y, en consecuencia, la preocupación con respecto a un posible descalce cambiario del sector corporativo es mayor en momentos como el actual^{125,126}, en el que el debilitamiento del precio de las materias primas y las perspectivas de normalización de la política monetaria en Estados Unidos de Norteamérica aumentan las presiones sobre los tipos de cambio de los países de América Latina. A esto se une que existe mucho menos información disponible sobre la situación patrimonial y la exposición en moneda extranjera para el sector privado no corporativo que, por ejemplo, para el estado o para el sistema financiero.

En todo caso, es preciso remarcar que hay cuatro factores que deben atenuar el impacto de una depreciación cambiaria:

- i) la depreciación actual, de modo distinto de la observada en 2008, ha sido patente desde hace algún tiempo, permitiendo que las empresas se preparasen para ella;
- ii) los países han podido aprender de lo ocurrido de 2008 y en algunos casos —en particular en México y Brasil donde el sector corporativo sintió con más fuerza el impacto de la crisis de Lehman Brothers por su exposición en moneda extranjera— se han hecho cambios regulatorios para reducir el riesgo de un descalce cambiario importante;

¹²⁴ Para más detalles sobre este proceso de aumento de las captaciones externas, véase, por ejemplo, el Informe macroeconómico de América Latina y el Caribe de 2014. BID. “La recuperación global y normalización monetaria”.

¹²⁵ Véase, por ejemplo: *Global Financial Stability Report*, 2014. Fondo Monetario Internacional.

¹²⁶ Véase, por ejemplo: *Bank for International Settlements, Chapter IV - Debt and the financial cycle: domestic and global*, 84th BIS Annual Report, 2013/2014.

- iii) las economías de la región cuentan con significativa liquidez en moneda extranjera a consecuencia de la acumulación de reservas en los últimos años, que podría ser direccionada para el sector privado en caso de necesidad (así como se hizo en algunos casos en el 2008-2009 e incluso como ya se está haciendo actualmente en algunos países); y
- iv) algunas de las empresas que han emitido obligaciones en moneda extranjera pueden tener una cobertura natural si sus ingresos están relacionados con el tipo de cambio, por ejemplo por ser exportadores o suministradores directos del sector exportador.

¿Cuál es el grado de exposición del sector corporativo no financiero en América Latina a la variación del tipo de cambio? El presente observatorio recoge el resultado de estudios realizados por los bancos centrales de la región que han analizado el grado de descalce monetario de las empresas no financieras, permitiéndonos disponer de una visión general sobre la situación en la región.

Argentina

Tras el traumático derrumbe del régimen de convertibilidad a fines de 2001 e inicio de 2002 y el consecuente aprendizaje sobre el riesgo de un descalce monetario, la deuda externa del sector privado argentino se fue reduciendo paulatinamente hasta el 12.4% del Producto Interno Bruto (PIB) en el segundo trimestre de 2014, desde el 31% del PIB al cierre de 2001. Este valor no sólo es bajo, sino que además: (i) El 50.3% de esa deuda es de empresas pertenecientes a diversos sectores transables (industria, minería y agricultura, entre otros), que tienen buena parte de sus ingresos en divisas, lo que les otorga una cobertura natural; (ii) El 43% de esa deuda externa del sector privado es con empresas del mismo grupo, que muy probablemente se refinanciarían sin mayores problemas en el caso de un episodio de depreciación cambiaria. Así, sólo una pequeña parte de la de deuda externa privada en divisas está sujeta a un riesgo de descalce de

monedas relevante. En cuanto a la deuda en dólares dentro del sistema financiero local, ésta también se redujo desde 13.9% al cierre de 2002 hasta 0.7% del PIB en el segundo trimestre de 2014, con la salvedad adicional de que esos créditos en divisas son otorgados a firmas exportadoras (en un cambio de regulación del Banco Central de la República Argentina (BCRA) tras la crisis de la convertibilidad), con lo cual el riesgo de descalce de monedas es más bajo.

Brasil

Según un estudio divulgado recientemente por el Banco Central de Brasil (BCB)¹²⁷, utilizando datos de acceso al crédito bancario, deuda externa, títulos de crédito y derivados cambiarios, la deuda corporativa total correspondía a 49.2% del PIB en 2014. De este monto, 17.1% del PIB estaba denominada en moneda extranjera, del cual un 6.1% del PIB corresponde a empresas exportadoras (que tienen una protección cambiaria natural, como se mencionó anteriormente), un 3.0% tiene protección cambiaria en los mercados locales, un 5.1% tiene su matriz o parte de sus activos en el exterior y sólo un 2.9% del PIB no tiene ningún tipo de protección cambiaria conocida. El estudio, por tanto, respalda la visión de que el problema de descalce cambiario está limitado en el país. A pesar de que las captaciones hechas por subsidiarias de empresas brasileñas en el exterior no están incluidas en los datos del BCB, la autoridad monetaria argumenta que no se trata de volúmenes significativos. Finalmente, tanto los requerimientos de mayor información sobre la tenencia de derivados cambiarios establecidos después de los problemas ocurridos con la depreciación del tipo de cambio en el 2008, como el programa de venta de swaps cambiarios por parte del Banco Central, iniciado en 2013, entre otras medidas, son factores que atenúan el impacto potencial de la depreciación del tipo de cambio.

¹²⁷ Recuadro “Evolución del endeudamiento de las empresas no-financieras después de la crisis internacional de 2008”, del Informe de Estabilidad Financiera del BCB, de septiembre de 2014.

Chile

En Chile, un estudio del banco central¹²⁸ pone de manifiesto la solidez de las empresas chilenas ante una posible depreciación. Según los datos proporcionados, el descalce cambiario —medido como los pasivos en dólares menos los activos en dólares, menos posición neta en derivados—, como porcentaje de los activos totales (promedio ponderado por activos) ha disminuido de un 1.8 a un 0.8 desde 2009 hasta 2013. Asimismo, la proporción de activos de las empresas con un porcentaje de descalce superior al 10%, medida como porcentaje de los activos totales, se ha reducido en un 60% en el período 2008-2013. Si bien las empresas han ido aumentando las emisiones de bonos externos en detrimento de los bonos locales desde mediados de 2013, éstos han ido acompañados generalmente por coberturas cambiarias. Así pues, para el caso de Chile el riesgo de descalce cambiario resulta limitado.

Colombia

En el caso de Colombia, un estudio publicado recientemente por el Banco de la República¹²⁹ apunta que el descalce cambiario ha ido en aumento para el período 2005-2012. El 28% de las obligaciones extranjeras, en promedio en dicho período, tenía coberturas cambiarias, aunque este valor puede estar subestimado ya que no se dispone de información de coberturas realizadas por las empresas colombianas con contrapartes del extranjero. Por otra parte, el 84% de la deuda en moneda extranjera se encuentra en empresas con capital extranjero, por lo que podrían verse menos afectadas por las variaciones en el tipo de cambio. Asimismo, cabe destacar que la información usada en este estudio no presenta el universo de empresas con obligaciones en moneda extranjera

¹²⁸ Recuadro III.1 “Descalce cambiario del sector corporativo no financiero” del Informe de Estabilidad Financiera del BCC, Segundo Semestre 2014.

¹²⁹ Angel, S., Niño J., Montes “Descalces cambiarios de las firmas no financieras en Colombia”. Borradores de Economía 805-2014.

y, principalmente, los datos proporcionados corresponden al promedio del período 2005-2012 y no necesariamente representan la realidad actual.

México

El Banco de México cuenta con un estudio¹³⁰ realizado con información de las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores y que publican trimestralmente sus estados financieros. Estas empresas han emitido cerca del 88% del monto total de bonos colocados en el extranjero. Representa, por tanto, una parte muy significativa del universo relevante en este caso. El estudio concluye que, a nivel agregado, las pérdidas serían limitadas ante una depreciación cambiaria del 30%, pues equivaldrían a poco más del 15% del capital contable o sólo cerca del 5% teniendo en cuenta las coberturas que poseen las empresas. El impacto relativamente reducido de dicha depreciación tiene que ver con la significativa disminución de la exposición con opciones de tipo de cambio desde 2008. Además, las emisiones se han colocado a largo plazo y a tasa fija, por lo que las empresas no parecen haber incurrido en grandes riesgos de refinanciamiento y de tasa de interés. Resaltan, asimismo, los cambios regulatorios adoptados en los últimos años respecto al mercado de derivados, tanto a nivel nacional como internacional, que han ayudado a limitar los riesgos.

Perú

En el caso peruano, un estudio¹³¹ del Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) para las empresas no financieras analiza un grupo de 84 empresas (cotizadas en la bolsa de valores de Lima) entre marzo de 2011 y diciembre de 2013. Para medir el riesgo de descalce utilizan como *proxy* las ganancias o pérdidas generadas por las fluctuaciones del tipo de cambio. Los resultados muestran que estas empresas han presentado

¹³⁰ Reporte sobre el Sistema Financiero. Banco de México. Octubre 2014. Pp: 52-56.

¹³¹ Recuadro 2 “Riesgo cambiario en empresas no financieras”, Reporte de Estabilidad Financiera elaborado por el BCRP. Mayo 2014.

pérdidas significativas y crecientes en 2013, por un mayor endeudamiento en dólares, que trajo consigo elevadas pérdidas cambiarias. Finalmente, con respecto a los avances en el entorno regulatorio, a fines de 2012, la superintendencia de banca y seguros (SBS) estableció mayores requisitos de capital por exposición a riesgo crediticio cambiario y *loan-to-values* referenciales más exigentes (más bajos) para créditos hipotecarios en dólares. Además, en 2013, el BCRP estableció un encaje adicional para las entidades financieras que excedan un límite fijado para la expansión de los créditos vehiculares e hipotecarios en dólares. Cabe agregar que a inicios de 2015, el BCRP endureció la medida anterior al establecer un requisito de encaje adicional que se aplicará a aquellas entidades financieras que no cumplan con reducir el saldo de sus créditos en dólares (excluyendo los de comercio exterior) en un 5% a junio y en un 10% hacia diciembre de este año.

Conclusión

La información sobre el grado de exposición al tipo de cambio del sector corporativo no financiero es muy escasa en América Latina, así como en el resto de economías emergentes. Sin embargo, con base en estudios limitados por parte de los bancos centrales de la región se desprendería que los respectivos sectores corporativos están en la mayoría de los casos preparados para afrontar los costos de una fuerte depreciación del tipo de cambio ya que el aumento de los pasivos externos en los últimos años estuvo, en general, acompañado por un aumento de los activos externos y de coberturas cambiarias.

Sin embargo, hemos de tener en cuenta que la escasez de información, especialmente en algunos países, como Perú y Colombia, impide una conclusión más categórica y más generalizable. En este sentido, consideramos que los bancos centrales y organismos supervisores deberían continuar los esfuerzos para recabar y divulgar datos que

posibiliten ampliar el análisis, lo que permitiría reducir la incertidumbre sobre los riesgos asociados a una depreciación de las divisas en la región.

Fuente de información:

https://www.bbvarresearch.com/wp-content/uploads/2015/03/descalce_cambiario_america_latina.pdf

II. COMERCIO EXTERIOR

Balanza de Pagos en 2014¹ (Banxico)

El 25 de febrero de 2015, el Banco de México (Banxico) dio a conocer “La Balanza de Pagos en 2014”. A continuación se presenta la información.

En 2014, el saldo de la reserva internacional bruta de Banxico registró un incremento de 15 mil 482 millones de dólares. Así, al cierre de ese año, dicho saldo se ubicó en 195 mil 682 millones de dólares². El aumento de la reserva internacional se derivó de la combinación de un déficit en la cuenta corriente por 26 mil 545 millones de dólares; de un ingreso de recursos en la cuenta financiera por 55 mil 962 millones de dólares; de un flujo negativo de 13 mil 88 millones de dólares en el renglón de errores y omisiones; y de un cambio negativo por valoración de dicha reserva por 847 millones de dólares³.

Las exportaciones manufactureras mostraron un mayor ritmo de crecimiento en 2014 respecto al observado en el año previo, lo cual se derivó, en buena medida, del impulso de las exportaciones dirigidas a Estados Unidos de Norteamérica. En contraste, las

¹ El presente comunicado de la Balanza de Pagos, al igual que ha ocurrido con los comunicados de períodos previos, incorpora revisiones de cifras de algunos renglones de dicha balanza. Tales ajustes se originan por el proceso continuo de incorporación de información adicional a las estadísticas. Las principales revisiones se efectuaron en los renglones de activos de la cuenta de otra inversión, de pasivos del sector privado, de inversión directa y de utilidades remitidas y reinvertidas. Asimismo, el saldo del renglón de errores y omisiones de 2014 que se reporta en este comunicado puede llegar a revisarse en publicaciones futuras de la balanza de pagos, a medida que se disponga de mayor información acerca de diversos componentes de dicha balanza, como pueden ser las variaciones en el monto de los depósitos de mexicanos en el exterior y los flujos de inversión extranjera directa al país, entre otros conceptos sujetos a revisión posterior.

² Semanalmente Banxico reporta el saldo de la reserva internacional neta, el cual al cierre de 2014 alcanzó 193 mil 239 millones de dólares. En contraste, siguiendo los lineamientos del Manual de Balanza de Pagos del Fondo Monetario Internacional, en la estadística de la balanza de pagos descrita en este comunicado se reporta la variación y el saldo de la reserva internacional bruta, la cual, a diferencia de la reserva internacional neta, sí incluye los pasivos de corto plazo de Banxico.

³ La suma de los componentes que integran la estadística de la balanza de pagos que se presenta en este comunicado puede no coincidir con los totales debido al redondeo de las cifras.

exportaciones petroleras registraron una disminución anual. Lo anterior, en conjunto con el mejor desempeño que exhibieron las importaciones en 2014 en relación con el de 2013, condujeron a que se incrementara el déficit de la balanza comercial, si bien éste continuó siendo moderado. Esto, a su vez, contribuyó a que la cuenta corriente se mantuviera en niveles plenamente financiables.

En 2014, México siguió atrayendo recursos del exterior dirigidos a la adquisición de instrumentos financieros en moneda nacional, en un contexto en el que en la segunda parte del año se incrementó la volatilidad en los mercados financieros internacionales. Al respecto, destaca que durante el último trimestre de 2014, el entorno internacional presentó un deterioro importante ante la ocurrencia de dos choques. Por una parte, el precio internacional del petróleo exhibió una caída significativa. Por otra, se observó una apreciación generalizada del dólar estadounidense ante un ajuste de portafolio propiciado por las diferencias en el ritmo de crecimiento y en las expectativas sobre las posturas monetarias de las principales economías avanzadas. Lo anterior se registró a la par de una desaceleración de la economía mundial ante la debilidad prevaleciente en la mayoría de las economías avanzadas y emergentes, con la excepción de la de Estados Unidos de Norteamérica. Cabe señalar que, a pesar de la mayor volatilidad en los mercados financieros internacionales, en términos generales, los ajustes en los mercados nacionales se dieron de manera relativamente ordenada. En este contexto, en el cuarto trimestre de 2014, el saldo del ahorro financiero de no residentes incrementó su ritmo de expansión respecto al del trimestre previo, lo que fue reflejo de un aumento en su tenencia de instrumentos de deuda gubernamental, en particular de valores de mediano y largo plazo.

Durante 2014, la cuenta corriente de la balanza de pagos mostró un déficit de 26 mil 545 millones de dólares, cifra que representó 2.1% del PIB. Este saldo fue resultado neto del déficit en la balanza de bienes y servicios (16 mil 40 millones de dólares) y en

la de renta (34 mil 382 millones de dólares), y de un superávit en la balanza de transferencias (23 mil 877 millones de dólares).

En el período que se reporta, el déficit en la balanza de bienes y servicios fue reflejo de saldos negativos de 2 mil 166 millones de dólares en la balanza de bienes y de 13 mil 874 millones de dólares en la de servicios. A su vez, el saldo de la balanza de bienes se derivó de la combinación de un déficit de 2 mil 442 millones de dólares en la balanza de mercancías y de un superávit de 275 millones de dólares en la de bienes adquiridos en puertos por medios de transporte.

El déficit de 2 mil 442 millones de dólares que mostró la balanza de mercancías en 2014 se compara con el de 1 mil 184 millones de dólares que presentó en 2013. Este cambio fue resultado neto de una disminución en el superávit de la balanza de mercancías petroleras, el cual pasó de 8 mil 625 millones de dólares en 2013 a 1 mil 489 millones de dólares en 2014, y de una reducción en el déficit de la balanza de productos no petroleros, que pasó de 9 mil 809 millones de dólares a 3 mil 931 millones de dólares, en la misma comparación.

En 2014, el valor de las exportaciones de mercancías sumó 397 mil 535 millones de dólares, cifra que representó una expansión anual de 4.6%. Por su parte, en el año que se reporta el valor de las importaciones de mercancías fue de 399 mil 977 millones de dólares, lo cual implicó un crecimiento anual de 4.9 por ciento.

La balanza de servicios mostró en 2014 un déficit de 13 mil 874 millones de dólares, el cual se derivó de ingresos por 21 mil 37 millones de dólares (incremento anual de 4.6%) y de egresos por 34 mil 910 millones de dólares (aumento anual de 8.7%). En particular, por concepto de viajeros internacionales se registró un superávit de 6 mil 601 millones de dólares, producto de ingresos por 16 mil 258 millones de dólares (alza anual de 16.6%) y de egresos por 9 mil 657 millones de dólares (expansión anual de 5.9%).

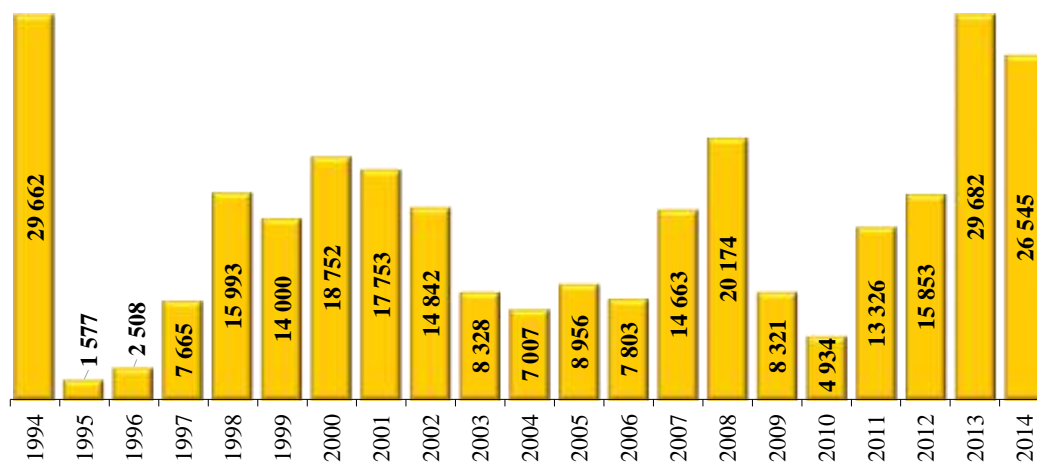
En 2014, la balanza de renta presentó un saldo deficitario de 34 mil 382 millones de dólares, el cual se originó de ingresos por 7 mil 810 millones de dólares (reducción anual de 31.0%) y de egresos por 42 mil 192 millones de dólares (disminución anual de 16.0%). En el período que se reporta, el pago neto por intereses al exterior resultó de 23 mil 106 millones de dólares, monto 10.5% superior al observado en 2013.

El ingreso por remesas familiares en 2014 fue de 23 mil 607 millones de dólares, cifra 7.8% mayor a la registrada en el año previo.

En 2014, la cuenta financiera de la balanza de pagos presentó un superávit de 55 mil 962 millones de dólares. Dicho saldo se derivó de entradas netas por 14 mil 958 millones de dólares en la cuenta de inversión directa (ingresos de 22 mil 568 millones de dólares por inversión extranjera directa captada por México y egresos de 7 mil 610 millones de dólares por inversiones directas en el exterior de residentes en México) y por 46 mil 490 millones de dólares en la cuenta de inversión de cartera, y de una salida neta por 5 mil 486 millones de dólares en la cuenta de otra inversión.

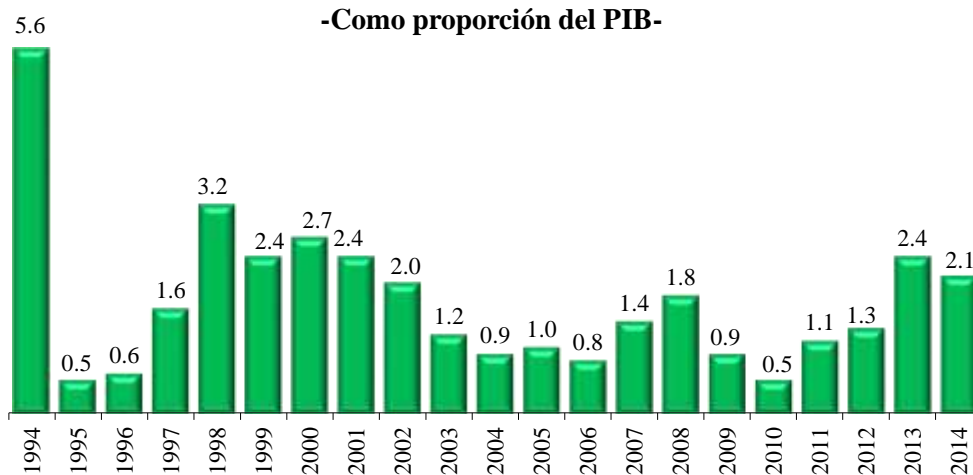
La cuenta corriente de la balanza de pagos mostró un saldo negativo de 26 mil 545 millones de dólares en 2014, monto que se derivó de la combinación de déficit en la balanza de bienes y servicios por 16 mil 40 millones de dólares y en la de renta por 34 mil 382 millones de dólares, y de un superávit en la balanza de transferencias por 23 mil 877 millones de dólares.

DÉFICIT DE LA CUENTA CORRIENTE -Millones de dólares-



FUENTE: Banco de México.

DÉFICIT DE LA CUENTA CORRIENTE -Como proporción del PIB-



FUENTE: Banco de México.

CUENTA CORRIENTE DE LA BALANZA DE PAGOS

-Millones de dólares-

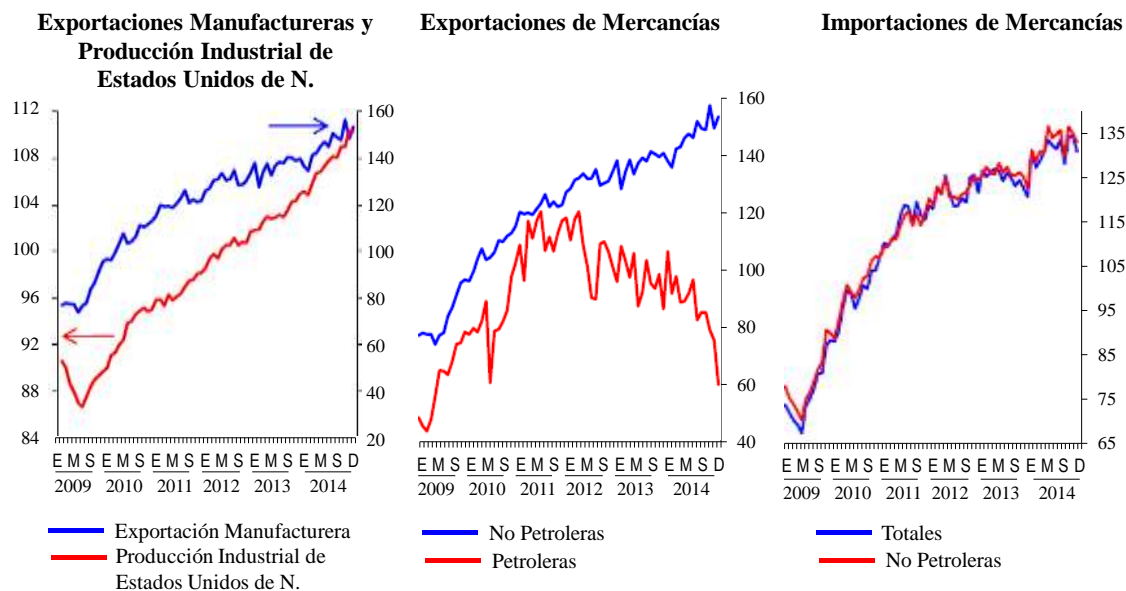
	2013		2014			
	Anual	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	Anual
Cuenta Corriente	-29 682	-10 587	-7 869	-2 780	-5 310	-26 545
Balanza de Bienes y Servicios	-12 910	-4 042	-2 552	-5 373	-4 072	-16 040
Bienes	-898	-1 209	1 141	-1 452	-646	-2 166
Mercancías	-1 184	-1 314	1 065	-1 513	-680	-2 442
Exportaciones	380 027	90 750	101 929	101 327	103 530	397 535
Importaciones	381 210	92 064	100 864	102 840	104 209	399 977
Adquiridos en puerto por medios de transporte	286	105	76	60	34	275
Servicios	-12 012	-2 833	-3 694	-3 921	-3 426	-13 874
Balanza de Renta	-38 882	-12 089	-11 521	-3 433	-7 339	-34 382
Balanza de Transferencias	22 110	5 545	6 205	6 026	6 100	23 877
Balanza de Mercancías Petroleras	8 625	1 212	1 095	574	-1 391	1 489
Balanza de Mercancías No Petroleras	-9 809	-2 527	-29	-2 086	712	-3 931

Nota: La suma de los componentes que integran la estadística de la balanza de pagos que se presenta en este comunicado puede no coincidir con los totales debido al redondeo de las cifras.

FUENTE: Banco de México.

EXPORTACIONES E IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS

-Datos desestacionalizados: índices 2008=100-



FUENTE: Banco de México.

En 2014, la balanza de bienes y servicios registró un déficit de 16 mil 40 millones de dólares, monto que fue resultado de saldos negativos de 13 mil 874 millones de dólares en la balanza de servicios y de 2 mil 166 millones de dólares en la balanza de bienes. A su vez, el saldo de la balanza de bienes se derivó de la combinación de un déficit de 2 mil 442 millones de dólares en la balanza de mercancías y de un superávit de

275 millones de dólares en la correspondiente a bienes adquiridos en puertos por medios de transporte. En particular, el déficit de la balanza de mercancías en 2014 fue resultado de exportaciones por 397 mil 535 millones de dólares y de importaciones por 399 mil 977 millones de dólares.

En el año que se reporta, las exportaciones registraron una expansión anual de 4.6%, la cual se derivó de la combinación de un incremento de 7.3% en las exportaciones no petroleras y de una reducción de 13.2% en las petroleras. A su vez, el crecimiento de las exportaciones no petroleras fue resultado de alzas de 11.9% en las correspondientes a productos de la industria automotriz y de 5.3% en las del resto de productos no petroleros. En 2014, las exportaciones no petroleras dirigidas al mercado estadounidense exhibieron un avance anual de 9.4%, mientras que las canalizadas a otros mercados mostraron un retroceso de 1.0%. En cuanto a la disminución anual observada en las exportaciones petroleras, ésta fue resultado de menores niveles tanto del precio del petróleo exportado, como de su volumen. En efecto, el precio promedio de la mezcla mexicana de crudo de exportación pasó de 98.46 dólares por barril en 2013 a 86.94 dólares por barril en 2014. Asimismo, el volumen de crudo exportado pasó de 1.189 millones de barriles diarios a 1.142 millones de barriles diarios, en la misma comparación.

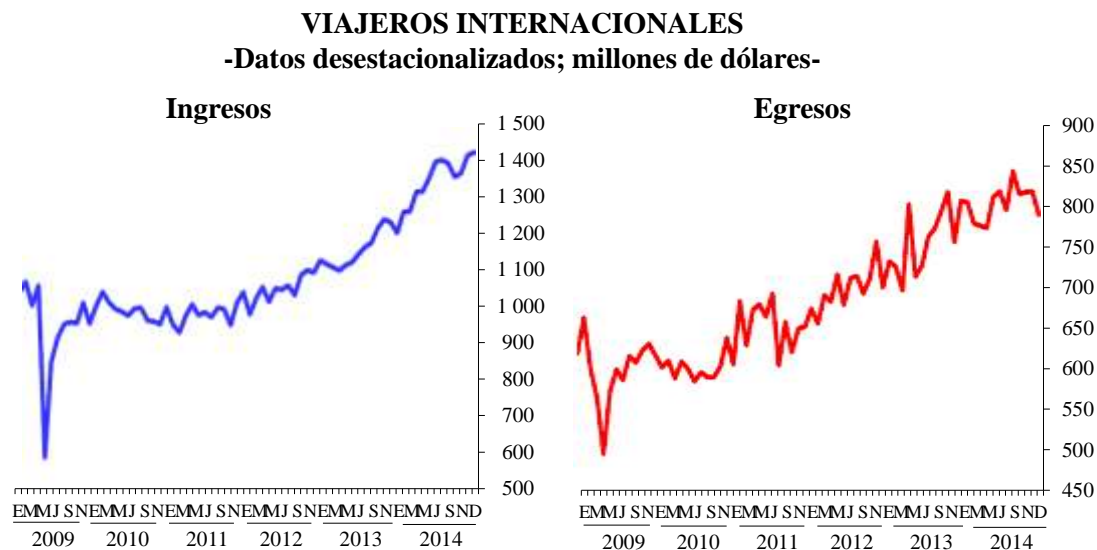
En cuanto a las importaciones de mercancías, en 2014, éstas exhibieron un incremento anual de 4.9% (5.3% en el caso de las importaciones de bienes no petroleros), el cual se derivó de crecimientos de 6.0% en las importaciones de bienes de uso intermedio (5.9% en el caso de las importaciones de bienes de uso intermedio no petroleros), de 1.5% en las de bienes de capital y de 1.7% en las de bienes de consumo (expansión de 5.3% en las de bienes de consumo no petroleros) .

EXPORTACIONES NO PETROLERAS A DISTINTOS MERCADOS
-Porcentajes-

	Participación		Variación Anual					
	2013	2014	2013	2014				
				I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	Anual
Total	100.00	100.00	4.0	5.1	6.6	7.8	9.3	7.3
Estados Unidos de Norteamérica	79.71	81.26	6.1	7.6	8.1	10.6	10.9	9.4
Automotriz	24.45	25.90	15.6	13.3	11.0	15.7	14.4	13.6
Otras	55.26	55.36	2.4	5.2	6.8	8.4	9.4	7.5
Resto del Mundo	20.29	18.74	-3.6	-4.3	1.0	-2.8	2.2	-1.0
Automotriz	5.13	4.96	-8.2	-5.6	3.9	-3.6	22.1	3.6
Otras	15.16	13.78	-1.9	-3.9	0.0	-2.5	-3.8	-2.5
Automotriz Total	29.58	30.86	10.6	9.7	9.8	12.2	15.6	11.9
Otras Total	70.42	69.14	1.4	3.2	5.3	6.0	6.6	5.3

FUENTE: Banxico.

En 2014, el déficit de la balanza de servicios fue de 13 mil 874 millones de dólares. Dicho saldo fue resultado de ingresos por 21 mil 37 millones de dólares y de egresos por 34 mil 910 millones de dólares. Al interior de esta balanza, la cuenta de viajeros internacionales mostró un superávit de 6 mil 601 millones de dólares, derivado de ingresos por 16 mil 258 millones de dólares (incremento anual de 16.6%) y de egresos por 9 mil 657 millones de dólares (crecimiento de 5.9% a tasa anual). Cabe destacar que la suma del resto de los renglones que integran la balanza de servicios arrojó en el año que se reporta un déficit de 20 mil 474 millones de dólares, reflejo en buena medida de los gastos asociados al intercambio de mercancías con el exterior, principalmente fletes y seguros.



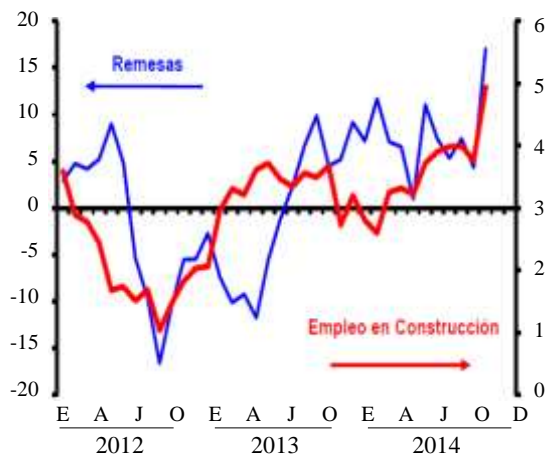
En el período de referencia, la balanza de renta presentó un déficit de 34 mil 382 millones de dólares, el cual fue reflejo de ingresos por 7 mil 810 millones de dólares y de egresos por 42 mil 192 millones de dólares. En particular, el pago neto por intereses al exterior sumó 23 mil 106 millones de dólares, cifra 10.5% mayor a la observada en 2013. Los demás renglones que integran esta balanza registraron en su conjunto un saldo deficitario de 11 mil 275 millones de dólares. Destacan dentro de esta cuenta los egresos por concepto de utilidades remitidas y reinvertidas de las empresas que tienen participación extranjera en su capital y que ascendieron a 16 mil 781 millones de dólares, de los cuales 12 mil 769 millones de dólares se reinvirtieron en el país. Cabe recordar que las utilidades reinvertidas se contabilizan en la cuenta corriente como una erogación por renta y en la cuenta financiera como un ingreso por concepto de inversión extranjera directa.

En 2014, la cuenta de transferencias mostró un superávit de 23 mil 877 millones de dólares. El principal rubro de esta cuenta es el de las remesas familiares provenientes del exterior, mismas que en el período que se reporta sumaron 23 mil 607 millones de dólares, monto superior en 7.8% al registrado en el año previo. Estos ingresos se

originaron de 80.4 millones de transferencias, con un valor promedio por remesa de 294 dólares.

REMESAS FAMILIARES

Remesas y Empleo en la Industria de la Construcción en Estados Unidos de N.
-Variaciones porcentuales anuales de datos desestacionalizados-



Millones de dólares
-Datos desestacionalizados y de tendencia-



FUENTE: Banco de México.

La cuenta financiera de la balanza de pagos registró en 2014 un superávit de 55 mil 962 millones de dólares. Este resultado se derivó de la combinación de entradas netas por 14 mil 958 millones de dólares en la cuenta de inversión directa y por 46 mil 490 millones de dólares en la cuenta de inversión de cartera, y de salidas netas por 5 mil 486 millones de dólares en la cuenta de otra inversión.

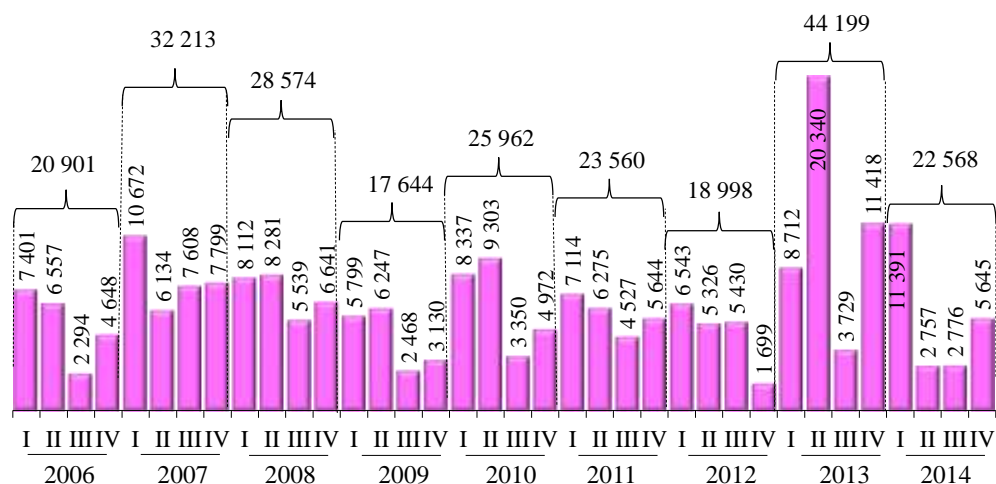
BALANZA DE PAGOS
-Millones de dólares-

	2013	2014				
	Anual	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	Anual
Cuenta Corriente	-29 682	-10 587	-7 869	-2 780	-5 310	-26 545
Cuenta Financiera	65 231	14 013	24 501	-220	17 669	55 962
Inversión directa	31 060	9 527	3 578	-1 454	3 307	14 958
En México	44 199	11 391	2 757	2 776	5 645	22 568
De mexicanos en el exterior	-13 138	-1 864	821	-4 230	-2 337	-7 610
Inversión de cartera	48 181	10 228	22 501	5 335	8 427	46 490
Pasivos	50 267	9 871	23 266	3 994	10 112	47 243
Sector público	33 156	10 057	11 266	2 892	12 654	36 869
Mercado de dinero	21 973	4 503	7 190	2 364	9 856	23 913
Valores emitidos en el exterior	11 184	5 554	4 076	528	2 799	12 956
Sector privado	17 111	-186	12 000	1 102	-2 543	10 374
Mercado accionario y de dinero	-942	281	6 264	-658	-1 054	4 833
Valores emitidos en el exterior	18 054	-468	5 736	1 761	-1 488	5 541
Activos	-2 086	357	-766	1 341	-1 685	-752
Otra inversión	-14 010	-5 742	-1 578	-4 101	5 935	-5 486
Pasivos	13 269	-2 271	10 430	674	5 781	14 613
Sector público	-2 553	2 231	671	314	-84	3 133
Banco de México	0	0	0	0	0	0
Sector privado	15 822	-4 503	9 759	359	5 864	11 480
Activos	-27 279	-3 471	-12 007	-4 775	154	-20 099
Errores y Omisiones	-17 760	1 623	-10 227	5 035	-9 520	-13 088
Variación de la Reserva Internacional Bruta	13 150	5 267	7 072	793	2 350	15 482
Ajustes por Valoración	4 639	-218	-667	1 243	489	847

Nota: La suma de los componentes que integran la estadística de la balanza de pagos que se presenta en este comunicado puede no coincidir con los totales debido al redondeo de las cifras.

FUENTE: Banxico.

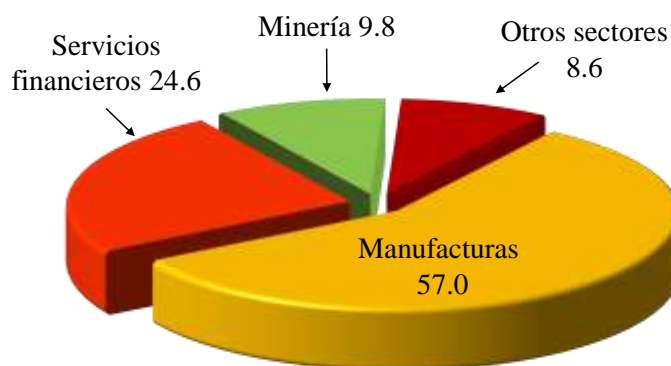
FLUJOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
-Millones de dólares-



FUENTE: Banco de México.

En particular, en 2014, la economía mexicana captó un monto de inversión extranjera directa de 22 mil 568 millones de dólares, en tanto que el valor de la inversión directa en el exterior de residentes en México registró un flujo de 7 mil 610 millones de dólares⁴. Con estos resultados, el saldo neto de la cuenta de inversión directa fue de 14 mil 958 millones de dólares. El flujo de inversión extranjera directa que ingresó al país se integró por 4 mil 235 millones de dólares de nuevas inversiones, 12 mil 769 millones de dólares de reinversiones de utilidades y 5 mil 565 millones de dólares de un aumento de los pasivos netos de las empresas con sus matrices en el exterior (cuentas entre compañías). Durante 2014, los principales sectores receptores de estos recursos fueron el de manufacturas (57.0%), el de servicios financieros (24.6%) y el de minería (9.8%).

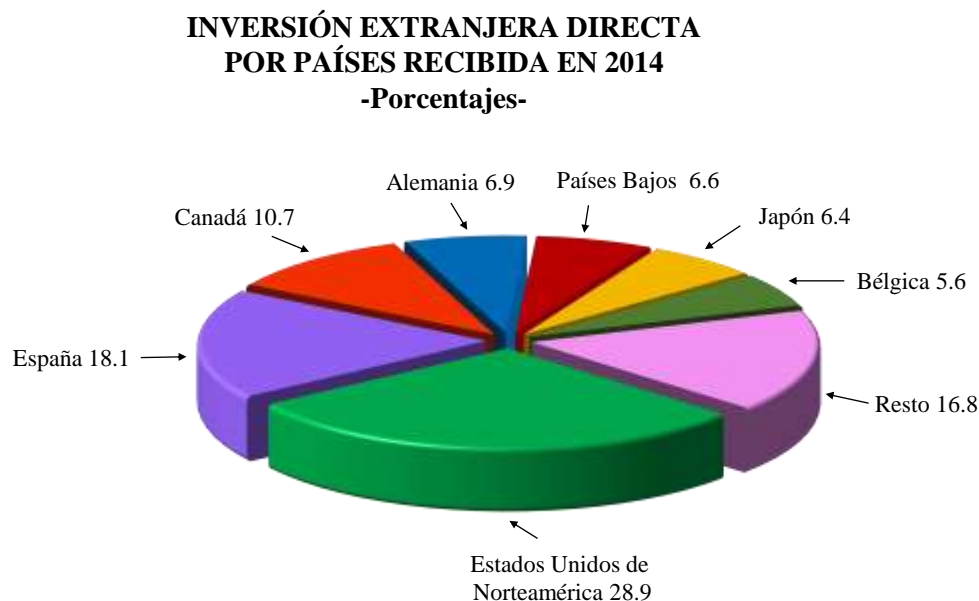
**INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
POR SECTORES RECIBIDA EN 2014**
-Porcentajes-



FUENTE: Banco de México.

⁴ Cabe señalar que, si bien el flujo de inversión extranjera directa en 2014 de 22 mil 568 millones de dólares resultó menor al observado en 2013 de 44 mil 199 millones de dólares, dicha diferencia se puede explicar, en buena medida, por dos factores: i) una operación de inversión en 2013 por un monto atípicamente elevado y ii) la venta que una empresa extranjera realizó de la participación que tenía en una empresa mexicana, la cual fue adquirida por residentes mexicanos y se contabilizó como una desinversión en 2014.

Por país de origen, el flujo de inversión extranjera directa provino principalmente de Estados Unidos de Norteamérica (28.9%), España (18.1%), Canadá (10.7%) y Alemania (6.9%).



FUENTE: Banco de México.

En 2014, la cuenta de inversión de cartera registró un ingreso neto de 46 mil 490 millones de dólares. Esta cifra se derivó de entradas de recursos en el mercado de dinero del sector público por 23 mil 913 millones de dólares; de la colocación neta en el exterior de valores emitidos por el sector público por 12 mil 956 millones de dólares; de un flujo de inversión extranjera en el mercado accionario y de dinero del sector privado por 4 mil 833 millones de dólares; de un aumento neto de valores emitidos en el exterior por el sector privado por 5 mil 541 millones de dólares; y de la compra neta de valores extranjeros por parte de residentes en México por 752 millones de dólares.

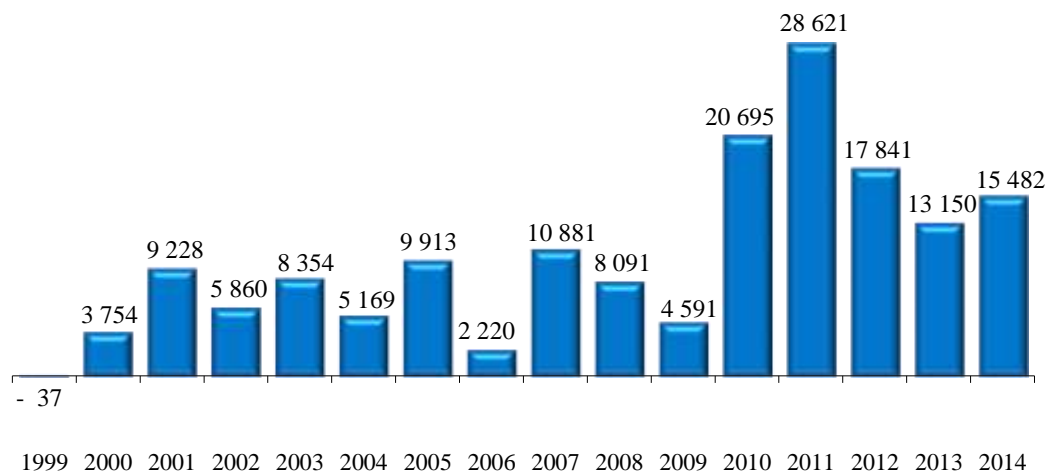
La cuenta de otra inversión mostró una salida neta de recursos por 5 mil 486 millones de dólares durante el período que se reporta. Dicha cifra se derivó de la combinación de un crecimiento de los créditos netos del sector público por 3 mil 133 millones de dólares, de un incremento de los créditos netos del sector privado por 11 mil

480 millones de dólares y de una expansión de los activos en el exterior propiedad de residentes en México por 20 mil 99 millones de dólares.

Con base en lo anterior, el endeudamiento neto con el exterior considerando tanto el originado mediante la obtención de créditos, como a través de la colocación de valores, ascendió a 33 mil 110 millones de dólares en 2014. Este monto se derivó de disposiciones netas por 16 mil 89 millones de dólares por parte del sector público y por 17 mil 21 millones de dólares por parte del sector privado.

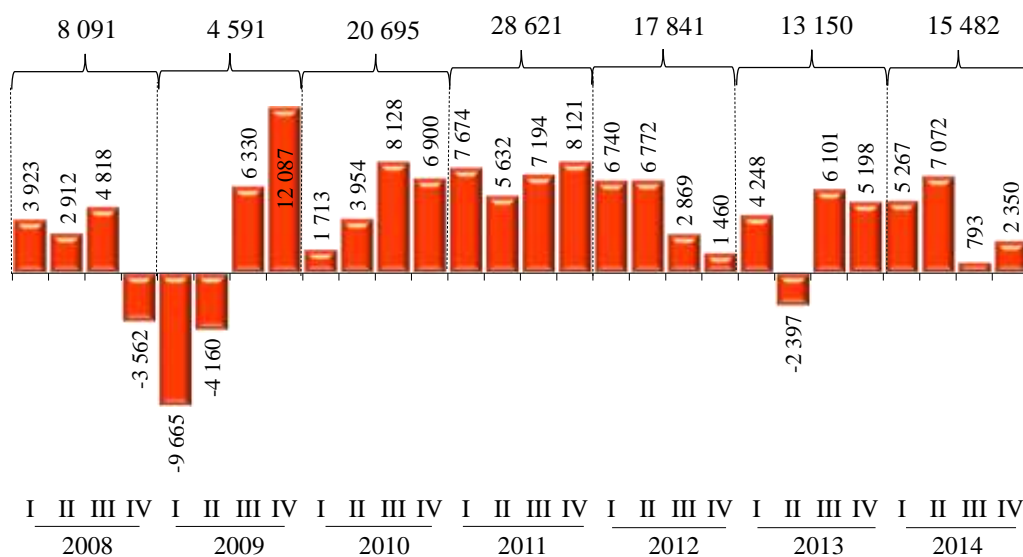
En resumen, los principales aspectos que caracterizaron la evolución de la balanza de pagos en 2014 fueron los siguientes: un déficit de la cuenta corriente de 26 mil 545 millones de dólares; una entrada neta de recursos en la cuenta financiera de 55 mil 962 millones de dólares; un flujo negativo de 13 mil 88 millones de dólares en el renglón de errores y omisiones; un aumento de la reserva internacional bruta del Banco de México por 15 mil 482 millones de dólares; y un cambio negativo por valoración de dicha reserva por 847 millones de dólares. Con esto último, el saldo de la reserva internacional bruta se ubicó en 195 mil 682 millones de dólares al cierre de 2014.

VARIACIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES BRUTAS
-Millones de dólares-



FUENTE: Banco de México.

VARIACIÓN DE LAS RESERVAS INTERNACIONALES BRUTAS
-Millones de dólares-



FUENTE: Banco de México.

Anexo

A continuación se presenta el formato con base en el cual se divulgaba previamente el Comunicado de Prensa de la Balanza de Pagos. Una descripción de la concordancia entre la nueva presentación y la anterior se puede encontrar en:

<http://www.banxico.org.mx/estadisticas/sie/%7b74DDD8E3-9A34-D805-9472-992D16FF67E6%7d.pdf>

BALANZA DE PAGOS
Presentación Anterior
-Millones de dólares-

	2013	2014				
	Anual	I Trim	II Trim	III Trim	IV Trim	Anual
Cuenta Corriente	-29 682	-10 587	-7 869	-2 780	-5 310	-26 545
Cuenta de Capital	65 087	14 984	25 003	-764	17 975	57 198
Pasivos	107 735	18 991	36 452	7 444	21 537	84 424
Endeudamiento	42 506	2 815	20 242	2 962	7 091	33 110
Banca de Desarrollo	426	323	-319	184	682	870
Banca Comercial	15 112	-5 488	9 648	316	3 705	8 182
Banco de México	0	0	0	0	0	0
Sector Público No Bancario	8 204	7 462	5 066	658	2 033	15 219
Sector Privado No Bancario	18 763	517	5 847	1 804	671	8 839
Inversión extranjera	65 229	16 175	16 211	4 482	14 446	51 314
Directa	44 199	11 391	2 757	2 776	5 645	22 568
De Cartera	21 030	4 784	13 454	1 706	8 801	28 746
Mercado Accionario	-943	282	6 264	-658	-1 054	4 833
Mercado de Dinero	21 973	4 503	7 190	2 364	9 856	23 912
Activos	-42 647	-4 007	-11 449	-8 207	-3 563	-27 226
Inversión Directa en el Exterior	-13 138	-1 864	821	-4 230	-2 337	-7 610
Resto	-29 509	-2 143	-12 271	-3 977	-1 225	-19 616
Errores y Omisiones	-17 760	1 623	-10 227	5 035	-9 520	-13 088
Variación de la Reserva Internacional Neta	13 006	6 238	7 575	249	2 656	16 717
Ajustes por Valoración	4 639	-218	-667	1 243	489	847

Nota: La suma de los componentes que integran la estadística de la balanza de pagos que se presenta en este comunicado puede no coincidir con los totales debido al redondeo de las cifras.

FUENTE: Banxico.

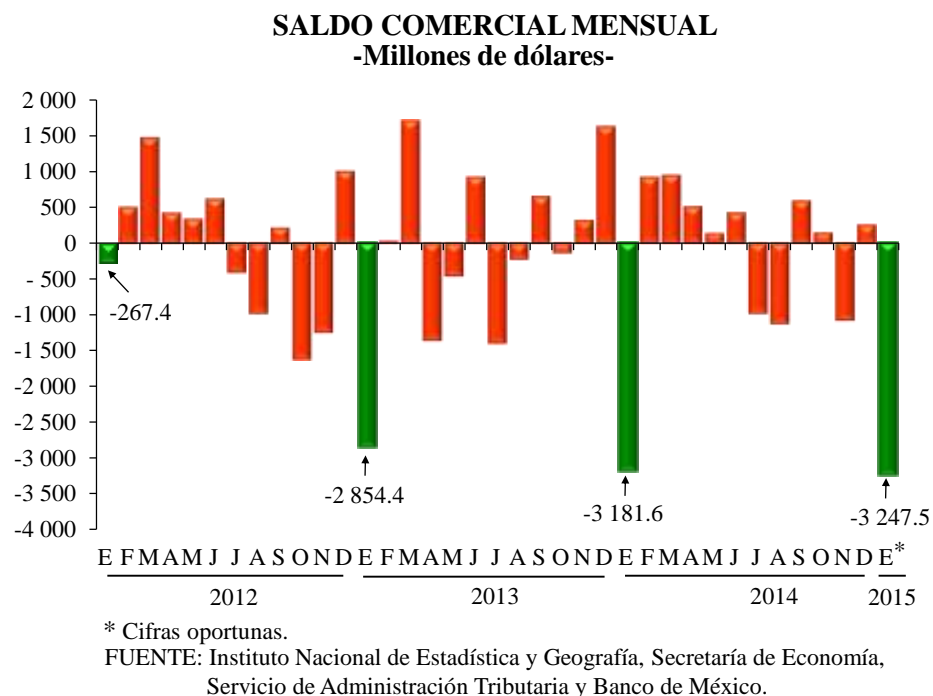
Fuente de información.

<http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/sector-externo/balanza-de-pagos/%7BAEE2CBD4-2C71-DA27-336B-8F558037ED1E%7D.pdf>

Comercio Exterior (Banxico, INEGI, SAT, SE)

El 26 de febrero de 2015, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó que, de acuerdo con información oportuna de comercio exterior elaborada por el grupo de trabajo integrado por el Banco de México (Banxico), el INEGI, el Servicio de Administración Tributaria (SAT) y la Secretaría de Economía (SE), la balanza comercial de México en enero de 2015 registró un déficit de 3 mil 247.5 millones de dólares, el cual se compara con el superávit de 254 millones de dólares registrado en diciembre de 2014. Tal evolución se originó de una reducción en el saldo de la balanza de productos no petroleros, el cual pasó de un superávit de 1 mil 225 millones de dólares en diciembre pasado a un déficit de 2 mil 228 millones de dólares en enero de este año,

y de un aumento en el déficit de la balanza de productos petroleros, que pasó de 971 millones de dólares a 1 mil 19 millones de dólares, en esa misma comparación.



BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS DE MÉXICO**-Millones de dólares-**

Concepto	2013	2014				2015
		Oct	Nov	Dic	Anual	Enero*
Exportaciones Totales	380 027	37 086	32 329	34 114	397 535	26 568
Petroleras	49 493	3 430	3 162	2 467	42 979	2 016
No petroleras	330 534	33 656	29 167	31 647	354 556	24 553
Importaciones Totales	381 210	36 943	33 405	33 861	399 977	29 816
Petroleras	40 868	3 387	3 625	3 438	41 490	3 035
No petroleras	340 342	33 556	29 780	30 422	358 488	26 781
Balanza Comercial Total	-1 184	143	-1 076	254	-2 442	-3 248
Petroleras	8 625	43	-463	-971	1 489	-1 019
No petroleras	-9 809	100	-613	1 225	-3 931	-2 228

* Cifras oportunas.

FUENTE: INEGI.

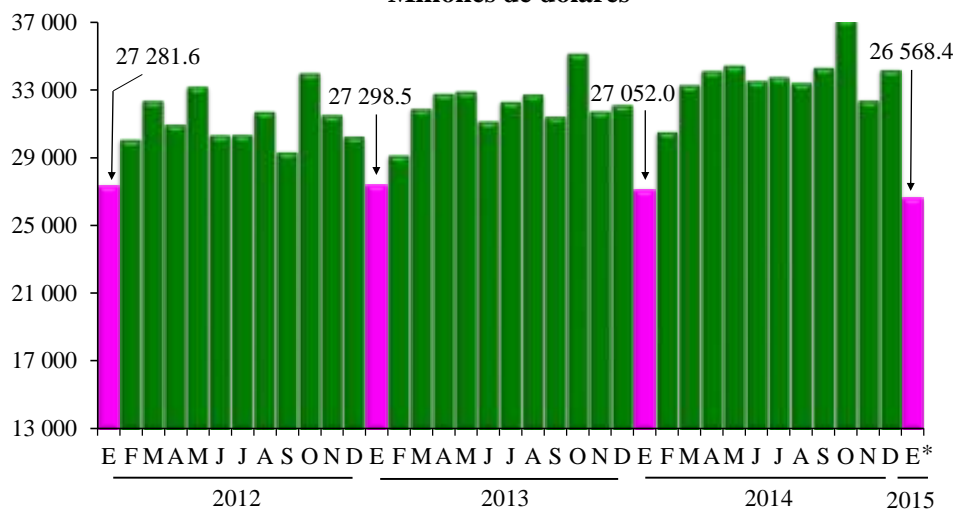
El valor de las exportaciones petroleras en enero pasado fue de 2 mil 15.6 millones de dólares. Este monto se integró por 1 mil 570 millones de dólares de ventas de petróleo crudo⁵ y por 446 millones de dólares de exportaciones de otros productos petroleros. En ese mes, el precio promedio de la mezcla mexicana de crudo de exportación se situó en 40.15 dólares por barril, nivel inferior en 12.21 dólares respecto al del mes previo y en 50.50 dólares en comparación con el de enero de 2014. En cuanto al volumen de crudo exportado, éste se ubicó en el mes que se reporta en 1.261 millones de barriles diarios, cifra superior a la de 1.237 millones de barriles diarios de diciembre de 2014 y a la de 1.171 millones de barriles diarios de enero de 2014.

Exportaciones Totales de Mercancías

El valor de las exportaciones de mercancías en el primer mes de este año ascendió a 26 mil 568.4 millones de dólares, monto menor en 1.8% al reportado en igual mes de 2014. Dicha tasa se derivó de la combinación de una variación negativa de 47.3% en las exportaciones petroleras y de un avance de 5.7% en las no petroleras. Al interior de estas últimas, las dirigidas a Estados Unidos de Norteamérica crecieron 7.3% a tasa anual, mientras que las canalizadas al resto del mundo disminuyeron 0.5 por ciento.

⁵ Información proporcionada por PMI Comercio Internacional, S. A. de C. V., que corresponde a sus cifras operativas y está sujeta a revisiones posteriores.

EXPORTACIONES MENSUALES -Millones de dólares-



* Cifras oportunas.

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaría de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

EXPORTACIONES NO PETROLERAS A DISTINTOS MERCADOS

Concepto	Estructura% enero de 2015*	Variación porcentual anual			
		2014			2015
		Nov	Dic	Anual	Enero*
Total	100.00	4.0	14.3	7.3	5.7
Estados Unidos de Norteamérica	81.16	6.3	16.2	9.4	7.3
Automotriz	25.82	9.9	17.9	13.6	16.6
Otras	55.34	4.6	15.6	7.5	3.4
Resto del Mundo	18.84	-5.2	6.2	-1.0	-0.5
Automotriz	4.83	8.8	22.5	3.6	8.6
Otras	14.01	-10.0	1.5	-2.5	-3.3

* Cifras oportunas.

FUENTE: INEGI.

Exportaciones por Tipo de Mercancía

En enero pasado, las exportaciones de productos manufacturados reportaron un incremento anual de 5.6%. Los crecimientos anuales más significativos se observaron

en las exportaciones de productos de la industria automotriz (15.3%), de productos de la siderurgia (6.1%), de productos de la industria química (5.7%) y de equipos y aparatos eléctricos y electrónicos (4%). A su vez, el alza anual en las exportaciones de productos automotrices fue resultado de aumentos de 16.6% en las ventas canalizadas a Estados Unidos de Norteamérica y de 8.6 % en las dirigidas a otros mercados.



* Cifras oportunas para enero de 2015.

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaría de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

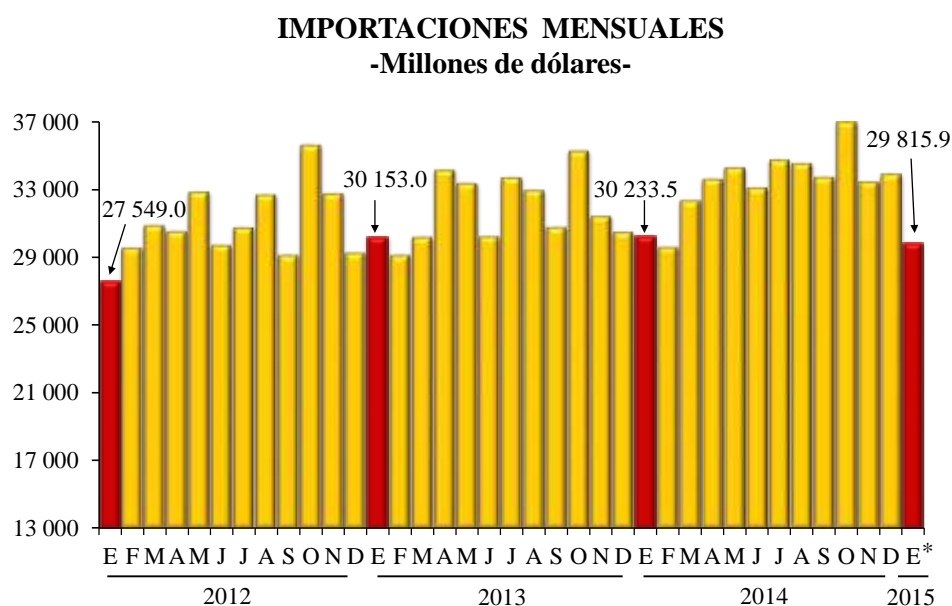
En enero de 2015, el valor de las exportaciones agropecuarias y pesqueras ascendió a un mil 232.4 millones de dólares, monto que implicó una variación de 15% a tasa anual. Los avances anuales más importantes se registraron en las exportaciones de camarón congelado (72.2%), de ganado vacuno (50.1%), de frutas y frutos comestibles (48.4%), de pescados y moluscos (43.8%), de café (37.7%), de fresas frescas (30.7%), de jitomate (17.6%), de aguacates (16.3%) y de legumbres y hortalizas (14.5%). En contraste, mostraron descensos anuales las exportaciones de garbanzo (39.8%), de pepino (12.3%) y de cebollas y ajos (10.9%). En cuanto a las exportaciones extractivas, éstas se ubicaron en 318.1 millones de dólares en el primer mes del presente año, con una reducción de 12 por ciento.

Estructura de las Exportaciones

La estructura del valor de las exportaciones de mercancías en enero de 2015, fue la siguiente: bienes manufacturados 86.6%, productos petroleros 7.6%, bienes agropecuarios 4.6% y productos extractivos no petroleros 1.2 por ciento.

Importaciones Totales de Mercancías

El valor de las importaciones de mercancías en enero pasado fue de 29 mil 815.9 millones de dólares, lo que representó una caída anual de 1.4 por ciento.

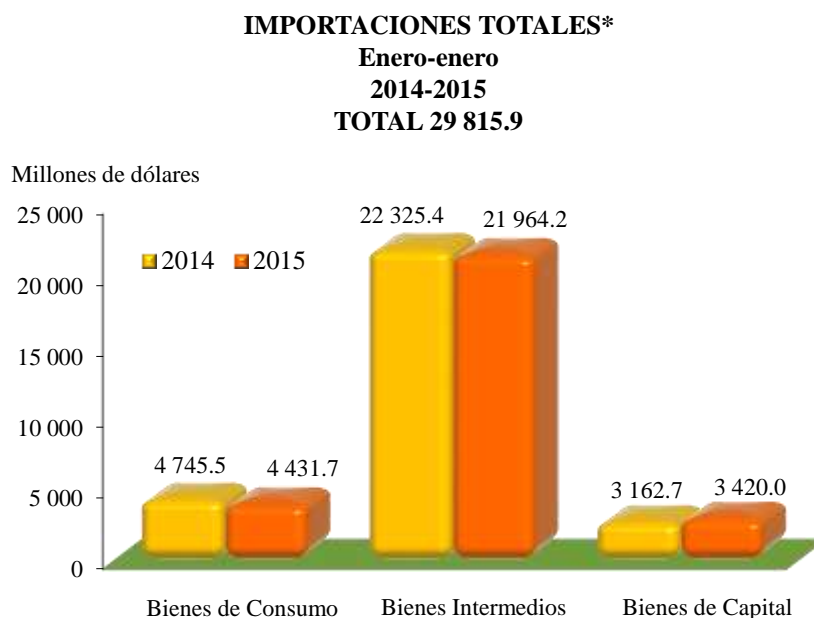


FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaría de Economía,
Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

Importaciones por Tipo de Bien

En lo relacionado con las importaciones de bienes de uso intermedio, éstas sumaron 21 mil 964.2 millones de dólares, nivel inferior en 1.6% al observado en enero de 2014. A su vez, esta tasa reflejó disminuciones de 0.3% en las importaciones de productos de uso intermedio no petroleros y de 144% en las de bienes de uso intermedio petroleros.

Por su parte, se importaron bienes de consumo por 4 mil 431.7 millones de dólares, lo cual significó una reducción anual de 6.6%. Dicha tasa fue resultado neto de un descenso de 25.4% en las importaciones de bienes de consumo petroleros (gasolina y gas butano y propano) y de un incremento de 3.2% en las de bienes de consumo no petroleros.



* Cifras oportunas para enero de 2015.

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaría de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

En lo que corresponde a las importaciones de bienes de capital, en el mes que se reporta éstas ascendieron a 3 mil 420.0 millones de dólares, cifra que implicó un crecimiento de 8.1% con relación al monto registrado en igual mes de 2014.

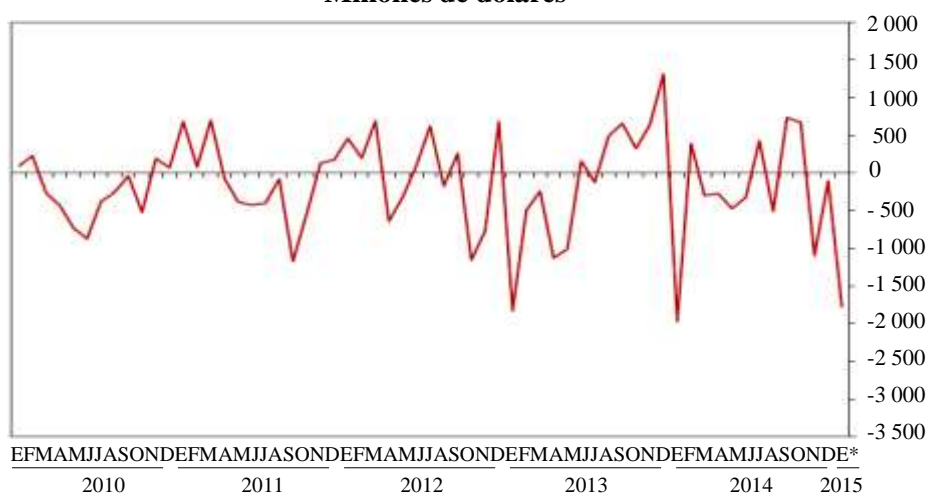
Estructura de las Importaciones

La estructura del valor de las importaciones de mercancías en enero de 2015, fue la siguiente: bienes de uso intermedio 73.7%, bienes de capital 11.5% y bienes de consumo 14.8 por ciento.

Cifras ajustadas por estacionalidad

Con cifras desestacionalizadas, en enero de 2015, la balanza comercial registró un déficit de 1 mil 781 millones de dólares, mientras que en diciembre de 2014 el saldo de esta balanza fue deficitario en 105 millones de dólares. El cambio en el saldo comercial desestacionalizado entre diciembre y enero se derivó de una reducción en el saldo de la balanza de productos no petroleros, el cual pasó de un superávit de 728 millones de dólares en diciembre a un déficit de 780 millones de dólares en enero, y de un aumento en el déficit de la balanza productos petroleros, que pasó de 733 millones de dólares a un mil un millones de dólares, en esa misma comparación.

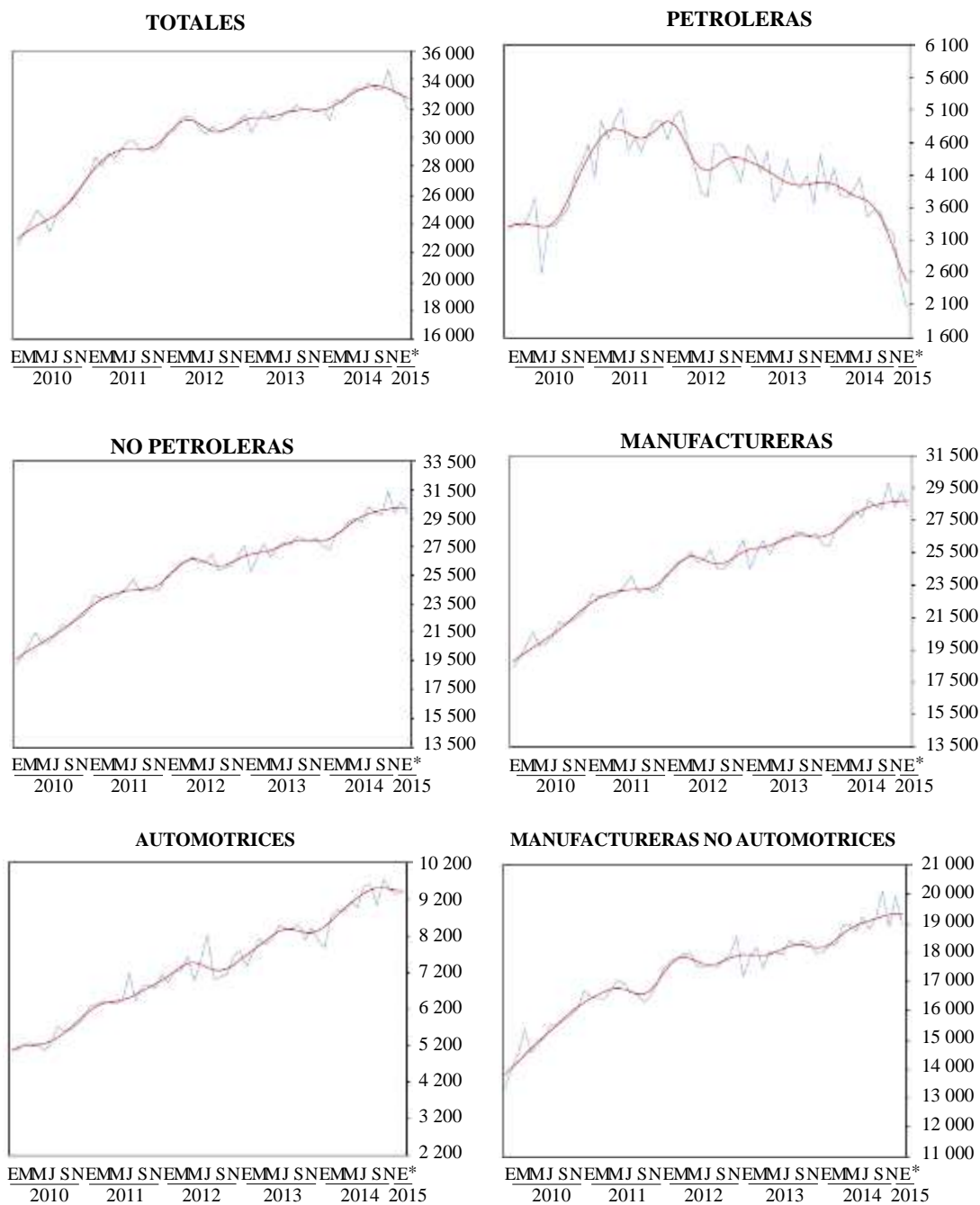
SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS
-Serie desestacionalizada-
Millones de dólares



* Cifras oportunas.
 FUENTE: INEGI.

En el mes que se reporta, las exportaciones totales desestacionalizadas reportaron una caída mensual de 3.68%, la cual reflejó descensos de 2.57% en las exportaciones no petroleras y de 17.32% en las petroleras. Al interior de las exportaciones no petroleras, las manufactureras mostraron una reducción mensual de 3.30%. A su vez, dicha tasa se originó de la combinación de una disminución de 5.10% en las exportaciones no automotrices y de una alza de 0.55% en las exportaciones automotrices.

EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS: MILLONES DE DÓLARES
-Series desestacionalizadas y de tendencias-ciclo-



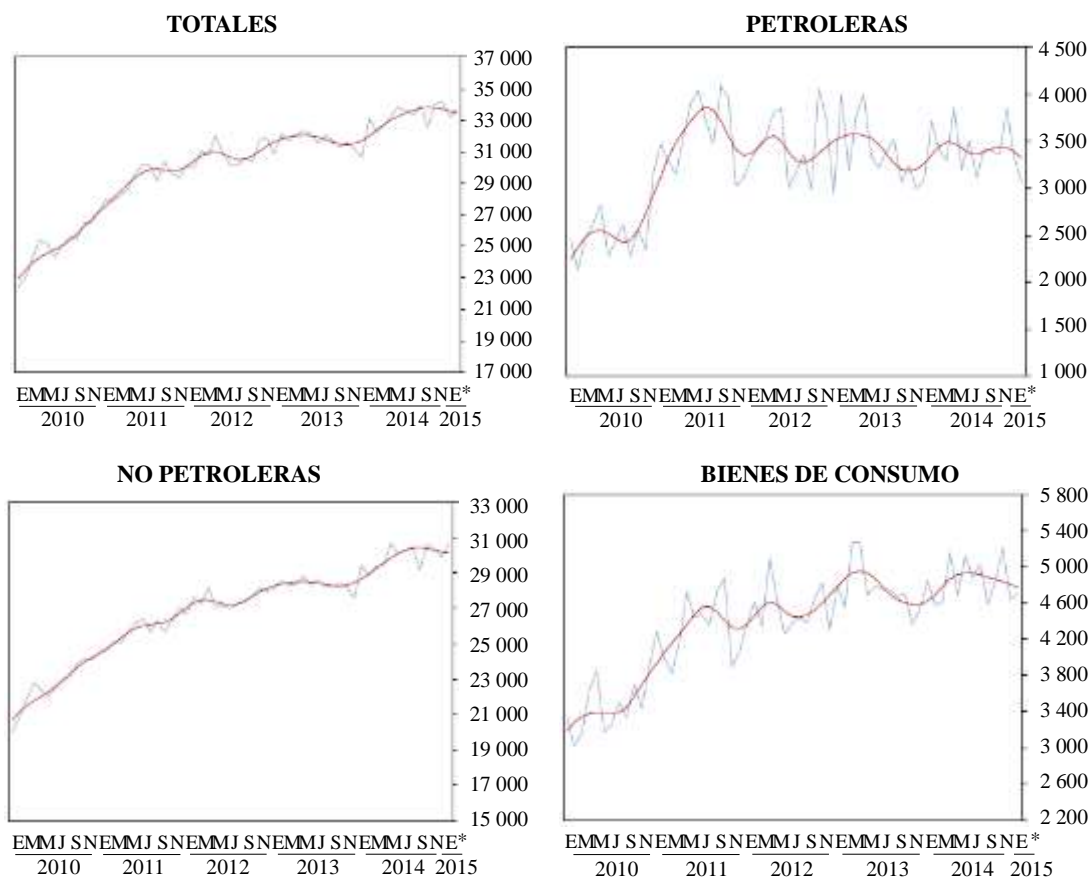
— Serie Desestacionalizada — Tendencia-Ciclo

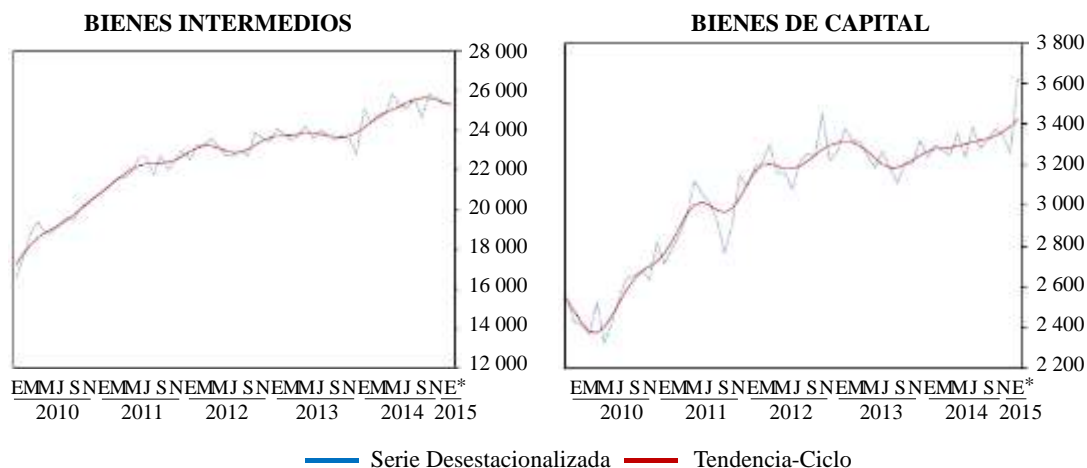
* Cifras oportunas.

FUENTE: INEGI.

Las importaciones totales de mercancías en enero de 2015 presentaron un avance mensual desestacionalizado de 1.38%. Esta cifra fue resultado neto de una variación de 2.42% en las importaciones no petroleras y de una reducción de 7.95% en las petroleras. Por tipo de bien, se observaron incrementos mensuales desestacionalizados de 1.59% en las importaciones de bienes de consumo (de 0.23% en el caso de las importaciones de bienes de consumo no petroleros), de 0.06% en las de bienes de uso intermedio (de 1.49% en el caso de las importaciones de bienes de uso intermedio no petroleros) y de 11.37% en las importaciones de bienes de capital.

IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS: MILLONES DE DÓLARES
-Series desestacionalizadas y de tendencias-ciclo-





* Cifras oportunas.

FUENTE: INEGI.

COMERCIO EXTERIOR DE MÉXICO

Enero

2013-2015

-Millones de dólares-

Concepto	2013 (a)	2014 (b)	2015 (c)	Variación % (c/b)	Estructura % 2014
SALDO COMERCIAL (Incluye maquila)	-2 854.4	-3 181.6	-3 247.5	2.1	
EXPORTACIONES TOTALES	27 298.5	27 052.0	26 568.4	-1.8	100.0
Petroleras	4 549.4	3 827.5	2 015.6	-47.3	7.6
No petroleras	22 749.1	23 224.5	24 552.8	5.7	92.4
Agropecuarias	990.1	1 072.0	1 232.4	15.0	4.6
Extractivas	288.7	361.6	318.1	-12.0	1.2
Manufactureras	21 470.3	21 790.9	23 002.3	5.6	86.6
IMPORTACIONES TOTALES	30 153.0	30 233.5	29 815.9	-1.4	100.0
Bienes de consumo	4 752.5	4 745.5	4 431.7	-6.6	14.8
Bienes intermedios	22 159.5	22 325.4	21 964.2	-1.6	73.7
Bienes de capital	3 240.9	3 162.7	3 420.0	8.1	11.5

Nota: Debido al redondeo, la suma de los parciales puede no coincidir con el total.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información revisada del Banco de México (Banxico).

Fuente de información:

http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2015/balcom_o/balcom_o2015_02.pdf

Expertos opinan: Peso depreciado, pero no tanto como para necesariamente ser competitivos en exportaciones (México ¿cómo vamos?)

El 17 de marzo de 2015, el observatorio económico México ¿cómo vamos? publicó el artículo “Expertos opinan: Peso depreciado pero no tanto como para necesariamente ser competitivos en exportaciones”, en dónde señala que:

- La depreciación del peso impulsa las exportaciones mexicanas al hacerlas comparativamente más económicas para compradores extranjeros sólo si el valor del peso es efectivamente más barato que otras monedas extranjeras contra las que competimos.
- El impacto de la actual depreciación en favorecer la venta manufacturera es incierto ya que otras monedas competidoras se han devaluado aún más que el peso, señalan los expertos.

Los expertos de México ¿cómo vamos? consideran que el impacto de la depreciación del tipo de cambio frente al dólar en el crecimiento económico esperado para 2015, dependerá de la depreciación del resto de las monedas a nivel global y del encarecimiento de los insumos para la producción nacional.

Al ser cuestionados sobre cuál será el impacto del alto precio del dólar en la economía, el 70% de los expertos de México ¿cómo vamos? que fueron encuestados cree que el efecto del fortalecimiento del dólar es incierto ya que está en función de múltiples factores entre los que destacan la elasticidad de las exportaciones/importaciones; el precio del petróleo, o la devaluación de otras monedas, entre otros.

Varios expertos destacaron que si bien el sector exportador se verá favorecido, ello no es la única variable a considerar. Jorge Basave, investigador de la Facultad de Economía de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) y experto de México ¿cómo

vamos?, consideró que “el encarecimiento del dólar favorece a los exportadores mexicanos en el momento en que la economía norteamericana incrementa su demanda” sin embargo notó que “el resultado final dependerá de otras variables”. Jonathan Heath, analista económico y experto de México ¿cómo vamos?, coincidió en que “la depreciación ayudará al crecimiento de las exportaciones”; sin embargo, precisó que “hará que aumente la inflación, reducirá el poder de compra de los salarios e impulsará aumentos en las tasas de interés, lo cual tendrá un efecto negativo en el consumo privado y la inversión privada”. En esta misma línea se pronunció Isaac Katz, profesor del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y miembro de México ¿cómo vamos?, quien consideró que “favorece exportaciones pero encarece importación de insumos importados y de bienes de consumo con el efecto de una reducción en el ingreso real de los consumidores”.

En particular, los expertos destacaron que la devaluación del peso debe ser analizada no sólo con respecto al dólar sino con respecto a otras monedas que compiten con el peso. Rodrigo García Verdú, experto del observatorio, enfatizó que “lo importante es qué le sucederá al tipo de cambio real efectivo (TCRE)” y cómo se compara con los países que tienen una canasta de exportaciones similar a la de México”. En este sentido, el Director de Seguros Corporativos de GNP y especialista de México ¿cómo vamos?, señaló que “(..) muchas monedas se están devaluando contra el dólar, incluso más fuerte de lo que lo está haciendo el peso. Podría ser entonces que nos volviéramos, en términos relativos a otras monedas, más caros”. Al respecto, la directora del observatorio económico México ¿cómo vamos? destacó “El peso ha perdido menos valor que otras monedas lo que hace que en términos comparativos nuestras exportaciones no sean más baratas que las de otros países, pero en cambio sí encarece el consumo de bienes importados en dólares, incluidos insumos utilizados en la producción.”

Por su parte, el 30% de los expertos consideró que el fortalecimiento del dólar sí tendrá un impacto directo en el crecimiento económico, de los cuales el 60% afirmaron que el impacto será negativo y el 40% que será positivo.

Entre los que afirmaron que la depreciación del peso tendrá un efecto positivo para el crecimiento económico se encuentran Luis Foncerrada, Director General del Centro de Estudios Económicos del Sector Privado (CEESP), y Manuel Molano, Director General Adjunto del Instituto Mexicano para la Competitividad A.C. (IMCO), señalaron que la depreciación puede ocasionar un efecto positivo sobre el crecimiento. El primero destacó que “la depreciación, siempre y cuando sea real, dará competitividad a la economía”; mientras que Manuel Molano dijo que, aunque la magnitud es incierta “debe estimular exportaciones que son una rama de actividad de alto crecimiento.”

Finalmente, entre los expertos que consideran que el alto valor del dólar afectará negativamente a la economía se encuentra Valeria Moy, profesora del ITAM; y Jorge Suárez Velez, Socio Fundador de SP Family Office. En palabras de Moy, los ingresos fiscales que se dejarán de recibir, y los posibles recortes al gasto público consecuentes “ocasionarán un impacto negativo al crecimiento“. Por su parte, Suárez Vélez señaló que “en el caso del peso, es posible que veamos un entorno de tasas en pesos más altas, en parte para incrementar el atractivo de mantener ahorro en pesos, pero además porque un dólar más alto va a provocar más inflación”.

Fuente de información:

<http://www.mexicocomovamos.mx/expertos-opinan-peso-depreciado-pero-no-tanto-como-para-necesariamente-ser-competitivos-en-exportaciones/>

Declaración Conjunta México–Reino Unido (SCT)

El 4 de marzo de 2015, la Secretaría de Comunicaciones y Transporte (SCT) publicó la Declaración Conjunta del Secretario de Relaciones Exteriores de los Estados Unidos

Mexicanos y del Secretario de Estado para Asuntos Exteriores y de la Commonwealth del Reino Unido de la Gran Bretaña e Irlanda Del Norte, con motivo de la visita de estado al Reino Unido del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos. A continuación se presenta los detalles del evento.

Con motivo de la Visita de Estado del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos al Reino Unido, del 3 al 5 de marzo de 2015, el Secretario de Relaciones Exteriores de los Estados Unidos Mexicanos y el Secretario de Estado para Asuntos Exteriores y de la Commonwealth del Reino Unido de la Gran Bretaña e Irlanda del Norte adoptaron la siguiente declaración conjunta:

Diálogo político

1. Nosotros afirmamos y renovamos nuestro compromiso con una relación sólida y multifacética, reconociendo que esta Visita de Estado del Presidente de México al Reino Unido es un importante hito en el desarrollo de nuestra creciente asociación tanto en el ámbito bilateral como multilateral.
2. Reconocemos que nuestras relaciones bilaterales se encuentran en un excelente nivel, como lo demuestran los continuos contactos políticos, económicos, de inversión, culturales y académicos entre nuestras naciones, así como nuestra estrecha cooperación en los foros internacionales.
3. En el marco de este espíritu de cooperación y amistad nos comprometemos a seguir fortaleciendo las relaciones bilaterales y continuar trabajando para identificar nuevas áreas de colaboración, con objeto de aumentar y promover contactos entre nuestros gobiernos, empresas, instituciones y la sociedad civil en beneficio de nuestros pueblos.

Diálogo económico, comercio e inversión

4. Reafirmamos la importancia de las Pláticas Económicas de Alto Nivel y del Grupo de Trabajo sobre Comercio en la promoción del diálogo económico abierto para impulsar un mayor interés en los productos y servicios de los dos países, contribuyendo así al crecimiento económico interno y al logro de nuestro objetivo de incrementar el comercio bilateral. En este contexto, la Tesorería de Su Majestad (HM Treasury) y la Secretaría de Hacienda y Crédito Público compartirán conocimientos en áreas de interés común, entre las que se encuentran las relacionadas con la inversión en infraestructura y servicios de seguros. La próxima edición de las Pláticas Económicas de Alto Nivel y del Grupo de Trabajo sobre Comercio se llevará a cabo en julio de 2015.
5. Se promoverá aún más el comercio y la inversión mediante el establecimiento del Grupo de Alto Nivel Empresarial México-Reino Unido, cuya primera reunión se llevó a cabo hoy, 4 de marzo de 2015, en el Palacio de Buckingham, con la presencia del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, Enrique Peña Nieto y del Vice Primer Ministro del Reino Unido, Nick Clegg.
6. Trabajamos en estrecha colaboración en el Grupo de los 20, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y la Organización Mundial de Comercio (OMC) en la promoción de una economía global abierta y transparente. Esto incluye los resultados de la Cumbre del G8 celebrada en Lough Erne, Irlanda del Norte, en 2013, en materia de impuestos, transparencia y comercio, así como las recomendaciones que establece el Plan de Acción del G20 y la OCDE sobre la evasión fiscal por parte de empresas multinacionales y la puesta en operación de los estándares de la Fuerza de Tarea Financiera (FATF, por sus siglas en inglés), incluyendo la propiedad efectiva.

7. El Reino Unido se convirtió en uno de los países que se encuentran implementando la Iniciativa de Transparencia para las Industrias Extractivas (EITI, por sus siglas en inglés) en 2014, y México está preparando su candidatura para unirse a esta iniciativa. Ambos países reconocen la importancia de desarrollar estándares globales comunes y compartir mejores prácticas para elevar los niveles de transparencia y rendición de cuentas en el aprovechamiento de los recursos naturales, por ello seguiremos colaborando para compartir información y experiencias en el marco de la EITI.
8. El Gobierno del Reino Unido reitera que es un fuerte promotor en la Unión Europea de la modernización del Acuerdo de Asociación Económica, Concertación Política y Cooperación entre la Unión Europea y México (Acuerdo Global).

Cultura y educación

9. México y el Reino Unido comparten sólidos vínculos. El Año Dual de México en el Reino Unido en 2015, fortalecerá los actuales nexos y contribuirá a la creación de nuevos contactos en las áreas de cultura, artes, educación, ciencia, innovación, comercio, inversión y turismo. El sector de las artes y la cultura celebrará el patrimonio histórico, la expresión contemporánea y la diversidad social en ambos países. Hay un extenso programa de eventos que mostrará lo mejor de las artes, la cultura, las industrias creativas y la gastronomía del Reino Unido en México y de México en el Reino Unido. Promoveremos nuevos proyectos de colaboración, así como estrategias innovadoras en este sector. Acogemos con agrado la participación de artistas y expertos británicos y mexicanos en las actividades del Año Dual, así como las grandes exposiciones, eventos y proyectos conjuntos que se realizarán para promover un mejor entendimiento de la vibrante cultura contemporánea y la riqueza del patrimonio cultural de ambas naciones.

10. Como parte del Año Dual, nuestros Gobiernos han acordado impulsar un mayor conocimiento de la riqueza cultural de México en el Reino Unido. En este contexto, recibimos con beneplácito el trabajo del British Council, a través de la Poetry Society, para la promoción activa de la cultura mexicana y la enseñanza de la lengua española en las escuelas británicas. Más aún, recibimos con agrado la firma del Convenio entre la Secretaría de Educación Pública de México y la Universidad de Oxford para Financiar una Cátedra Asociada en Literatura Hispanoamericana, así como de la Declaración Conjunta de Intención entre el Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología de México (CONACYT) y la Universidad de Oxford.
11. Impulsaremos nuestro compromiso de propiciar un mayor diálogo entre estudiantes y académicos de los dos países. Lo anterior incluye la firma de una Carta de Intención entre la Secretaría de Relaciones Exteriores de México y el Departamento de Negocios, Innovación y Habilidades del Reino Unido y para el establecimiento de una “Cátedra Itinerante México-Reino Unido” para promover la colaboración en educación superior. Lo anterior facilitará la movilidad académica entre ambos países y la investigación de vanguardia entre universidades mexicanas y británicas, con el apoyo de la iniciativa conjunta Reino Unido-México del Fondo Newton de 24 millones de libras esterlinas, el cual ofrece una plataforma de cooperación en programas de investigación e innovación para los próximos tres años.
12. La cooperación durante el Año Dual en los campos de educación, ciencia e innovación fomentará la colaboración académica y las asociaciones de largo plazo, ampliando el acceso al conocimiento y la investigación. Por lo anterior, durante esta Visita de Estado nuestros Gobiernos firmaron el Acuerdo sobre Reconocimiento Mutuo de Estudios, Títulos, Diplomas y Grados Académicos de

Educación Superior, lo que beneficiará a alrededor de 170 mil personas altamente calificadas.

13. Recibimos con beneplácito el aumento en los intercambios de estudiantes entre ambos países. México acoge con agrado el incremento de 20 a 100 becas Chevening que ofrece el Ministerio para Asuntos Exteriores y de la Commonwealth del Reino Unido a estudiantes mexicanos, incluyendo un número específico para atender las prioridades de la Alianza del Pacífico, con el apoyo de una amplia gama de copatrocinadores de los sectores público y privado. El Reino Unido recibe con agrado las 20 becas otorgadas por el Gobierno de México a estudiantes británicos.
14. En este contexto, seguiremos colaborando para facilitar el proceso de expedición de visas para intercambio académico entre nuestros países. A través del trabajo con socios clave en el sector educativo, el Reino Unido lanzará un amplio programa de información para apoyar a los solicitantes mexicanos de visa a cumplir adecuadamente con los requisitos del sistema de expedición de visas del Reino Unido. Igualmente, el Reino Unido otorgará más apoyos a los estudiantes patrocinados por el Gobierno mexicano a través del CONACYT, designando funcionarios de contacto y un programa especial de citas, con objeto de aminorar la presión en épocas de gran demanda.

Turismo

15. El Reino Unido es el mercado turístico más importante para México en Europa, en tanto que para el Reino Unido, México representa su segundo mayor mercado en Latinoamérica. Reconociendo la importancia del turismo y su impacto económico y social, así como el liderazgo de ambos países en ese sector, la Secretaría de Turismo de México y el Departamento de Cultura, Medios y Deportes del Reino Unido firmaron un Programa Específico de Cooperación 2015-2016. Este

programa fortalecerá la cooperación bilateral por medio del intercambio de experiencias y mejores prácticas en áreas como competitividad, capacitación y educación, y sustentabilidad, para el cual se llevará a cabo una serie de actividades de cooperación y promoción.

Energía

16. La Secretaría de Energía de México y el Departamento de Energía y Cambio Climático del Reino Unido firmarán un Memorándum de Entendimiento sobre Cooperación en el Sector Energético. Ambos países son plenamente conscientes de la necesidad de transitar rápidamente hacia una economía baja en carbono y al mismo tiempo desarrollar nuestros recursos energéticos para impulsar la prosperidad económica. Promoveremos y alentaremos a las empresas británicas y mexicanas, así como a las instituciones académicas, para enfrentar estos retos que compartimos en el contexto de la reforma del sector energético y la transición hacia una economía baja en carbono.
17. Durante la Visita de Estado, el 5 de marzo, se presentará en la ciudad de Aberdeen una nueva herramienta para que en México se explore una amplia gama de escenarios de energía y emisiones de carbono, llamada “Calculadora México 2050”, que ha sido adaptada de la propia Calculadora 2050 del Reino Unido.
18. Petróleos Mexicanos y el Departamento de Garantías de Créditos para la Exportación del Reino Unido firmarán un Memorándum de Entendimiento para una nueva línea de crédito con un valor de hasta un mil millones de dólares estadounidenses para financiar adquisiciones de bienes de capital y servicios proporcionados por empresas que realicen negocios en el Reino Unido. Este crédito impulsará el desarrollo del sector energético en México, así como las opciones de financiamiento de Pemex.

19. Adicionalmente, Petróleos Mexicanos y la Universidad de Aberdeen firmarán un Memorándum de Entendimiento, cuyo objetivo es la capacitación y el intercambio académico para mejorar los recursos humanos y construir una relación sólida entre la Universidad de Pemex y la Universidad de Aberdeen.

Defensa y seguridad

20. Valoramos en gran medida nuestra cooperación en seguridad y defensa, la cual comprende el intercambio de conocimientos, experiencias y personal. México da la bienvenida a los buques de la Armada Británica que realizan visitas operacionales al país, como fue la visita HMS Argyll en 2014, ya que esto brinda la oportunidad de compartir experiencias y realizar prácticas conjuntas. El Reino Unido da la bienvenida a la próxima visita del Buque-Escuela Cuauhtémoc como una actividad más para estrechar las relaciones entre las Armadas de ambos países. Asimismo, vemos con agrado la posibilidad de que el General Salvador Cienfuegos Zepeda, Secretario de la Defensa Nacional, y el Almirante Vidal Francisco Soberón Sanz, Secretario de Marina, realicen una visita al Reino Unido en este año, para explorar nuevas oportunidades de colaboración entre las fuerzas armadas. También nos congratulamos por la posibilidad de que las fuerzas armadas de México y del Reino Unido continúen realizando intercambios de estudiantes entre sus respectivos centros de estudios superiores tales como la Escuela Superior de Guerra y el Royal College of Defence Studies.
21. Acogemos con agrado el trabajo para fortalecer nuestras relaciones en temas de seguridad y la firma del Memorándum de Entendimiento entre la Secretaría de Gobernación de México y la Secretaría de Estado para Asuntos del Interior del Reino Unido, que facilitará el intercambio de mejores prácticas y cooperación en temas de la seguridad cibernética, vigilancia policial, protección de la niñez y cooperación en materia de justicia. Actualmente, la cooperación bilateral atiende

áreas como el adiestramiento de las fuerzas de policía y el intercambio de experiencias en los juicios adversariales para apoyar la reforma del sistema de justicia en México.

Derechos humanos

22. Mantenemos un diálogo pleno y abierto en torno a la situación de los derechos humanos en nuestros respectivos países. El Reino Unido recibe con agrado las continuas expresiones del Gobierno de México en su sólido compromiso con los derechos humanos. La identificación de nuevas formas de mejorar la vida de nuestros pueblos y de fortalecer el respeto a los derechos humanos es un componente central de nuestra relación.

Salud

23. En el marco de la Agenda de Seguridad Sanitaria Mundial, contribuimos a los esfuerzos para mejorar la capacidad de los laboratorios y la vigilancia sanitaria a efecto de mejorar la capacidad global de detectar amenazas a la salud en etapas tempranas, cuando existen amplias posibilidades de contenerlas. Nos comprometemos a impulsar estos esfuerzos de forma conjunta como parte de las acciones internacionales para asegurar el cumplimiento de las regulaciones sanitarias internacionales. Asimismo, apoyamos conjuntamente las mejoras en la transparencia de los datos de vigilancia sanitaria y promoveremos que se compartan datos y análisis para mejorar la seguridad sanitaria mundial. En el contexto de un trabajo más cercano en temas de salud, tanto en el plano bilateral como internacional, nuestros gobiernos han firmado un Memorándum de Entendimiento sobre Cooperación en el Campo de la Salud.

Espacio exterior

24. En el contexto del Programa de Asociación Internacional en el Espacio de la Agencia Espacial del Reino Unido, se buscará establecer un marco de cooperación con la Agencia Espacial Mexicana para promover la colaboración entre ambos gobiernos, nuestras industrias y otras instituciones. Se concentrará en el uso de radares con base en el espacio, enfoques innovadores de telecomunicaciones satelitales y productos de datos espaciales para el manejo de desastres.

Intercambio de diplomáticos y expertos

25. Recibimos con agrado el trabajo conjunto entre ambos servicios diplomáticos y el fortalecimiento de nuestra cooperación por medio del intercambio temporal de funcionarios entre nuestras secretarías, así como de conferencistas y materiales de capacitación entre la Academia Diplomática del Ministerio para Asuntos Exteriores y de la Commonwealth y el Instituto Matías Romero.
26. Un nuevo esquema de intercambio temporal de funcionarios entre la Agencia Mexicana para la Cooperación Internacional para el Desarrollo (AMEXCID) y el Departamento para el Desarrollo Internacional (DfID) subraya la importancia que damos a la cooperación para el desarrollo en países terceros. De este modo, trabajaremos conjuntamente con Belice en un proyecto de educación técnica, para el cual se identificarán a otros países conjuntamente. También compartiremos experiencias en el campo de la prevención, respuesta y manejo de crisis y emergencias.

Temas globales

27. México y el Reino Unido compartimos posiciones similares en una amplia gama de temas en el escenario internacional. Nuestro compromiso mutuo con la

responsabilidad global se demuestra en la colaboración conjunta en la Organización de Naciones Unidas, que incluye rubros específicos como la No-Proliferación y la agenda relativa a las mujeres, la paz y la seguridad. También trabajamos en estrecha colaboración en el Consejo de Derechos Humanos de la ONU, en temas como la abolición de la pena de muerte y los derechos de la niñez.

28. El Reino Unido acoge con agrado el compromiso de México de incrementar su contribución al mantenimiento de la paz y la seguridad internacionales, al anunciar su decisión de reanudar su participación en las Operaciones de Mantenimiento de la Paz de la Organización de Naciones Unidas. Asimismo, se espera la visita de una delegación mexicana al Equipo Británico de Asesoría y Adiestramiento Militar en la República Checa.

Cambio climático

29. Reafirmamos nuestro compromiso con el diseño de un nuevo acuerdo bajo la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre Cambio Climático, y con su adopción en la 21ª Conferencia de las Partes a celebrarse en París, Francia, en diciembre de 2015. Dicho Acuerdo deberá ser ambicioso, efectivo y aplicable a todos los países, y deberá mantenernos en el camino para limitar el cambio climático a menos de dos grados Celsius. Mantendremos nuestra estrecha colaboración para impulsar la transición hacia una economía baja en carbono que también resista el cambio climático, y continuaremos realizando esfuerzos conjuntos en temas de desarrollo urbano sustentable. En este contexto, la Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales de México y el Departamento de Energía y Cambio Climático del Reino Unido firmarán un Memorándum de Entendimiento para ampliar y fortalecer la cooperación.

Agenda de Desarrollo Post-2015

30. Seguiremos trabajando en estrecha colaboración para asegurar y lograr apoyo para una Agenda de Desarrollo Post-2015 universal, ambiciosa y transformadora, que aliente y haga posible el cumplimiento de objetivos y metas, que comprenda acciones de buen gobierno, el fortalecimiento del Estado de Derecho e instituciones efectivas para lograr un desarrollo sustentable e incluyente. Para tal efecto, organizaremos conjuntamente un evento en México sobre el nuevo marco de desarrollo Post-2015 en marzo del presente año.

Alianza para Gobierno Abierto

31. El Reino Unido y México son miembros fundadores de la Alianza para el Gobierno Abierto (AGA). El Reino Unido seguirá colaborando con México como Presidente de la AGA, incluyendo en los preparativos para la Cumbre Global que se realizará en México en octubre de 2015. Continuaremos utilizando el gobierno abierto como un catalizador para el desarrollo incluyente y asegurarnos de que nuestros gobiernos sean abiertos y rindan cuentas, por medio de la puesta en práctica de los actuales Planes Nacionales de Acción de la AGA y renovando nuestros compromisos en el transcurso de este año. En este marco, impulsaremos y fortaleceremos los espacios de diálogo con la sociedad civil y daremos prioridad al combate a la corrupción, en seguimiento a nuestros compromisos en el G20 y la Convención de las Naciones Unidas contra la Corrupción. Consideramos que los principios de la AGA son fundamentales para las reformas gubernamentales y seguiremos promoviendo la Alianza a nivel internacional y nacional, con la declaración de gobierno abierto que tiene como núcleo de nuestras acciones, como una forma de abordar los retos en todos los niveles de gobierno. México desarrollará una estrategia para profundizar las herramientas y los beneficios de gobierno abierto al nivel nacional y local para tener un mayor alcance.

Adicionalmente, trabajaremos conjuntamente en un proyecto para la transferencia de conocimientos entre el equipo de “Behavioural Insights” del Reino Unido y el Gobierno de México sobre estos temas. Ambos países se comprometen a incluir la promoción de los datos abiertos como un recurso para apoyar los objetivos de gobernanza e innovación en otros foros internacionales.

Los Cancilleres de ambos países recibieron con beneplácito la firma de los siguientes instrumentos durante la Visita de Estado:

1. Acuerdo sobre Reconocimiento Mutuo de Títulos, Diplomas y Grados Académicos de Educación Superior entre el Gobierno de los Estados Unidos Mexicanos y el Gobierno del Reino Unido de la Gran Bretaña e Irlanda del Norte.
2. Memorándum de Entendimiento entre la Secretaría de Salud de los Estados Unidos Mexicanos y el Servicio Nacional de Salud del Reino Unido de la Gran Bretaña e Irlanda del Norte sobre la Cooperación en Salud.
3. Memorándum de Entendimiento entre la Secretaría de Gobernación de los Estados Unidos Mexicanos y la Secretaría de Estado para Asuntos del Interior del Reino Unido de la Gran Bretaña e Irlanda del Norte.
4. Memorándum de Entendimiento entre la Secretaría de Energía de los Estados Unidos Mexicanos y el Departamento de Energía y Cambio Climático del Reino Unido de la Gran Bretaña e Irlanda del Norte para la Cooperación en el Sector Energético.
5. Memorándum de Entendimiento para Ampliar y Fortalecer la Cooperación entre la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales de los Estados Unidos Mexicanos y el Departamento de Energía y Cambio Climático del Reino Unido de la Gran Bretaña e Irlanda del Norte.

6. Programa Específico de Cooperación 2015-2016 entre la Secretaría de Turismo de los Estados Unidos Mexicanos y el Departamento de Cultura, Medios y Deporte del Reino Unido de la Gran Bretaña e Irlanda del Norte.
7. Carta de Intención entre la Secretaría de Relaciones Exteriores de los Estados Unidos Mexicanos y el Departamento de Negocios, Innovación y Habilidades del Reino Unido de la Gran Bretaña e Irlanda del Norte, para el Establecimiento de la “Cátedra Itinerante México-Reino Unido”.
8. Memorándum de Entendimiento entre Petróleos Mexicanos de los Estados Unidos Mexicanos y el Departamento de Garantías de Créditos para la Exportación del Reino Unido de la Gran Bretaña e Irlanda del Norte.
9. Memorándum de Entendimiento entre Petróleos Mexicanos, PEMEX-Exploración y Producción, el Instituto Mexicano del Petróleo y la Universidad de Aberdeen.
10. Addendum al Memorándum de Entendimiento entre el Banco Nacional de Comercio Exterior, Sociedad Nacional de Crédito y el Departamento de Garantías de Créditos para la Exportación del Reino Unido de la Gran Bretaña e Irlanda del Norte.
11. Declaración Conjunta de Intención entre el Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología de los Estados Unidos Mexicanos y la Universidad de Oxford, Reino Unido de la Gran Bretaña e Irlanda del Norte.
12. Convenio entre la Secretaría de Educación Pública de los Estados Unidos Mexicanos y la Universidad de Oxford, Reino Unido de la Gran Bretaña e Irlanda del Norte para Financiar una Cátedra Asociada en Literatura Hispanoamericana.

13. Convenio de Cooperación Académica entre la Universidad Nacional Autónoma de México y King's College London, University of London.
14. Memorándum de Entendimiento entre la Asociación Nacional de Universidades e Instituciones de Educación Superior de México y la Unidad Internacional de Educación Superior de Reino Unido.

Firmada en Londres, Reino Unido, el 4 de marzo de 2015.

El Secretario de Relaciones Exteriores de los Estados Unidos Mexicanos

Jose Antonio Meade Kuribreña

El Secretario de Estado para Asuntos Exteriores y de la Commonwealth del Reino Unido de la Gran Bretaña e Irlanda del Norte

Philip Hammond

Fuente de información:

<http://www.sct.gob.mx/despliega-noticias/article/declaracion-conjunta-mexico-reino-unido/>

Para tener acceso a información relacionada visite:

<http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/firman-mexico-y-reino-unido-acuerdos-en-material-educativa-y-turistica/>

**Participación en la XX Reunión Ordinaria
del Consejo de Ministros de la AEC (SRE)**

El 10 de marzo de 2015, el Titular de la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE) encabezó la Delegación de México que participó en la XX Reunión Ordinaria del Consejo de Ministros de la Asociación de Estados del Caribe (AEC). A continuación se presenta la información.

El Secretario de Relaciones Exteriores encabezó, en Antigua, Guatemala, la delegación de México que participó en la XX Reunión Ordinaria del Consejo de Ministros de la Asociación de Estados del Caribe (AEC).

Dicho mecanismo se reúne anualmente para revisar los avances y aprobar las pautas que permitirán alcanzar los objetivos trazados para el año en curso, entre los que destacan la adopción del presupuesto anual, la aprobación de los informes de labores de los comités de trabajo y el programa para el año en curso.

La participación del Canciller mexicano en este consejo tuvo como propósito mantener los vínculos que México ha desarrollado con el Gran Caribe, a través de acciones concretas de apoyo al organismo. Entre ellas destaca la ejecución de los proyectos de cooperación en materia de gestión de riesgos de desastres y facilitación de comercio, acordados en la VI Cumbre de la AEC, celebrada en Mérida, Yucatán, en abril de 2014.

Durante su intervención, el funcionario mexicano presentó el Proyecto de Fortalecimiento de la Infraestructura de Datos Espaciales para el Caribe. Se trata de una de las iniciativas que México impulsa en esta región como resultado de presidencia pro tempore de la AEC, que concluyó el año pasado.

De la misma forma, se refirió a los proyectos que México ha impulsado en esta región. Destacan la Plataforma de Información Territorial del Gran Caribe para la Prevención de Desastres, diversos programas para impulsar el tránsito internacional de mercancías y mecanismos para fomentar la interconectividad para la mejora del comercio y transporte marítimo de corta distancia.

La AEC es un mecanismo de cooperación, concertación e integración creado en 1994 a iniciativa de México, integrado por 25 países ribereños de la cuenca del Caribe: Antigua y Barbuda, Bahamas, Barbados, Belice, Colombia, Costa Rica, Cuba, Dominica, Granada, Guatemala, Guyana, Haití, Honduras, Jamaica, México,

Nicaragua, Panamá, República Dominicana, Santa Lucía, San Cristóbal y Nieves, San Vicente y las Granadinas, Surinam, Trinidad y Tobago y Venezuela. Asimismo, cuenta entre sus miembros a El Salvador, que es integrante del Sistema de la Integración Centroamericana (SICA).

Durante su estancia en Antigua, el titular de la SRE sostuvo una reunión de trabajo con su homólogo guatemalteco, con quien preparó la agenda de la visita que realizará el Presidente de Guatemala a México el próximo viernes.

Ambos funcionarios repasaron los temas de la conversación que sostendrán los presidentes de ambos países así como los acuerdos que habrán de suscribir los dos gobiernos.

Posteriormente a este encuentro, los Cancilleres de México, de Colombia y de Guatemala se reunieron para analizar los avances registrados en el mecanismo político del SICA, y para revisar diversos proyectos de cooperación a nivel regional.

Al término de su estancia en Guatemala, el Canciller mexicano se reunió con el Ministro de Asuntos Exteriores de Cuba, con quien analizó los temas de la agenda binacional como comercio, cooperación y promoción cultural.

Fuente de información:

<http://saladeprensa.sre.gob.mx/index.php/es/comunicados/5735-127>

Crean puente aéreo México-China; nueva era en el comercio agroalimentario de ambos países (SAGARPA)

El 9 de marzo de 2015, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que crean puente aéreo México-China; nueva era

en el comercio agroalimentario de ambos países. A continuación se presenta la información.

Una nueva era en la cooperación y el intercambio comercial se ha establecido entre México y la República Popular de China, resultado de la continuidad de los acuerdos alcanzados entre los Presidentes de ambas naciones, aseguró el Secretario de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación.

En el marco de la firma de un Memorándum de Entendimiento entre la SAGARPA y la provincia de Henan, China, el Secretario de la SAGARPA afirmó que la amistad, historia y cultura de los dos países son elementos que en estos últimos años han permitido estrechar los lazos de cooperación, inversión y relaciones comerciales.

El Memorándum establece la operación de un puente aéreo entre Guadalajara, Jalisco y la provincia de Henan —ubicada en el centro de la nación asiática, con más de 106 millones de habitantes y una estratégica conectividad en transporte que permite alcanzar una cobertura de alrededor de 700 millones de personas— para la exportación a ese país de productos agroalimentarios de origen mexicano.

El Titular de la SAGARPA señaló que la posición geográfica de México, su clima y potencial en el sector hortofrutícola y pecuario, así como la rapidez con que las autoridades de sanitarias han respondido a los protocolos, aumenta las posibilidades de incrementar paulatinamente las exportaciones de productos agroalimentarios de calidad a China.

Ante la presencia de productores y agroindustriales mexicanos, el funcionario añadió que estas acciones de agrologística, aunado a los protocolos fito y zoonosanitarios facilitará iniciar próximamente las exportaciones de carne de res, cerdo, melón, papaya, entre otras frutas, además de aumentar el aguacate y las berries.

Destacó que el estatus sanitario alcanzado permite estar en los mercados más exigentes del mundo, con un cierre el año pasado en exportaciones agroalimentarias de alrededor de 26 mil millones de dólares, de los cuales el 80% se destinó a Estados Unidos de Norteamérica, Canadá y Japón, principalmente.

El Vicegobernador de la provincia de Henan, China, indicó que éste es un encuentro de mutua amistad y gran impulso a la cooperación económica entre ambos países, en un contexto de apertura de su nación para lograr un desarrollo más integral y participativo.

Explicó que la ubicación de provincia de Henan es fundamental para el establecimiento del puente aéreo que complementará el comercio de productos agropecuarios.

Expresó sus deseos para que este acuerdo de cooperación sea el inicio de otros que fortalezcan la relación de cooperación económica entre México y China, e hizo la solicitud formal al Secretario de la SAGARPA para que participe en la Expo Internacional de Inversión y Comercio que tendrá lugar en esta provincia.

El Embajador de China en México destacó la visión de las autoridades mexicanas de escoger esa región de China para la distribución de alimentos, y añadió que en dos años la relación entre ambas naciones ha tenido avances significativos, como la firma de este memorándum que propicia el intercambio comercial.

El Director General de Aeronáutica Civil de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes reconoció que los puentes aéreos están dentro de las mejores opciones para el traslado de productos agroalimentarios, por lo que las autoridades mexicanas están en la disposición de establecer rutas para favorecer el comercio entre ambos países.

Con la representación de los productores y agroindustriales de México, el Presidente del Consejo Nacional Agropecuario (CNA) resaltó que éste es el mejor momento de toda la historia de ambas naciones, gracias a la buena relación de los Presidentes de

México y China, mencionó que su organización integra el 100% de los productos agroalimentarios exportados a ese país.

El Coordinador General de Planeación Estratégica de la SAGARPA señaló que en el Plan Estratégico del Gobierno de la República se establece la importancia del sector primario nacional, como un pilar de crecimiento y desarrollo para el país, en un dinamismo que impulsa la producción y exportación de productos agroalimentarios.

Precisó que las reformas estructurales impulsadas por México, así como los proyectos de conectividad agrologística, son factores determinantes para un mayor desarrollo e intercambio comercial, con pronósticos para aumentar en un 100% el valor de las exportaciones del país en los próximos 10 años.

Cabe señalar que el memorándum responde al compromiso establecido por el Presidente de México, durante su visita a la República Popular de China, realizada en noviembre pasado, para concretar un proyecto de agrologística denominado “Puente Aéreo Henan–Guadalajara”, el cual establece el marco legal para convertir a esta provincia en centro de distribución de mercancías agropecuarias mexicanas que arriben vía aérea a China.

El “Puente Aéreo Henan–Guadalajara” permitirá el transporte de productos agroalimentarios mexicanos a una de las regiones más importantes y con mayor poder adquisitivo de ese país.

Al contar con la infraestructura adecuada para el traslado de sus mercancías, los productores mexicanos pueden exportar en condiciones de mayor competitividad.

Técnicos chinos visitan la Terminal de Carga de Guadalajara, Jalisco

Previo a la firma del convenio, una delegación de funcionarios, empresarios e importadores chinos visitaron la terminal de carga del aeropuerto de Guadalajara, que cuenta con infraestructura moderna para el adecuado manejo agrologístico, lo que garantiza la inocuidad de las mercancías agroalimentarias que se exportan desde ese punto.

A través de esta terminal de carga se exportan anualmente más de 48 mil toneladas de productos perecederos, entre los que destacan mangos, aguacates y 4 mil toneladas de frutillas al año, a diversos destinos de Europa, Asia y América, como Estados Unidos de Norteamérica, Reino Unido, Francia, Corea del Sur y China, entre otros.

El aeropuerto internacional de Henan, se localiza en Zhengzhou. Es uno de los más importantes de China y ha sido autorizado por la Administración de Inspección y Cuarentena de China (AQSIQ, por sus siglas en inglés) para el ingreso de frutas y carnes.

Anualmente moviliza 400 mil toneladas de carga y el Plan de Aviación de China 2010-2020 considera que para el 2020 movilizará un millón de toneladas de productos, ya que tiene conexiones con 91 ciudades en ese país y 32 rutas de carga internacionales, incluyendo Los Ángeles, Miami, Nueva York y Chicago.

En el evento participaron también los Subsecretarios de Alimentación y Competitividad y de Desarrollo Rural, la Abogada General, el Director en jefe del Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (SENASICA) y el Coordinador General de Asuntos Internacionales de la SAGARPA.

Fuente de información:

<http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/2012/Paginas/2015B184.aspx>

Inversión Extranjera Directa en México durante enero-diciembre de 2014 (SE)

El 27 de febrero de 2015, la Secretaría de Economía (SE) publicó el informe estadístico sobre el comportamiento de la Inversión Extranjera Directa (IED) en México enero-diciembre de 2014.

Introducción

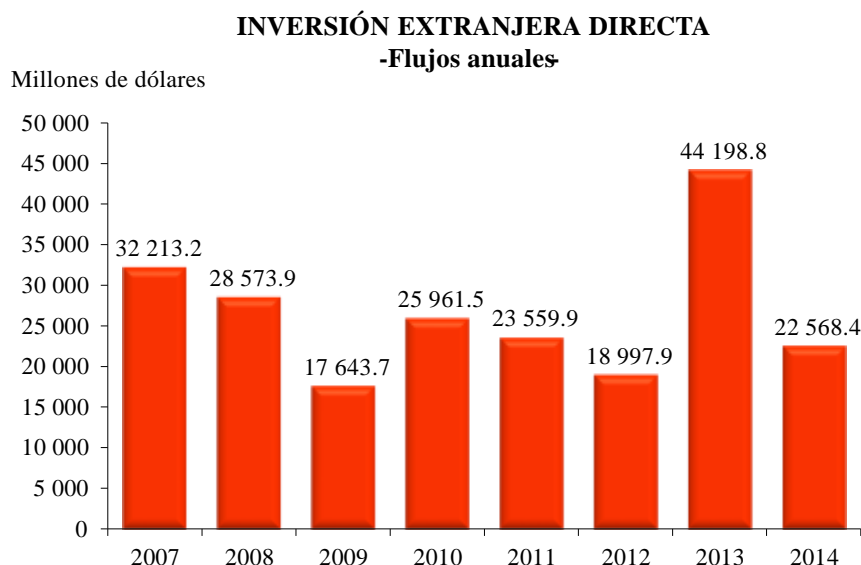
De conformidad con el artículo 27, fracción IV de la Ley de Inversión Extranjera, se presenta ante el H. Congreso de la Unión el presente informe estadístico sobre el comportamiento de la IED en México durante el período enero–diciembre de 2014.

El informe está integrado por las siguientes secciones:

1. Comportamiento de la IED durante el período de referencia.
2. Evolución histórica.
3. Contexto internacional.
4. Apéndice metodológico.
5. Apéndice estadístico.

1. Comportamiento de la IED durante enero–diciembre de 2014

El monto de la IED registrada asciende a 22 mil 568.4 millones de dólares, cantidad 35.9% menor a la cifra preliminar del mismo período de 2013 (35 mil 188.4 millones de dólares).



FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera

La cifra se vio afectada por dos transacciones atípicas: la primera es una disminución de IED por 5 mil 496 millones de dólares debido al retiro de AT&T como accionista de América Móvil; la segunda es una entrada de IED por 2 mil 51 millones de dólares, derivado de la venta de acciones de la empresa mexicana Comex a una sociedad extranjera. Estas transacciones tienen un impacto en las desagregaciones de IED por tipo de inversión, país de origen, sector económico, y entidad federativa de destino como se describe en este documento.

Los 22 mil 568.4 millones de dólares fueron reportados por 4 mil 310 sociedades mexicanas con IED en su capital social, además de fideicomisos y personas morales extranjera que realizan de forma habitual actividades comerciales en el país.

Del total referido, 12 mil 768.6 millones de dólares se originaron de reinversión de utilidades, 5 mil 565.2 millones de dólares de cuentas entre compañías y 4 mil 234.6 millones de dólares de nuevas inversiones. Estos conceptos se refieren únicamente a las

fuentes de financiamiento y no a la aplicación de los recursos como se explica en el numeral cuatro siguiente.

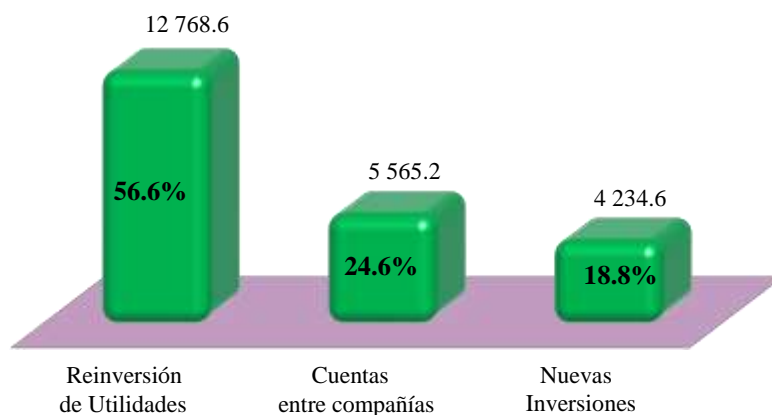
**COMPARATIVO DE LA IED REPORTADA
ENERO-DICIEMBRE DE 2013 Y 2014^{*/}
-Millones de dólares-**

	2013	2014	Variación	
			Absoluta	Relativa -Porcentajes-
TOTAL	35 188.4	22 568.4	-12 620.0	-35.9
Nuevas inversiones	17 587.9	4 234.6	-13 353.4	-75.9
Reinversión de utilidades	10 335.1	12 768.6	2 433.5	23.5
Cuentas entre compañías	7 265.4	5 565.2	-1 700.1	-23.4

^{*/} IED realizada y notificada al 31 de diciembre de cada año.

FUENTE: Secretaría de Economía.

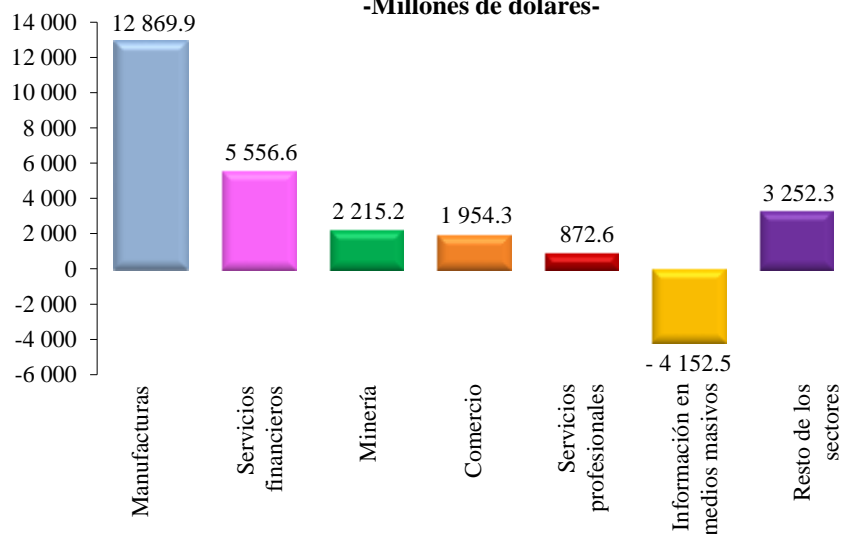
**INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
Enero-diciembre de 2014
-Total 22 mil 568.4 millones de dólares-**



FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

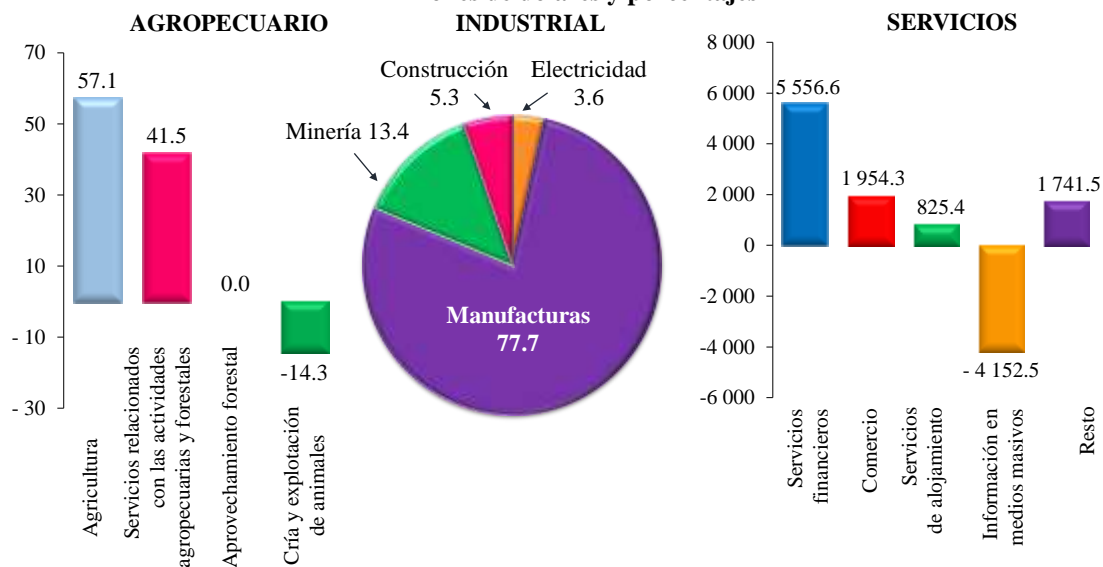
Los flujos registrados de IED se canalizaron a la industria manufacturera (12 mil 869.9 millones de dólares), servicios financieros (5 mil 556.6 millones de dólares), minería (2 mil 215.2 millones de dólares), comercio (1 mil 954.3 millones de dólares), y construcción (872.6 millones de dólares); el sector de información en medios masivos sufrió una desinversión por 4 mil 152.5 millones de dólares; el resto de los sectores recibieron 3 mil 252.3 millones de dólares.

**DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA IED
ENERO-DICIEMBRE DE 2014**
-Millones de dólares-



FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

**ESTRUCTURA INTERNA DE LA IED POR GRUPOS DE
ACTIVIDADES ECONÓMICAS ENERO-DICIEMBRE DE 2014**
-Millones de dólares y porcentajes-



Nota: Los porcentajes del grupo de actividad industrial se calcularon con base en sus flujos totales de IED.
FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

**COMPARATIVO DE LA DISTRIBUCIÓN SECTORIAL
DE LA IED REPORTADA
ENERO-DICIEMBRE DE 2013 Y 2014***

-Millones de dólares-

	2013	Participación porcentual	2014	Participación porcentual
Agropecuario	75.5	0.2	84.3	0.4
Industrial	29 920.1	85.0	16 558.7	73.4
Minería	2 767.4	7.9	2 215.2	9.8
Electricidad y agua	207.6	0.6	601.1	2.7
Construcción	982.2	2.8	872.6	3.9
Manufactureras	25 962.9	73.8	12 869.9	57.0
Servicios	5 192.7	14.8	5 925.3	26.3
Comercio	1 709.1	4.9	1 954.3	8.7
Transportes	727.1	2.1	399.5	1.8
Información en medios masivos	981.5	2.8	-4 152.5	-18.4
Servicios financieros	-841.0	-2.4	5 556.6	24.6
Servicios inmobiliarios y de alquiler	253.6	0.7	180.0	0.8
Servicios profesionales	785.4	2.2	675.3	3.0
Servicios de apoyo a los negocios	245.1	0.7	309.3	1.4
Servicios educativos	16.7	0.0	4.1	0.0
Servicios de salud	49.9	0.1	-13.8	-0.1
Servicios de esparcimiento	21.7	0.1	85.5	0.4
Servicios de alojamiento temporal	1 058.2	3.0	825.4	3.7
Otros servicios	185.3	0.5	101.6	0.4
Total	35 188.4	100.0	22 568.4	100.0

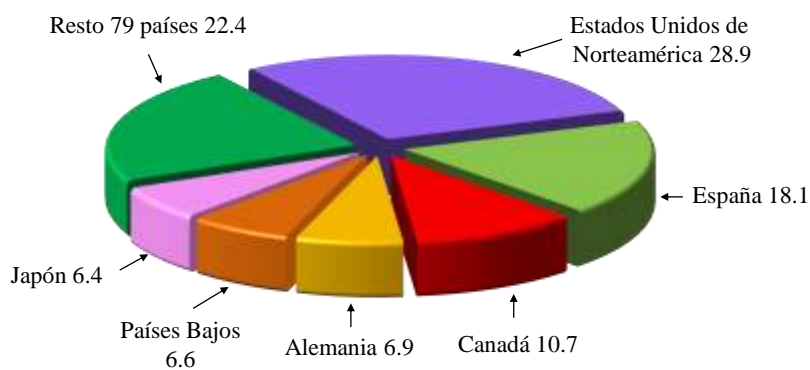
Nota: La suma de los parciales puede diferir de los totales debido al redondeo que efectúa la hoja de cálculo.

*/ IED realizada y notificada al RNIE al 31 de diciembre de cada año.

FUENTE: Secretaría de Economía.

La IED provino de Estados Unidos de Norteamérica, 6 mil 516.4 millones de dólares (28.9%); España, 4 mil 92.9 millones de dólares (10.7%); Alemania, 1 mil 546.2 millones de dólares (6.9%); Países Bajos, 1 mil 489.6 millones de dólares (6.6%); y Japón, 1 mil 433.7 millones de dólares (6.4%). Otros 79 países aportaron 5 mil 68.2 millones de dólares (22.4%).

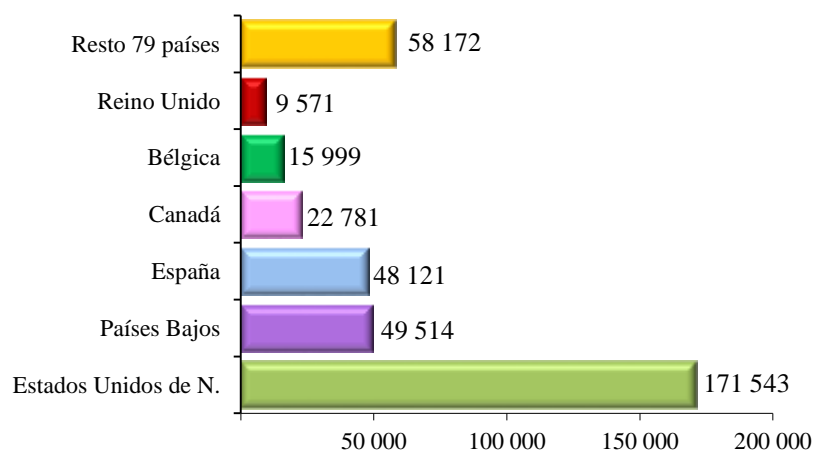
ORIGEN DE LA IED ENERO-DICIEMBRE DE 2014
-Porcentajes-



FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

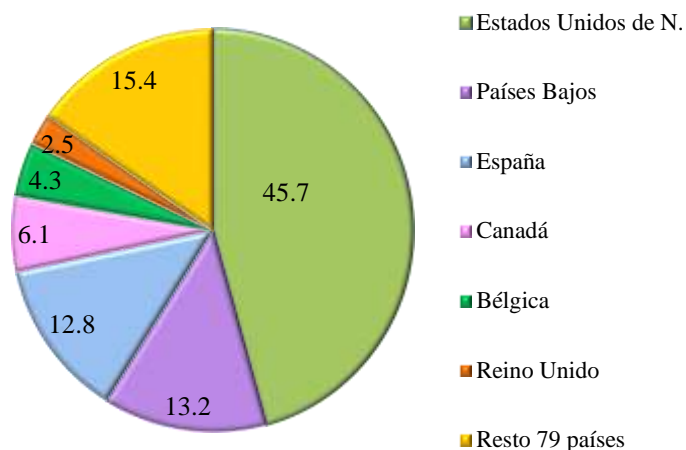
2. Evolución histórica

EVOLUCIÓN HISTÓRICA
IED acumulada por país de origen 2000-2014
-Millones de dólares-



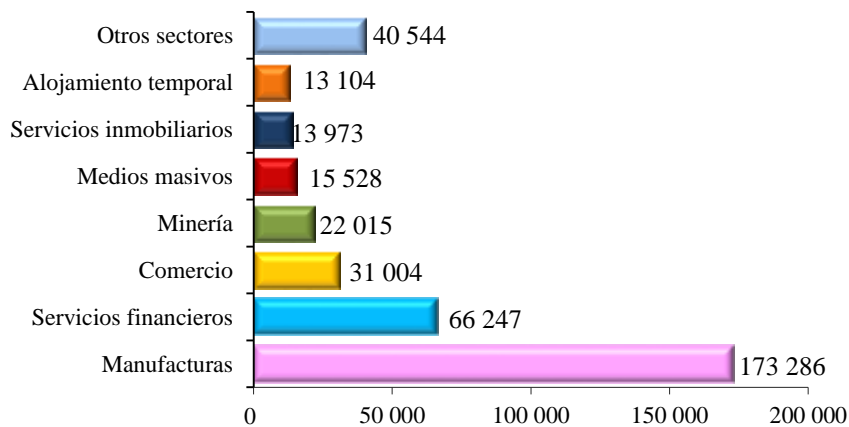
FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

EVOLUCIÓN HISTÓRICA
IED acumulada por país de origen 2000–2014
-Porcentajes-



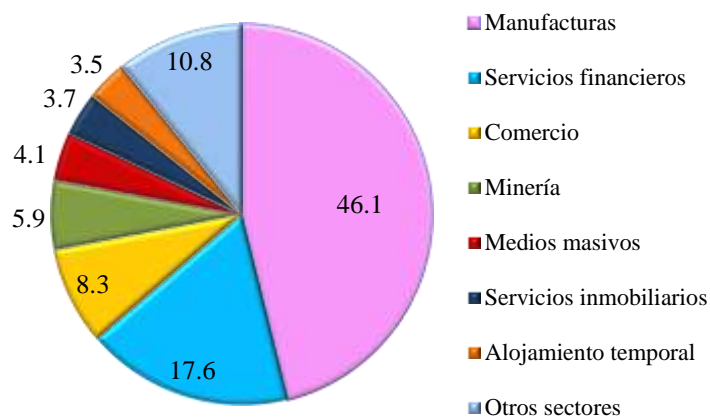
FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

EVOLUCIÓN HISTÓRICA
IED acumulada por sector de destino 2000–2014
-Millones de dólares-



FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

EVOLUCIÓN HISTÓRICA
IED acumulada por sector de destino 2000–2014
-Porcentajes-



FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

3. Contexto internacional

De enero a junio de 2014, según datos de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), la participación de México en la recepción de flujos de IED mundiales fue de 1.6 por ciento.

PRINCIPALES PAÍSES RECEPTORES DE IED, 2012-2014

-Miles de millones de dólares-

	Anual		Enero-junio		Variación Absoluta		Variación Relativa		Participación porcentual Anual		Participación porcentual Enero-junio	
	2012 (a)	2013 (b)	2013 (c)	2014 (d)	(b-a)	(d-c)	(b/a)	(d/c)	2012	2013	2013	2014
China	253.4	258.2	114.5	124.1	4.8	9.6	1.9	8.4	19.3	18.4	16.6	20.7
Reino Unido	45.9	47.7	33.7	48.8	1.7	15.1	3.8	44.9	3.5	3.4	4.9	8.1
Brasil	65.3	64.0	30.0	29.3	-1.3	-0.7	-1.9	-2.4	5.0	4.6	4.3	4.9
Canadá	43.0	67.3	40.9	24.9	24.3	-16.1	56.5	-39.3	3.3	4.8	5.9	4.1
Australia	57.6	53.7	23.9	18.2	-3.8	-5.6	-6.6	-23.6	4.4	3.8	3.5	3.0
Suecia	16.3	10.9	4.0	12.6	-5.5	8.6	-33.4	213.0	1.2	0.8	0.6	2.1
Indonesia	19.1	18.8	8.4	10.5	-0.3	2.1	-1.6	24.8	1.5	1.3	1.2	1.7
México	17.2	39.2	28.8	9.7	21.9	-19.1	127.4	-66.2	1.3	2.8	4.2	1.6
Portugal	0.0	2.6	-1.0	8.8	2.6	9.9	n.a.	n.a.	0.0	0.2	-0.2	1.5
Países Bajos	9.7	36.9	3.1	8.8	27.1	5.7	279.6	184.3	0.7	2.6	0.4	1.5
Chile	24.7	17.7	3.6	8.0	-7.0	4.4	-28.4	124.9	1.9	1.3	0.5	1.3
Turquía	13.2	12.9	5.3	6.9	-0.3	1.6	-2.5	30.3	1.0	0.9	0.8	1.1
Austria	3.9	12.3	4.3	4.8	8.3	0.5	211.3	10.9	0.3	0.9	0.6	0.8
República Checa	8.0	5.0	4.0	2.8	-3.0	-1.2	-37.6	-29.3	0.6	0.4	0.6	0.5
Israel	9.5	11.8	8.0	1.6	2.3	-6.4	24.5	-79.6	0.7	0.8	1.2	0.3
Resto	0.7	0.7	379.1	281.2	0.0	-97.9	2.8	-25.8	0.1	0.1	54.9	46.8
Total mundial	1 311.5	1 404.0	690.5	601.0	92.5	-89.5	7.1	-13.0	100.0	100.0	100.0	100.0

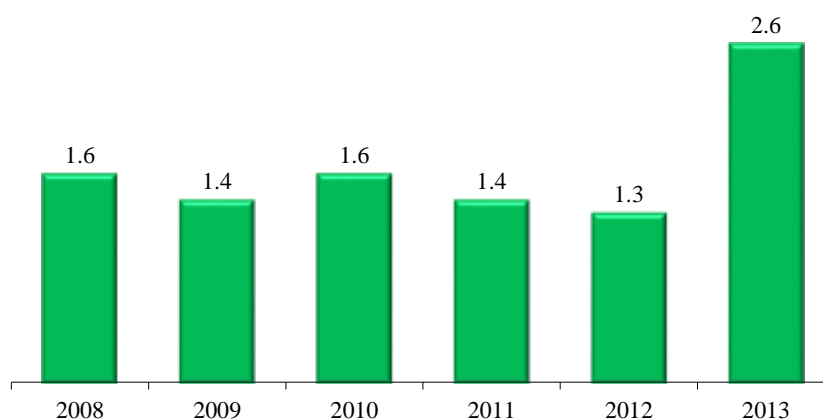
Nota: Los países se ordenaron de mayor a menor de acuerdo con su participación porcentual en enero-junio de 2014.

n.a. No aplica.

FUENTE: Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

El informe sobre las inversiones en el mundo de la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD por sus siglas en inglés) se publica en junio de cada año. Según el último reporte, en 2013, México ocupó el lugar 10 como país receptor, con una participación de 2.6% respecto del total de flujos mundiales de IED. El mismo informe contiene la Encuesta Mundial Sobre Perspectivas de Inversión (*World Investment Prospects Survey*) y posiciona a México como la 13ª economía más atractiva para invertir en los siguientes tres años.

**PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DE MÉXICO EN LA
RECEPCIÓN DE FLUJOS DE IED MUNDIALES
2008-2013**



FUENTE: Elaborado por la Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera con datos de UNCTAD.

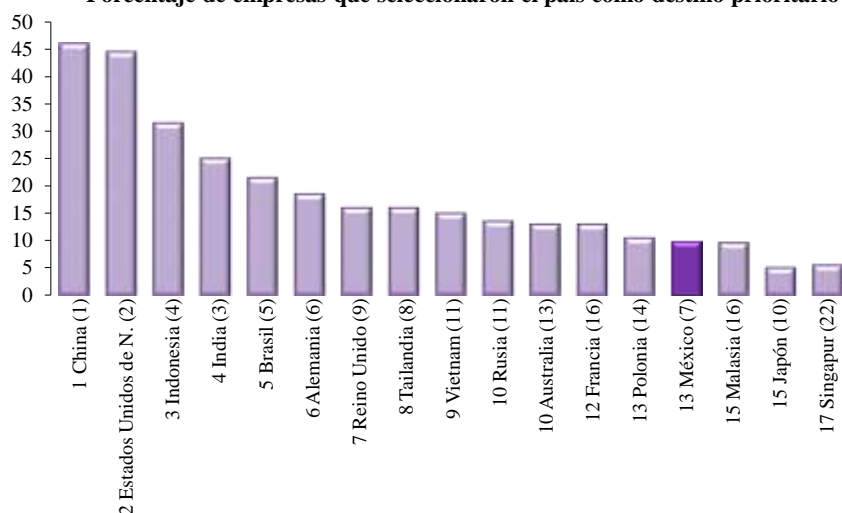
**POSICIONES OCUPADAS POR MÉXICO EN LA
RECEPCIÓN DE FLUJOS DE IED MUNDIALES
2008-2013**



Nota: No incluye las Islas Vírgenes Británicas por considerarse un territorio de paso para la IED.

FUENTE: Elaborado por la Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera con datos de UNCTAD.

ECONOMÍAS RECEPTORAS DE IED MÁS ATRACTIVAS
WORLD INVESTMENT PROSPECT SURVEY 2014-2016
-Porcentaje de empresas que seleccionaron el país como destino prioritario-



Nota: Con base en la respuesta de 164 empresas transnacionales. Los valores entre paréntesis indican la posición ocupada en la encuesta anterior.

FUENTE: Elaborado por la Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera con datos del *World Investment Report 2014*.

PRINCIPALES PAÍSES RECEPTORES DE
IED, 2011
-Millones de dólares-

Posición	País	IED
1	Estados Unidos de Norteamérica	223 759
2	China	123 985
3	Bélgica	119 022
4	Hong Kong	96 125
5	Brasil	66 660
6	Australia	65 209
7	Alemania	59 317
8	Rusia	55 084
9	Reino Unido	51 137
10	Singapur	50 368
19	México	23 354

Nota: No incluye Islas Vírgenes Británica.

FUENTE: UNCTAD.

**PRINCIPALES PAÍSES RECEPTORES DE
IED, 2012
-Millones de dólares-**

Posición	País	IED
1	Estados Unidos de Norteamérica	160 569
2	China	121 080
3	Hong Kong	74 888
4	Brasil	65 272
5	Singapur	61 159
6	Australia	55 518
7	Rusia	50 588
8	Reino Unido	45 796
9	Canadá	43 025
10	Irlanda	38 315
16	México	17 628

Nota: No incluye Islas Vírgenes Británica.

FUENTE: UNCTAD.

**PRINCIPALES PAÍSES RECEPTORES DE
IED, 2013
-Millones de dólares-**

Posición	País	IED
1	Estados Unidos de Norteamérica	187 528
2	China	123 911
3	Rusia	79 262
4	Hong Kong	76 633
5	Brasil	64 045
6	Singapur	63 772
7	Canadá	62 325
8	Australia	49 826
9	España	39 167
10	México	38 286
11	Reino Unido	37 101

Nota: No incluye Islas Vírgenes Británica.

FUENTE: UNCTAD.

4. Apéndice Metodológico

La metodología para medir y dar a conocer los flujos de IED hacia México fue elaborada de manera conjunta por la SE y el Banco de México (Banxico), siguiendo las recomendaciones de dos organismos internacionales y sus respectivos documentos:

- **Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE):** *Benchmark Definition of Foreign Direct Investment*. Cuarta edición (BD4), 2008.
- **Fondo Monetario Internacional (FMI):** Manual de Balanza de Pagos, Quinta Edición (MBP5) Capítulo XVIII, 1993.

4.1 Fuentes de información

De conformidad con la Ley de Inversión Extranjera (LIE) y el Reglamento de la Ley de Inversión Extranjera y del Registro Nacional de Inversiones Extranjeras, deben inscribirse ante el Registro Nacional de Inversiones Extranjeras (RNIE):

- Las sociedades mexicanas en las que participe la inversión extranjera⁶;
- Las personas físicas o morales que realicen habitualmente actos de comercio en el país; y
- Los fideicomisos por virtud de los cuales se deriven derechos a favor de la inversión extranjera.

Los sujetos referidos tienen la obligación de presentar una serie de reportes periódicos ante el RNIE. De esta forma el RNIE capta información y, con base en los criterios metodológicos aplicables, genera la estadística en materia de IED. Es importante señalar que en esta tarea únicamente se consideran los movimientos formalmente notificados ante el RNIE.

⁶ De conformidad con la fracción II del artículo 2 de la LIE, se entiende por “**inversión extranjera**”: (a) la participación de inversionistas extranjeros, en cualquier proporción, en el capital social de sociedades mexicanas; (b) la realizada por sociedades mexicanas con mayoría de capital extranjero; y (c) la participación de inversionistas extranjeros en las actividades y actos contemplados por esta LIE.

4.2 Movimientos que se consideran IED

De acuerdo con el BD4 y el MBP5, la IED es una categoría de inversión transfronteriza que realiza un residente en el extranjero (inversionista directo) en una empresa mexicana o en activos ubicados en territorio nacional (empresa de inversión directa), con el objetivo de establecer un interés duradero. Mediante esta inversión, el inversionista directo persigue ejercer un grado significativo de influencia sobre la empresa de inversión directa. Por su propia naturaleza, la IED puede generar relaciones permanentes de financiamiento y transferencia tecnológica, con el objeto de maximizar la producción y utilidades de la empresa de inversión directa.

La IED se desagrega en tres apartados según el modo de financiamiento: nuevas inversiones, reinversión de utilidades y cuentas entre compañías.

- Nuevas inversiones: se refiere a los movimientos de IED asociados a:
 - Inversiones iniciales realizadas por personas físicas o morales extranjeras al establecerse en México; dentro de estas inversiones se incluyen aquellas en activo fijo y capital de trabajo para la realización habitual de actos de comercio en México.
 - Aportación al capital de sociedades mexicanas (inicial o aumentos) por parte de la IED.
 - Transmisiones de acciones por parte de inversionistas mexicanos a la IED.
 - Monto inicial de la contraprestación en los fideicomisos que otorguen derechos sobre la IED.

- Reinversión de Utilidades: es la parte de las utilidades que no se distribuye como dividendos y que se considera IED por representar un aumento de los recursos de capital propiedad del inversionista extranjero.
- Cuentas entre compañías: son las transacciones originadas por deudas entre sociedades mexicanas con IED en su capital social y otras empresas relacionadas residentes en el exterior. De acuerdo con el BD4, las empresas relacionadas son aquellas que pertenecen a un mismo grupo corporativo.

4.3 Otras desagregaciones

Además, los flujos de IED se desagregan por país de origen, sector económico y la entidad federativa de destino de la IED:

- País de origen: la IED se clasifica por país en función del origen de los recursos, y no necesariamente de la nacionalidad del inversionista. Para tal efecto, se identifica el país donde reside el accionista que invierte en la empresa de inversión directa.
- Sector económico: para determinar el sector económico de destino de la IED se considera la actividad principal de la empresa de inversión directa. En el caso de los fideicomisos se asigna la actividad que corresponde con su finalidad. Para tal propósito, se utiliza el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte en su versión 2007 (SCIAN 2007).
- Entidad federativa de destino: hasta el tercer trimestre de 2012, la información geográfica de la IED se refería a la entidad federativa donde se ubicaba el domicilio de la planta u oficina principal de cada sociedad y no necesariamente a la entidad federativa donde se aplicaron los recursos. A partir del cuarto trimestre de 2012, las sociedades pueden estimar y reportar los porcentajes de

aplicación de los flujos de IED en las entidades federativas. Si las empresas no reportan esta distribución geográfica de inversiones, la IED se asigna a la entidad federativa donde se ubica la planta u oficina principal, tal como se efectuaba anteriormente.

4.4 Unidad de medida

Las fuentes de información reportan sus movimientos al RNIE en pesos corrientes. De acuerdo con la metodología internacional, se debe hacer la conversión a dólares corrientes de los Estados Unidos de Norteamérica al tipo de cambio del país receptor de la IED. Para tal efecto se utiliza el tipo de cambio para solventar obligaciones denominadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica pagaderas en la República Mexicana publicado por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación el día hábil bancario inmediato siguiente a su determinación⁷ y se aplica de acuerdo con la fecha en que se materializó cada movimiento de IED.

4.5. Periodicidad

La información se publica trimestralmente y se da a conocer a más tardar 55 días naturales después del cierre de cada trimestre. La fecha límite para su publicación es el día 25 de los meses de febrero, mayo, agosto y noviembre con la información del trimestre inmediato anterior y las actualizaciones correspondientes para todos los trimestres anteriores desde 1999.

⁷ También conocido como tipo de cambio FIX.

4.6 Disponibilidad

Las cifras con la metodología descrita anteriormente son comparables y se encuentran disponibles en el sitio electrónico de la SE⁸.

Se puede consultar información desde el primer trimestre de 1999 a la fecha.

También se pueden consultar cifras desde el primer trimestre de 1980 hasta el cuarto trimestre de 1998. Dicha información fue generada bajo otra metodología y no es actualizada, por lo que no es comparable con la información generada a partir del primer trimestre de 1999.

4.7 Confidencialidad

La LIE establece que el RNIE no tendrá carácter público. A su vez, la información que recibe el RNIE está clasificada, cuando así resulte aplicable, como reservada o confidencial de conformidad con la Ley Federal de Transparencia y Acceso a la Información Pública Gubernamental. Por lo anterior, no podrá entregarse información sobre empresas individuales, sino únicamente en forma agregada.

4.8 Actualizaciones

Las cifras son preliminares debido a que algunas notificaciones al RNIE tienden a darse con cierto rezago con respecto a las fechas en las que se realizaron las inversiones. Es por ello que las cifras trimestrales de IED son actualizadas en cada informe trimestral y estas actualizaciones pueden afectar todo el período desde 1999. De esta manera, la cifra reportada como IED realizada en un período determinado no es definitiva, ya que ésta se actualiza posteriormente en la medida en que el RNIE recibe las notificaciones

⁸ <http://www.economia.gob.mx/comunidad-negocios/competitividad-normatividad/inversion-extranjera-directa/estadistica-oficial-de-ied-en-mexico>

del resto de las inversiones realizadas en dicho período. El BD4 contempla y recomienda llevar a cabo estas actualizaciones para todos los países que siguen su metodología.

Cabe señalar que las actualizaciones más sustanciales se producen en los trimestres más recientes y tienden a disminuir en los trimestres más antiguos. Para efectos prácticos, las cifras pueden considerarse definitivas después de 12 trimestres de actualización.

**INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN MÉXICO REALIZADA
POR TIPO DE INVERSIÓN^{1/}
-Millones de dólares-**

TIPO	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014		Acum. 2000 -2014 ^{2/}	
									Ene-Dic		Valor	Part. %
									Valor	Part. %		
TOTAL	20 900.6	32 213.2	28 573.9	17 643.7	25 961.5	23 559.9	18 997.9	44 198.8	22 568.4	100.0	375 700.7	100.0
Nuevas inversiones	6 574.0	17 760.9	12 305.2	11 203.5	15 159.9	9 396.1	4 325.0	21 621.9	4 234.6	18.8	187 310.2	49.9
Reinversión de utilidades	8 105.8	8 459.8	8 970.5	4 895.2	4 921.3	9 433.5	8 558.7	15 443.2	12 768.6	56.6	101 110.6	26.9
Cuentas entre compañías ^{3/}	6 220.7	5 992.4	7 298.2	1 545.0	5 880.3	4 730.3	6 114.2	7 133.7	5 565.2	24.7	87 279.9	23.2

Nota: Las cifras sobre IED se integran con los montos realizados y notificados al RNIE. La suma de los parciales puede diferir de los totales debido al redondeo que efectúa la hoja de cálculo.

^{1/} Cifras notificadas y actualizadas al 31 de diciembre de 2014. Por tanto las cifras de cada año presentan distintos períodos de actualización.

^{2/} Del 1° de enero de 2000 al 31 de diciembre de 2014.

^{3/} El 1° de noviembre de 2006 se publicó el Decreto para el Fomento de la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX), con el cual se integraron en un solo Programa los correspondientes al Fomento y Operación de la Industria Maquiladora de Exportación y el de Importación Temporal para producir Artículos de Exportación, denominado PITEX. Como resultado de lo anterior, en la estadística de inversión extranjera ya no se distingue a las empresas maquiladoras del resto de las empresas, por lo que, para fines comparativos, la IED reportada en el rubro importaciones de activo fijo realizadas por empresas maquiladoras con inversión extranjera se ha integrado en el rubro cuentas entre compañías.

FUENTE: Secretaría de Economía.

**INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN MÉXICO REALIZADA
POR SECTOR ECONÓMICO^{1/}
-Millones de dólares-**

SECTORES	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014		Acum. 2000 -2014 ^{2/}	
									Ene-Dic		Valor	Part. %
									Valor	Part. %		
TOTAL	20 900.6	32 213.2	28 573.9	17 643.7	25 961.5	23 559.9	18 997.9	44 198.8	22 568.4	100.0	375 700.7	100.0
Agropecuario	3.0	73.4	57.9	19.6	91.0	40.2	108.3	168.8	84.3	0.4	1 025.6	0.3
Industrial	11 239.8	17 668.9	14 697.6	8 698.3	15 778.5	12 734.8	12 803.3	36 260.3	16 558.7	73.4	212 446.8	56.5
Minería	481.9	1 817.7	4 491.5	1 330.7	1 362.1	806.1	2 897.2	5 274.4	2 215.2	9.8	22 015.2	5.9
Electricidad y agua	-62.1	205.7	507.6	46.2	117.4	222.4	639.5	341.5	601.1	2.7	4 649.6	1.2
Construcción	587.5	2 744.3	1 036.5	708.5	381.4	1 607.8	1 436.8	1 049.9	872.6	3.9	12 495.8	3.3
Manufacturas	10 232.5	12 901.1	8 662.1	6 612.9	13 917.7	10 098.5	7 829.9	29 594.5	12 869.9	57.0	173 286.2	46.1
Servicios	9 657.8	14 470.9	13 818.3	8 925.8	10 092.0	10 784.8	6 086.3	7 769.7	5 925.3	26.3	162 228.3	43.2
Comercio	578.4	2 134.0	2 333.7	1 638.9	2 951.4	2 832.1	3 468.0	941.9	1 954.3	8.7	31 003.6	8.3
Transportes	157.1	49.3	585.0	228.9	554.0	112.8	654.0	1 016.5	399.5	1.8	5 891.4	1.6
Inform. en medios masivos	612.1	231.2	1 259.6	535.9	2 286.7	1 168.0	745.9	2 142.9	-4 152.5	-18.4	15 527.8	4.1
Servicios financieros	4 254.2	6 174.2	7 040.6	3 020.8	2 506.6	2 768.5	-2 599.3	260.9	5 556.6	24.6	66 247.4	17.6
Servicios inmobiliarios y de alquiler	1 327.9	2 282.3	1 693.8	1 530.9	664.3	852.1	758.2	515.1	180.0	0.8	13 972.5	3.7
Servicios profesionales	1 000.5	719.1	629.7	654.4	28.2	1 143.7	1 243.6	1 069.2	675.3	3.0	7 908.3	2.1
Servicios de apoyo a los negocios	373.4	594.9	-140.7	788.2	169.2	745.2	507.1	575.0	309.3	1.4	6 384.5	1.7
Servicios educativos	1.4	39.8	172.2	5.1	8.5	12.1	8.6	14.6	4.1	0.0	332.3	0.1
Servicios de salud	4.9	22.4	21.2	3.7	5.5	23.5	42.8	49.9	-13.8	-0.1	187.9	0.1
Servicios de esparcimiento	54.6	269.1	-9.7	69.2	38.9	108.7	4.9	28.8	85.5	0.4	745.7	0.2
Servicios de alojamiento temporal	1 281.4	1 875.8	156.6	373.3	844.0	956.5	1 214.1	1 078.5	825.4	3.7	13 103.5	3.5
Otros servicios	11.8	78.8	76.3	76.6	34.7	61.6	38.5	76.3	101.6	0.4	923.2	0.2

Nota: Los sectores corresponden con el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN). La suma de los parciales puede diferir de los totales debido al redondeo que efectúa la hoja de cálculo.

1/ Cifras modificadas y actualizadas al 31 de diciembre de 2014. Por tanto las cifras de cada año presentan distintos períodos de actualización.

2/ Del 1° de enero de 2000 al 31 de diciembre de 2014.

FUENTE: Secretaría de Economía.

**INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN MÉXICO REALIZADA
POR SUBSECTOR ECONÓMICO^{1/}
-Millones de dólares-**

SUBSECTORES	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014		Acum. 2000 -2014 ^{2/}	
									Ene-Dic		Valor	Part. %
									Valor	Part. %		
TOTAL	20 900.6	32 213.2	28 573.9	17 643.7	25 961.5	23 559.9	18 997.9	44 198.8	22 568.4	100.0	375 700.7	100.0
Agropecuario	3.0	73.4	57.9	19.6	91.0	40.2	108.3	168.8	84.3	0.4	1 025.6	0.3
Agricultura	0.5	75.1	34.4	5.6	19.3	17.2	30.3	129.2	57.1	0.3	435.2	0.1
Cría y explotación de animales	5.9	0.0	9.2	0.9	7.6	2.1	19.7	31.3	-14.3	-0.1	317.1	0.1
Aprov. Forestal	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.9	0.0
Pesca, caza y captura	0.0	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.6	0.0
Serv. rel. con las actividades agropecuarias y forestales	-3.5	-2.2	14.4	13.1	64.1	20.8	58.2	8.3	41.5	0.2	270.8	0.1
Minería	481.9	1 817.7	4 491.5	1 330.7	1 362.1	806.1	2 897.2	5 274.4	2 215.2	9.8	22 015.2	5.9
Extracción de petróleo y gas	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0	4.0	0.0
Minería de minerales metálicos	476.5	1 870.0	4 476.5	1 355.7	1 447.8	983.4	2 600.2	5 161.7	2 116.9	9.4	21 765.5	5.8
Servicios relacionados con la minería	5.3	-52.3	14.9	-25.0	-85.7	-177.3	297.0	112.5	98.2	0.4	245.7	0.1
Electricidad, agua y suministro de gas	-62.1	205.7	507.6	46.2	117.4	222.4	639.5	341.5	601.1	2.7	4 649.6	1.2
Energía eléctrica	-53.2	209.3	493.9	41.1	117.7	164.4	627.5	316.5	580.6	2.6	4 481.8	1.2
Agua y suministro de gas por ductos	-8.9	-3.6	13.7	5.1	-0.3	58.1	12.0	25.0	20.4	0.1	167.8	0.0
Construcción	587.5	2 744.3	1 036.5	708.5	381.4	1 607.8	1 436.8	1 049.9	872.6	3.9	12 495.8	3.3
Edificación	241.5	378.1	293.5	331.6	79.5	136.7	168.5	-2.4	16.1	0.1	2 079.3	0.6
Construcción de obras de ingeniería civil	267.6	2 343.7	710.8	389.4	336.6	1 458.9	1 194.4	891.2	842.8	3.7	9 298.6	2.5

Trabajos especializados para la construcción	78.5	22.5	32.2	-12.5	-34.7	12.2	73.9	161.2	13.7	0.1	1 117.9	0.3
Manufacturas	10 232.5	12 901.1	8 662.1	6 612.9	13 917.7	10 098.5	7 829.9	29 594.5	12 869.9	57.0	173 286.2	46.1
Industria alimentaria	1 051.0	602.4	332.7	150.7	6 141.9	1 548.4	-168.1	975.5	433.3	1.9	20 121.7	5.4
Industria de las bebidas y del tabaco	889.7	853.0	1 116.3	760.5	1 087.3	1 340.2	180.8	15 494.6	2 148.2	9.5	30 034.6	8.0
Fabricación de insumos textiles	66.6	-10.6	98.4	32.9	35.4	-3.1	9.0	28.0	39.3	0.2	966.6	0.3
Confección de productos textiles, excepto prendas de vestir	166.2	71.8	-10.0	13.9	107.3	-25.1	28.1	47.9	84.6	0.4	1 356.5	0.4
Fabricación de prendas de vestir	180.5	7.9	135.9	201.7	163.5	98.5	84.1	94.7	80.7	0.4	1 858.9	0.5
Cuero, piel y materiales sucedáneos	19.4	50.6	33.4	15.1	2.8	41.8	11.1	218.7	-1.0	0.0	504.1	0.1
Industria de la madera	6.8	-17.8	-14.0	-6.7	-17.1	-28.5	4.3	129.9	31.7	0.1	100.9	0.0
Industria del papel	41.6	138.4	125.1	268.5	232.5	78.8	192.7	473.7	348.3	1.5	3 027.8	0.8
Impresión e industrias conexas	38.6	51.0	39.1	19.2	2.8	-1.6	4.0	3.0	1.5	0.0	625.6	0.2
Productos derivados del Petróleo y Carbón	52.3	127.9	47.0	-100.8	10.3	102.6	4.8	21.3	16.8	0.1	515.1	0.1
Industria química	1 979.9	2 591.6	1 269.0	298.9	173.8	2 204.6	1 558.3	1 536.0	2 620.3	11.6	19 271.6	5.1
Industria del plástico y hule	464.6	399.9	481.9	622.6	383.4	750.9	705.8	799.1	636.2	2.8	7 008.7	1.9
Productos a base de minerales no metálicos	324.4	45.9	202.8	-21.4	-3.4	33.8	88.1	391.2	247.9	1.1	3 211.9	0.9
Industrias metálicas básicas	333.2	3 547.8	402.6	23.4	133.7	82.7	199.2	1 519.2	294.5	1.3	10 406.0	2.8
Fabricación de productos metálicos	225.5	311.9	346.6	213.0	168.9	398.5	277.0	465.5	182.6	0.8	3 748.9	1.0
Fabricación de maquinaria y equipo	572.6	291.5	276.1	26.8	252.1	134.8	302.0	562.5	417.9	1.9	5 411.3	1.4
Equipo de computación, comunicación, medición	1 317.2	995.5	1 054.9	1 527.1	1 885.0	586.0	1 035.2	1 183.6	311.9	1.4	16 569.7	4.4
Fabricación de equipo de generación eléctrica	518.0	597.0	725.2	409.2	281.5	467.3	339.4	1 798.4	310.9	1.4	9 576.8	2.5
Fabricación de equipo de transporte	1 719.7	1 988.3	1 868.1	1 814.9	2 530.5	2 104.1	2 905.7	3 555.1	4 308.1	19.1	34 653.1	9.2
Fabricación de muebles y productos relacionados	28.0	26.5	-4.7	0.8	-38.4	-1.4	5.1	23.9	27.0	0.1	315.1	0.1
Otras industrias manufactureras	236.5	230.5	135.6	342.8	383.8	185.2	63.3	272.5	329.1	1.5	4 001.3	1.1
Comercio al por mayor	657.8	1 279.9	680.1	510.8	647.7	1 459.2	625.1	1 166.8	1 109.7	4.9	13 626.8	3.6
Alimentos, bebidas y tabaco	83.3	62.9	83.4	-7.7	77.2	57.3	-14.0	72.7	52.6	0.2	946.8	0.3
Productos textiles, accesorios de vestir y calzado	6.4	-10.3	-27.1	260.6	8.0	9.1	7.5	7.3	49.7	0.2	599.9	0.2
Productos farmacéuticos	269.9	487.7	273.1	-59.3	312.8	553.7	152.3	59.7	74.2	0.3	3 539.2	0.9
Materias primas agropecuarias	102.2	-64.6	49.5	197.0	108.0	342.9	352.0	322.8	588.2	2.6	3 452.6	0.9
Maquinaria, mobiliario y equipo	181.7	650.4	117.9	71.1	116.9	300.9	90.0	543.8	307.3	1.4	3 723.9	1.0
Camiones, partes y refacciones	12.7	157.6	187.3	56.2	24.4	192.4	33.3	53.7	28.5	0.1	1 223.4	0.3
Intermediación de comercio al por mayor	1.7	-3.7	-4.1	-7.2	0.4	2.8	3.9	106.8	9.2	0.0	140.9	0.0
Comercio al por menor	-79.4	854.1	1 653.7	1 128.1	2 303.7	1 372.9	2 842.9	-225.0	844.7	3.7	17 376.9	4.6
Alimentos, bebidas y tabaco	2.3	15.7	20.8	73.1	14.5	57.7	10.5	10.6	2.5	0.0	246.9	0.1
Tiendas y autoservicios departamentales	-303.2	630.3	798.0	776.1	2 182.6	1 420.4	1 493.8	1 019.9	606.3	2.7	13 531.3	3.6
Productos textiles, accesorios de vestir y calzado	0.6	0.0	0.1	3.7	16.2	0.7	37.5	29.2	45.2	0.2	133.6	0.0
Artículos para el cuidado de la salud	-7.7	0.1	5.3	5.6	1.6	3.6	1.1	11.6	7.6	0.0	83.0	0.0
Artículos de papelería y de esparcimiento	4.6	-0.7	2.4	-51.3	-117.1	-104.1	-10.1	-627.1	132.1	0.6	-756.6	-0.2
Enseres domésticos y computadoras	1.4	1.4	35.0	14.7	68.9	61.3	50.8	61.2	16.2	0.1	388.7	0.1
Artículos de ferretería, tlapalería y vidrios	2.2	0.1	0.1	-4.4	27.2	14.2	82.9	-0.8	16.4	0.1	161.3	0.0
Vehículos de motor, refacciones, combustibles y lubricantes	220.0	213.0	791.4	309.8	109.8	-81.9	1 176.4	-728.6	4.8	0.0	3 566.6	0.9
Comercio al por menor a través de Internet y catálogos impresos y televisión	0.5	-5.9	0.5	0.8	0.0	0.9	0.1	-1.0	13.6	0.1	22.1	0.0

Nota: Los sectores corresponden con el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN). La suma de los parciales puede diferir de los totales debido al redondeo que efectúa la hoja de cálculo.

1/ Cifras modificadas al 31 de diciembre de 2014. Por tanto las cifras de cada año presentan distintos períodos de actualización.

2/ Del 1° de enero de 2000 al 31 de diciembre de 2014.

FUENTE: Secretaría de Economía.

**INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN MÉXICO REALIZADA
POR SUBSECTOR ECONÓMICO (CONTINUACIÓN)^{1/}**
-Millones de dólares-

Subsectores	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014		Acum. 2000-2014 ^{2/}	
									Ene-Dic		Valor	Part. (%)
									Valor	Part. (%)		
Transportes, correos y almacenamiento	157.1	49.3	585.0	228.9	554.0	112.8	654.0	1 016.5	399.5	1.8	5 891.4	1.6
Transporte aéreo	50.1	95.4	213.8	79.1	2.8	-0.8	10.3	12.6	135.2	0.6	670.5	0.2
Transporte por ferrocarril	30.7	-528.0	43.8	-81.5	189.9	-145.1	-102.7	255.7	124.8	0.6	1 218.3	0.3
Transporte por agua	9.6	0.0	0.0	0.2	-3.7	-0.1	-12.8	2.0	-1.3	0.0	25.4	0.0
Autotransporte de carga	0.6	2.5	3.9	8.6	1.7	-3.9	-1.1	1.3	4.2	0.0	24.2	0.0
Transporte terrestre de pasajeros	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.3	0.0	0.0	0.0	-0.2	0.0
Transporte por ductos	-1.9	249.3	156.9	93.1	310.6	-10.6	267.1	590.4	-22.0	-0.1	1 880.0	0.5
Transporte turístico	2.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0	6.7	0.0
Servicios relacionados con el transporte	33.9	94.1	129.5	109.0	44.3	228.0	327.8	102.5	82.2	0.4	1 343.7	0.4
Servicios de mensajería y paquetería	-10.6	8.0	0.0	-5.2	-4.4	9.3	152.9	49.4	65.9	0.3	315.4	0.1
Servicios de almacenamiento	41.7	128.0	37.0	25.6	12.7	36.0	12.8	2.4	10.6	0.0	407.4	0.1
Información en medios masivos	612.1	231.2	1 259.6	535.9	2 286.7	1 168.0	745.9	2 142.9	-4 152.5	-18.4	15 527.8	4.1
Edición de publicaciones y software	6.2	10.8	1.9	25.0	11.3	136.6	7.1	44.4	36.2	0.2	311.5	0.1
Industria filmica, del video y del sonido	-4.5	5.1	1.4	62.4	-1.8	790.7	-25.7	15.5	-14.2	-0.1	1 259.9	0.3
Radio y televisión	15.2	-409.4	34.4	-0.1	0.0	-5.0	136.7	0.0	0.0	0.0	263.9	0.1
Otras telecomunicaciones	583.7	617.3	1 200.6	438.9	2 164.5	192.4	628.2	2 047.3	-4 174.5	-18.5	13 289.2	3.5
Hospedaje y procesamiento electrónico de información y servicios relacionados	1.0	1.1	14.0	0.2	0.2	20.2	0.5	1.5	0.3	0.0	39.1	0.0
Otros servicios de información	10.6	6.4	7.2	9.4	112.5	33.1	-0.9	34.3	-0.4	0.0	364.1	0.1
Servicios financieros y de seguros	4 254.2	6 174.2	7 040.6	3 020.8	2 506.6	2 768.5	-2 599.3	260.9	5 556.6	24.6	66 247.4	17.6
Instituciones de intermediación crediticia y financiera no bursátil	4 301.1	5 943.7	6 366.0	2 917.0	2 217.6	2 199.9	-2 704.0	986.8	5 195.5	23.0	61 476.4	16.4
Actividades bursátiles cambiarias y de intermediación financiera	-167.0	251.7	202.2	209.8	274.3	311.0	118.6	423.6	262.1	1.2	2 195.9	0.6
Compañías de fianzas, seguros y pensiones	120.1	-21.3	472.4	-105.9	14.7	257.6	-13.9	-1 149.4	98.9	0.4	2 575.1	0.7
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles	1 327.9	2 282.3	1 693.8	1 530.9	664.3	852.1	758.2	515.1	180.0	0.8	13 972.5	3.7
Servicios inmobiliarios	1 091.7	1 923.6	1 254.9	1 338.8	574.3	547.2	630.9	470.6	181.5	0.8	11 810.2	3.1
Servicios de alquiler de bienes muebles	226.6	101.7	387.2	160.3	-10.2	270.8	35.2	38.5	-26.5	-0.1	1 375.5	0.4
Servicios de alquiler de marcas registradas, patentes y franquicias	9.5	257.0	51.8	31.8	100.1	34.0	92.1	6.0	25.0	0.1	786.8	0.2
Servicios profesionales, científicos y técnicos	1 000.5	719.1	629.7	654.4	28.2	1 143.7	1 243.6	1 069.2	675.3	3.0	7 908.3	2.1
Servicios profesionales, científicos y técnicos	1 000.5	719.1	629.7	654.4	28.2	1 143.7	1 243.6	1 069.2	675.3	3.0	7 908.3	2.1
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos	373.4	594.9	-140.7	788.2	169.2	745.2	507.1	575.0	309.3	1.4	6 384.5	1.7
Servicios de apoyo a los negocios	371.0	591.1	-141.7	778.0	172.2	751.1	498.2	575.0	309.3	1.4	6 345.5	1.7
Manejo de desechos y servicios de remediación	2.4	3.8	1.0	10.2	-2.9	-5.9	9.0	0.0	0.0	0.0	39.0	0.0
Servicios educativos	1.4	39.8	172.2	5.1	8.5	12.1	8.6	14.6	4.1	0.0	332.3	0.1
Servicios educativos	1.4	39.8	172.2	5.1	8.5	12.1	8.6	14.6	4.1	0.0	332.3	0.1
Servicios de salud y asistencia social	4.9	22.4	21.2	3.7	5.5	23.5	42.8	49.9	-13.8	-0.1	187.9	0.1
Servicios médicos de consulta externa	4.9	22.3	18.0	3.7	5.5	22.3	42.0	43.8	-13.8	-0.1	166.9	0.0
Hospitales	0.0	0.1	3.2	0.0	0.0	1.0	0.4	6.1	0.0	0.0	20.4	0.0
Residencias de asistencia social y para el cuidado de la salud	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros servicios de asistencia social	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.4	0.0	0.0	0.0	0.5	0.0
Servicios de esparcimiento, culturales y deportivos	54.6	269.1	-9.7	69.2	38.9	108.7	4.9	28.8	85.5	0.4	745.7	0.2
Servicios artísticos y deportivos	0.1	251.2	-19.5	0.0	0.1	3.4	-1.8	21.7	0.0	0.0	259.5	0.1
Entretenimiento en instalaciones recreativas	54.6	17.9	9.8	69.2	38.8	105.3	6.6	7.1	85.5	0.4	486.2	0.1
Servicios de alojamiento temporal y preparación de alimentos y bebidas	1 281.4	1 875.8	156.6	373.3	844.0	956.5	1 214.1	1 078.5	825.4	3.7	13 103.5	3.5
Servicios de alojamiento temporal	1 296.9	1 534.2	481.7	362.5	675.9	744.0	1 157.2	1 071.1	821.4	3.6	12 228.9	3.3
Servicios de preparación de alimentos y bebidas	-15.5	341.6	-325.1	10.7	168.1	212.5	56.9	7.3	4.0	0.0	874.7	0.2
Otros servicios excepto actividades del gobierno	11.8	78.8	76.3	76.6	34.7	61.6	38.5	76.3	101.6	0.4	923.2	0.2
Servicios de reparación y mantenimiento	6.4	36.6	34.3	76.6	30.8	61.5	37.0	64.4	83.7	0.4	715.1	0.2
Servicios personales	0.2	41.0	38.3	-1.1	4.2	0.4	1.6	11.9	17.2	0.1	194.1	0.1
Asociaciones y organizaciones	5.3	1.3	3.7	1.1	-0.2	-0.3	-0.1	0.1	0.6	0.0	13.9	0.0
Hogares con empleados domésticos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0

Nota: Los sectores corresponden con el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN). La suma de los parciales puede diferir de los totales debido al redondeo que efectúa la hoja de cálculo.

1/ Cifras notificadas y actualizadas al 31 de diciembre de 2014. Por tanto las cifras de cada año presentan distintos períodos de actualización.

2/ Del 1° de enero de 2000 al 31 de diciembre de 2014.

FUENTE: Secretaría de Economía.

**INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN MÉXICO REALIZADA
POR PAÍSES Y ÁREAS ECONÓMICAS^{1/}**
-Millones de dólares-

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014		Acum. 2000 -2014 ^{2/}	
									Ene-Dic.		Valor	Part. %
									Valor	Part. %		
TOTAL	20 900.6	32 213.2	28 573.9	17 643.7	25 961.5	23 559.9	18 997.9	44 198.8	22 568.4	100.0	375 700.7	100.0
América del Norte	14 229.4	13 834.8	15 115.9	9 172.2	8 849.7	13 596.2	11 184.8	17 492.0	8 937.8	39.6	194 324.0	51.7
Estados Unidos de Norteamérica	13 263.4	12 999.5	11 677.6	7 339.8	6 993.9	12 195.8	9 417.2	13 141.1	6 516.4	28.9	171 543.3	45.7
Canadá	966.0	835.3	3 438.4	1 832.5	1 855.8	1 400.5	1 767.6	4 350.9	2 421.4	10.7	22 780.7	6.1
Unión Europea												
U15	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25 284.4	6.7
U25	6 740.1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	28 201.4	7.5
U27	-	14 791.7	10 240.7	7 098.4	15 419.8	6 617.5	3 963.3	-	-	-	58 104.5	15.5
U28	-	-	-	-	-	-	-	23 078.2	10 590.4	46.9	33 668.7	9.0
Países Bajos	2 805.4	6 656.5	1 900.0	2 633.2	9 221.8	2 783.1	1 460.4	5 257.2	1 489.6	6.6	49 513.7	13.2
España	1 461.2	5 457.6	4 997.9	3 004.4	4 185.1	3 446.0	-780.9	-217.9	4 092.9	18.1	48 121.4	12.8
Bélgica	69.5	228.4	142.3	345.5	38.1	163.8	0.4	13 290.3	1 261.6	5.6	15 998.8	4.3
Reino Unido de la Gran Bretaña e Irlanda del Norte	973.0	612.2	1 420.9	423.5	701.3	-1 037.4	449.9	1 253.8	259.0	1.1	9 570.9	2.5
Alemania	750.7	649.1	656.6	-31.6	334.1	377.5	946.1	1 772.5	1 546.2	6.9	9 020.7	2.4
Luxemburgo	177.8	542.8	352.6	192.6	417.7	146.4	779.8	1 877.7	751.8	3.3	5 678.6	1.5
Dinamarca	253.0	88.0	75.8	35.1	-12.8	132.5	183.1	202.4	174.6	0.8	2 066.4	0.6
Francia	156.2	235.9	210.3	266.5	-5.4	215.4	398.7	201.6	729.1	3.2	1 836.5	0.5
Suecia	15.8	36.0	85.7	12.8	327.0	43.8	180.5	253.4	133.6	0.6	1 356.7	0.4
Irlanda	-11.1	81.6	96.4	113.0	95.1	269.2	6.4	-69.9	7.1	0.0	724.4	0.2
Finlandia	19.4	46.8	79.4	50.4	24.5	5.9	5.3	5.4	3.0	0.0	657.6	0.2
Italia	26.5	48.0	131.8	31.9	74.9	115.4	254.1	-770.2	147.8	0.7	368.4	0.1
Austria	42.5	97.1	32.8	-12.0	-0.3	-2.4	27.7	12.0	-14.0	-0.1	204.7	0.1
Portugal	0.0	7.1	52.7	19.7	17.3	-49.4	11.6	0.7	1.3	0.0	74.8	0.0
Grecia	0.0	0.1	0.0	0.1	-0.1	0.4	0.2	0.0	0.0	0.0	0.9	0.0
Países seleccionados	-344.4	1 852.5	1 779.3	1 356.0	1 569.2	3 284.3	3 234.8	2 932.7	3 045.3	13.5	27 742.6	7.4
Suiza	602.8	617.3	242.6	105.3	264.5	1 168.0	282.1	284.3	329.2	1.5	8 409.5	2.2
Japón	-1 433.9	439.7	518.8	483.5	535.7	916.2	1 815.9	1 643.0	1 433.7	6.4	7 866.0	2.1
Brasil	56.8	25.0	93.0	150.9	402.0	216.6	435.6	39.1	479.0	2.1	2 080.6	0.6
República de Corea	72.1	90.8	480.0	75.6	-2.8	100.4	129.1	403.7	285.6	1.3	1 968.1	0.5
Singapur	63.6	139.0	108.6	258.3	36.7	151.5	49.8	99.2	39.8	0.2	1 409.4	0.4
Panamá	66.8	245.2	128.8	34.8	79.9	88.2	84.2	53.4	96.0	0.4	1 046.3	0.3
Argentina	24.5	26.4	44.1	2.6	-7.5	9.5	31.3	0.8	0.9	0.0	720.8	0.2
Chile	60.8	35.1	31.6	50.2	83.6	56.2	28.6	102.8	47.0	0.2	716.7	0.2
Taiwán Provincia de China	22.4	9.7	33.5	48.4	115.3	27.2	88.1	121.4	50.2	0.2	653.3	0.2
Colombia	17.3	5.0	43.5	24.3	19.1	205.1	12.6	39.8	33.8	0.1	504.1	0.1
Australia	32.2	139.4	11.3	16.0	30.4	17.1	12.1	44.4	9.6	0.0	374.3	0.1
Puerto Rico	20.1	7.9	5.4	-40.0	0.0	5.1	10.2	-6.6	0.0	0.0	371.8	0.1
China	24.1	14.5	13.2	33.8	14.5	22.4	82.8	19.1	70.0	0.3	358.6	0.1
Uruguay	8.7	0.8	6.2	3.5	-1.4	33.4	127.3	23.8	11.8	0.1	260.5	0.1
Nueva Zelanda	0.4	0.7	26.1	-0.2	26.8	41.8	-37.1	13.5	70.8	0.3	226.2	0.1
Costa Rica	7.8	14.2	4.2	27.2	11.0	46.7	24.2	0.5	0.0	0.0	170.1	0.0
Venezuela	-6.6	4.2	2.7	0.7	3.5	58.1	17.1	42.8	20.0	0.1	154.4	0.0
Israel	6.8	2.0	2.3	1.8	6.9	6.2	58.8	8.2	8.8	0.0	111.4	0.0
India	0.4	8.0	-3.0	6.1	6.0	7.9	1.9	0.5	12.4	0.1	76.3	0.0
Noruega	6.7	25.0	-15.2	65.2	-74.9	18.7	-30.7	-8.2	31.7	0.1	74.0	0.0
Filipinas	0.0	0.1	0.1	0.0	1.7	69.2	0.0	0.5	0.0	0.0	72.0	0.0
Guatemala	1.4	0.4	0.7	5.2	15.6	14.4	7.6	-2.1	0.0	0.0	64.4	0.0
Perú	0.4	1.7	0.7	2.8	2.6	4.0	3.5	8.6	15.1	0.1	54.2	0.0
Otros	275.9	1 738.7	1 443.5	30.3	124.2	69.3	654.9	705.1	1.7	0.0	8 493.4	2.2

Nota: La suma de los parciales puede diferir de los totales debido al redondeo que efectúa la hoja de cálculo.

1/ Cifras notificadas y actualizadas al 31 de diciembre de 2013. Por tanto las cifras de cada año presentan distintos periodos de actualización.

2/ Del 1° de enero de 2000 al 31 de diciembre de 2014.

Fuente: Secretaría de Economía.

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA EN MÉXICO^{1/}
POR ENTIDAD FEDERATIVA^{2/}
 -Millones de dólares-

Estados	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014		Acum. 2000-2014 ^{3/}	
									Ene-Dic			
									Valor	Part. (%)	Valor	Part. (%)
TOTAL	20 900.6	32 213.2	28 573.9	17 643.7	25 961.5	23 559.9	18 997.9	44 198.8	22 568.4	100.0	375 700.7	100.0
Distrito Federal	10 461.4	17 798.2	13 958.9	9 949.6	10 751.3	15 333.1	7 214.3	26 674.8	9 914.0	43.9	208 603.8	55.5
Nuevo León	1 987.0	3 105.9	1 972.7	1 127.6	5 384.6	1 418.6	1 009.2	498.6	1 072.7	4.8	32 474.0	8.6
Estado de México	1 370.7	862.5	1 676.4	1 602.7	1 137.0	757.6	1 572.9	1 231.1	1 684.6	7.5	19 403.3	5.2
Chihuahua	1 541.6	1 731.5	1 481.0	1 133.0	1 931.5	976.9	745.3	1 948.3	1 151.7	5.1	18 085.9	4.8
Baja California	972.2	873.1	1 486.0	356.0	1 093.8	633.3	1 093.1	505.1	813.2	3.6	13 619.1	3.6
Jalisco	768.9	489.3	293.2	886.1	1 891.2	719.4	860.5	1 004.2	1 223.4	5.4	12 336.6	3.3
Puebla	516.0	353.5	275.3	96.8	534.2	444.3	423.2	1 325.4	855.8	3.8	7 555.7	2.0
Tamaulipas	532.2	558.2	472.7	220.7	210.6	410.9	383.3	735.4	511.4	2.3	6 200.4	1.7
Coahuila	271.3	158.9	1 094.4	180.4	167.2	136.4	240.1	1 294.0	624.0	2.8	5 402.7	1.4
Baja California Sur	530.0	665.9	404.9	268.5	300.3	439.7	632.7	344.0	197.9	0.9	5 138.2	1.4
Querétaro	222.0	250.8	473.4	468.7	454.9	401.8	676.2	560.3	649.8	2.9	5 111.6	1.4
Zacatecas	15.4	801.0	1 517.0	77.5	135.0	36.8	472.9	1 763.3	96.5	0.4	4 947.3	1.3
Sonora	339.3	469.1	1 291.4	271.4	141.6	160.7	37.9	134.0	332.6	1.5	4 674.8	1.2
Durango	112.6	225.0	574.5	60.7	537.8	201.3	386.5	1 286.7	772.3	3.4	4 585.9	1.2
Guanajuato	-68.3	268.1	286.8	137.6	126.2	287.5	751.4	892.0	584.7	2.6	4 384.8	1.2
Quintana Roo	365.6	860.7	177.0	178.0	165.0	261.6	457.9	488.2	115.8	0.5	3 818.9	1.0
Aguascalientes	113.1	207.9	429.4	368.2	327.9	160.9	448.5	694.6	277.7	1.2	3 668.7	1.0
Michoacán	-110.0	1 590.3	31.9	28.5	3.7	38.9	41.8	1 458.6	239.0	1.1	3 418.6	0.9
San Luis Potosí	96.2	193.1	144.7	-13.9	322.5	166.7	106.1	510.5	430.7	1.9	2 749.6	0.7
Veracruz	48.5	75.0	157.4	158.2	60.1	-141.3	404.7	39.3	290.3	1.3	1 681.7	0.4
Morelos	311.0	453.3	134.1	-56.3	17.8	106.2	5.2	25.7	83.7	0.4	1 508.8	0.4
Nayarit	183.3	154.1	26.5	59.6	116.7	113.1	140.5	127.4	92.5	0.4	1 402.8	0.4
Sinaloa	47.2	44.5	49.4	20.6	82.3	80.5	349.5	255.9	141.4	0.6	1 280.3	0.3
Tabasco	77.2	0.9	46.6	9.1	32.6	8.3	148.2	77.3	161.9	0.7	896.6	0.2
Guerrero	34.6	-45.5	3.8	14.8	-24.1	88.7	109.0	217.7	273.7	1.2	828.9	0.2
Tlaxcala	9.6	15.5	37.4	4.8	41.4	84.3	31.0	32.2	134.1	0.6	621.2	0.2
Yucatán	30.2	59.3	34.5	13.6	6.1	69.3	35.3	45.2	33.2	0.1	588.6	0.2
Oaxaca	10.8	15.2	17.7	30.2	8.8	42.8	69.1	99.9	191.4	0.8	500.9	0.1
Colima	64.7	-7.2	13.0	21.6	-6.4	48.8	53.6	45.0	35.3	0.2	316.9	0.1
Chiapas	24.4	34.1	-11.2	29.0	16.8	0.2	41.8	52.9	-58.7	-0.3	148.3	0.0
Campeche	10.6	-51.3	-17.1	-59.9	-26.9	68.6	111.3	-136.4	-117.0	-0.5	-79.8	0.0
Hidalgo	11.5	2.3	40.3	0.3	19.9	3.8	-55.1	-32.4	-240.9	-1.1	-174.5	0.0

Nota: La suma de los parciales puede diferir de los totales debido al redondeo que efectúa la hoja de cálculo.

1/ Cifras notificadas y actualizadas al 31 de diciembre de 2014. Por tanto las cifras de cada año presentan distintos periodos de actualización.

2/ Hasta el 3er trimestre de 2012, la información geográfica de la IED se refiere a la entidad federativa donde se ubica el domicilio de la oficina o planta principal de cada empresa y no necesariamente a la entidad federativa donde se realizan las inversiones. A partir del cuarto trimestre de 2012, las sociedades pueden estimar y reportar los porcentajes de aplicación de los flujos de IED en las entidades federativas. Si las empresas no reportan esta distribución geográfica de inversiones, la IED se asigna a la entidad federativa donde se ubica la planta u oficina principal, tal como se efectuaba anteriormente.

3/ Del 1º de enero de 2000 al 31 de diciembre de 2014.

FUENTE: Secretaría de Economía.

Fuente de información:

http://www.economia.gob.mx/files/comunidad_negocios/ied/enero_diciembre_2014.pdf

Preparativos de la visita del Presidente de Finlandia a México (SRE)

El 20 de febrero de 2015, la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE) comunicó que el Canciller de la SRE encabezó una delegación de funcionarios mexicanos que participaron en la preparación de la agenda de trabajo que el presidente finlandés habrá de desahogar durante su próxima visita a México. A continuación se presentan los detalles.

En el marco de su gira de trabajo por los países nórdicos, el Secretario de Relaciones Exteriores culminó una visita a Finlandia, en la que promovió el acercamiento entre México y esta nación del norte de Europa.

Durante su estancia en Helsinki, el Canciller mexicano fue recibido por el Presidente de Finlandia, quien se refirió a la visita que realizará a México en mayo próximo. En la conversación se hizo un repaso de los temas que habrá de abordar en México, como educación, energías renovables, sector forestal y movilidad académica.

El titular de la SRE transmitió los saludos del Presidente de México a su homólogo finlandés, a quien reiteró la voluntad del gobierno de México de concretar el proceso de reforzamiento de los vínculos bilaterales.

Como parte de su agenda de trabajo, el Secretario de Relaciones Exteriores se entrevistó con el Ministro de Asuntos Exteriores, con la Ministra de Asuntos Europeos y Comercio Exterior y con el Presidente del Parlamento.

En estos encuentros, el funcionario mexicano destacó el interés de México por reforzar las relaciones bilaterales. “México y Finlandia tradicionalmente han compartido múltiples coincidencias a nivel multilateral; ahora, existen las condiciones y el interés para fortalecer y ampliar mucho más los contactos a nivel bilateral”, señaló

Manifestó que áreas como comercio, inversiones y cooperación educativa, técnica y científica son espacios privilegiados para ampliar los lazos entre ambos países. “La relación bilateral ha crecido, hay múltiples campos y áreas en los que debemos reforzar y ampliar los vínculos bilaterales; afortunadamente, existe la voluntad mutua para hacerlo, así que tendremos logros significativos en el corto y mediano plazos”, añadió el titular de la SRE.

El funcionario mexicano encabezó una delegación de funcionarios mexicanos que participaron en la preparación de la agenda de trabajo que el presidente finlandés habrá de desahogar durante su próxima visita a México.

En el equipo gubernamental participaron el Director General de ProMéxico, el Director General de la Comisión Nacional Forestal, el Director Ejecutivo de la Agencia Mexicana para la Cooperación Internacional para el Desarrollo, el Jefe de la Unidad de Gobierno de la Secretaría de Gobernación, y la Embajadora de México en Finlandia.

El Director General de ProMéxico presidió un encuentro con el Director General de la Confederación de Industrias de Finlandia. En dicha reunión, los empresarios participantes exploraron los sectores en los que existen posibilidades de incrementar los flujos de inversión finlandesa en México.

Además, es un país líder en nuevas tecnologías, medio ambiente, desarme, lucha por la paz y la seguridad internacionales, donde comparte puntos de vista con la agenda de México.

La presencia del Secretario de Relaciones Exteriores en las naciones nórdicas tiene como objetivo fortalecer el diálogo político y la cooperación, además de destacar las oportunidades que ofrecen las reformas estructurales impulsadas por el gobierno del Presidente de la República.

**SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS
(FOB)
MÉXICO-FINLANDIA, 1993-2014
-Cifras en miles de dólares-**

AÑO	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	SALDO
1993	1 453	50 115	-48 662
1994	4 621	66 127	-61 506
1995	1 874	63 459	-61 585
1996	1 494	84 652	-83 158
1997	5 080	100 639	-95 559
1998	1 673	121 999	-120 326
1999	8 191	175 780	-167 589
2000	4 318	211 684	-207 366
2001	8 513	249 461	-240 948
2002	12 031	150 861	-138 830
2003	16 716	276 997	-260 281
2004	24 687	242 033	-217 346
2005	68 998	306 076	-237 078
2006	139 204	323 572	-184 368
2007	106 810	536 956	-430 146
2008	577 435	445 241	132 194
2009	522 880	285 732	237 148
2010	64 046	373 583	-309 537
2011	73 768	404 227	-330 459
2012	100 107	423 044	-322 937
2013	66 043	593 229	-527 186
2014 ^{r/}	75 654	680 862	-605 208

^{r/} Cifras revisadas a partir de enero de 2014.

FUENTE: Grupo de Trabajo de Estadísticas de Comercio Exterior, integrado por Banco de México, INEGI, Servicio de Administración Tributaria y la Secretaría de Economía.

Fuente de información:

<http://saladeprensa.sre.gob.mx/index.php/es/comunicados/5614-077>

<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/default.aspx>

Analizan oportunidades del TLC México-Panamá (SRE)

El 23 de febrero de 2015, la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE) comunicó que la Subsecretaria para América Latina y el Caribe participó en el foro “TLC México-

Panamá: Una oportunidad de acercamiento bilateral y regional”, organizado por el Senado de la República,⁹ que tuvo como objetivo fortalecer el debate parlamentario e identificar oportunidades que la liberalización comercial generará en los dos países.

En su mensaje habló de la relevancia geopolítica de esa nación centroamericana, que conecta a Sudamérica con Centroamérica, y la importante infraestructura logística del Canal de Panamá que une al Pacífico con el Atlántico. Subrayó que el marco jurídico actual consta de 17 instrumentos que abarcan temas como transporte aéreo, extradición, evitar la doble imposición, temas consulares y turismo.

Resaltó que Panamá incorporó en 2014 a nacionales mexicanos en el esquema de “residente permanente”, lo que ha permitido que más de 100 connacionales realicen actividades remuneradas en ese país. Además, en 2013, Panamá transfirió a México la presidencia de la Asociación de Estados del Caribe (AEC) y de la Conferencia Iberoamericana.

El comercio entre México y Panamá se incrementó 214% en los últimos 10 años, al pasar de 339 a mil 64 millones de dólares, con lo cual Panamá se ubicó como el cuarto socio comercial de México en Centroamérica y en el onceavo en América Latina y el Caribe. Panamá es el primer inversionista de Centroamérica en México, con un monto superior a los 932 millones de dólares, y es el segundo destino de las inversiones mexicanas en esta región, con cerca de dos mil 63 millones de dólares.

Fuente de información:

<http://saladeprensa.sre.gob.mx/index.php/es/comunicados/5638-085>

Para tener acceso a información relacionada visite:

<http://comunicacion.senado.gob.mx/index.php/informacion/boletines/18931-libre-comercio-con-panama-permitira-diversificar-negocios-de-mexico-coinciden-senadores-y-funcionarios.html>

⁹ <http://comunicacion.senado.gob.mx/index.php/informacion/boletines/18931-libre-comercio-con-panama-permitira-diversificar-negocios-de-mexico-coinciden-senadores-y-funcionarios.html>

México y Líbano acuerdan fortalecer sus vínculos comerciales y de inversión (SRE)

El 23 de febrero de 2015, la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE) dio a conocer que el Ministro de Relaciones Exteriores y de Emigrantes de Líbano realizó una visita de trabajo a México, cuyo objetivo principal fue fortalecer el diálogo político de alto nivel y refrendar los lazos de amistad y cooperación que unen a los dos países.

En el marco de su vista, el funcionario libanés fue recibido por el Secretario de Relaciones Exteriores, con quien copresidió los trabajos de la II Reunión del Mecanismo de Consultas Políticas entre ambos países, encuentro en el que dialogaron sobre distintos temas de las agendas bilateral e internacional.

Ambos Cancilleres coincidieron en la necesidad de robustecer los intercambios y proyectos de cooperación, y acordaron promover acciones concretas para aumentar los flujos comerciales y de inversión. Asimismo, subrayaron la importancia de fomentar los contactos entre los sectores público y privado de los dos países e impulsar la movilidad académica.

El Titular de la SRE manifestó que el gobierno de México está orgulloso de las contribuciones al desarrollo del país realizadas por la comunidad de origen libanés y destacó su papel como un puente de unión y un catalizador fundamental para la cooperación entre ambos países.

En relación con la situación en Medio Oriente, el funcionario mexicano manifestó que es necesario privilegiar la vía diplomática para lograr una solución pacífica a los conflictos que vive la región. Reconoció los esfuerzos del gobierno de Líbano para atender las necesidades de más de un millón de refugiados sirios que actualmente se encuentran en su territorio.

El Canciller libanés impartió, en la sede del Instituto Matías Romero de Estudios Diplomáticos, la conferencia intitulada “La política exterior de Líbano en el contexto actual del Medio Oriente”.

Fuente de información:

<http://saladeprensa.sre.gob.mx/index.php/es/comunicados/5636-084>

Para tener acceso a información relacionada visite:

<http://saladeprensa.sre.gob.mx/index.php/es/discursos/5637-2015-02-23-22-30-21>

<http://saladeprensa.sre.gob.mx/index.php/es/comunicados/5634-083>

México participa en el primer encuentro de la Alianza para la Prosperidad del Triángulo Norte (SRE)

El 25 de febrero de 2015, la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE) comunicó que la Subsecretaria para América Latina y el Caribe participó en el “Primer Encuentro de la Alianza para la Prosperidad del Triángulo Norte”, mecanismo que tiene como objetivo impulsar el desarrollo productivo, la inversión en capital humano, la seguridad ciudadana y el fortalecimiento de las instituciones locales.

La Subsecretaria de la SER habló de las acciones que México realiza acorde a los pilares de la Alianza para la Prosperidad. Destacó que, en materia de infraestructura, se ha trabajado en la modernización de puertos fronterizos con Guatemala, en la construcción de dos puentes en El Salvador y de una carretera en Honduras.

En temas energéticos, se avanza en la operatividad del Sistema de Interconexión Eléctrica para los Países de América Central y en la construcción de un gaseoducto regional. Subrayó el carácter multidimensional con el que deben ser abordados los temas de seguridad y migración así como los proyectos de desarrollo social que se han puesto en marcha a nivel comunitario.

El encuentro, celebrado en Tela, Honduras, contó con la participación del Presidente de ese país, el Presidente de Guatemala, el Vicepresidente de El Salvador, así como representantes del gobierno de Estados Unidos de Norteamérica, del Banco Interamericano de Desarrollo, del Consejo Empresarial de América Latina y de organismos comprometidos con este esfuerzo regional para la generación de oportunidades y desarrollo.

Las inversiones mexicanas en Centroamérica se concentran principalmente en Honduras, Guatemala y El Salvador, y superan los cuatro mil 500 millones de dólares, lo que ha contribuido a la generación de más de 50 mil empleos en la región. El comercio de México con el Triángulo Norte es de tres mil 995 millones de dólares.

Fuente de información:

<http://saladeprensa.sre.gob.mx/index.php/es/comunicados/5658-093>

Avanza industria tequilera con apoyo del Gobierno de la República (SE, SAGARPA)

El 26 de febrero de 2015, la Secretaría de Economía (SE) y la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informaron de la asistencia de los Titulares de ambas dependencias federales a la Asamblea Anual Ordinaria de la Cámara Nacional de la Industria Tequilera. Durante el evento, el Secretario de Economía aseguró que después del sector automotriz mexicano es la industria tequilera la que más exporta en materia de lo que se elabora nacionalmente. A continuación se presentan los detalles.

El Secretario de Economía asistió a la Asamblea Anual Ordinaria de la Cámara Nacional de la Industria Tequilera, ceremonia en la que el Secretario de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación tomó protesta al nuevo Presidente del Organismo.

En este evento estuvo presente el Gobernador de Jalisco; empresarios de la industria tequilera, entre ellos el Presidente saliente de la Cámara, así como el Coordinador del Consejo de Cámaras Industriales de Jalisco, el Candidato de Unidad a la Presidencia de la Concamin, el Subsecretario de Alimentación de Competitividad de la SAGARPA y el Director General de ProMéxico.

En su discurso, el Secretario de Economía mencionó que la industria del tequila va más allá de la generación de más de 70 mil empleos directos y la integración vertical con el sector del campo mexicano. “Va mucho más allá porque nos representa a todos como mexicanos”, dijo.

Añadió que después del sector automotriz mexicano, que exporta más del 82% de lo que produce, es la industria tequilera la que más exporta en materia de lo que elabora nacionalmente. “El 70% del producto que ustedes realizan va a más de cien países en el orbe”, destacó.

“Por cada minuto que pasa, ustedes están exportando 435 botellas de 750 mililitros; es una manera muy palpable de ver el gran esfuerzo que están haciendo en los mercados internacionales”, enfatizó.

Luego de tomar la protesta al nuevo Consejo Directivo de la Cámara Nacional de la Industria Tequilera, el Titular de la SAGARPA destacó que es con un trabajo en unidad y con coordinación institucional como se logran mayores avances en el sector agroalimentario; señaló que esta Cámara es un ejemplo de trabajo conjunto, proyección y expansión.

Afirmó que éste es un aliado permanente del trabajo y los esfuerzos de los productores y agroindustriales, al ubicar al sector agroalimentario como un pilar en el desarrollo económico y social del país.

En esta nueva visión, indicó, la industria del tequila registra años muy productivos, con una historia, un presente y un futuro promisorio y con nuevos retos para ampliar las exportaciones a países de Asia y Europa.

Ante los representantes de las 74 empresas afiliadas a esta Cámara, el Secretario de Agricultura subrayó que la SAGARPA reorienta programas y recursos para fortalecer las campañas de promoción a nivel nacional e internacional, así como en la participación de agroempresas en ferias internacionales para el posicionamiento del tequila mexicano.

En tanto, el Gobernador de Jalisco aseguró que la Cámara de la Industria del Tequila está más vigorosa que nunca, gracias al impulso, el financiamiento, a la tecnología y a la innovación, llegando a otras fronteras con el apoyo del Gobierno de la República.

Sostuvo que la industria del tequila está cada vez más sólida, porque ha sabido enfrentar los retos y representa un ejemplo a nivel nacional de colaboración y sustentabilidad. La clave del éxito, recalcó, ha sido el trabajo en conjunto, la disposición de todos los actores, tanto de la iniciativa privada como de las autoridades de los distintos niveles de gobierno.

Finalmente, dijo que en 2014 se exportaron a Estados Unidos de Norteamérica 134 millones de litros de tequila, lo que representa 55% de la producción nacional y que se han abierto las puertas al mercado chino.

El Presidente entrante de la Cámara Nacional de la Industria Tequilera manifestó que el objetivo central de su gestión será continuar impulsando el desarrollo del tequila en el mundo. Dijo que para ello se requiere una industria fuerte y unida.

Aseveró que el prestigio del tequila se ha construido con base en su legalidad, impulsando la Norma Oficial Mexicana y la Denominación de Origen a través del

Consejo Regulador del Tequila. “Con este esfuerzo México tiene un producto sin igual, de gran calidad y con un soporte legal muy sólido, que sobre todo sostiene miles de empleos y genera un importante desarrollo económico para México y para el estado de Jalisco”, concluyó.

El Presidente saliente de la Cámara Nacional de la Industria Tequilera agradeció el apoyo de todos los miembros de la misma y de los Gobiernos de la República y del estado de Jalisco para fortalecer al sector en el mundo, esto último en referencia al acceso del tequila en el mercado de China.

El Titular de la Secretaría de Economía fue acompañado por el Coordinador General de Delegaciones Federales, el Delegado de la SE en Jalisco y el Director General del Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial.

Posteriormente, el Secretario de Economía acompañó al Presidente de México a una reunión de trabajo con empresarios de Jalisco.

Fuente de información:

<http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/10920-comunicado-conjunto15-0226>

<http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/2012/Paginas/2015B151.aspx>

Para tener acceso a información relacionada visite:

<http://www.presidencia.gob.mx/sector-primario-cierra-2014-con-un-crecimiento-del-4/>

Para tener acceso a la versión estenográfica de las palabras del Secretario de Economía con motivo de la Asamblea Anual de la Cámara Nacional de la Industria Tequilera visite:

<http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/discursos/10918-discurso15-0226>

Disminuye 45% la importación ilegal de calzado (SAT)

El 23 de febrero de 2015, el Servicio de Administración Tributaria (SAT) dio a conocer los esfuerzos por combatir la importación ilegal de calzado al país. A continuación se presenta la información.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) a través del SAT, así como representantes del sector industrial del calzado, informaron en conferencia de prensa diversos resultados positivos en ese sector, destacando que la importación ilegal de calzado asiático se redujo 45% en el último trimestre del 2014, pasando de alrededor de 7 millones de pares de zapatos a solo 4 millones al mes.

En agosto de 2014, se anunció el Decreto que busca promover la productividad y competitividad, así como combatir las prácticas de subvaluación del sector calzado, que entró en vigor en septiembre de ese mismo año, con resultados inmediatos y tangibles para esta industria que genera alrededor de 240 mil empleos.

El Presidente de la Cámara de la Industria del Calzado del Estado de Guanajuato (CICEG) afirmó que las acciones implementadas por el Gobierno Federal están poniendo el orden en el mercado mexicano de calzado y agradeció el trabajo realizado hasta ahora, “en aras de lograr que la industria del calzado se consolide como motor del desarrollo económico, impulsando así la inversión productiva de las más de 11 mil empresas fabricantes de zapato”, concluyó.

Por su parte, el Jefe del SAT señaló que más de 70% del calzado entraba a México de manera subvaluada, es decir, por debajo del precio mínimo de producción, incluso por debajo del precio de la materia prima con la que se fabrica, y además usando una suspensión definitiva. En este sentido, dijo que “durante octubre, noviembre y diciembre, no entró un solo par de calzado de Asia que hubiera utilizado una suspensión definitiva”, es decir, ésta disminuyó en su totalidad.

A partir de octubre, explicó el funcionario del SAT, solamente 278 importadores que constituyen el Padrón Sectorial introducen calzado en México, y se han generado garantías de poco más de 380 millones de pesos cuando su valor es inferior a los precios estimados.

Esas garantías, comentó, podrán hacerse efectivas una vez que la autoridad concluya una auditoría para conocer si efectivamente el precio que fue declarado en la aduana es el precio con el que fue adquirido el calzado. En caso de confirmarse, se devolverán a quien hizo la importación, pero si la factura fue falsa, se quedarán en favor del Estado Mexicano para el pago de los impuestos, lo que el importador en su momento no hizo.

Finalmente, el titular del SAT reiteró la firme determinación del Estado Mexicano y de las instituciones del Gobierno de la República de combatir de manera frontal el comercio ilícito que afecta la planta productiva nacional; para ello, se están implementando acciones similares con la industria del tequila y la textil, con las que se ha establecido un diálogo para comprender su problemática y trabajar de manera conjunta para mantener, proteger e impulsar la industria nacional.

En la conferencia de prensa estuvieron presentes también el Presidente entrante de la Confederación de Cámaras Industriales, el Director General de Comercio Exterior de la Secretaría de Economía, el Presidente la Cámara de la Industria del Calzado del Estado de Jalisco, el Presidente de la Cámara Nacional de la Industria del Calzado y el Presidente entrante de la Cámara de la Industria del Calzado del Estado de Guanajuato.

Fuente de información:

http://www.sat.gob.mx/sala_prensa/comunicados_nacionales/Paginas/com2015_021.aspx

Para tener acceso a información relacionada visite:

<http://oncenoticias.tv/index.php?modulo=interior¬a=136&dt=2015-02-23>

Globalización y Tratados Bilaterales (BBVA Research)

El 14 de marzo de 2015, la sección de estudios económicos de BBVA Research dio a conocer el artículo de prensa “Globalización y Tratados Bilaterales” que se presenta a continuación.

Hay dos factores clave, no los únicos, en la larga expansión global que terminó con la crisis de 2008-2009. El primero, el aumento de la deuda hasta niveles a la postre insostenibles en las economías avanzadas. El segundo, el dinamismo del comercio internacional de bienes y servicios, que desde mediados de los años 80 crecía a un promedio anual del 7%, tres puntos más que el Producto Interno Bruto (PIB). Sin embargo, desde 2008, el comercio crece mucho más lentamente, sólo el 3% con un PIB mundial que se ha frenado menos de un punto porcentual. ¿Ha supuesto la recesión de 2008 un cambio persistente en el proceso de globalización de los intercambios comerciales? La respuesta corta es que no hay evidencia de ello porque hay factores de impacto más profundo; la respuesta larga es el resto del artículo.

La globalización, el aumento de intercambios económicos, es resultado de los avances en el transporte y en la transmisión de información, un proceso de largo aliento. La llegada de la fuerza del vapor al transporte marítimo o del teléfono a la comunicación son ejemplos de eventos realmente disruptivos, cambios estructurales que produjeron efectos permanentes en el dinamismo del comercio. En todo caso, sí parece que dos elementos que ayudaron en su expansión anterior no lo están haciendo ahora, y no como consecuencia al menos exclusiva de la crisis, a la que sí se puede achacar por ejemplo la menor disponibilidad de financiamiento.

En primer lugar, el mero desarrollo de China, protagonista del dinamismo comercial previo, hace que su modelo productivo se oriente hacia el consumo interno, facilitando procesos de producción integrados verticalmente en el país. Y el desarrollo de China está siendo muy rápido: si en 2004, China tenía una renta per cápita que era una décima parte de la de Estados Unidos de Norteamérica, en 2014 era una cuarta parte.

Un segundo elemento es el de unas políticas comerciales que tienen más difícil lograr reducciones adicionales de tarifas a la importación, ya bajas en general, o sin los incentivos apropiados para llegar a acuerdos multilaterales en el seno de la

Organización Mundial del Comercio (OMC). Estos acuerdos exigen consenso de todos los países para una agenda amplia (desde agricultura a comercio de servicios) y sin posibilidad de “desenganche”. Así, la OMC tardó 10 años, de 2004 a 2013, en alcanzar un acuerdo de facilitación aduanera que aún no se ha implementado.

El impulso al comercio puede venir de acuerdos regionales, como la Alianza del Pacífico (TTIP, por sus siglas en inglés) en marcha desde 2011, o el que se negocia entre la Unión Europea y Estados Unidos de Norteamérica desde 2013. De hecho, los acuerdos comerciales bilaterales o de ámbito regional fueron cada vez más numerosos desde comienzos de la década pasada y hasta el comienzo de la crisis. De un promedio de siete acuerdos regionales al año en la década de los años 90 se ha pasado a un promedio de 14 desde 2001.

Los acuerdos regionales recogen el desarrollo de cadenas globales de valor, que van más allá del flujo físico de bienes o de la transacción de servicios y que requieren de más facilidades que la de la tarifa en frontera. Necesitan de un entorno apropiado para los flujos inversionistas, de libertad de entrada en actividades protegidas domésticamente, de un marco regulatorio no discriminatorio para los inversionistas extranjeros. En definitiva, se necesita de unas reglas de juego equilibradas entre áreas económicas distintas. Y estas cadenas de valor, crecientes, son tanto más importantes además cuanto mayor es el desarrollo de las economías. Las economías más desarrolladas son las más complejas por la cantidad de conocimiento incorporado en los muy diversos productos que elaboran y, por lo tanto, necesitan de las mínimas barreras al intercambio, de las mismas reglas de juego para todo su catálogo de productos. Éste es el porqué de la negociación entre Estados Unidos de Norteamérica y la Unión Europea para alcanzar un acuerdo de libre comercio. Un asunto importante porque la eliminación de barreras comerciales produce ganancias de bienestar en el largo plazo, mayores cuanto más amplios sean los cambios y los sectores y economías

afectados. Esas mejoras reflejarán el ritmo al que seguirá avanzando la globalización económica en el largo plazo, más allá de crisis cíclicas más o menos intensas.

Fuente de información:

<https://www.bbvaresearch.com/wp-content/plugins/custom-pdf-generator/generate.php?post=68325>

Examen de las Políticas Comerciales: Japón (OMC)

El 9 de marzo de 2015, la Organización Mundial del Comercio (OMC) presentó el “Examen de las Políticas Comerciales: Japón”. A continuación se presenta el Resumen del Informe de la Secretaría de la OMC.

Resumen

1. Japón ha venido aplicando desde diciembre de 2012 un ambicioso programa de reformas para superar la deflación y revitalizar su economía, después de más de un decenio de desaceleración. El programa consiste en una estrategia que gira en torno a “tres ejes”: expansión monetaria (un objetivo de 2% de inflación a alcanzar a la mayor brevedad posible, principalmente mediante la expansión de la base monetaria); introducción de estímulos fiscales (alrededor de 100 mil millones de dólares estadounidenses en enero de 2013 y otros 53 mil millones de dólares en diciembre de 2013 en un intento por impulsar el crecimiento); y aplicación de reformas estructurales en esferas como la agricultura, la energía y la atención sanitaria que tardarán más tiempo en llevarse a cabo, entre otras cosas porque requieren cambios legislativos y administrativos cuya preparación lleva tiempo.
2. Las medidas expansivas de política monetaria y fiscal adoptadas desde el último examen han reforzado la economía japonesa pero no han sido suficientes para lograr un crecimiento económico vigoroso. De hecho, se estima que en 2014 la tasa de crecimiento real del PIB de Japón será de 0.9% (frente al 1.5% en 2012 y en 2013).

Las autoridades reconocen que hay que acometer reformas estructurales profundas para hacer frente a los problemas estructurales que se arrastran desde hace largo tiempo y para lograr un crecimiento sostenible en el futuro. Aunque se ha avanzado un tanto en este sentido, es necesario dar otros pasos, por ejemplo, adoptando nuevas medidas de liberalización del comercio y la inversión a fin de estimular la inversión privada y aumentar la productividad y la competitividad.

3. Desde 2011, Japón sufre un déficit comercial persistente, el más largo desde que se empezó a registrar datos comparables. En 2013, Japón registró su mayor déficit comercial anual (118 mil millones de dólares); aunque aumentó el valor de las exportaciones en dólares estadounidense, las importaciones crecieron hasta alcanzar el máximo histórico. Un factor importante que puede contribuir a explicar el incremento de las importaciones fue el aumento de las importaciones de combustibles fósiles, que sustituyeron a la energía nuclear tras el accidente de la central nuclear de Fukushima en 2011 y el cierre posterior de otras centrales nucleares.
4. Las entradas de inversión extranjera directa a Japón siguen siendo inferiores a las de otras grandes economías desarrolladas. En la Estrategia de Revitalización de Japón se ha establecido el objetivo de duplicar la inversión extranjera directa para 2020. Para lograr este objetivo, Japón va a intensificar el recurso a las asociaciones público-privadas. Además, está previsto llevar a cabo proyectos de infraestructura con financiamiento privado en el curso de los próximos 10 años. Por otra parte, Japón es el segundo mayor inversionista directo del mundo en el exterior, particularmente en algunos países de la Asociación de Naciones del Asia Sudoriental (ASEAN), donde las filiales de empresas japonesas desempeñan a menudo un papel de liderazgo en sectores como el del automóvil y el de los productos electrónicos.

5. La actual red de 13 acuerdos comerciales regionales de Japón es idéntica a la que existía cuando se realizó el examen anterior. Japón ha excluido de estos acuerdos algunos productos agropecuarios y productos conexos sensibles, más concretamente, determinadas líneas arancelarias correspondientes a la carne y los productos cárnicos, el pescado y los productos de la pesca, los productos lácteos, el arroz, los productos de la molinería, la madera contrachapada, el cuero y sus manufacturas y el calzado. Algunos de estos productos también están excluidos del Sistema Generalizado de Preferencias (SGP) de Japón.
6. Durante el período objeto de examen se firmó un acuerdo comercial regional con Australia y se alcanzó en principio otro con Mongolia. Además, Japón está en negociaciones con Canadá, Colombia, China, el Consejo de Cooperación del Golfo (CCG), la República de Corea, la Unión Europea y Turquía. Además, Japón participa en las negociaciones del Acuerdo de Asociación Transpacífico y es parte en la Asociación Económica Regional Amplia. El objetivo del Japón es aumentar el comercio que realiza en el marco de acuerdos comerciales regionales de una cifra cercana a 19% en 2013 a 70% en 2018.
7. En general, las políticas comerciales de Japón no han experimentado grandes cambios durante el período objeto de examen, durante el cual ha mantenido intensas negociaciones para la conclusión de acuerdos comerciales regionales, ha acometido reformas internas para aumentar su competitividad y ha participado en los trabajos de la OMC.
8. El promedio aritmético global del tipo arancelario NMF aplicado en Japón disminuyó de 6.3% en el ejercicio económico de 2012 a 5.8% en el ejercicio económico de 2014 a causa del aumento de los precios unitarios de muchos productos agrícolas, que redujo los equivalentes *ad valorem*. Debido a ello, el promedio simple de los productos agrícolas (definición de la OMC) es de 14.9%

(frente al 17.5% en el ejercicio económico de 2012), mientras que el correspondiente a los productos no agrícolas es de 3.7% (el mismo que en el ejercicio económico de 2012).

9. Japón ha consolidado el 98.3% de sus líneas arancelarias (quedan por consolidar 159 líneas). En el ejercicio económico de 2014, la diferencia entre el promedio de los aranceles NMF consolidados (5.9%) y el promedio de los aranceles NMF aplicados (5.8%) fue insignificante, lo que refleja un alto grado de previsibilidad del Arancel. No obstante, el tipo consolidado medio que grava los productos agrícolas (15.2%) sigue siendo mucho más elevado que el que se aplica a los productos no agrícolas (3.7%).
10. Japón hace relativamente poco uso de medidas comerciales correctivas especiales. Durante el período examinado no ha aplicado medidas compensatorias o de salvaguardia y solo mantiene en vigor un derecho antidumping sobre el dióxido de manganeso electrolítico procedente de China, Sudáfrica y España. El plazo de aplicación de este derecho se ha prorrogado cinco años y expirará el 5 de marzo de 2019. En 2014, Japón inició una investigación antidumping sobre el diisocianato de tolueno procedente de China.
11. Por diversas razones, las prescripciones de Japón relativas a las cuestiones sanitarias y fitosanitarias y los obstáculos técnicos al comercio son a menudo más estrictas que las normas internacionales, y el costo que supone el cumplimiento de sus normas de calidad y seguridad puede ser elevado. El 31 de marzo de 2014 estaban en vigor 10 mil 525 normas industriales de Japón, 5 mil 823 de las cuales se corresponden con normas internacionales; el 97% de dichas normas han sido armonizadas con normas internacionales idénticas o modificadas. Japón prohíbe las importaciones de carne de bovino y aves de corral procedentes de diversos países para impedir la propagación de la EEB y la gripe aviar.

12. Japón ha introducido algunos cambios en su régimen de contratación pública, básicamente para excluir de la participación en las licitaciones públicas a aquellas partes que, entre otras cosas, intencionadamente efectúen trabajos de construcción o presten servicios de calidad deficiente, o facturen una cantidad excesiva por una documentación falsa relativa a los contratos. Japón también ha reducido recientemente algunos de sus umbrales para la contratación de bienes y servicios en el marco del Acuerdo sobre Contratación Pública.
13. En diciembre de 2013 se modificó la Ley Antimonopolio, entre otras cosas para eliminar el trámite de audiencia de la Comisión de Comercio Leal de Japón en el caso de los recursos administrativos. Una vez que la Ley haya entrado en vigor, todos los recursos relacionados con resoluciones de la Comisión se someterán a la jurisdicción exclusiva del Tribunal de Distrito de Tokio con el objetivo de garantizar la competencia técnica y mejorar la equidad procesal.
14. Las principales novedades que se han registrado en el marco de los derechos de propiedad intelectual de Japón han consistido en el reforzamiento de la protección del derecho de autor en el entorno digital, la introducción de la protección de las marcas de fábrica o de comercio no tradicionales, la mejora de la eficiencia del sistema de patentes y una importante resolución judicial sobre la protección de las patentes esenciales. Japón continúa participando activamente en los foros multilaterales que se han conformado para armonizar los regímenes de protección de los derechos de propiedad intelectual.
15. A pesar de los cambios introducidos en los programas agrícolas durante los últimos años, las ayudas y la protección al sector agrícola en Japón siguen siendo elevadas en comparación con otros países y se otorgan a través de un amplio conjunto de políticas. Aunque el gobierno ha seguido prestando una atención cada vez mayor a los programas de sostenimiento de los ingresos, el componente principal son los

programas de sostenimiento de los precios que, junto con otras transferencias con base en la producción y los insumos, constituyen una de las formas de ayuda que más pueden distorsionar la producción y el comercio.

16. Habida cuenta de que es uno de los mayores consumidores de pescado y marisco del mundo, Japón ofrece distintas medidas de ayuda a la pesca. Las ayudas presupuestarias al sector aumentaron después de los graves daños causados por el tsunami de 2011 con el objetivo de completar la recuperación de las instalaciones portuarias de pesca antes de que haya concluido el ejercicio económico de 2015. Aunque el promedio de los aranceles NMF aplicados al pescado y los productos de la pesca fue de 6.2% en el ejercicio económico de 2014 (el mismo que en el ejercicio económico de 2012), varias especies de peces están sujetas a contingentes de importación.
17. El cierre de centrales nucleares tras el accidente de Fukushima de 2011 se ha traducido en un importante programa de reconstrucción. Aunque el sector eléctrico ha sido objeto de una reforma gradual durante los últimos 20 años, los servicios públicos regionales siguen siendo los principales productores, transmisores, distribuidores y vendedores minoristas, y los intercambios entre algunas de las regiones continúan siendo limitados. El objetivo de las modificaciones que se han hecho recientemente en la Ley sobre las Compañías de Electricidad es garantizar un suministro estable de electricidad, eliminar las tarifas eléctricas en la mayor medida posible y ampliar las posibilidades de elección de los consumidores y las oportunidades empresariales.
18. En el sector de los servicios financieros, el Organismo de Servicios Financieros de Japón ha modificado las normas relativas a las operaciones de gran riesgo en consonancia con las normas internacionales; la reforma entrará en vigor en diciembre de 2014. Por lo que se refiere a las directrices en materia de supervisión

y medidas conexas, el Organismo de Servicios Financieros ha revisado los requisitos de capital mínimo de los bancos activos en el plano internacional y tiene previsto introducir otras reservas de capital y medidas relacionadas con la liquidez de conformidad con el Acuerdo de Basilea III. La legislación y las políticas de Japón en los sectores de telecomunicaciones y de transporte no han experimentado grandes cambios.

19. En general, y a pesar de un largo período de resultados económicos relativamente poco satisfactorios y de que ha sufrido algunas perturbaciones importantes en la economía durante los últimos años, Japón continúa siendo una economía abierta y transparente (si bien las ayudas y la protección en algunas esferas, en particular en el sector agrícola, siguen siendo elevadas). Japón tiene numerosas características singulares. Algunas de ellas han contribuido a hacer de él el tercer país más rico del mundo, pero otras provocan un aumento de los costos asociados a las importaciones, las exportaciones, la inversión y la actividad empresarial. El objetivo del tercer eje del actual programa de reformas es afrontar muchos de estos obstáculos al crecimiento, una condición necesaria para lograr un nivel de crecimiento más elevado y sostenible.

Fuente de información:

https://www.wto.org/spanish/tratop_s/tp410_s/tp410_s.pdf

Para tener acceso a información relacionada visite:

https://www.wto.org/spanish/tratop_s/tp410_s/tp410_s.htm

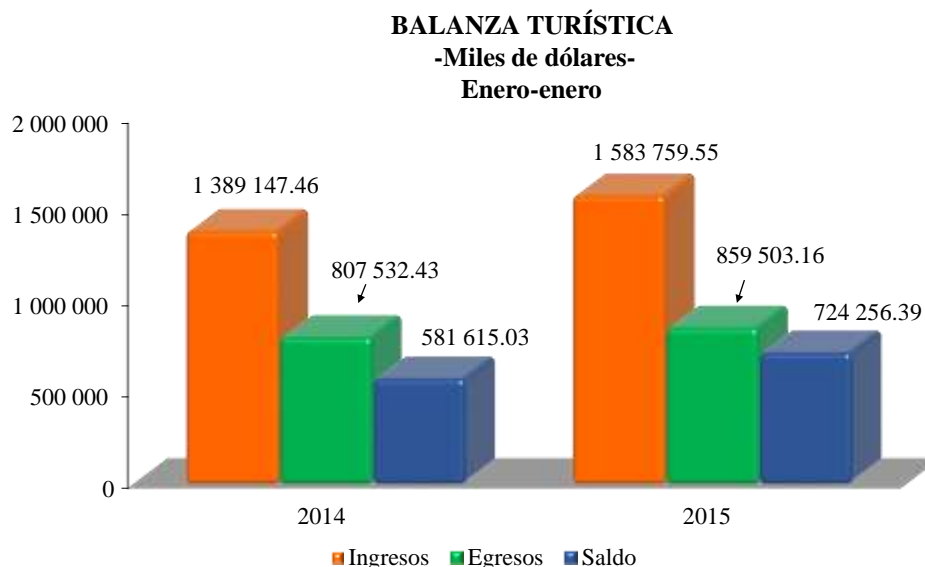
<http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/2012/Paginas/2015B181.aspx>

<http://www.imf.org/external/pubs/cat/longres.aspx?sk=42784.0>

Turismo (Banxico-Sectur)

El 10 de marzo de 2015, el Banco de México (Banxico) y la Secretaría de Turismo (Sectur) informaron que, con base en la Cuenta de Viajeros Internacionales, que sustenta los Resultados Acumulados de la Actividad Turística, durante enero de 2015

se registraron ingresos turísticos por 1 mil 583 millones 759.55 mil dólares, monto que significó un aumento de 14.01% con respecto al mismo mes de 2014.



FUENTE: Banco de México.

Durante enero de 2015, llegaron al interior del país 1 millón 482 mil 540 turistas de internación, lo que representó un aumento de 7.69% con relación al mismo período del año anterior y significó un ingreso de 1 mil 349 millones 832.07 mil dólares, lo que se tradujo en una derrama económica mayor en 16.10%, a la reportada en el lapso de referencia.

Cabe señalar que los excursionistas en cruceros, durante enero de 2015, sumaron un total de 694 mil 440 turistas, cifra 21.33% mayor a la observada en igual lapso de 2014. Asimismo, por este concepto se registró un ingreso de 47 millones 907 mil 50 dólares por este rubro, lo que significó un aumento de 11.85 por ciento.

Por su parte, el gasto medio de los turistas de internación que se internaron en el país, durante enero de 2015, ascendió a 910.48 dólares, cantidad 7.80% mayor a la observada en el mismo lapso de 2014. Asimismo, se registró un aumento de 12.18% en el gasto

medio de los turistas fronterizos, y una disminución de 7.81% de los excursionistas en crucero.

VIAJEROS INTERNACIONALES

-Saldo e ingresos-

Concepto	Enero		Variación Relativa (%)
	2014 (A)	2015 (B)	
Saldo ^{1/}	581 615.03	724 256.39	24.53
Ingresos ^{1/}	1 389 147.46	1 583 759.55	14.01
Turistas internacionales	1 207 936.63	1 412 995.82	16.98
Turistas de internación	1 162 682.96	1 349 832.07	16.10
Turistas fronterizos	45 253.67	63 163.75	39.58
Excursionistas internacionales	181 210.83	170 763.73	-5.77
Excursionistas fronterizos	138 378.83	122 856.68	-11.22
Excursionistas en cruceros	42 832.00	47 907.05	11.85
Número de viajeros ^{2/}	6 558.77	7 250.43	10.55
Turistas internacionales	2 274.37	2 599.47	14.29
Turistas de internación	1 376.64	1 482.54	7.69
Turistas fronterizos	897.73	1 116.93	24.42
Excursionistas internacionales	4 284.40	4 650.96	8.56
Excursionistas fronterizos	3 712.04	3 956.52	6.59
Excursionistas en cruceros	572.36	694.44	21.33
Gasto medio ^{3/}	211.80	218.44	3.13
Turistas internacionales	531.11	543.57	2.35
Turistas de internación	844.58	910.48	7.80
Turistas fronterizos	50.41	56.55	12.18
Excursionistas internacionales	42.30	36.72	-13.19
Excursionistas fronterizos	37.28	31.05	-16.70
Excursionistas en cruceros	74.83	68.99	-7.81

Nota: Con la finalidad de disponer de una estadística más precisa de las entradas al país de mexicanos residentes en el exterior, el Comité Técnico Especializado de Estadísticas Económicas del Sector Turismo acordó incorporar como fuente de información complementaria a la estadística de viajeros internacionales a partir de 2013, el número de mexicanos con residencia en el extranjero que ingresaron al interior del país en vehículos con placas foráneas importados temporalmente, el cual se obtiene a partir de registros administrativos recabados por el Banco Nacional del Ejército Fuerza Aérea y Armada (BANJERCITO).

^{1/} Los conceptos referentes a saldo e ingresos se expresan en miles de dólares.

^{2/} Los conceptos referentes a número de viajeros se expresan en miles.

^{3/} Los conceptos referentes a gasto medio se expresan en dólares.

FUENTE: Banco de México y Secretaría de Turismo.

En lo que respecta al turismo egresivo, éste realizó erogaciones por 859 millones 503.16 mil dólares en enero de 2015, lo que representó un aumento de 6.44% con relación a lo observado en el mismo lapso de 2014. Asimismo, el gasto medio que realizó el turismo de internación en el exterior fue de 612.27 dólares, lo que evidenció un aumento de 9.19%; mientras que el gasto medio de los turistas fronterizos fue de 66.24 dólares, cifra 29.98% por arriba de la registrada en el período de referencia.

VIAJEROS INTERNACIONALES

-Egresos-

Concepto	Enero		Variación Relativa (%) (B/A)
	2014 (A)	2015 (B)	
Egresos ^{1/}	807 532.43	859 503.16	6.44
Turistas internacionales	571 138.04	602 546.15	5.50
Turistas de internación	546 728.62	559 992.52	2.43
Turistas fronterizos	24 409.42	42 553.63	74.33
Excursionistas internacionales	236 394.39	256 957.02	8.70
Excursionistas fronterizos	236 394.39	256 957.02	8.70
Número de viajeros ^{2/}	7 412.30	7 834.95	5.70
Turistas internacionales	1 454.03	1 557.04	7.08
Turistas de internación	975.06	914.62	-6.20
Turistas fronterizos	478.97	642.42	34.13
Excursionistas internacionales	5 958.28	6 277.91	5.36
Excursionistas fronterizos	5 958.28	6 277.91	5.36
Gasto medio ^{3/}	108.94	109.70	0.69
Turistas internacionales	392.80	386.98	-1.48
Turistas de internación	560.72	612.27	9.19
Turistas fronterizos	50.96	66.24	29.98
Excursionistas internacionales	39.67	40.93	3.16
Excursionistas fronterizos	39.67	40.93	3.16

Nota: Con la finalidad de disponer de una estadística más precisa de las entradas al país de mexicanos residentes en el exterior, el Comité Técnico Especializado de Estadísticas Económicas del Sector Turismo acordó incorporar como fuente de información complementaria a la estadística de viajeros internacionales a partir de 2013, el número de mexicanos con residencia en el extranjero que ingresaron al interior del país en vehículos con placas foráneas importados temporalmente, el cual se obtiene a partir de registros administrativos recabados por el Banco Nacional del Ejército Fuerza Aérea y Armada (BANJERCITO).

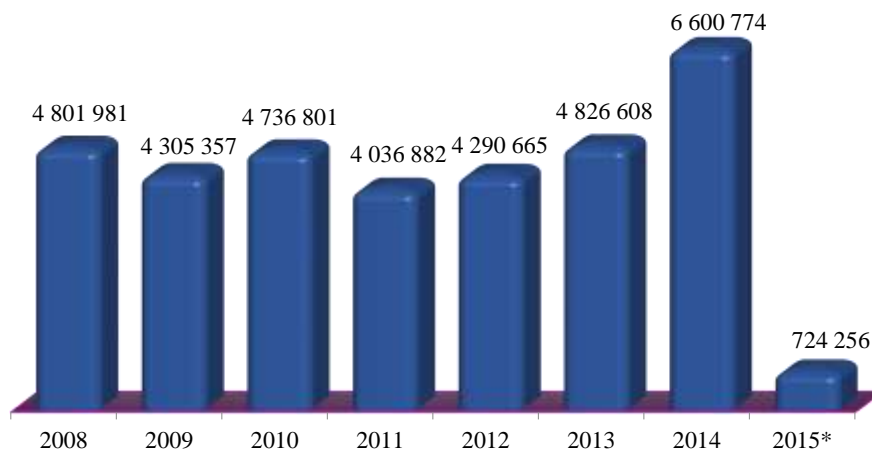
^{1/} Los conceptos referentes a los egresos se expresan en miles de dólares.

^{2/} Los conceptos referentes a número de viajeros se expresan en miles.

^{3/} Los conceptos referentes a gasto medio se expresan en dólares.

FUENTE: Banco de México y Secretaría de Turismo.

SALDO DE BALANZA TURÍSTICA
-Miles de dólares-



* Enero-enero.

FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA198§or=1&locale=es>
<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA199§or=1&locale=es>

**Crece arribo de turistas internacionales
vía aérea en enero de 2015 (Sectur)**

El 10 de marzo de 2015, la Secretaría de Turismo (Sectur) informó que de acuerdo con el informe más reciente del Sistema Integral de Operación Migratoria (SIOM), del Instituto Nacional de Migración (INM), el arribo de visitantes internacionales por vía aérea a México en enero de 2015, registró un crecimiento de 8.9% con respecto a igual mes de 2014. A continuación se presenta la información.

El arribo de visitantes internacionales por vía aérea a México en enero de este año registró un crecimiento de 8.9% con respecto a igual mes de 2014, reveló el informe más reciente del Sistema Integral de Operación Migratoria (SIOM), del INM.

Con respecto a enero de 2013, las cifras del SIOM revelan que el repunte de este segmento fue de 21.7 por ciento.

La llegada de visitantes procedentes de Estados Unidos de Norteamérica se incrementó 11.3%, con lo cual se mantuvo el buen desempeño de este mercado, en tanto que el arribo de turistas canadienses observó un incremento de 6.8 por ciento.

De acuerdo con las estadísticas del SIOM, de los países europeos, destaca la llegada de visitantes de Reino Unido que creció 14.9%, mientras que en los otros mercados el repunte en enero de este año fue más moderado:

España con 8.1%, Francia 7.7%, Italia 5.8% y Alemania 4.9%, en línea con lo esperado, dada la lenta evolución económica de la región europea.

Por su parte, la llegada de visitantes procedentes de Rusia profundizó su caída, ya que en el primer mes de 2015 se redujo en 51.4%, con respecto a enero del año anterior.

El informe del SIOM del INM, dependencia de la Secretaría de Gobernación, precisó un alto crecimiento en la llegada de visitantes internacionales por vía aérea de algunos países de Asia, tales como Corea y China con 21.7 y 19.5%, respectivamente.

Por parte de Japón, el aumento fue de 10.1%, una tasa muy razonable considerando que este mercado se encuentra atravesando una situación de debilidad económica.

Por cuanto a América del Sur, se refiere que los mercados de Colombia y Brasil continuaron registrando gran dinamismo con repuntes en sus tasas de 26.5 y 22.8 por ciento.

Chile y Perú, aunque registraron repuntes menores, sus tasas también fueron positivas con crecimientos de 10.9 y 16.5% en cada uno de los casos.

Por último, reveló el SIOM, en Argentina se observaron nuevamente resultados negativos, ya que la llegada de visitantes internacionales por vía aérea disminuyó 4.2 por ciento.

Fuente de información:

<http://www.sectur.gob.mx/2015/03/10/boletin-48-crece-8-9-arribo-de-turistas-internacionales-por-via-aerea-en-enero-de-2015-respecto-a-igual-mes-del-2014/>

Firman agenda de cooperación (Sectur)

El 9 de marzo de 2015, la Secretaría de Turismo (Sectur) y la Entidad Mexicana de Acreditación (EMA) firmaron una Agenda de Cooperación para fortalecer el Sistema Mexicano de Normalización y Evaluación de la Conformidad (SISMENEC). A continuación se presentan los detalles.

La Sectur y la Entidad Mexicana de Acreditación (EMA) firmaron una Agenda de Cooperación para fortalecer el Sistema Mexicano de Normalización y Evaluación de la Conformidad (SISMENEC).

El Subsecretario de Calidad y Regulación de la Sectur y el Presidente de la EMA formalizaron el documento que establece la nueva política en materia de normalización que están impulsando, para elevar la calidad y competitividad del sector turístico nacional.

A través de este marco de cooperación, la Sectur y la EMA también trabajarán en esquemas de colaboración para lograr procesos transparentes y eficientes en la elaboración y observancia de las normas, particularmente con respecto a acreditación y aprobación de unidades de verificación.

El Subsecretario de Calidad y Regulación de la Sectur destacó, por su parte, la importancia de las acciones de coordinación, las cuales “hacen de las normas

instrumentos garantes de la eficiencia del sector; es decir, refuerzan las labores que contribuyen a que turistas nacionales y extranjeros accedan a bienes y servicios con los más altos estándares de calidad”.

Actualmente, la Sectur forma parte del Consejo Directivo de la EMA, por lo que la firma de este instrumento permitirá consolidar las acciones conjuntas que ya se llevan a cabo en materia de acreditación, reconocimiento y fortalecimiento de las medidas de normalización y metrología.

Con la firma de Cooperación, explicó, se prevén medidas para fomentar el cumplimiento y difusión de las Normas Oficiales Mexicanas y Normas Mexicanas Turísticas para compartir información y buenas prácticas en la materia; impulsar al nuevo Sistema de Gestión de la Normalización Turística, así como al Sistema Nacional de Certificación Turística (SNCT) además de acciones de difusión y vinculación en la materia.

A través de este marco de cooperación, la Secretaría de Turismo y la EMA también trabajarán en esquemas de colaboración para lograr procesos transparentes y eficientes en la elaboración y observancia de las normas, particularmente con respecto a acreditación y aprobación de unidades de verificación.

A la fecha, la SECTUR cuenta con siete Normas Oficiales Mexicanas, cuyo objetivo es establecer requisitos técnicos que brinden seguridad, información y protección al turista.

Fuente de información:

<http://www.sectur.gob.mx/2015/03/09/boletin-47-firman-agenda-de-cooperacion-la-secretaria-de-turismo-y-la-entidad-mexicana-de-acreditacion/>

Pronostica la OMT crecimiento del Turismo Internacional de 3 a 4% este año (Sectur)

El 23 de febrero de 2015, la Secretaría de Turismo (Sectur) informó que pronostica la Organización Mundial del Turismo (OMT) crecimiento del Turismo Internacional de 3 a 4% este año. A continuación se presenta la información.

La (OMT) pronosticó que el crecimiento del turismo internacional para este año oscilará entre 3 y 4%, lo que garantizará que el sector siga contribuyendo a la recuperación económica de muchas naciones.

El Organismo especializado de las Naciones Unidas proyectó también que para 2015 el turismo internacional continuará repuntando en las regiones de Asia, Pacífico y las Américas.

De acuerdo con el último número del Barómetro del Turismo Mundial, la demanda continuará creciendo en 2015 a medida que la situación económica mundial mejore, aunque admitió que todavía hay muchas dificultades en el camino.

Como aspecto positivo, se refirió al descenso en los precios del petróleo que reducirán los costos de transporte e impulsarán el crecimiento económico en las economías importadoras de crudo.

Estas perspectivas positivas se vieron confirmadas por el Índice de Confianza de la Organización Mundial de Turismo.

Según los 300 expertos en turismo de todo el mundo consultados para elaborar el Índice, se espera que el comportamiento de la actividad turística mejore, aunque las expectativas son menos optimistas que hace un año.

El documento destacó que en 2014, las llegadas de turistas internacionales sumaron mil 138 millones, 51 millones más que en 2013. Un incremento de 4.7% que, por quinto año consecutivo, supera la media desde la crisis económica de 2009, reveló el último número del Barómetro.

De acuerdo con la publicación, que monitorea la evolución de la actividad turística a nivel global, en 2014, la región de las Américas registró un aumento del 7% en el ingreso de turistas internacionales; las subregiones América del Norte (8%), América Central y del Sur (6 % en ambos casos), se duplicaron con respecto a 2013 y se situaron muy por encima de la media mundial.

En los últimos años el turismo ha demostrado ser una actividad económica fuerte y resistente, con una gran capacidad para contribuir a la recuperación económica, ya que genera miles de millones de dólares en exportaciones y crea millones de puestos de trabajo, subrayó el informe de la OMT.

La región de Europa se consolidó como la región más visitada del mundo, con un incremento de 4%, lo que significó un aumento de 22 millones de visitantes en 2014, registrando un total de 588 millones.

Se espera que, como en años anteriores, el incremento de los ingresos por turismo internacional en 2014 haya seguido muy de cerca al de las llegadas de visitantes, los resultados sobre los ingresos por turismo internacional en 2014 se publicarán en abril de 2015.

Fuente de información:

<http://www.sectur.gob.mx/2015/02/23/boletin-38-pronostica-la-omt-crecimiento-del-turismo-internacional-de-tres-a-cuatro-por-ciento-este-ano/>

Remesas Familiares (Banxico)

El 2 de marzo de 2015, el Banco de México (Banxico) informó que, durante enero de 2015, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero sumaron 1 mil 630.72 millones de dólares, monto 0.70% inferior al reportado en el mismo mes de 2014 (1 mil 642.15 millones de dólares).



Durante el primer mes de 2015, del total de remesas del exterior, el 96.04% se realizó a través de transferencias electrónicas, lo que significó un aumento de 0.08% con respecto al mismo período de 2014. Asimismo, el 1.25% de ellas se efectuó mediante Money Orders, mismas que registraron una disminución de 51.74%; en tanto que el 2.71% se realizó en efectivo y especie, lo que representó un aumento de 26.51 por ciento.

Por otra parte, durante enero de 2015, el promedio de las remesas se ubicó en 279.18 dólares, cantidad 3.97% inferior a la registrada en el mismo lapso de 2014 (290.71 dólares).

REMESAS FAMILIARES**-Millones de dólares-**

Concepto	E n e r o		Variación
	2014	2015	Relativa
	(A)	(B)	(B/A)
Remesas Totales ^{1/}	1 642.15	1 630.72	-0.70
Transferencias Electrónicas	1 564.88	1 566.08	0.08
Money Orders	42.32	20.42	-51.74
Cheques Personales	0.00	0.00	N/E
Efectivo y Especie	34.96	44.22	26.51
Número de Remesas Totales ^{2/}	5.65	5.84	3.40
Transferencias Electrónicas	5.49	5.71	3.93
Money Orders	0.08	0.04	-51.27
Cheques Personales	0.00	0.00	N/E
Efectivo y Especie	0.08	0.09	24.61
Remesa promedio ^{3/}	290.71	279.18	-3.97
Transferencias Electrónicas	284.94	274.38	-3.71
Money Orders	517.26	512.29	-0.96
Cheques Personales	0.00	0.00	N/E
Efectivo y Especie	465.62	472.72	1.52

Nota: Las cifras de remesas familiares tienen el carácter de preliminar y están sujetas a revisiones posteriores.

^{1/} Los conceptos referentes a remesas totales se expresan en millones de dólares.

^{2/} Los conceptos referentes a número de remesas se expresan en millones de operaciones.

^{3/} Los conceptos referentes a remesa promedio se expresan en dólares.

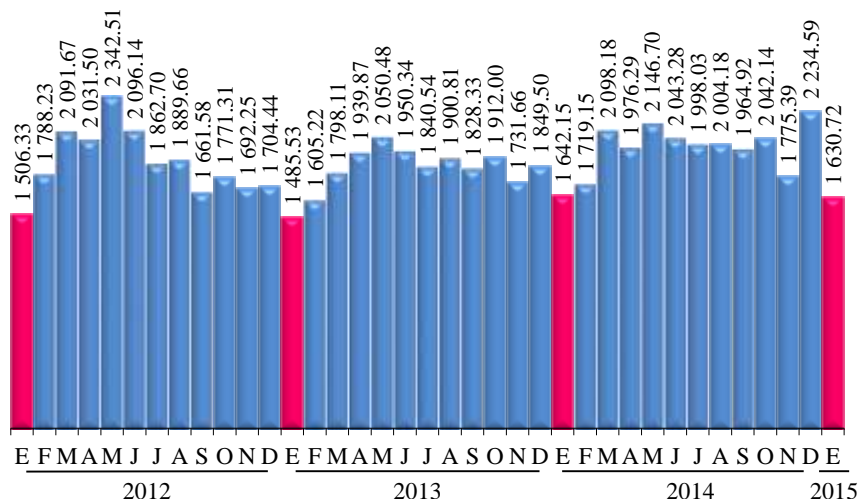
N/E = No existe.

FUENTE: Banco de México.

Remesas mensuales

Durante enero de 2015, las remesas del exterior ascendieron a 1 mil 630.72 millones de dólares, cifra 27.02% menor a la observada en el mes inmediato anterior (2 mil 234.59 millones de dólares).

REMESAS MENSUALES
–Transferencias netas del exterior–
Millones de dólares



FUENTE: Banco de México.

INGRESOS POR REMESAS FAMILIARES

	2013	2014			2015
	Diciembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Enero
Remesas Totales (Millones de dólares)	1 849.50	2 042.14	1 775.39	2 234.59	1 630.72
Money Orders	42.08	17.47	16.13	21.88	20.42
Cheques Personales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencias Electrónicas	1 755.54	1 986.72	1 725.97	2 126.52	1 566.08
Efectivo y Especie	51.87	37.95	33.29	86.18	44.22
Número de Remesas Totales (Miles de operaciones)	6 549.82	7 041.97	6 206.48	7 401.29	5 841.13
Money Orders	79.45	34.20	31.34	40.25	39.87
Cheques Personales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencias Electrónicas	6 331.78	6 923.27	6 091.34	7 163.02	5 707.71
Efectivo y Especie	138.59	84.50	83.81	198.01	93.55
Remesa Promedio Total (Dólares)	282.37	290.00	286.05	301.92	279.18
Money Orders	529.70	510.92	514.79	543.69	512.29
Cheques Personales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencias Electrónicas	277.26	286.96	283.35	296.88	274.38
Efectivo y Especie	374.30	449.09	397.24	435.23	472.72

Nota: Las cifras de remesas familiares tienen el carácter de preliminar y están sujetas a revisiones posteriores.

FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:

<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA11§or=1&locale=es>

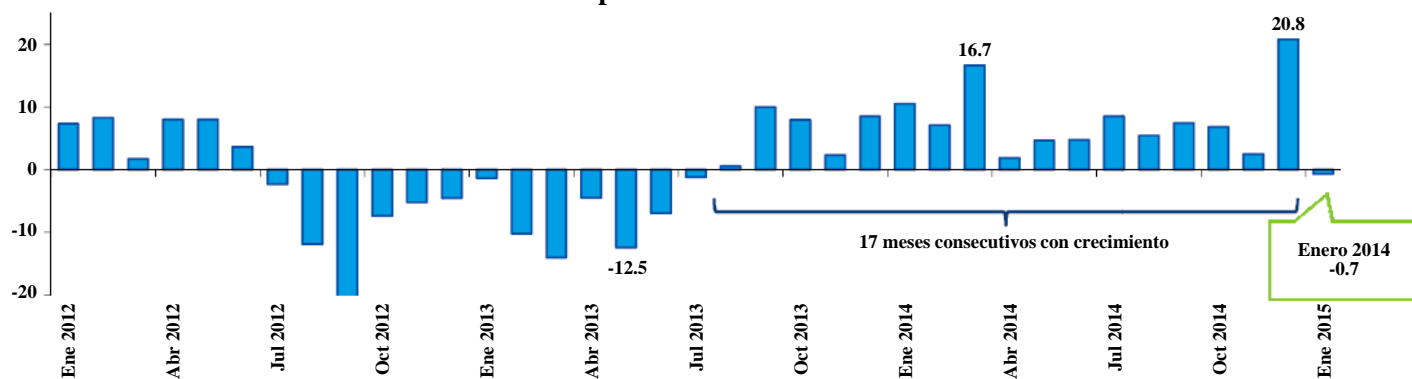
<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CE81§or=1&locale=es>

Caen remesas en enero (0.7%) tras 17 meses consecutivos a la alza (BBVA Research)

El 2 de marzo de 2015, la sección de Análisis Económico publicó el Flash Migración México, en el que señala que caen remesas en enero (0.7%) tras 17 meses consecutivos a la alza. A continuación se presenta la información.

El Banco de México (Banxico) anunció que durante el pasado mes de enero de 2015 ingresó a México la cantidad de 1 mil 630.7 millones de dólares por concepto de remesas, 0.7% menor en comparación al mismo mes de 2014. Así, las remesas a México rompieron una racha de 17 meses consecutivos de crecimientos a tasa anual desde el pasado mes de agosto de 2013. A pesar de que el número de operaciones se incrementó hasta alcanzar 5.8 millones (3.4% anual), la disminución en el fulgo de remesas de enero se asocia principalmente a la caída de la remesa promedio que se ubicó en 279.2 dólares (-4.0% anual).

REMESAS FAMILIARES A MÉXICO -Variación porcentual anual en dólares-



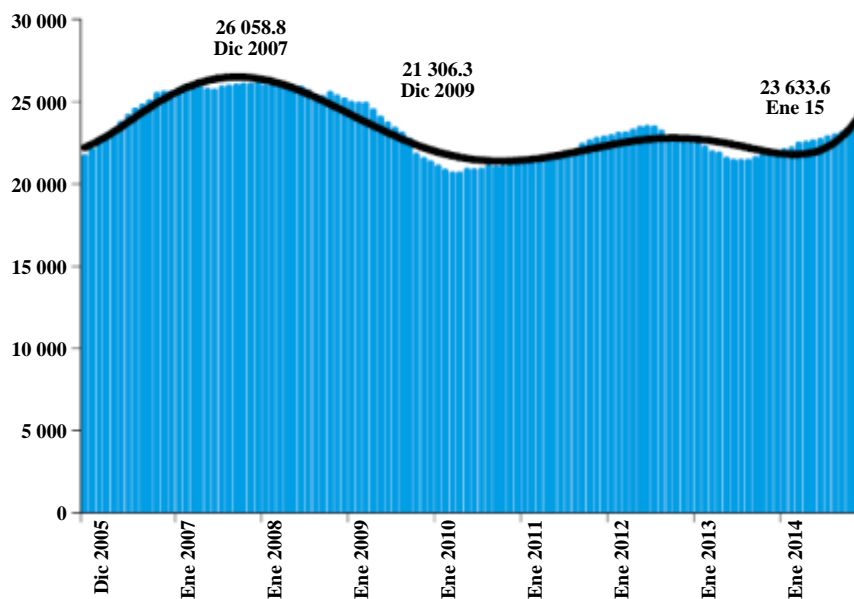
FUENTE: BBVA Research con cifras de Banxico.

Durante 2014 se observó una recuperación paulatina del empleo en Estados Unidos de Norteamérica que cerró el año con una tasa de desempleo de 5.6% ajustada estacionalmente en diciembre de 2014. Datos del *Bureau of Labor Statistics* confirman un repunte en el empleo al inicio de 2015 con una tasa de desempleo de 5.7% ajustada

estacionalmente en enero de este año, siendo casi un punto porcentual menor a la registrada en el mismo mes de 2014. Debido principalmente a la recuperación del empleo de los migrantes mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica las remesas en 2014 aumentaron significativamente hasta alcanzar 23 mil 645 md, creciendo a una tasa anual de 8.0% con respecto a 2013. Sin embargo, el incremento atípico mostrado en el flujo de remesas en diciembre de 2014 que alcanzó 2 mil 234.6 md, creciendo a una tasa de 20.8% con respecto al mismo mes de 2013, pudo haber mermado el inicio de 2015, dado que es posible que se haya aprovechado el fuerte incremento en el tipo de cambio pesos dólar en ese mes y que se hayan adelantado envíos de recursos, lo que podría explicar la caída en el flujo de remesas a 1 mil 630.7 md registrado en el mes de enero.

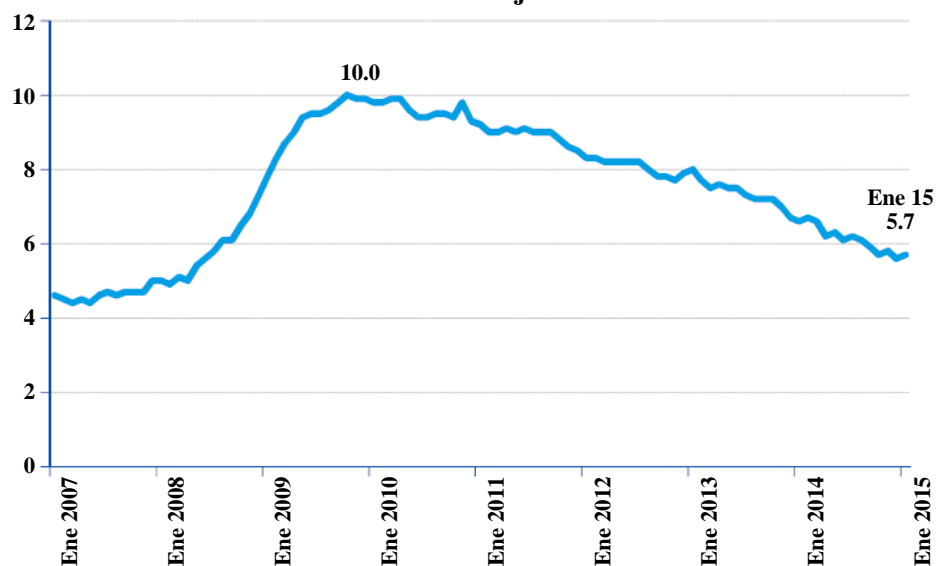
A pesar del retroceso en el flujo de remesas hacia México, en términos reales transformado en pesos se observa un incremento de 7.1% a tasa anual en enero de 2015, favorecido principalmente por la depreciación del tipo de cambio pesos por dólar.

FLUJOS ACUMULADOS EN 12 MESES DE REMESAS A MÉXICO -Millones de dólares-



FUENTE: BBVA Research con cifras de Banxico.

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA: TASA DE DESEMPLEO NACIONAL -Porcentaje-



Nota: Ajustada estacionalmente

FUENTE: BBVA Research con cifras de US Bureau of Labor Statistics.

Fuente de información:

<https://www.bbva.com/wp-content/uploads/2015/03/2015-03-02-FlashMigracionMexico1.pdf>

México y Estados Unidos de Norteamérica celebraron reunión del Grupo Ejecutivo de Políticas de Repatriación (SRE)

El 25 de febrero de 2015, la Secretaría de Relaciones Exteriores (SER) comunicó que México y Estados Unidos de Norteamérica celebraron, en Washington, D. C., la tercera reunión del Grupo Ejecutivo de Políticas de Repatriación, donde dieron seguimiento a la agenda bilateral relacionada con los procesos de repatriación de personas mexicanas y garantizar un retorno digno, seguro y ordenado.

El grupo fue acordado en la reunión de los Presidentes de México y de Estados Unidos de Norteamérica en febrero de 2014 y ha sesionado en dos ocasiones en Nuevo Laredo, Tamaulipas, en abril, y en la ciudad de México, en julio del mismo año.

En esta tercera sesión, las delegaciones de ambos países revisaron el proceso de actualización de los “Arreglos Locales de Repatriación”, los cuales reducirán a 12 los puntos de repatriación, al privilegiar puertos de entrada en los que existen infraestructura y programas para recibir a las personas mexicanas en retorno. De igual manera se limitarán las repatriaciones a horarios primordialmente diurnos.

Se discutió, además, trabajar de manera coordinada para explorar mecanismos de reinserción de jóvenes migrantes así como la implementación de acciones para atender a los niños, niñas y adolescentes que viajan no acompañados y así prevenir factores que puedan representar un riesgo para su bienestar y desarrollo.

Ambas delegaciones discutieron también la situación actual de las medidas de Acción Ejecutiva y la posible realización de un taller sobre la materia en el marco de la “Conferencia Regional de Migración”, durante la presidencia *pro tempore* de México en 2015.

La delegación mexicana estuvo encabezada por el Subsecretario de Relaciones Exteriores para América del Norte, el Comisionado del Instituto Nacional de Migración y el Jefe de cancillería de la embajada de México en Washington.

Por su parte, la delegación estadounidense estuvo liderada por el Subsecretario para Asuntos Internacionales, el Comisionado de la Agencia de Aduanas y Protección Fronteriza y la nueva Directora de la Agencia de Inmigración y Aduanas, todos del Departamento de Seguridad Interna.

Los trabajos de esta reunión de alto nivel muestran el avance sustantivo en temas de la agenda migratoria bilateral que son prioritarios para ambos países y refrendan el compromiso de los gobiernos de brindar un trato que permita salvaguardar la seguridad y el respeto de los derechos humanos de los mexicanos migrantes en retorno.

Fuente de información:

<http://saladeprensa.sre.gob.mx/index.php/es/comunicados/5651-090>

Para tener acceso a información relacionada visite:

<http://comunicacion.senado.gob.mx/index.php/informacion/boletines/18963-senadores-cuestionan-a-titular-de-sre-sobre-defensa-de-migrantes-seguridad-y-deportaciones.html>

<http://comunicacion.senado.gob.mx/index.php/informacion/boletines/18932-consules-mexicanos-en-ee-uu-podran-registrar-a-migrantes-proponen-senadores.html>

<http://comunicacion.senado.gob.mx/index.php/informacion/boletines/18845-piden-senadores-facultar-a-consules-en-ee-uu-para-registrar-a-migrantes-mexicanos.html>

III. POLÍTICA ENERGÉTICA

77° Aniversario de la Expropiación Petrolera (Presidencia de la República)

El 18 de marzo de 2015, durante la conmemoración del 77° Aniversario de la Expropiación petrolera, el Jefe del Ejecutivo Federal indicó que hoy “México cuenta con un modelo energético de vanguardia que permitirá acelerar el crecimiento de la industria petrolera y el desarrollo de la economía entera”. A continuación se presenta la información.

El Presidente de la República afirmó que con la Reforma Energética en acción “está surgiendo un nuevo Petróleos Mexicanos (Pemex) más fuerte, más moderno y más competitivo. Pemex se transformó en una empresa productiva del Estado, con la flexibilidad jurídica y gerencial para adaptarse a los nuevos tiempos y convertirse en una de las principales petroleras del mundo”.

Al resaltar que el Gobierno de la República impulsó en 2013 la Reforma Energética “con una nueva visión, pero con la misma convicción del Presidente Lázaro Cárdenas: la de fortalecer la soberanía nacional”, el Primer Mandatario aseguró, en la conmemoración del 77 aniversario de la Expropiación Petrolera, que hoy “México cuenta con un modelo energético de vanguardia que permitirá acelerar el crecimiento de la industria petrolera y el desarrollo de la economía entera”.

Tras subrayar que “Pemex es y seguirá siendo patrimonio de los mexicanos”, el Titular del Ejecutivo Federal dijo que “hoy Pemex es un gran orgullo nacional que se renueva y fortalece para convertirse en la empresa más competitiva de la industria petrolera mundial”.

“Con la Reforma Energética, Pemex va primero. Por eso en la Ronda Cero, en este primer proceso licitatorio previsto en la Reforma Energética, se le asignaron campos de exploración y producción exclusivos que le permitirán generar, al menos, 2.5 millones de barriles diarios durante los siguientes 20 años”, mencionó.

La Reforma Energética, destacó, “es el cambio económico más importante en los últimos 50 años, que consolida al sector como una auténtica fuente de prosperidad para los mexicanos”. Con la Reforma Energética, dijo, “México podrá extraer petróleo en aguas profundas, aprovechar sus amplios yacimientos de recursos no convencionales, e incrementar la disponibilidad de gas, de productos refinados y petroquímicos”.

Expuso que a tan sólo siete meses de promulgadas las leyes secundarias de la Reforma Energética ya hay avances importantes en su instrumentación: se expidieron todos los reglamentos correspondientes, se integraron, y ya operan, los organismos que regularán y potenciarán al sector como son la Comisión Nacional de Hidrocarburos, el Fondo Mexicano del Petróleo o el Centro Nacional de Control de Gas Natural, entre otros.

Destacó que este proceso, que se ha dado en tan pocos meses, “en otros países que han hecho también reformas a su sector energético, les ha tomado años. Pero aquí en México estamos conscientes en la necesidad de acelerar este proceso de transformación para generar de manera acelerada bienestar para todas las familias mexicanas”.

El país confía en la creciente capacidad técnica de petróleos mexicanos

En el evento, en el que también fue presentada la plataforma de perforación “Yunuén”, el Primer Mandatario precisó que dentro de la Ronda Cero se incluyen yacimientos en aguas profundas “porque el país confía en la creciente capacidad técnica de Petróleos Mexicanos”.

La plataforma “Yunuén”, añadió, tiene una capacidad de perforación de más de nueve kilómetros de profundidad y “es un ejemplo concreto del nuevo PEMEX que está surgiendo, en el que se conjunta la experiencia de sus trabajadores, con tecnología de punta para enfrentar los nuevos desafíos”.

Agregó que la Reforma Energética también facilita las alianzas estratégicas de Pemex con otras compañías, con el objetivo de potenciar su capacidad de ejecución y lograr sinergias tecnológicas. “Esta mayor capacidad de asociación le permitirá administrar de mejor manera sus riesgos y atraer inversiones aún más grandes que las que podría desplegar por sí sola”, explicó.

Indicó que con la denominada Ronda Uno “se determinaron las áreas en las que podrán participar otros inversionistas, los cuales desarrollarán proyectos en forma independiente o en asociación con Pemex. De esta manera, Petróleos Mexicanos podrá concentrarse en las actividades y mercados más rentables sin limitar el desarrollo del resto de la cadena de valor de la industria energética de nuestro país”.

Tenemos que blindar a Pemex de la delincuencia organizada

El Presidente de México dijo que, como se puede apreciar, “la Reforma Energética transforma y fortalece integralmente a Pemex, pero también tenemos que respaldarla en otros ámbitos de la gestión pública. Uno de ellos, es blindar a la empresa de la delincuencia organizada”.

Expresó su reconocimiento al Ejército Mexicano y a la Marina Armada “por proteger las instalaciones de Pemex y cuidar el patrimonio que es de todos los mexicanos”. En el evento, hizo entrega de reconocimientos por la Salvaguarda de los Petroleros y del Patrimonio Nacional al Secretario de la Defensa Nacional y al Secretario de Marina.

“La gran labor que realizan nuestros soldados y marinos debe ir acompañada de un marco legal más estricto contra quienes le roban a la nación. Por ello será muy importante la discusión y eventual aprobación en el Congreso de la Ley General para Prevenir y Sancionar los Delitos Cometidos en contra del Patrimonio Nacional en Materia de Hidrocarburos”, subrayó.

Explicó que este nuevo ordenamiento legal será de gran utilidad para combatir el robo y venta de gasolina y diésel extraídos de forma ilegal de los ductos de Pemex, y con ello “reducir riesgos para la población y frenar el daño patrimonial que se genera al Estado”. Señaló que en ese esfuerzo “todos los Poderes y órdenes de Gobierno tenemos que sumar nuestro trabajo en favor de Pemex, porque Pemex todos los días está trabajando en favor de México”.

El Primer Mandatario dijo que Pemex y México, “al igual que todas las compañías y países petroleros del mundo, enfrentamos una coyuntura desafiante por los bajos precios internacionales del petróleo. Gracias a las reformas estructurales, México está mejor preparado como nación para hacer frente a este escenario”.

Añadió que Pemex también cuenta con mejores instrumentos para seguir adelante y superar estas demandantes condiciones.

Ustedes tendrán el orgullo de ser los petroleros que transformaron a Pemex en el siglo XXI

Dijo a los trabajadores petroleros: “ustedes están haciendo la parte que les corresponde; están dando lo mejor de sí mismos para ser más eficientes, y estoy seguro de que seguirán por esa ruta. Su talento, compromiso y entrega decidida son el músculo y el corazón que mueven a Pemex, y serán fundamentales en la gran transformación que están realizando.

“El Gobierno de la República reafirma su respaldo para seguir impulsando el desarrollo y el éxito de Pemex. Con la Reforma Energética, a ustedes, a ustedes trabajadoras y trabajadores de Pemex, les tocará hacer realidad el cambio más profundo en la historia de esta empresa, desde su nacimiento. Ustedes tendrán el orgullo, no sólo de ser petroleros, sino de ser los petroleros que transformaron a Pemex en el siglo XXI”.

Posteriormente, el Presidente de la República realizó un recorrido por la nueva plataforma de perforación “Yunuén”, en donde recibió explicaciones por parte del Superintendente de la plataforma. El Primer Mandatario recorrió el puente de mando, la cubierta principal, el piso de perforación, la cabina de perforación y el comedor de la plataforma.

Diversa intervenciones:

1. La reforma energética del Presidente de México llegó a tiempo

El Secretario de Energía informó que tan sólo con las dos primeras convocatorias que se han publicado para la licitación de contratos de exploración en aguas someras, México atraerá inversiones por 21 mil millones de dólares y se generarán 212 mil empleos, 57 mil de ellos directos¹.

Por eso, precisó, “hoy, en la coyuntura de bajos precios en el mercado internacional de crudo, podemos afirmar que la Reforma Energética del Presidente de la República llegó a tiempo”.

Aseveró que “la Reforma Energética sigue adelante y sus beneficios llegan a diversas regiones del país. Tabasco, estado con gran tradición petrolera, será uno de los principales beneficiados con estas convocatorias de la Ronda Uno, que traerán nuevas oportunidades para el desarrollo regional, la instalación de empresas de servicios y

¹ <https://www.youtube.com/embed/4yO9XgsSkZI>

proveedoras, y la creación de empleos. Pemex continuará realizando inversiones e impulsando el desarrollo nacional”.

Explicó que las primeras dos de las cinco convocatorias que se realizarán como parte de la Ronda Uno, avanza con enorme interés entre empresas nacionales e internacionales para la licitación de contratos de exploración en aguas someras. Informó que 48 empresas han declarado su interés de participar, 37 ya han pagado su acceso al cuarto de datos y 27 ya se inscribieron al proceso de precalificación.

2. Avanzamos a paso firme en transformar a Pemex en una empresa competitiva

El Director General de Pemex² afirmó que la Reforma Energética, al igual que las demás reformas estructurales impulsadas por el Presidente de la República con visión de Estado, está en marcha y supone la transformación radical de la industria petrolera, por una parte, y la transformación de Pemex en una empresa capaz de competir y destacar en un entorno de mercado abierto.

Dijo que la transformación de la industria petrolera comienza a dar frutos, mientras que en la transformación de Pemex en una empresa competitiva “también avanzamos a paso firme”.

Expuso que gracias al compromiso de los trabajadores, el nuevo régimen legal de Pemex ha permitido responder con más agilidad y eficacia a la caída de los precios en los mercados internacionales. “Estamos enfrentando con temple la difícil coyuntura que atravesamos. Es momento de elevar la mira; asumir que el gran reto que tenemos es interno, es un reto para Pemex y es un reto en lo individual para cada uno de los petroleros”, expresó.

² <http://www.pemex.com/prensa/discursos/Paginas/2015-discurso180315.aspx#.VQrgc46G9ps>

Por ello, agrega, “trabajamos en cuatro ejes para hacer de Pemex la empresa más competitiva de la industria en nuestro país, y un referente internacional”.

Explicó que a 77 años de la creación de Pemex, se enfrenta un reto igual o mayor al de la generación fundadora de la empresa, pero confió en que el organismo saldrá adelante y se consolidará en este proceso de transformación “para continuar siendo, en esta nueva etapa, un orgullo, como bien dijeron todos ustedes, para todos los mexicanos”.

3. La reforma energética busca dar viabilidad a la industria petrolera nacional, mejorar la distribución de sus beneficios y propiciar mayor bienestar

El Gobernador del Estado de Tabasco señaló que ante un nuevo contexto económico global y una nueva realidad nacional, las reformas y leyes secundarias promovidas por el Presidente de la República en materia energética “constituyen el derecho vigente que regula la industria petrolera nacional”.

Aseveró que México mantiene hoy finanzas equilibradas gracias a que el Gobierno de la República “ha adoptado responsablemente medidas oportunas para hacer más eficiente el gasto público”. Celebró la iniciativa de Desarrollo Integral de la Región Sur-Sureste impulsada por el Ejecutivo Federal, la cual calificó como un acto de justicia y “una decisión inteligente para aprovechar el potencial de la región, a la vez que se garantiza la seguridad nacional de todos los mexicanos”.

Afirmó que como en 1938, los cambios emprendidos a través de la Reforma energética buscan “darle viabilidad a la industria petrolera nacional, mejorar la distribución de sus beneficios y propiciar mayor bienestar para todos los mexicanos”.

4. México necesita de todos, y los petroleros no seremos la excepción

El Secretario General del Comité Ejecutivo General del Sindicato de Trabajadores Petroleros de la República Mexicana (STPRM) indicó que entre el sindicato y Pemex

la relación es de “trabajo coordinado, profesional y sensato para implementar medidas de racionalidad presupuestaria que permitan mejorar la eficiencia en la operación, y al mismo tiempo, hacer un óptimo aprovechamiento de los recursos humanos”. Descartó que existan convenios para liquidar a miles de trabajadores petroleros.

Aseguró que desde el inicio de su Administración, el Presidente de la República demostró “el gran esfuerzo de conciliación puesto en marcha para que con el concurso de diversas fuerzas políticas, el país pusiera a discusión y decidiera acerca de temas prioritarios para el avance de la nación”.

Indicó que ante los cambios, los petroleros esperan que pronto la dinámica de este sector “impulse una mejoría sensible en nuestro crecimiento, que permita atender mejor todos esos rezagos cuya solución postergada ha sido motivo de confrontación de diversos sectores de nuestra sociedad a lo largo del tiempo”. Refrendó el apoyo de su gremio para estar a la altura de las exigencias porque “México necesita de todos, y los petroleros no seremos la excepción”.

Fuente de información:

<http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/con-la-reforma-energetica-en-accion-esta-surgiendo-un-nuevo-pemex-mas-fuerte-mas-moderno-y-mas-competitivo-enrique-pena-nieto/>

Para tener acceso a información relacionada, visitar:

http://www.pemex.com/prensa/boletines_nacionales/Paginas/2015-023-nacional.aspx#.VQrgx46G9ps

<https://www.youtube.com/embed/4yO9XgsSkZI>

**Discurso del Director General de
Petróleos Mexicanos, durante la
Ceremonia Conmemorativa del
77° Aniversario de la Expropiación
Petrolera en Dos Bocas, Tabasco
(Pemex)**

El 18 de marzo de 2015, Petróleos Mexicanos (Pemex) dio a conocer el discurso del Director General de Petróleos Mexicanos, durante la Ceremonia Conmemorativa del

77° Aniversario de la Expropiación Petrolera en Dos Bocas, Tabasco. A continuación se presenta la información.

“Presidente Constitucional de los Estados Unidos Mexicanos;

Sea usted bienvenido a este aniversario de la Expropiación Petrolera. Este año comenzó muy bien con su presencia durante la inauguración de uno de nuestros proyectos.

A pesar de ser un año complejo para Pemex, hoy su presencia nos incita y nos anhela a este cambio que tenemos por delante.

Apreciamos mucho, no sólo su presencia, pero sobre todo el compromiso que día con día demuestra con Pemex y agradecemos estas muestras de apoyo, señor Presidente.

Saludo con especial afecto al Secretario de Energía y Presidente del Consejo de Administración de Pemex;

Distinguidos miembros del Presídium;

Compañeros petroleros:

La reforma energética, al igual que las demás reformas estructurales que ha impulsado el Presidente de la República con visión de Estado, está en marcha.

En nuestro sector, la reforma energética supone la transformación radical de la industria petrolera, por una parte, y la transformación de Pemex, el brazo productivo del Estado y de los mexicanos en la industria, en una empresa capaz de competir y destacar en un entorno de mercado abierto.

En el primer aspecto, la transformación de la industria petrolera, el trabajo conjunto de la Secretaría de Energía y los órganos reguladores, comienza a dar frutos como lo muestra el amplio interés despertado por la Ronda Uno.

En el segundo frente, la transformación de Pemex en una empresa competitiva, también avanzamos a paso firme.

Antes de entrar en materia, sin embargo, quiero abrir un paréntesis para hacer un reconocimiento al trabajo en equipo que ha venido realizado la administración del Presidente de la República Mexicana para implementar diversos aspectos de la transformación estructural implícita en la Reforma Energética.

En primer lugar, quiero hacer, a través de los titulares de la Secretaría de la Defensa Nacional y de la Secretaría de Marina, que nos honran con su presencia, un reconocimiento muy especial a las fuerza armadas mexicanas por su entrega cotidiana en la tarea de proteger la vida y la seguridad de nuestros compañeros petroleros y también salvaguardar el patrimonio de todos los mexicanos.

Sin ese apoyo cotidiano la tarea de Pemex sería simplemente imposible.

A nombre de todos los petroleros, muchas gracias Secretario de la Defensa Nacional; muchas gracias Secretario de Marina.

Igualmente quiero poner de relieve la invaluable colaboración que hemos recibido de parte de la Comisión Federal de Electricidad, en particular en la atención al tema de las alertas críticas en el abastecimiento de gas natural en nuestro país.

Gracias a esta colaboración podemos decir que a la fecha llevamos veinte meses sin que se presenten estas alertas críticas que en su momento llegaron a erigirse como un posible bloque al crecimiento económico en ciertas partes de nuestro país.

Muchas gracias al Director General de la CFE y a todo su equipo por el esfuerzo y el talento que pusieron en la solución de este problema.

En tercer lugar, pero no por ello menos importante, destaco la colaboración, estrecha y permanente, con la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales, tanto en temas correctivos, cuando se ha presentado alguna afectación al medio ambiente, como en temas preventivos y de cumplimiento de nuestro compromiso con el desarrollo sustentable. En particular en desarrollo de la fase de gasolinas y diesel limpio en nuestras refinerías y en nuestros proyectos de cogeneración, que sin duda tendrán una reducción en los gases de efecto invernadero en nuestro país.

Muchas gracias Señor Secretario.

Asimismo, al Secretario de Educación, que con visión, a través del Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología (Conacyt), junto con la Secretaría de Energía, ha anunciado la financiación de hasta 60 mil becas para la industria energética en nuestro país, un hito, sin duda, en inversión en materia educativa que sin duda en Pemex tendrá beneficios concretos.

Vuelvo ahora al tema de la transformación de Pemex.

Se ha instalado ya el nuevo régimen de gobierno corporativo; contamos ya con autonomía de gestión y nuevos regímenes de procura, de remuneraciones y de control interno, así como con una nueva estructura que elimina duplicidades y agiliza la toma de decisiones.

Hemos puesto en marcha, además, un proceso de transformación integral de la empresa, al que me referiré más adelante, para garantizar que Pemex mantenga el liderazgo en la industria en el largo plazo.

Quiero señalar antes, sin embargo, que al igual que en 1938, cuando Pemex nació en medio de condiciones sumamente adversas, hoy, 77 años después, emprendemos una nueva etapa en la historia de la empresa en condiciones también muy difíciles.

Hace casi ocho décadas, Pemex salió adelante, se consolidó y se expandió para convertirse en uno de los pilares fundamentales del desarrollo económico de México.

Esto fue posible gracias a la capacidad y el talento de sus técnicos, de sus ingenieros y de sus trabajadores y, sin duda, a la visión de su organización sindical que siempre tuvo claro que el bienestar de los trabajadores y la prosperidad de la empresa no se pueden entender el uno sin el otro.

En la coyuntura actual se repite la historia.

El compromiso mostrado por la organización sindical que encabeza el Secretario General del Sindicato de Trabajadores Petroleros de la República Mexicana con la búsqueda de soluciones a los retos que plantea la evolución de los mercados petroleros y la entrega cotidiana de los trabajadores de Pemex, son la mejor garantía de que Pemex, una vez más saldrá adelante.

Como año tras año lo hago, quiero aprovechar esta fecha para refrendar mi reconocimiento a todos y cada uno de los petroleros y a su organización, y para expresar mi agradecimiento por estar sumando con entusiasmo su voluntad y su empeño al proyecto de transformación en que está envuelta nuestra empresa.

Muchas gracias y muchas felicidades.

Gracias a este compromiso de los trabajadores, el nuevo régimen legal de Pemex que definió la Reforma Energética nos ha permitido responder con mucha más agilidad y

eficacia a la caída de los precios en los mercados internacionales en comparación con como lo hacíamos en el pasado.

Al igual que todas las empresas, en nuestra industria nos hemos visto obligados a ajustar nuestro presupuesto de gastos.

Dado que la mayor parte de este presupuesto corresponde a inversión, la reducción de ingresos esperados implica que buena parte impactará algunos proyectos de inversión en particular se diferirán, al igual que lo han hecho otras petroleras de todo el mundo.

Sin embargo, y éste es un beneficio directo de la Reforma Energética, el nuevo régimen legal nos abre la puerta para compensar esta reducción mediante asociaciones y alianzas que, estoy seguro, permitirán mitigar la mayor parte del impacto de la reducción sobre los proyectos de inversión de Pemex.

Por otro lado, las condiciones de mercado adversas, representan también una oportunidad para revisar prácticas, afinar procesos y optimizar recursos.

Es por ello que también estamos inmersos en un programa de racionalización de recursos, como ya bien se mencionó aquí, y de reducción del gasto corriente en todos los rubros, desde el pago de servicios en exploración y producción hasta los gastos en administración y servicios personales, en donde haya oportunidades de generar eficiencias.

Señor Presidente de la República;

Compañeros petroleros:

Si bien con los nuevos instrumentos que nos otorgó la Reforma, y con el compromiso de siempre de los trabajadores, estamos enfrentando con temple la difícil coyuntura que

atravesamos, es momento de elevar la mira y asumir que el gran reto que tenemos es interno, es un reto para Pemex y es un reto en lo individual para cada uno de los petroleros.

Es por ello que estamos trabajando en cuatro ejes para hacer de Pemex, como aquí se dijo, la empresa más competitiva de la industria en nuestro país y un referente internacional.

El primero, que responde al mandato constitucional de maximización del valor para los mexicanos, consiste en centrar nuestros proyectos en aquellos de mayor rentabilidad, pero también estar presente en otros proyectos que por el valor estratégico para la empresa, le ofrezcan oportunidades de tener, inclusive, participaciones minoritarias pero que sean desarrolladas con capital de terceros.

El segundo se refiere a la adopción de un modelo de gestión por procesos para garantizar que todas las actividades de soporte se alineen a las necesidades de las actividades sustantivas de Pemex.

En tercer lugar, estamos emprendiendo un conjunto de acciones para alcanzar la excelencia operativa. En cada proceso y en cada aspecto de nuestras cadenas de producción debemos alcanzar los estándares de las mejores petroleras del mundo.

Y por último, y esto es probablemente lo más importante, hemos puesto en marcha un ambicioso programa de transformación de nuestras actitudes, nuestros hábitos de trabajo y nuestras conductas con el objetivo de crear una cultura de alto desempeño en Pemex, que es el pilar fundamental sobre el cual se debe soportar la transformación de Pemex.

Hoy, a 77 años de la creación de Pemex, los petroleros enfrentamos un reto igual o mayor al de la generación fundadora de nuestra empresa.

Estoy seguro, porque conozco a los petroleros, que de nueva cuenta Pemex saldrá adelante y consolidará su proceso transformación para continuar siendo, en esta nueva etapa, un orgullo para todos los mexicanos.

Muchas gracias.”

Fuente de información:

<http://www.pemex.com/prensa/discursos/Paginas/2015-discurso180315.aspx>

Palabras del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, durante la Firma de instrumentos en materia de Energía, Cadenas Productivas y Cambio Climático (Presidencia de la República)

El 5 de marzo de 2015, Presidencia de la República dio a conocer las palabras del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, durante la Firma de instrumentos en materia de Energía, Cadenas Productivas y Cambio Climático. A continuación se presenta la información.

“Los invito a todos a que se coloquen sus audífonos, hablaré en español, si no les molesta. Gracias.

Pero antes de pasar a hablar en español, les quiero agradecer a todos por estar aquí, por darme esta gran oportunidad de hablar ante ustedes y hacer algunos comentarios sobre qué sucede y qué ha estado sucediendo.

Quisiera agradecerles por su gran hospitalidad y también por participar en esta reunión tan importante.

Quisiera agradecer a Lord-Provost de Aberdeen su hospitalidad y la oportunidad de estar en este histórico lugar y, particularmente, en esta Ciudad de Escocia que, sin duda, es capital energética de Reino Unido y, me atrevería a decir, de Europa.

Es, sin duda, motivo de gran satisfacción que en el marco de la Visita de Estado que realizamos a Reino Unido podamos concluir la misma, precisamente aquí, en este punto tan relevante e importante de la generación de energía de Reino Unido, de Europa y, sin duda, con gran disposición a colaborar con los países, como es el caso de México, que tiene una ruta trazada para el desarrollo de su industria energética.

Quiero agradecer también al Concejal George Adam, Lord-Provost de Aberdeen, y a Alistair Carmichael, quien representa al Gobierno de Reino Unido, por estar en este acto.

Y a los muy distinguidos invitados a esta reunión.

De igual manera, saludar a los representantes de las industrias o empresas globales que tienen asiento aquí, en Aberdeen.

Y, de igual manera, a académicos, particularmente, las universidades que están asentadas, precisamente, en esta ciudad.

Señoras y señores:

Lo que se ha dicho hace un momento, sin duda, enmarca muy bien gran parte de la razón de encontrarnos el día de hoy aquí, en Aberdeen.

Estamos, en primer lugar, porque concluye aquí una Visita de Estado que México ha realizado a Reino Unido para reafirmar los lazos de hermandad, de relación y, sobre todo, comprometer que el esfuerzo de dos gobiernos permitan impulsar desarrollo y prosperidad para las sociedades de ambas naciones.

Sin duda, como hace un momento expresara el señor Carmichael, 2015 será un año muy importante en esta relación. Es el Año Dual que permitirá la realización de distintos

eventos en ambas naciones, que habrán de acercarnos más en distintos campos de colaboración, de intercambio de experiencias y de encontrar beneficios recíprocos, a partir de esta buena voluntad y de esta buena relación que hay entre nuestros países.

Un segundo propósito, sin duda es que en el marco de esta visita, un tema a revisar en esta colaboración, es el tema energético.

Y por qué.

Porque México, a partir del inicio de esta Administración, decidimos emprender cambios profundos en las bases y en los pilares que sustentan a nuestra Nación para acelerar el ritmo de crecimiento económico y, sobre todo, de bienestar para la sociedad mexicana.

Y lo hemos hecho a partir de reconocer que somos un país democrático, un país plural, en el que todas las voces merecen y deben ser escuchadas.

Y fue, precisamente, a partir de un esfuerzo inédito en nuestro país y en democracia, que logramos firmar lo que denominamos el Pacto por México.

Este acuerdo político, en el que participaron las principales fuerzas políticas de mi país, dio lugar al impulso a una importante agenda de reformas transformadoras.

Quiero compartirles que, como miembro de esta delegación oficial de México, está presente el Presidente del Senado de la República, quien pertenece a un partido político distinto al que yo represento, pero que su partido ha sido parte, precisamente, de este acuerdo logrado, y que ha hecho posibles las reformas que se han materializado.

Dentro de las reformas estructurales alcanzadas, una que me parece tiene especial relevancia, es la Reforma Energética, porque viene a significar para México un cambio

de modelo en la generación de energía para el país; un cambio que rompe con el modelo que se tenía anteriormente, y que ahora a partir de reconocer que el Estado mexicano preserva la propiedad de los hidrocarburos en el subsuelo, de la riqueza energética, al mismo tiempo, genera condiciones para la participación del sector privado.

Y haber logrado esta reforma, sin duda, tiene especial relevancia y más cuando podemos dar cuenta que a dos años tres meses de distancia de haber postulado la necesidad de hacer esta reforma, el proceso de implementación de la reforma ha sido acelerado.

Desde haber hecho un cambio constitucional, de haber aprobado en el Congreso la legislación secundaria y de haber hecho la reglamentación o emitir la reglamentación que deriva, precisamente, las leyes, se ha alcanzado en un tiempo récord, de manera muy acelerada.

Por una razón fundamental: queremos hacer de esta reforma, una que realmente permita detonar de manera acelerada el desarrollo y crecimiento económico de nuestro país, que nos permita generar más empleos en nuestro país y empleos cada vez mejor remunerados y que la industria energética de nuestro país en los próximos años en México sea, sin duda, de mayor valor y de alta significación para el desarrollo de nuestra nación.

Por eso hemos acelerado el proceso de implementación, el tiempo que nos ha llevado llegar al punto en el que nos encontramos, sin duda, ha sido mucho más acelerado del que tomara a otros países que, habiendo hecho estas reformas, les tomó este tránsito mucho mayor tiempo.

Hoy estamos ya en la etapa de lo que deriva precisamente de toda esta nueva reglamentación, de todo este marco jurídico y normativo, nuevo y reformador de

nuestro país, en la etapa de licitación de los campos en los que podrá participar el sector privado.

La Ronda Cero, emitida el año pasado, fue precisamente para definir cuáles serán los campos que Petróleos Mexicanos (Pemex), industria productiva hoy del Estado mexicano, habrá de explotar en las siguientes décadas y que garantizarán que la producción de Pemex alcance los niveles óptimos en los que venía trabajando.

Y, por otro lado, hemos iniciado la licitación de la Ronda Uno, que considera varios paquetes a licitar para tener la participación del sector privado.

En todo este proceso, hay que decirlo, debo reconocer la participación que ha habido de empresas globales en seguimiento a este proceso, que han tenido o han mostrado interés por invertir en México, que ven en México a un destino confiable y en donde invertir dentro de este sector.

Pero también nos han compartido sus experiencias globales, y más cuando hay que reconocer que México, en este paso tan importante que ha dado en materia energética, también está en ruta de lograr aprendizaje, a partir de las mejores prácticas que en esta industria se tienen hoy, en el mundo.

Hemos escuchado distintos planteamientos, hemos reformulado los mecanismos para asegurar, a final de cuentas, para asegurar que a partir de la confianza que México despierta hoy entre el sector industrial energético del mundo por invertir en nuestro país, realmente sea un espacio de oportunidad para México, para detonar crecimiento energético, para generar mayor producción.

Pero, al mismo tiempo, asegure a los inversionistas oportunidad de tener una presencia rentable y de crecimiento en nuestro país, sea éste un modelo en el que todos ganemos,

que gane México, que gane nuestra sociedad, pero las empresas que confíen y que inviertan en México, también tengan la oportunidad de ganar en México.

Esto es justamente lo que estamos impulsando, un modelo ganador para la sociedad.

Y el Gobierno tiene esa responsabilidad, de asegurar que los beneficios de las reformas que hemos impulsado y, especialmente ésta, la energética, la más emblemática, se traduzca en beneficios tangibles para la sociedad mexicana.

Cuáles serán estos beneficios.

Lo primero, es asegurarnos que tengamos mayor autosuficiencia energética, que dejemos de importar aquellos insumos que hoy, a un precio más alto, pudiéramos estar explotando en nuestro país como, por ejemplo, tratándose de gas.

Hoy teniendo suficientes reservas de gas natural, no hemos sido capaces de explotarlas en abundancia.

Por eso, queremos tener mayor capacidad productiva, queremos asegurar que la sociedad mexicana, el comercio y la industria de nuestro país, tenga acceso a insumos energéticos mucho más abundantes y a mejores precios.

Por otro lado, está un claro compromiso que aquí fue debatido en el Seminario que ustedes tuvieron hoy por la mañana, el compromiso global que México asume o que México tiene como actor con responsabilidad global para combatir el cambio climático.

Y la mejor manera de hacer esto, va más allá de tener leyes de vanguardia o leyes que realmente estén orientadas a incentivar la reducción de emisiones de carbono, sino es la implementación de la Reforma Energética, la que favorecerá de manera mucho más significativa a este objetivo, la de cuidar nuestro medio ambiente.

Porque es, precisamente, con la Reforma Energética, que se incentiva la generación de energía limpia, la generación de energía eléctrica, por ejemplo, a través de fuentes limpias, como puede ser la energía solar, eólica, geotérmica, que se promueve y se incentiva en la Reforma Energética.

Sea también la producción de energía eléctrica a través de gas, cuando tuviéramos o tengamos mayor producción del mismo.

Ese será el efecto que tenga y nuestro compromiso con el medio ambiente, a partir de generar energías limpias. Y esto lo habremos de lograr en la debida instrumentación de la Reforma Energética.

Por eso, celebro estar aquí, en Aberdeen, en donde no sólo tengo la oportunidad de encontrarme con representantes de empresas globales, que conocen ampliamente este sector, que dedican esfuerzos, que invierten en distintas partes del mundo; pero que, además, están hoy introduciendo, dentro de sus procesos de generación de energía, precisamente la generación de energía limpia.

Quiero reconocer su participación, el interés que han mostrado por México, el aporte que han hecho de ideas y de experiencias de lo que ha sido su experiencia en otras partes del mundo; y que todo ello nos permita concluir en un modelo de éxito en la implementación de nuestra Reforma Energética.

Es una Reforma Energética que tiene, insisto, como principal objetivo: generar mayor autosuficiencia energética para nuestro país, generar empleo, detonar esta industria y dar espacio a la participación del sector privado, y que ello venga a enriquecer nuestro modelo de generación de energía para todos los mexicanos.

Y, al mismo tiempo, como ya lo señalaba, cumplir con ello, con nuestro gran compromiso como Nación en un esfuerzo global por cuidar del medio ambiente, y emitir menos gases de efecto invernadero, gases de carbono.

Por ello, me congratulo de estar aquí, y no puede ser tampoco menor el que haga referencia a la experiencia que nos será compartida, la colaboración que ha sido dispuesta, a través de los Memorándum de Entendimiento, uno de ellos que tiene que ver con la formación de capital humano.

Siendo éste el principal centro energético de Reino Unido, de Europa, también lo es para la formación de capital humano, con las universidades que tienen asiento aquí, en Aberdeen.

Tendré la oportunidad de visitar la Universidad Gordon, en un momento más, pero celebro que ya hoy mexicanos, a quienes he saludado hace un momento, estén aquí, preparándose, formándose, porque serán actores relevantes y protagónicos, precisamente, de la industria energética de nuestra Nación.

Y en ello, reconozco la colaboración que en este modelo y en este proceso de formación, Reino Unido está acompañando a nuestro país.

Concluyo, felicitándoles, agradeciendo su participación y sobre todo invitándoles para que su interés, el interés que han mostrado por este cambio paradigmático en materia energética en nuestro país, les invite a invertir en México, les invite a tener presencia en México.

Varias de las empresas aquí representadas están ya hoy en México, quizá, bajo otras formas de participación, pero lo deseable es que su presencia se extienda; su presencia acompañe este proceso transformador dentro del sector energético de nuestro país y podamos también mucho aprender de su experiencia global y de la experiencia que

ustedes han alcanzado durante varias décadas y que les hace ser empresas globales de gran prestigio.

Y en todo ello, reconocer y agradecer la disposición reiterada que ha habido en esta Visita de Estado del Gobierno de Reino Unido para acompañar el esfuerzo de México en este tema particularmente y, en otros más, pero aquí destaco éste que, sin duda, resulta de la mayor relevancia para lo que nos hemos propuesto: Impulsar crecimiento económico, desarrollo y bienestar social para nuestra nación, generación de empleo, a través de lo que es una gran riqueza de nuestro país, la energía que México tiene y que tenemos que aprovechar de manera óptima.

Muchísimas gracias y muchas felicidades.”

Fuente de información:

<http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/palabras-del-presidente-de-los-estados-unidos-mexicanos-licenciado-enrique-pena-nieto-durante-la-firma-de-instrumentos-en-materia-de-energia-cadenas-productivas-y-cambio-climatico/>

Modificaciones a las bases de licitación y el modelo de contrato de la Ronda 1 de contratos de exploración y extracción de hidrocarburos (SHCP)

El 6 de marzo de 2015, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó sobre las modificaciones a las bases de licitación y el modelo de contrato de la Ronda 1 de contratos de exploración y extracción de hidrocarburos. A continuación se presenta la información.

Con respecto al modelo de contrato que se dio a conocer el pasado mes de diciembre como parte de la primera convocatoria para la adjudicación de contratos de producción compartida para la exploración y extracción de hidrocarburos en aguas someras, las Secretarías de Energía y de Hacienda y Crédito Público, así como la Comisión Nacional

de Hidrocarburos informan que el modelo de contrato presentado el pasado mes de febrero en la segunda convocatoria de la Ronda 1 incorpora los siguientes ajustes, que serán considerados para el contrato de la primera convocatoria a través del procedimiento formal establecido en las bases:

- Precio Contractual. Se aclara que el precio contractual será determinado, en primera instancia, por el precio de mercado reportado por el contratista o el comercializador del Estado. Las fórmulas para determinar los precios de los hidrocarburos que se incluyen en el contrato sólo se utilizarán en aquellos casos en los que no se haya observado un precio de mercado. Adicionalmente, se establecen reglas claras para que el precio contractual reconozca los costos necesarios para llevar los hidrocarburos desde el punto de medición hasta el punto de venta.
- Recuperación de costos. En el nuevo modelo de contrato se aclara que si los costos a recuperar son mayores al 60% del valor de los hidrocarburos, el monto de la contraprestación correspondiente a la recuperación de costos no podrá ser superior a dicho límite. Adicionalmente, se estableció la prelación para la recuperación de los costos y se definió de forma clara la distinción entre los costos elegibles —aquellos necesarios para las actividades petroleras conforme lo establecido en el presupuesto aprobado por la Comisión Nacional de Hidrocarburos— y los costos recuperables —aquellos que, siendo elegibles, serán considerados para el proceso de recuperación de costos conforme los procedimientos contables y los lineamientos aplicables—.
- Mecanismo de Ajuste. Los parámetros del mecanismo de ajuste se modificaron para alinear de mejor manera los incentivos del contrato. Para ello, se aumenta en cinco puntos base el nivel de la rentabilidad antes de impuestos —de 15 a 20%— que el contrato ofrece antes de que el mecanismo de ajuste comience a

funcionar. Conforme el contrato sea más rentable, el mecanismo de ajuste reducirá el porcentaje de la producción compartida que corresponde al contratista hasta un nivel mínimo —cuando la rentabilidad antes de impuestos sea superior a 35%—. Dicho nivel mínimo será equivalente a 25% del porcentaje de la producción compartida para el contratista, establecido como parte del proceso de licitación.

- Pago de Contraprestaciones. Dentro del modelo de contrato se incluye un procedimiento detallado para realizar el pago de contraprestaciones de suerte que los hidrocarburos se distribuyan de forma continua en el punto de medición. Para garantizar la certeza en los pagos, se establece que al final de cada mes se realizará una conciliación entre los volúmenes distribuidos y la contraprestación aplicable para determinar las compensaciones que correspondan.
- Procedimientos contables. Para dar mayor certidumbre al registro contable, se incluye un listado de actividades y cuentas contables de acuerdo con las prácticas internacionales y se establece la mecánica de asignación de costos por centro de costo de acuerdo con las Normas de Información Financiera. Adicionalmente, el plazo para que el contratista registre la información requerida se amplía a diez días hábiles. Por otro lado, se detalla el procedimiento aplicable a transacciones con partes relacionadas, así como el tratamiento que se dará a la enajenación de activos que hayan sido total o parcialmente recuperados por los mecanismos del contrato. Finalmente, al contrato prevé el procedimiento que la Secretaría de Hacienda seguirá al realizar la verificación de aspectos contables y financieros.
- Reglas de Procura. Entre otros cambios, se define de forma clara y sencilla la convivencia entre las reglas de procura y las de contenido nacional, de forma que se incentive la contratación de bienes y servicios locales. Adicionalmente, se da mayor flexibilidad a las acciones de procura en la adjudicación de

contratos, de forma que los contratistas puedan aprovechar contrataciones con carácter integral o global de bienes y servicios siempre que estas opciones ofrezcan las mejores condiciones de precio y calidad.

- Compromiso Mínimo de Trabajo. Como parte del contrato y las bases de licitación se incluye un nuevo sistema reconocido por la práctica internacional basado en unidades de trabajo, a través de las cuales es posible convertir un monto de inversión comprometido en actividades o trabajos específicos a ejecutar de acuerdo con el esquema predefinido. Este mecanismo permitirá medir la inversión con base en actividades sustantivas, por lo que incentivará la realización de trabajos útiles para la producción y brindará mayor flexibilidad operativa al contratista.
- Garantías y seguros. El contratista se podrá asegurar mediante una filial con calificación crediticia de grado de inversión. Por su parte, se flexibilizan los requerimientos sobre la Garantía Corporativa, que podrá provenir de la empresa matriz del contratista o por la empresa que ejerza control sobre el mismo.
- Rescisión del contrato. Se precisa que las causales administrativas estarán ligadas a causas graves establecidas en la Ley de Hidrocarburos, mientras que las causales de rescisión contractual responderán a causas no justificadas. Adicionalmente se establece un procedimiento claro y sencillo para la resolución de estos procedimientos.
- Plazos y aprobaciones por parte de la autoridad. Para una operación más eficiente, se reduce el número de autorizaciones necesarias y se establecen plazos y criterios claros para dar respuesta.
- Bases de Licitación Ahora los licitantes podrán modificar su estructura hasta 15 días antes de la declaración de ganadores. Adicionalmente, se prevé

incrementar los plazos para el acceso al cuarto de datos. Para agilizar el proceso de precalificación se permitirá demostrar la experiencia del operador mediante proyectos de aguas profundas o aguas someras.

Las adecuaciones y mejoras realizadas tienen como base la práctica internacional y responden al interés del Estado mexicano de garantizar mayores inversiones, incrementar la generación de empleos y aumentar la producción de petróleo y gas natural del país. Dichas modificaciones se encuentran incluidas en las bases de licitación y el modelo de contrato correspondientes a la segunda convocatoria, y se reflejarán en las bases de licitación y el modelo de contrato correspondientes a la primera convocatoria siguiendo los procedimientos y plazos establecidos.

Fuente de información:

http://www.shcp.gob.mx/Biblioteca_noticias_home/comunicado_017_2015.pdf

Hecho en México: Reforma energética y crecimiento de la manufactura (FMI)

El 27 de febrero de 2015, el Fondo Monetario Internacional (FMI) presentó el Documento de Trabajo titulado *Made in Mexico: Energy Reform and Manufacturing Growth* (“Hecho en México: Reforma energética y crecimiento de la manufactura”)³. A continuación se presenta el Resumen Ejecutivo, algunos cuadros y gráficos, así como las conclusiones.

³ Elaborado por Jorge Álvarez y Fabián Valencia, de la Universidad de Princeton y del FMI, respectivamente.

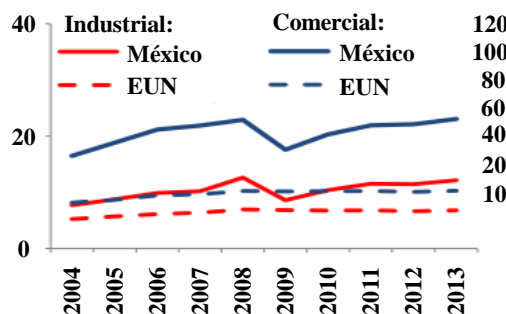
Hecho en México: Reforma energética y crecimiento de la manufactura

Resumen

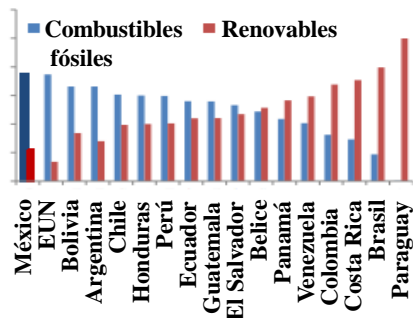
Este documento evalúa los efectos reales de la reforma energética en México al examinar su impacto en la producción manufacturera a través de cambios en los precios de la energía. Usando datos de los subsectores y de la producción manufacturera a nivel estatal, junto con la variación pasada de los precios de la energía, se encuentra que los precios de la electricidad —con relación al petróleo y el gas— son más importantes en el proceso de fabricación, con una reducción de la desviación estándar en los precios de la electricidad que derivan en un aumento de 2.8% en la producción manufacturera. Las elasticidades estimadas junto con las reducciones plausibles en las tarifas eléctricas derivadas de la reforma energética, podrían aumentar la producción manufacturera en hasta 3.6% y al PIB total real en 0.6%. Reducciones más grandes serán posibles a largo plazo si el aumento de la eficiencia del sector conduce a los precios de la electricidad a converger con niveles de Estados Unidos de Norteamérica. Por otra parte, incluir el impacto de tarifas eléctricas más bajas en el sector servicios, podría dar lugar a efectos significativamente más grandes en el PIB. Considerar el carácter endógeno de los costos laborales unitarios en el panel del Vector de Auto Regresión (VAR) conduce a un canal indirecto adicional que amplifica el impacto de los precios de la electricidad en la producción.

PRECIOS Y GENERACIÓN DE ELECTRICIDAD EN MÉXICO Y EN ESTADOS UNIDOS DE NORTAMÉRICA

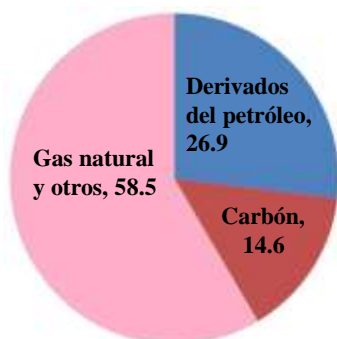
A. Precio promedio de venta de electricidad para consumidor industrial y comercial
-Centavos de dólar por kilovatio/hora-



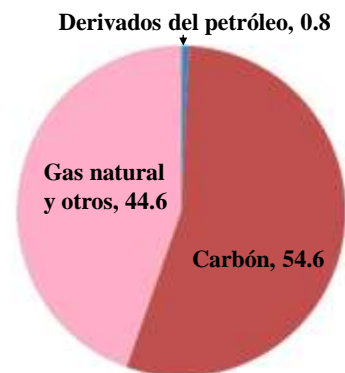
B. Generación por tipo de combustible
-Porcentaje de la capacidad total, a partir de 2012-



C. México, composición de los combustibles fósiles
-Porcentaje, a partir de 2012-



D. Estados Unidos de Norteamérica, composición de los combustibles fósiles
-Porcentaje, a partir de 2012-



FUENTE: FMI, con datos la Administración de Información de Energía de Estados Unidos de Norteamérica (EUN) y de la Secretaría de Energía de México.

**IMPACTO ECONÓMICO DE UNA REDUCCIÓN EN LOS
PRECIOS DE LA ELECTRICIDAD
-Porcentaje-**

	Menor	Mayor
Elasticidades	-0.11	-0.28
Escenario 1*: Sustitución de combustible (petróleo) por gas natural		
Aumento de la producción manufacturera	1.4	3.6
Aumento del PIB general	0.2	0.6
Escenario 2*: Convergencia a los niveles estadounidenses		
Aumento de la producción manufacturera	5.5	14.0
Aumento del PIB general	0.9	2.2

* El escenario 1 supone una reducción de los precios de la electricidad de 13%, de conformidad con la sustitución de petróleo por gas natural. El escenario 2 supone la convergencia de los precios de la electricidad para los usuarios industriales y comerciales a niveles de Estados Unidos de Norteamérica.

FUENTE: FMI, con datos de las autoridades nacionales.

**CONSUMO DE ENERGÍA DEL SECTOR INDUSTRIAL
-En petajoul* y en porcentajes-**

	2010	2011	2012
Sector industrial total (en petajoul*)	1 381.1	1 492.3	1 530.6
Electricidad	34.2	33.6	34.5
Gas natural	35.3	35.2	35.8
Derivados del petróleo	17.0	15.5	15.6
Otros	13.5	15.8	14.0
Industria automotriz (en petajoul*)	10.5	12.7	14.4
Electricidad	68.3	60.0	60.4
Gas natural	19.9	28.1	28.7
Derivados del petróleo	11.8	11.9	10.9
Otros	0.0	0.0	0.0

* <http://en.wikipedia.org/wiki/Joule>

FUENTE: SENER, Balance Nacional de Energía.

Conclusión

De entre todas las reformas estructurales aprobadas en México en los últimos 2 años, la reforma energética es probablemente la más transformadora. Evaluar el impacto del crecimiento de esta reforma es muy complejo, ya que implica diversos cambios estructurales en el sector y una incertidumbre sustancial acerca de cómo cada uno de

estos cambios tendrán lugar. En este trabajo, nos centramos en un canal en particular, a través del impacto de precios más bajos de la energía en la producción manufacturera.

Para llevar a cabo el análisis, se utilizó la variación pasada de los precios de la energía en México en un análisis de panel a fin de estimar la respuesta de la producción manufacturera a los cambios en los precios de la energía. Se constata que los precios de la electricidad tienen el mayor efecto sobre la producción manufacturera entre diversos precios de la energía. Esta elasticidad, junto con las reducciones probables en los precios de la electricidad debido a la sustitución de petróleo por gas natural en la generación de electricidad, de alrededor de 13%, implica un aumento de 1.4 a 3.6% en la producción manufacturera, y de 0.2 a 0.6% de aumento del PIB real. Los mayores incrementos son factibles si los precios de la electricidad convergen a los observados en Estados Unidos de Norteamérica. Por otra parte, el impacto general de precios más bajos de la electricidad en la economía puede ir más allá de su impacto en la manufactura, como sugiere la respuesta estadísticamente significativa de los servicios a los cambios en los precios de la electricidad. Dado el tamaño del sector servicios, aproximadamente tres veces más grande que el de la manufactura, el impacto global sobre el PIB que combina la respuesta de la industria manufacturera y de los servicios puede ser de hasta cuatro veces que el impacto de solo la manufactura.

A continuación se examinaron los efectos dinámicos y de retroalimentación al ampliar el análisis para incluir un marco VAR. Se llegó a la conclusión de que un canal indirecto adicional podría operar a través de los costos laborales unitarios, los cuales podrían amplificar aún más el impacto directo de los precios de la electricidad en la manufactura.

Es importante destacar que puede haber otros canales a través de los cuales la reforma pueda afectar la producción. Por ejemplo, si la reforma tiene éxito en la modernización de las industrias del petróleo y del gas, atrayendo inversiones y aumentando la

producción, esto podría llevar beneficios a otros sectores, como la difusión tecnológica y el crecimiento de la inversión extranjera directa atraída por las condiciones generales más favorables para los inversionistas. Sin embargo, para que cualquiera de estas ventajas se materialice, su aplicación adecuada es fundamental. En particular, los organismos reguladores de nueva creación deben ser eficaces y suficientemente transparentes para garantizar una apertura eficiente del sector energético.

Fuente de información:

<http://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2015/wp1545.pdf>

La Reforma Energética traerá inversiones por alrededor de 62 mil 530 millones de dólares (SENER)

El 9 de marzo de 2015, la Secretaría de Energía (SENER) informó que el Titular de la entidad y los Directores Generales de Petróleos Mexicanos (Pemex) y de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) presentaron un balance del primer semestre de implementación de la Reforma Energética. A continuación se presentan los detalles

Durante su intervención, el Secretario de Energía indicó que con los primeros avances de la Reforma, se espera una inversión de alrededor de 62 mil 530 millones de dólares en los rubros de gasoductos, Primera y Segunda Convocatoria de la Ronda Uno y en generación y transmisión de electricidad del 2015 al 2018; asimismo la creación de más de 212 mil empleos totales entre directos e indirectos con las primeras licitaciones de la Ronda Uno.

Destacó que entre los beneficios a la población más vulnerable se encuentra la constitución del Fondo del Servicio Universal Eléctrico, que a través de excedentes del Mercado Eléctrico Mayorista, invertirá para llevar electricidad al 2% de los mexicanos de comunidades remotas del medio rural que carecen de ella.

Además, manifestó que acorde a las medidas de transparencia de esta Reforma, la adjudicación de los contratos de la primera convocatoria de la Ronda Uno se llevará a cabo en subasta pública transmitida en tiempo real por internet.

En su oportunidad, el Director General de Pemex aseveró que la Reforma Energética es la respuesta mexicana a los retos del siglo XXI. Resaltó que este gran cambio constitucional ha puesto en marcha la transformación de Pemex en una empresa altamente competitiva, que ya goza de autonomía de gestión, nuevo régimen fiscal, un nuevo gobierno y estructura corporativa, además de un nuevo régimen de control interno.

Puntualizó que con la posibilidad de establecer alianzas estratégicas, que le abrió la Reforma, Pemex incrementará la inversión en exploración y producción, así como su capacidad de ejecución, para alcanzar un monto estimado de 76 mil millones de dólares en el lapso de desarrollo de dichos proyectos. Asimismo, indicó que se buscarán alianzas en materia de transformación industrial así como para construir infraestructura como gasoductos, reconfiguración de refinerías, terminales marítimas y plataformas.

México es un destino óptimo de oportunidades de inversión para el sector energético, enfatizó.

En tanto, el Director General de la CFE informó que, en comparación con las tarifas eléctricas de marzo de 2014, en marzo de 2015 se registra la siguiente reducción: En el sector industrial disminuyeron entre 18 y 26%, para el sector comercial la disminución es entre 7.5 y 16%, para el sector doméstico de alto consumo han disminuido en 7.5% mientras que el sector doméstico de bajo consumo, que cada año subía 4%, en 2015 la tarifa no subirá y de hecho ya bajó 2 por ciento.

Informó que en el marco del Programa Nacional de infraestructura se impulsan proyectos que incrementarán el Sistema Nacional de Gasoductos en 75%. En este

sentido, actualmente la CFE y Pemex, junto con el sector privado, impulsan la construcción de 13 gasoductos en el marco de la Estrategia Integral para el Suministro de Gas Natural 2013.

Agregó que adicionalmente, la Comisión Federal de Electricidad anunció, entre 2014 y 2015, las licitaciones de 11 proyectos de transporte de gas natural que contarán con una inversión de alrededor de 5 mil 200 millones de dólares.

En total, los proyectos en construcción de la Estrategia Integral junto con los proyectos en licitación anunciados por la CFE representan un incremento de 54% del Sistema Nacional de Gasoductos.

Recalcó que la CFE convierte 7 centrales de generación que utilizan combustóleo para que también puedan utilizar gas natural. Estos proyectos representan cerca de 4 mil 600 Megawatts de capacidad instalada y una inversión aproximada de 200 millones de dólares.

Destacó que la CFE y el sector privado promueven la construcción de 6 plantas generadoras a partir de gas natural, con una inversión total aproximada de 5 mil 750 millones de dólares y representarán alrededor de 4 mil 600 Megawatts de capacidad instalada. Recalcó que Transparencia Mexicana acompaña los procesos de licitación de los proyectos estratégicos de la CFE para garantizar su confiabilidad.

Aseguró que la CFE tiene un firme compromiso con la energía renovable y por ello impulsa la ejecución de 15 proyectos renovables con una capacidad instalada de más de 2 mil 700 Megawatts y una inversión aproximada de 4 mil 800 millones de dólares.

El Director General de la CFE agregó también que con el fin de reducir las pérdidas técnicas y no técnicas en el país, la CFE anunció, entre 2014 y 2015, las licitaciones de

siete líneas de transmisión y nueve proyectos de distribución, con inversiones de alrededor de un mil millones de dólares.

En el evento estuvieron presentes los Subsecretarios de Electricidad y de Planeación y Transición Energética, ambos de la SENER; el Presidente de la empresa Potencia Industrial, el Director de Operaciones de Grupo IUSA, el Presidente de Grupo Fermaca y el Director General de ILIOSS.

Fuente de información:

http://sener.gob.mx/portal/Default_blt.aspx?id=3134

Petróleo crudo de exportación (Pemex)

El 27 de febrero de 2015, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que durante enero del año 2015, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 40.15 dólares por barril (d/b), lo que significó una reducción de 23.32%, con relación a diciembre pasado (52.36 d/b) y 55.71% menor con relación a enero de 2014 (90.65 d/b).

Durante enero de 2015, se obtuvieron ingresos por 1 mil 570 millones de dólares por concepto de exportación de petróleo crudo mexicano en sus tres tipos, cantidad que representó una disminución de 52.31% respecto a enero de 2014 (3 mil 292 millones de dólares). Del tipo Maya se reportaron ingresos por 1 mil 162 millones de dólares (74.01%), del tipo Olmeca se obtuvieron 150 millones de dólares (9.55%) y del tipo Istmo se percibió un ingreso de 258 millones de dólares (16.43%).

VALOR DE LAS EXPORTACIONES DE PETRÓLEO CRUDO**-Millones de dólares-**

	Total	Istmo	Maya ^{a/}	Olmeca	Por región		
					América	Europa	Lejano Oriente ^{b/}
2003	16 676	255	14 113	2 308	14 622	1 495	560
2004	21 258	381	17 689	3 188	19 003	1 886	369
2005	28 329	1 570	22 513	4 246	24 856	2 969	504
2006	34 707	1 428	27 835	5 443	30 959	3 174	574
2007	37 937	1 050	32 419	4 469	33 236	3 858	843
2008	43 342	683	37 946	4 712	38 187	4 319	836
2009	25 605	327	21 833	3 445	22 436	2 400	769
2010	35 985	2 149	27 687	6 149	31 101	3 409	1 476
2011	49 380	3 849	37 398	8 133	41 745	4 888	2 747
2012	46 852	3 904	35 194	7 754	37 051	6 611	3 190
2013	42 711	3 926	34 902	3 884	32 125	6 472	4 114
2014	35 856	4 564	28 168	3 124	26 188	6 737	2 931
Enero	3 292	542	2 442	308	2 694	554	43
Febrero	3 324	498	2 554	272	2 417	529	378
Marzo	3 283	490	2 520	274	2 109	735	439
Abril	3 017	375	2 416	226	1 926	684	407
Mayo	3 349	391	2 652	306	2 388	735	225
Junio	3 187	236	2 552	399	2 335	657	195
Julio	2 993	317	2 494	181	2 249	558	186
Agosto	3 136	251	2 623	261	2 385	526	225
Septiembre	2 980	372	2 395	214	2 246	436	298
Octubre	2 653	464	1 986	204	2 123	357	174
Noviembre	2 634	429	1 938	268	1 956	532	147
Diciembre	2 008	199	1 597	212	1 360	433	215
2015	1 570	258	1 162	150	993	323	253
Enero	1 570	258	1 162	150	993	323	253

a/Excluye Crudo Altamira y Talam..

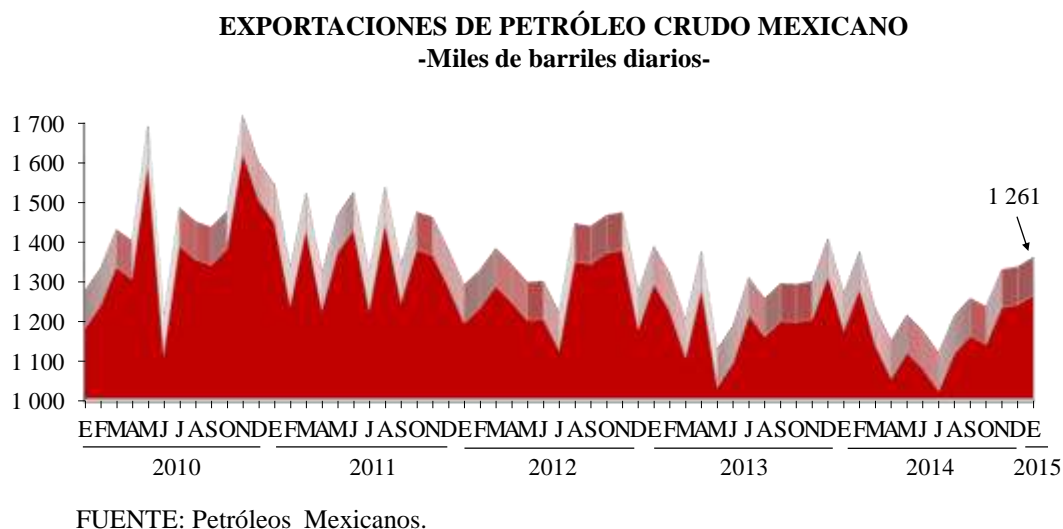
b/ Incluye otras regiones.

FUENTE: Pemex.

Fuente de información:http://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/epreciopromedio_esp.pdfhttp://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/evalorexporta_esp.pdf**Volumen de exportación de petróleo (Pemex)**

Información de Petróleos Mexicanos (Pemex) señala que durante enero de 2015, se exportaron a los diferentes destinos un volumen promedio de 1.261 millones de barriles diarios (mb/d), cantidad 1.94% mayor con relación a diciembre de 2014 (1.237 mb/d) y mayor en 7.69% a la reportada en enero de 2014 (1.171 mb/d).

Los destinos de las exportaciones de petróleos crudos mexicanos, durante enero de 2015, fueron los siguientes: al Continente Americano (61.46%) a Europa (21.81%) y al Lejano Oriente (16.73%).



Fuente de información:

http://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/evolexporta_esp.pdf

Petróleos Mexicanos busca mantener su meta original e producción para 2015 (Pemex)

El 12 de marzo de 2015, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que busca mantener su meta original de producción para 2015. A continuación se presenta la información.

En relación con las declaraciones del Director de Pemex Exploración y Producción en el sentido de que Petróleos Mexicanos redujo su meta de producción para el presente año, es importante precisar que si bien este escenario es el previsible con el actual ritmo de inversión, Pemex espera establecer alianzas con diversas empresas que le permitan mantener su meta original estimada en 2 mil 400 millones de barriles diarios de petróleo determinada en su presupuesto anual.

Aunque el ajuste presupuestario anunciado para mantener la meta anual de balance financiero podría tener impactos en la producción, Pemex reitera que dicho programa de ajuste busca minimizar el efecto en la producción de petróleo crudo y gas así como el impacto en la restitución de reservas.

Con el propósito de disminuir el efecto de las reducciones presupuestarias en los proyectos de inversión asociados a la producción de hidrocarburos, se analizan diferentes iniciativas que permitirán una mayor participación del sector privado en los proyectos de inversión de Pemex, aprovechando las herramientas y flexibilidad que le otorga la Reforma Energética aprobada.

Entre estas iniciativas, se contempla el financiamiento de pozos, la realización de obras de infraestructura y el desarrollo de trabajos específicos que puedan llevarse a cabo mediante la participación de otras empresas.

Fuente de información:

http://www.pemex.com/prensa/boletines_nacionales/Paginas/2015-020-nacional.aspx

Inicia la exportación de petróleo a Corea del Sur (Pemex)

El 9 de marzo de 2015, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que como parte del incremento de sus exportaciones al Lejano Oriente, inició la comercialización de petróleo crudo mexicano a Corea del Sur, la cual comenzó a fines de 2014 con embarques *spot* que se están entregando desde enero y hasta el próximo abril por un volumen total aproximado de 5 millones de barriles.

Lo anterior forma parte de la estrategia comercial de Petróleos Mexicanos para diversificar geográficamente las exportaciones de crudo.

La mayor parte del volumen entregado a Corea fue colocado con la empresa Hyundai Oilbank Co. Ltd. (80%) y el resto con GS Caltex Singapore Pte. Ltd. Por tipo de crudo, el suministro se conformó por 80% de crudo Istmo y 20% de Maya, en embarques sencillos o combinados de un millón de barriles cada uno, los cuales se valoran conforme a las fórmulas de precio correspondientes para Lejano Oriente.

La entrega del petróleo se ha realizado a través de terminales marítimas de Pemex, tanto del Pacífico como del Golfo de México.

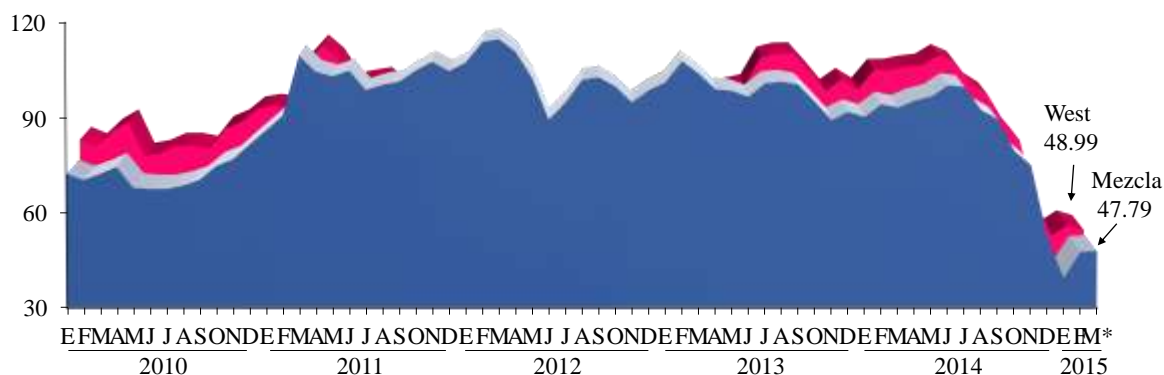
Fuente de información:

http://www.pemex.com/prensa/boletines_nacionales/Paginas/2015-019-nacional.aspx#.VP9AwPmG9ps

Petróleo crudo de exportación (Pemex)

De conformidad con cifras disponibles de Petróleos Mexicanos (Pemex) y de la Secretaría de Energía (Sener), el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación del 2 al 13 de marzo de 2015, fue de 47.79 d/b, cotización 0.72% mayor a la registrada en febrero pasado (47.45 d/b), 8.73% menor a diciembre de 2014 (52.36 d/b), e inferior en 48.88% si se le compara con el promedio de marzo de 2014 (93.48 d/b).

**PRECIO PROMEDIO MENSUAL DE LA MEZCLA DE PETRÓLEO
MEXICANO DE EXPORTACIÓN Y WEST TEXAS INTERMEDIATE
-Dólares por barril-**



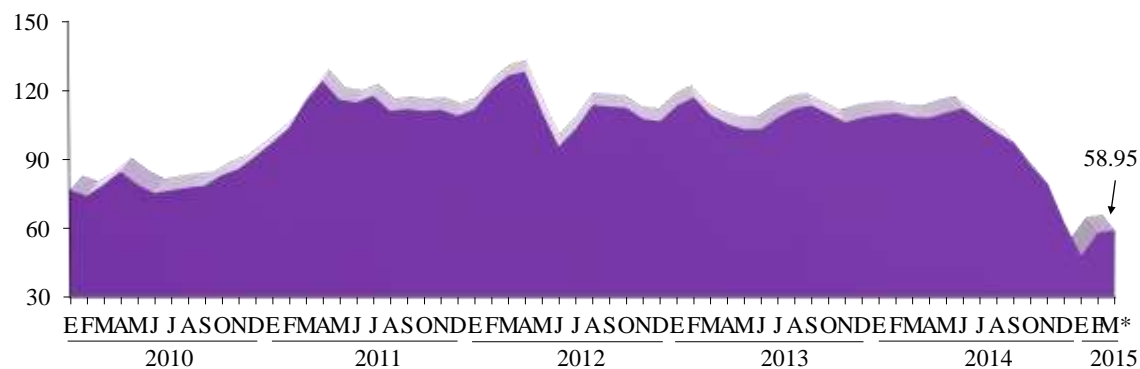
* Promedio al día 13.

FUENTE: Petróleos Mexicanos.

Por su parte, el precio promedio del crudo West Texas Intermediate (WTI) en los primeros 13 días de marzo registró un promedio de 48.99 d/b, lo que significó una disminución de 3.05% con relación al mes inmediato anterior (50.53%), pero menor en 16.66% con respecto a diciembre de 2014 (58.78 d/b), e inferior en 51.43% si se le compara con el promedio de marzo de 2014 (100.87 d/b).

Asimismo, durante los primeros 13 días de marzo del presente año, la cotización promedio del crudo Brent del Mar del Norte fue de 58.95 d/b, precio que significó un incremento de 1.73% con relación a febrero pasado (57.95 d/b), menor en 5.12% respecto a diciembre anterior (62.13 d/b), e inferior en 45.56% si se le compara con el promedio de marzo de 2014 (108.29 d/b).

PRECIO PROMEDIO MENSUAL DEL BRENT -Dólares por barril-



* Promedio al día 13.

FUENTE: Petróleos Mexicanos.

PRECIOS INTERNACIONALES DEL PETRÓLEO

-Dólares por barril-

Fecha	Crudo API Precio promedio spot ^{1/}		Precio promedio de exportación del crudo mexicano ^{2/}	Fecha	Crudo API Precio spot ^{1/}		Precio promedio de exportación del crudo mexicano ^{2/}
	Brent (38)	West Texas Intermediate (44)			Brent (38)	West Texas Intermediate (44)	
Diciembre 2009	74.46	74.01	69.66	Enero 2014	109.34	94.62	90.65
Diciembre 2010	91.22	88.36	82.19	Febrero 2014	110.15	100.81	93.09
Diciembre 2011	108.90	98.54	106.33	Marzo 2014	108.29	100.87	93.48
Diciembre 2012	109.11	87.43	96.67	Abril 2014	108.12	101.94	95.68
Enero 2013	113.36	94.65	100.60	Mayo 2014	110.36	102.53	96.79
Febrero 2013	116.95	94.87	105.43	Junio 2014	112.26	105.70	98.79
Marzo 2013	109.24	93.13	102.98	Julio 2014	106.72	103.44	94.65
Abril 2013	103.09	91.75	99.12	Agosto 2014	101.55	96.46	90.80
Mayo 2013	103.02	94.63	98.67	Septiembre 2014	97.05	93.07	85.82
Junio 2013	103.14	95.76	97.86	Octubre 2014	90.84	88.66	75.23
Julio 2013	108.26	104.88	101.00	Noviembre 2014	79.21	75.21	71.39
Agosto 2013	112.21	106.20	100.84	Diciembre 2014	62.13	58.78	52.36
Septiembre 2013	113.38	106.33	99.74	Enero 2015	47.84	47.14	40.15
Octubre 2013	109.81	100.50	94.95	Febrero 2015	57.95	50.57	47.45
Noviembre 2013	108.08	93.81	89.54	Marzo 2015*	58.95	48.99	47.79
Diciembre 2013	110.63	97.20	91.65				
2/II/2015	51.13	49.22	43.57	2/III/2015	61.39	49.54	49.42
3/II/2015	53.80	52.99	46.31	3/III/2015	61.82	50.38	50.02
4/II/2015	54.46	48.40	44.90	4/III/2015	59.82	51.48	49.41
5/II/2015	55.42	50.43	46.10	5/III/2015	60.97	50.71	49.40
6/II/2015	55.32	51.61	47.52	6/III/2015	59.79	49.56	48.56
9/II/2015	56.44	52.94	48.01	9/III/2015	59.31	49.90	47.95
10/II/2015	55.23	50.01	46.57	10/III/2015	56.59	48.37	45.96
11/II/2015	52.92	48.75	45.37	11/III/2015	57.10	48.01	46.47
12/II/2015	55.82	51.12	47.62	12/III/2015	57.30	47.07	46.44
13/II/2015	59.92	52.61	49.97	13/III/2015	55.44	44.83	44.31
16/II/2015	61.56	n.c.	n.c.				
17/II/2015	60.77	53.51	50.57				
18/II/2015	60.71	52.08	49.57				
19/II/2015	58.77	51.07	n.c.				
20/II/2015	60.98	49.90	n.c.				
23/II/2015	59.77	49.51	47.27				
24/II/2015	60.97	48.40	47.19				
25/II/2015	60.41	50.15	47.97				
26/II/2015	62.03	47.60	48.55				
27/II/2015	62.53	49.79	49.51				
Promedio de febrero de 2015	57.95	50.53	47.45	Promedio de marzo de 2015*	58.95	48.99	47.79
Desviación estándar de febrero de 2015	3.46	1.74	1.88	Desviación estándar de marzo de 2015*	2.21	1.97	1.90

^{1/} Petróleos Mexicanos y Secretaría de Energía.^{2/} Precio informativo proporcionado por Petróleos Mexicanos Internacional (PMI) y Secretaría de Energía.

* Cálculos de las cotizaciones promedio del 2 al 13.

n.c. = no cotizó.

Nota: PMI Comercio Internacional, S.A. de C.V. surgió en 1989, producto de la estrategia comercial de Pemex para competir en el mercado internacional de petróleo y productos derivados; con autonomía patrimonial, técnica y administrativa. Es una Entidad constituida bajo el régimen de empresa de participación estatal mayoritaria, de control presupuestario indirecto que opera a través de recursos propios, estableciendo dentro de sus objetivos y metas el asegurar la colocación en el mercado exterior de las exportaciones de petróleo crudo de Pemex, así como proporcionar servicios comerciales y administrativos a empresas del Grupo Pemex que realizan actividades relacionadas con el comercio de hidrocarburos.

FUENTE: Secretaría de Energía con información del PMI Internacional.

Fuente de información:

<http://www.sener.gob.mx/webSener/portal/Default.aspx?id=1518>http://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/epreciopromedio_esp.pdfhttp://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/evalorexporta_esp.pdf

Existe disposición de empresas nacionales y extranjeras en participar en la Ronda Uno (SENER)

El 12 de marzo de 2015, Durante su ponencia en el XXVIII Congreso Mexicano de la Industria de la Construcción (CMIC), el Titular de la Secretaría de Energía (SENER) indicó que la Reforma avanza y se percibirán cada vez más los beneficios de este cambio estructural que promovió el Presidente de la República.

Existe disposición de las empresas nacionales e internacionales por participar en la primera convocatoria de la Ronda Uno, donde 47 compañías declararon su interés, 33 ya pagaron los derechos para ingresar al cuarto de datos y al 11 de marzo, 24 serían inscritos al proceso de precalificación para acreditar la experiencia tecnología y solvencia financiera, a fin de invertir en esta nueva etapa de la industria de hidrocarburos en México, afirmó el Secretario de Energía.

Durante su ponencia en el XXVIII Congreso Mexicano de la Industria de la Construcción (CMIC), el Titular de la SENER indicó que la Reforma avanza y se percibirán cada vez más los beneficios de este cambio estructural promovido por la Presidencia de la República.

Explicó que como parte del proceso de implementación, se creó el Fondo Público para Promover el Desarrollo de Proveedores y Contratistas Nacionales de la Industria Energética, la cual tendrá un presupuesto de 500 millones de pesos.

Agregó que dicho Fondo jugará un papel crucial ya que apoyará la capacitación y dará créditos a las pequeñas y medianas empresas mexicanas para que puedan actuar como proveedoras en la industria energética del país, para generar cadenas de valor que permitan el desarrollo a partir del impulso que va dar la reforma al sector energético y las inversiones que lleguen al país.

En materia de electricidad, el Secretario de Energía manifestó que se estima que en los próximos tres años, se invertirán 23 mil 700 millones de dólares en la instalación de nuevas centrales de generación eléctrica en todo el país, y cuatro mil 450 millones de dólares en modernización y ampliación de la Red Nacional de Transmisión Eléctrica en los próximos cuatro años.

En su oportunidad, el Director General de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) destacó que el Programa Nacional de Infraestructura impulsa el incremento en 75% de la arquitectura de transporte de gas natural en el país de aquí al 2018. Dijo que los proyectos –en fase de construcción o licitación– que actualmente llevan a cabo CFE y Pemex equivalen al aumento en 54% de la infraestructura de gasoductos.

En el evento estuvieron presentes el Director General de Pemex Exploración y Producción, el Presidente de Grupo Diavaz y el Presidente de la Delegación en Ciudad del Carmen, Campeche, de la CMCI.

Fuente de información:

http://sener.gob.mx/portal/Default_blt.aspx?id=3142

Petróleos Mexicanos y el STPRM acuerdan medidas para reducir el gasto corriente de la empresa (Pemex)

El 27 de febrero de 2015, Petróleos Mexicanos (Pemex) y el Sindicato de Trabajadores Petroleros de la República Mexicana (STPRM) acordaron implementar un programa extraordinario para reducir el gasto corriente en servicios personales en 10 mil millones de pesos, equivalente a 16% del ajuste al presupuesto de Pemex recientemente anunciado que asciende a 62 mil millones de pesos.

Entre las acciones que se implementarán a lo largo del presente año para lograr este ahorro se incluyen medidas de productividad, eficiencia y manejo de personal que

impactarán directamente el gasto en servicios personales de todos los trabajadores de Pemex.

Pemex reconoce el decidido apoyo del Sindicato ante el entorno adverso por el que atraviesan las finanzas de la empresa, derivado en buena medida por la drástica y rápida reducción que se ha observado en los ingresos de Pemex ante la caída en los precios internacionales del petróleo.

Fuente de información:

http://www.pemex.com/prensa/boletines_nacionales/Paginas/2015-018-nacional.aspx

Pemex pierde 10 mil empleos por caída del crudo (Forbes México)

El 18 de marzo de 2015, la edición online de la revista de negocios Forbes México señaló que la caída en el precio del petróleo ha motivado el despido de unas 74 mil personas de la industria en todo el mundo, 10 mil de ellas en la paraestatal mexicana, de acuerdo con fuentes del sector.

La caída en el precio del petróleo ha hecho que para los estadounidenses sea más barato llenar sus tanques de gasolina, pero está diezmando la fuerza de trabajo de la industria del petróleo y el gas a nivel mundial, ya que las empresas recortan sus gastos con la esperanza de sobrevivir a la crisis.

Recibí un documento muy completo de unos amigos bien colocados en la industria, el cual muestra con gran precisión los datos sobre cómo las empresas han recortado puestos de trabajo, y cuántos. La conclusión: la industria del petróleo y el gas en todo el mundo, incluidas las empresas de servicios petroleros, los fabricantes de piezas y los fabricantes de tubos de acero, ha despedido a 74 mil hasta el momento.

Teniendo en cuenta que hay cerca de 600 mil trabajos en el sector de petróleo y gas de Estados Unidos de Norteamérica, se trata de un impacto considerable. Es importante señalar que la mayoría de éstos son empleos de clase media. No hay muchos sectores en los que alguien con poco más que la preparatoria pueda ganar 100 mil dólares al año, pero ése es un paquete de compensación común para los trabajadores de una plataforma de perforación. Gente que opera una gran cantidad de equipos de perforación me ha dicho que por cada plataforma que suspende su actividad alrededor de 40 personas pierden su empleo. El número de equipos de Estados Unidos de Norteamérica se ha reducido en más de 700 de estas fechas el año pasado.

De hecho, el trabajador del petróleo y el gas promedio en Estados Unidos de Norteamérica gana 108 mil dólares anuales, según cifras del gobierno. El enorme crecimiento de estos puestos de trabajo de petróleo y gas ha sido vital para ayudar a Estados Unidos de Norteamérica a salir de la Gran Recesión.

En el caso de México, el documento indica que Petróleos Mexicanos ha despedido a 10 mil trabajadores, un número considerable tomando en cuenta que la plantilla de la paraestatal ronda los 150 mil empleados. En febrero, Pemex informó que recortaría 10 mil millones de pesos de gasto en servicios profesionales, aunque no detalló el número de trabajadores que serían despedidos.

En cuanto a la remuneración de los trabajadores petroleros, la última cifra publicada por Pemex sobre los ingresos promedio de sus trabajadores data de 2010 y era de 37 mil pesos mensuales.

En todos los casos, además, es necesario tener en cuenta el efecto adicional de cada despido, pues significa que mucho menos dinero será gastado en comida, ropa, autos, casas, y así sucesivamente.

Las empresas de servicios han llevado la peor parte, con cerca de 59 mil despidos, incluyendo 9 mil de Schlumberger y 8 mil en Weatherford, casi 7 mil de Baker Hughes y 6 mil 600 en Halliburton.

Luego están las empresas de exploración y producción, con más de 10 mil despidos. Esto incluye 2 mil en Total, 1 mil 500 en Sasol y 1 mil en Suncor.

Las empresas de manufactura han recortado a cerca de 5 mil, con 3 mil 800 despidos en US Steel. Las compañías de tuberías han despedido a casi 2 mil 800, con la mayoría de los cortes procedentes de Tenaris con 1 mil 440, MRC Global con 700 y Vallourec Stars con 300.

Aunque detallada, dudo que la lista publicada al final de este post sea exhaustiva. Si sabes de otros recortes que no estén en ella (o discrepas con los números), por favor deja un comentario en el espacio reservado para tal fin.

La mayor parte de estos recortes se ha concentrado en Estados Unidos de Norteamérica, y si Washington quiere ayudar a detener esos despidos antes de que la situación empeore, sólo hay una cosa que puede hacer: votar para que se derogue la anticuada prohibición de las exportaciones petroleras puesta en marcha por el presidente Nixon en la década de 1970.

Los perforadores de Estados Unidos de Norteamérica actualmente están extrayendo más crudo ligero y dulce de las formaciones de esquisto del que las refinerías pueden manejar. No es que haya demasiado; después de todo, Estados Unidos de Norteamérica sigue importando cerca de 5 millones de barriles por día del resto del mundo, pero esas importaciones son casi en su totalidad crudo más pesado y más agrio, del tipo que las refinerías estadounidenses fueron construidas para procesar antes del boom de shale.

Si las compañías petroleras estadounidenses pudieran exportar su crudo ligero podrían cobrar más por él que lo que los refinadores estadounidenses están dispuestos a pagar (y por lo tanto reducir el diferencial de precios WTI-Brent). Eso ayudaría mucho a mejorar la economía del petróleo estadounidense, y ayudar a mantener estos puestos de trabajo bien remunerados en Estados Unidos de Norteamérica. Y debido a que el crudo estadounidense ligero competiría directamente con el petróleo de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), sus exportaciones ayudarían también a bajar el precio mundial del crudo.

¿Y si todo lo demás falla? Algunos de estos trabajadores despedidos podrían encontrar un nuevo futuro en Arabia Saudita, donde se reporta que Aramco busca trabajadores con experiencia en extracción de petróleo gas shale para “unirse” a su equipo.

DESPIDOS POR SECTOR

Sector	Despidos	Sector	Despidos
Servicios	58 624	Exploración y producción	7 712
Acme	99	Apache	250
Advanced ST	69	BP	555
Alberta Innovates	28	Chaparral energy	121
Archer Ltd.	1 000	Chevron	162
Baker Hughes	6 991	ConocoPhillips	230
Cajun Cutters	2	EOG Resources	150
Caterpillar	200	Laredo Petroleum	75
Civeo	1 000	Maratón Oil	400
Dresser-Rand	648	Newfield Exploration Co.	200
Ensign Energy Services	700	PostRock Energy	14
FMC Technologies	2 079	Quicksilver Resources	N/A
General Electric	500	Range Resources	60
Halliburton	6 620	Sasol	1 500
Helmerich & Payne	2 130	Shell	600
Hercules Offshore	324	Suncor Energy	1 000
Husky Oil Sands	1 000	Talismán Sinopec	300
Key energy Service	2 000	Total	2 000
Lariat Services Inc.	265	WPX Energy	80
Nabors Industries	3 480	Yates Petroleum	15
OFS Energy Fund	150	Manufacturing	4 855
Oil States International	N/A	Atlas Tube Inc.	35
Oilfield Trucking Solutions	93	Doepker Industries	58
Parker Drilling Company	270	ERVAZ	200
Petróleos Mexicanos	10 000	PTC Seamless Tube Corp.	71
Precisión Drilling	1 000	TimkenSteel	52
Sanjel	58	TMK IPSCO	582
SBM Offshore	600	US Steel	3 827
Slumberger	9 000	WireCo World Group	30
T&B Construction	20	Tuberías	2 758
Team TISI -0.88% Oils Tools	95	Enable Midstream	200
Trican WellServices	125	Enbridge	100
Trinidad Drilling Ltd.	N/A	MRC Global	700
Ultra Premium Oilfield Services	78	Tenaris	1 440
Weatherford	8 000	Vallourec Star	318
Total	73 949		

FUENTE: Forbes México.

Fuente de información:<http://www.forbes.com.mx/pemex-pierde-10000-empleos-por-caida-del-crudo/>**ProMéxico firma dos convenios de colaboración con Shell y British Petroleum (PROMEXICO)**

El 2 de marzo de 2015, el Titular de ProMéxico dio a conocer la firma de dos convenios de colaboración con las empresas *Royal Dutch Shell Plc* y con *British Petroleum* (BP)

compañía dedicada principalmente al petróleo y al gas natural. A continuación se presentan los detalles

ProMéxico firmó dos convenios de colaboración con las empresas *Royal Dutch Shell Plc*, grupo anglo-holandés con sede en La Haya, Holanda, y con *British Petroleum* (BP) compañía dedicada principalmente al petróleo y al gas natural.

En el marco del “*Mexico Energy Reform Summit*”, evento organizado para la misión empresarial que acompaña al Presidente de la República en su visita de Estado a Reino Unido, el titular de ProMéxico firmó los dos acuerdos de colaboración bajo el modelo Alianza con Transnacionales (ACT) para el desarrollo de las cadenas de proveeduría mexicana de petróleo y gas.

El objetivo principal de los convenios es apoyar al gobierno mexicano en el desarrollo de la cadena de proveeduría nacional, a fin de lograr insumos más competitivos que cumplan con los requisitos de contenido nacional que contempla la reforma energética.

Asimismo, se busca detectar oportunidades para las compañías mexicanas para que se integren a las cadenas globales de valor del sector de petróleo y gas; además de buscar posibles alianzas estratégicas u opciones de inversión entre compañías mexicanas y extranjeras.

Royal Dutch Shell Plc tiene presencia en las áreas de distribución y comercialización de petroquímicos y lubricantes del sector energético mexicano desde 1954. Actualmente las actividades de Shell México incluyen la importación y comercialización de gas natural licuado, servicios de consultoría, comercialización de catalizadores y el suministro de bienes y servicios a la operación de Shell dentro de la región latinoamericana.

Shell tiene en México una de sus cuatro oficinas de desarrollo de proveeduría estratégica, las otras tres se encuentran en China, Corea e India.

Por su parte, BP (British Petroleum) es una compañía dedicada principalmente al petróleo y al gas natural. Es la octava empresa más grande del mundo y en México ha operado por más de cincuenta años, empezando con la comercialización y distribución de lubricantes Castrol en los años sesenta. Hoy en día son la empresa líder de la industria de lubricantes para las industrias automotriz, de ILS y marina.

En los últimos años BP ha mostrado gran interés por apoyar a que las industrias mexicanas se sumen a las cadenas globales de valor del sector energético. Como prueba de ello han realizado distintos estudios y análisis sobre las capacidades y necesidades productivas del sector, así como de la demanda futura de capital humano.

El objetivo de la misión empresarial que acompaña al Presidente de México en su visita de Estado a Reino Unido, “es presentarle a los británicos las ventajas competitivas para profundizar la relación que se tiene entre ambos países, además de aprovechar el contexto de la apertura mexicana en el sector energético”, dijo el titular de ProMéxico.

Fuente de información:

<http://www.promexico.gob.mx/es/mx/boletin-prensa-07-15>

<http://www.promexico.gob.mx/documentos/boletines-prensa/Boletin-Prensa-07-15.pdf>

Suscriben acuerdo para el desarrollo de una planta de licuefacción de gas natural (Pemex)

El 19 de febrero de 2015, Petróleos Mexicanos (Pemex) suscribió un memorándum de entendimiento con Infraestructura Energética Nova, S.A.B de C.V. (IEnova), en conjunto con su filial Sempra LNG, para el desarrollo de un proyecto de licuefacción de gas natural ubicado en su terminal de recibo, almacenamiento y regasificación Energía Costa Azul, localizada en Ensenada, Baja California.

Este acuerdo establece las bases de colaboración para que las partes definan el alcance de su participación en el proyecto, incluyendo el desarrollo, la estructuración, y los términos bajo los cuales Pemex podría convertirse en cliente y/o inversionista.

De este modo, Pemex tendrá la posibilidad de fortalecer su posición en los mercados de gas natural, así como sentar las bases que le permitan participar en otras regiones del mundo, captando el beneficio económico que resulta por el diferencial de precios.

Se trata del primer proyecto de una planta de licuefacción en México, con lo que Petróleos Mexicanos ratifica su propósito de crear alianzas en el mercado energético. Su desarrollo permitirá apoyar la política comercial de México mediante el aumento de exportaciones y la promoción de las relaciones comerciales del país en el extranjero.

Las empresas firmantes del memorándum cuentan con amplia experiencia en este tipo de proyectos y trabajarán en coordinación con los clientes existentes de la terminal para hacer de este proyecto una realidad.

Fuente de información:

http://www.pemex.com/prensa/boletines_nacionales/Paginas/2015-015-nacional.aspx

Reforma energética abre oportunidades para PyMES (COPARMEX)

El 20 de febrero de 2015, la Confederación Patronal de la República Mexicana (COPARMEX) informó que durante la inauguración del Primer Foro Nacional del Petróleo “Reforma Energética: Retos y Oportunidades de Desarrollo para las PyMES Mexicanas”, organizado por COPARMEX Veracruz, el Presidente Nacional de la Confederación afirmó que el desarrollo de las Pequeñas y Medianas Empresas (PyMES) debe ser una prioridad estratégica nacional, y que la reforma energética abre la posibilidad a fortalecerlas, para así dinamizar y crecer la economía interna. En el acto estuvieron también presentes el Secretario de Energía, el Gobernador de Veracruz, el

Presidente del Instituto Nacional del Emprendedor (INADEM) y el Presidente del Consejo Coordinador Empresarial, entre otros.

El Foro del Petróleo, que se llevó a cabo en la ciudad de Veracruz del 19 al 21 de febrero, reunió a más de 1 mil empresarios con el objetivo de informar a las MiPyMEs sobre los retos, desafíos y oportunidades de la reforma energética, y además favorecer los encadenamientos productivos, la vinculación comercial entre grandes empresas petroleras y pequeñas empresas, el desarrollo de proveedores y el acercamiento de programas de apoyo para empresas del sector petróleo y emprendedores.

El Presidente Nacional de la COPARMEX destacó dos de las grandes iniciativas que está impulsando COPARMEX para la integración exitosa de la industria nacional en el sector energético. En primer lugar, la promoción del desarrollo de conocimiento y talento, con el impulso del Modelo Mexicano de Formación Dual. La idea es vincular a los jóvenes estudiantes con las empresas del sector, para formar nuevas generaciones de técnicos y profesionistas mexicanos especialistas en energía.

La segunda iniciativa es el impulso del modelo de crecimiento de triple hélice, a través del cual la innovación permanente que se genera en las universidades y centros de investigación, encuentra aplicación en las empresas, generando empleo y valor, mejores salarios y mayor calidad de vida para los trabajadores.

Con esas dos iniciativas, COPARMEX busca contribuir a la creación de un marco regulatorio y un entorno de negocios que propicien y faciliten la asociación de grandes empresas nacionales e internacionales con nuestras pequeñas y medianas empresas, para facilitar su encadenamiento a la estructura de valor de la industria.

El Gobernador de Veracruz destacó que “Uno de los principales retos es elevar la competitividad de la economía nacional y de las empresas, para que la nueva ley beneficie no sólo a las grandes empresas sino también a las micro pequeñas y medianas

empresas, pero sobre todo que los beneficios se traduzcan en mayores oportunidades para que la población pueda salir adelante. Hoy más que nunca se necesita impulsar proyectos que tengan impacto directo en la economía regional y que así se generen fuentes de empleo”. Además, destacó que Veracruz es una de las entidades que, con esta reforma, más aportarán al desarrollo y productividad del país.

Por su parte, el Presidente de COPARMEX Veracruz afirmó que “la industria, el comercio y la prestación de servicios encuentran con la nueva legislación un camino de certeza jurídica orientado al campo energético y a la diversidad de servicios conexos; y corresponde ahora al sector privado adquirir el conocimiento que nos sirva de instrumento para el crecimiento y la eficiencia de nuestras empresas y la construcción de nuevas propuestas productivas”.

En su oportunidad, el Secretario de Energía, quien brindó la conferencia magistral “La Reforma Energética y las oportunidades de desarrollo para el país”, destacó las oportunidades que abre la regulación en la materia para las empresas mexicanas. Detalló las disposiciones sobre Contenido Nacional, Fondo Mexicano del Petróleo, Ronda Cero y Ronda Uno, entre otros temas.

Fuente de información:

http://www.coparmex.org.mx/index.php?option=com_content&view=article&id=1031:reforma-energetica-abre-oportunidades-para-pymes-castanon&catid=24:principales&Itemid=422

Es posible reestructurar los subsidios energéticos (CIDAC)

El 5 de marzo de 2014, el Centro de Investigación para el Desarrollo. A.C. (CIDAC) publicó el documento “Es posible reestructurar los subsidios energéticos”. A continuación se presenta el contenido, excepto el capítulo V.

I. Mensajes clave

1) El gasto en subsidios a los energéticos a nivel mundial es altamente regresivo, esto es, beneficia más a la población de mayor ingreso.

En todo el mundo esta política generalmente beneficia a la población de los deciles de ingreso más alto, es decir, a los individuos más ricos. De hecho, la proporción del gasto total en subsidios que recibe el quintil más pobre de la población a nivel mundial se encuentra entre el 5 y el 15%, dependiendo del energético en cuestión, en donde los subsidios más regresivos a nivel mundial han resultado ser los de gas LP, gasolinas y diésel. A pesar de esto, existen contadas excepciones en las que el subsidio ha llegado a ser progresivo, como en el caso de los subsidios al queroseno en Ghana.

2) Existen otros instrumentos de apoyo más eficientes hacia sectores más desfavorecidos. Por ejemplo, se puede reubicar los recursos utilizados en subsidios a energéticos hacia rubros con grandes necesidades como salud y educación, o alternatively se puede realizar transferencias monetarias focalizadas a sectores vulnerables de la población.

De acuerdo con la evidencia internacional de 26 países y sus diferentes programas de transferencias monetarias focalizadas a la población de menor ingreso, se ha demostrado que en el 100% de los casos se logró progresividad en el gasto, otorgando como mínimo el 30 y hasta el 80% de los beneficios al quintil de la población de menor ingreso. Sin embargo, las transferencias son solamente una opción. Estudios del Fondo Monetario Internacional (FMI) indican que reubicar el monto dedicado para subsidios a los energéticos sería suficiente para multiplicar el gasto en educación y en salud en diversos países. Resalta el caso de Ecuador, en donde se podría duplicar el gasto en dichos rubros, hasta países como Uzbekistán, en donde se podría más que quintuplicar. Es cierto que el impacto positivo del gasto público dentro de los países en desarrollo se ve reducido por la baja transparencia en el ejercicio de los recursos y la corrupción. Pero también lo es que el gasto en políticas públicas educativas y de salud genera beneficios que se extienden a toda la sociedad y no solamente a los individuos que lo

reciben, por ejemplo al elevar la productividad de la fuerza laboral. Por otro lado, como se menciona a continuación, los subsidios a los energéticos son un motor de diversos efectos negativos.

3) Los costos sociales y ambientales de los subsidios a los energéticos son mayores a su —ya elevado— costo fiscal.

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) estima que el costo de las externalidades negativas de los subsidios a los energéticos en Latinoamérica es inclusive superior a la suma del costo fiscal que estos representan, ya que dichos subsidios aumentan el tránsito vehicular, la contaminación y la incidencia de enfermedades respiratorias. Se estima que si se completara la remoción total de los subsidios a los energéticos a nivel mundial, para el año 2020 las emisiones de gases de efecto invernadero disminuirían 10% para el año 2050, con relación al escenario base o tendencial.

4) Normalmente los países que más gastan en subsidios a los energéticos son aquellos con mayor independencia energética, pero esto pone en riesgo su acervo energético de largo plazo.

Países como Nigeria, Indonesia, Azerbaiyán, Egipto, Irán o Yemen tienen independencia energética, ya que, al contar con suficientes recursos para autoabastecer su consumo energético mediante fuentes nacionales, no tienen que recurrir al mercado internacional. Esta abundancia de recursos los ha incentivado a subsidiar los energéticos en el mercado doméstico sin considerar los efectos de largo plazo en el agotamiento de dichos recursos, lo cual disminuye los ingresos futuros por exportaciones. Adicionalmente, el bajo ingreso promedio de la población en algunos de estos países ha motivado al gobierno a reducir el nivel de precios en los energéticos, mediante una política de subsidios. Esto, realizado como una medida que eleva artificialmente el ingreso real de la población, con el fin de beneficiar mayormente a los individuos de menor ingreso.

5) A pesar de que subsidiar los energéticos es una política costosa y con resultados pobres, en diversos países no se ha podido realizar una reforma exitosa para eliminarlos.

Los resultados contraproducentes de los subsidios a los energéticos a nivel mundial han incentivado a diversos países a eliminarlos. Sin embargo, en algunas ocasiones se ha fracasado en el intento por diversas causas como la información incompleta sobre la dimensión e incidencia de dichos subsidios, una fallida o nula campaña de comunicación, la falta de un enfoque gradual en la remoción de subsidios o la inexistencia de mecanismos para amortiguar episodios de alta inflación en los energéticos.

6) La experiencia internacional indica que en la remoción de subsidios a la electricidad se deberá considerar la tasa de informalidad y evasión del pago en el servicio.

En Armenia, por ejemplo, se detectó que la tasa de subsidios efectiva era significativamente mayor si se consideraba la baja tasa de recolección del pago por el servicio de electricidad. Por ello, se modificó el sistema de recolección de pago, al mismo tiempo que se eliminaron los subsidios a la tarifa. Con ello se liberaron recursos que permitieron introducir nuevos subsidios para las familias de menor ingreso que se condicionaban al pago oportuno de las tarifas y a la eficiencia energética. Fue así como se redujo el déficit del sector eléctrico en Armenia del 21 al 3% del Producto Interno Bruto (PIB) en un período de 6 años, llegando a una tasa de recolección de la tarifa del 100% al final del mismo.

7) La experiencia internacional indica que en el caso de crear un órgano encargado de establecer las tarifas de la electricidad, se debe de establecer una legislación que garantice que dicho órgano seguirá criterios económicos y de recuperación de costos.

En el caso de Filipinas, se observó una captura sobre el órgano encargado de establecer tarifas en los precios de la electricidad por parte del poder ejecutivo, el cual las

establecía con base en la búsqueda de aprobación política, aun cuando dicho país contaba con un déficit del 5% del PIB y su deuda externa equivalía al 100% del mismo. La remoción de subsidios ocurrió hasta que la presidenta de Filipinas consiguió la reelección por un período de seis años.

8) La experiencia internacional indica que la eliminación de subsidios de manera drástica, sin una política de compensación y una campaña de comunicación sobre los beneficios esperados de la medida, tiene una alta probabilidad de fracasar.

En el año de 1991, el gobierno de Ghana comenzó el primer intento por remover dichos subsidios, aumentando los precios drásticamente en un 91%. Esto generó tal oposición en la población, que la medida tuvo que revertirse casi inmediatamente, repitiéndose una experiencia similar en el 2003. Sin embargo, en el 2004, el gobierno aprendió de las experiencias fallidas y comisionó la realización de un estudio académico que analizó los principales efectos de la remoción de subsidios, así como un plan de mitigación adecuado para los afectados por dicha medida. Posteriormente, se transmitieron los resultados de dicho estudio en una extensiva campaña de comunicación, por lo que el esfuerzo de aumentar los precios en un 50% en 2004 encontró menor oposición, y la medida no fue revertida.

9) De acuerdo con la experiencia internacional, si se administran de manera eficiente los recursos liberados, es posible diseñar un plan de reubicación del gasto que compense en el corto plazo a los actores afectados por la medida.

En el caso de Irán, los montos establecidos para la política de compensación a la población se definieron de la siguiente manera: el 50% de los recursos liberados se destinaron a transferencias monetarias para toda la población; un 30% se destinó para las compañías del sector privado, especialmente a los sectores con mayor intensidad energética; finalmente, el 20% restante se destinó para el gasto gubernamental. La reforma en los subsidios en Irán fue viable debido a la amplia preparación previa, en donde se buscó mejorar el estado de todos los grupos involucrados en la reforma:

consumidores, productores, sector gubernamental y sector bancario. Además, dichos beneficios esperados se transmitieron efectivamente mediante un programa de comunicación masiva en el período previo a la reforma.

10) De acuerdo con la experiencia internacional, un plan para la remoción de subsidios que contemple una escalada de precios gradual en un horizonte de mediano plazo, aumenta la viabilidad de esta medida. Y, por el contrario, un aumento drástico en el precio de los energéticos realizado por un gobierno con baja credibilidad, tiene una alta probabilidad de fracasar.

En este contexto, en Brasil se estableció un plan que eliminaría los subsidios a los derivados del petróleo de manera gradual, comenzando por aquellos que eran utilizados por un menor número de consumidores, como el asfalto; e incorporando progresivamente a los energéticos más utilizados por la población, como las gasolinas, diésel, y gas LP. De igual manera, la remoción de subsidios comenzó en las regiones menos vulnerables de Brasil, dejando a regiones caracterizadas por altos índices de pobreza como la del Amazonas, para la última etapa del proceso. Por otra parte, la remoción de subsidios en Nigeria se dio en un mal momento de aprobación política y reducida credibilidad del gobierno en turno. A pesar de haberse establecido una campaña de publicidad sobre los beneficios de esta medida y haberse establecido la promesa de implementar una serie de programas de mitigación, el anuncio de la remoción de subsidios mediante un aumento drástico de 117% en el nivel de precios, generó violencia y un contexto de alta inestabilidad, en el que los dos sindicatos más importantes entraron en huelga nacional, por lo que pocos días después se redujo el aumento en precios, de manera tal que el subsidio persistió.

II. Resumen Ejecutivo

La evidencia internacional indica que los subsidios a los energéticos son una política regresiva que no estimula el crecimiento de la economía⁴ y, al elevar el consumo de combustibles fósiles⁵, también incrementa las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI)⁶, la contaminación, el tránsito vehicular y la incidencia de enfermedades. Sin embargo, la remoción de subsidios no es una medida fácil de implementar, o bien en los casos que efectivamente se tiene la voluntad política de hacerlo, resulta ser fácilmente reversible. Los diversos casos de estudio sobre la remoción de dichos subsidios indican errores recurrentes como:

- i. La poca planeación e investigación previa.
- ii. El establecimiento de políticas de compensación incomprensible o no relacionadas con los actores afectados.
- iii. La nula comunicación de la estrategia gubernamental.
- iv. La implementación de la medida en un mal momento de aprobación gubernamental.
- v. Omitir la consideración de futuras coberturas ante incrementos drásticos en los precios internacionales.

⁴ El análisis de OCDE (2011), sugiere que, en México y la mayoría de los países del mundo, la remoción de los subsidios a los energéticos incrementarían su nivel de PIB e ingreso real en el largo plazo, ya que se trasladarían los recursos hacia sectores más productivos de la economía.

⁵ En un estudio de 124 países, Dahl (2011) estimó que una disminución del 10% en el precio de la gasolina, puede aumentar el consumo de gasolina entre 1.1 y 3.3%. Por lo que el subsidio en el precio de la gasolina influye positiva y significativamente en su nivel de consumo.

⁶ De acuerdo con la OCDE, si se completara la remoción de los subsidios a los energéticos a nivel mundial para el año 2020, las emisiones de GEI disminuirían en un 10% para el año 2050 con relación al escenario base (OCDE, 2010b).

El proceso de planeación es una condición necesaria para una remoción de subsidios exitosa. En dicho proceso se deberá desagregar el impacto de la medida para todos los actores involucrados: consumidores, productores y sector gubernamental. Por medio de este análisis se puede calcular el monto de recursos liberados, y con ello diseñar una política de compensación adecuada al contexto nacional. Ghana realizó dos intentos fallidos por remover los subsidios en 2001 y 2003, y fue en el esfuerzo de 2004, después de un amplio proceso de investigación y planeación, cuando finalmente adoptó una medida exitosa. El incremento gradual de precios aumenta las probabilidades de aplicar la medida; en 17 de las 23 reformas a los subsidios que se observan a nivel mundial, se realizó una reducción de subsidios por etapas. Por ejemplo, en Brasil se estableció un plan de 10 años, en el período comprendido entre 1991 y el año 2001. La política de compensación es un elemento clave para aumentar la aprobación social, pudiendo utilizar una amplia gama de opciones como las transferencias monetarias, o bien programas condicionados a la eficiencia energética para consumidores y productores. Sin embargo, la sustentabilidad de esta medida está en función de las coberturas domésticas que se hayan establecido ante aumentos en los precios internacionales, de lo contrario, las presiones inflacionarias pueden revertir la remoción de los subsidios, tal y como ocurrió en Brasil, en donde se retornó al régimen de subsidios después de haber tardado 10 años en su remoción.

Un plan de remoción de subsidios debe ser comprensible para toda la población y debe ser informado mediante una comunicación masiva y efectiva en un período previo a la reforma. Por ejemplo, en Irán se plantearon objetivos concretos, medidas de compensación y un horizonte de tiempo definido, comunicando claramente el objetivo de la medida a la población. Al final, cada experiencia internacional cuenta una rica historia sobre los errores cometidos. Las prácticas exitosas representan lecciones importantes para el camino a la reestructuración de subsidios a los energéticos en México. A lo largo de este documento se realizará una descripción a profundidad de las mismas.

III. Introducción

La Reforma Energética Mexicana, promulgada el 15 de agosto de 2014, marcó el fin de una era de 76 años de monopolio estatal sobre la explotación de los recursos energéticos del país. La reforma, que incluyó la modificación de 21 leyes secundarias y una reforma constitucional, logró convertir a Petróleos Mexicanos (Pemex) y a la Comisión Federal de Electricidad (CFE) en empresas productivas estatales a fin de otorgarles mayor autonomía de gestión y reforzar la rectoría del Estado como propietario y gestor de los recursos energéticos de México, dando así la posibilidad de que la inversión privada participe en las actividades económicas del sector y dando mayor valor en condiciones de competencia y capacidad tecnológica. En esta nueva etapa los cambios más significativos incluyeron:

- i. La introducción de nuevos modelos de contratos de licencias, producción y utilidad compartida y servicios;
- ii. La puesta en marcha de la figura de “servidumbre legal”, que garantiza el derecho de tránsito de personas, transporte y almacenamiento de materiales y bienes de infraestructura para la ejecución de obras y trabajos correspondientes a las actividades amparadas por los contratos;
- iii. Nuevos términos fiscales, de transparencia y de rendición de cuentas en procesos de licitaciones y contratos;
- iv. Fin al monopolio de la distribución de gasolina;
- v. Porcentajes mínimos de contenido nacional en proyectos de exploración y extracción de hidrocarburos;

- vi. Cambio en el régimen de tributación de Pemex asignándole un tratamiento fiscal más parecido al del resto de las empresas comparables que operan en mundo;
- vii. Fortalecimiento de los órganos reguladores en temas de hidrocarburos, sistema eléctrico, seguridad industrial y medio ambiente; y
- viii. Creación del Fondo Mexicano del Petróleo, fideicomiso que administrará los ingresos recibidos a partir de los contratos.

No obstante que la reforma energética mexicana brindará un respiro al sector, dada la urgencia de participación privada para incrementar niveles de inversión y competitividad, su diseño e implementación no fueron completos. Algunos aspectos no fueron suficientes si se toma en cuenta las necesidades para el desarrollo económico del país, como es el replanteamiento de los subsidios energéticos ineficientes y regresivos (aquellos que benefician a la población de mayor ingreso). La reforma energética debió contener una propuesta clara a este respecto. Su ausencia imposibilita una plena modernización del sector. México ocupa el lugar número 11 a nivel mundial en subsidios al consumo de combustibles fósiles, según la Agencia Internacional de Energía, sólo después de países con altísimas reservas de hidrocarburos como Irán, Arabia Saudita, China, India, Venezuela, Rusia, Irak, Emiratos Árabes Unidos. Tan solo en 2012, México erogó más de 200 mil millones de pesos en subsidios energéticos, equivalentes a cuatro veces el gasto que se realiza en todos los programas sociales de combate a la pobreza.

Dada la importancia de los energéticos en el balance económico de cualquier país en general, y de México en particular, resulta relevante analizar qué tanto afectan los subsidios a las finanzas públicas y a la economía. Se puede considerar el ejemplo de los subsidios a la electricidad, los cuales se otorgan a 98% de los usuarios, siendo los menores beneficiarios la población de menor ingreso, quienes apenas reciben el 1% del monto total erogado por el gobierno, privilegiando a los usuarios de mayores ingresos

que al contar con acceso a energía artificialmente más barata consumen irresponsablemente y, por ende, contribuyen al uso ineficiente de la energía, lo que resta competitividad a la economía en el largo plazo. Es sabido que el decil más alto de la población, los individuos más acaudalados, obtiene 33% de los subsidios que otorga el gobierno anualmente. Por otro lado, el subsidio a la electricidad por su carácter regresivo impide la migración hacia nuevas fuentes de generación —los usuarios prefieren seguir comprando electricidad que se genera a partir de fuentes fósiles dadas las tarifas subsidiadas disminuyendo así la competitividad de las energías renovables que podrían impulsar el desarrollo tecnológico del sector y un cúmulo de beneficios en términos de contaminación y salud para el medio ambiente y la población—.

Paradójicamente, también la reforma energética debió considerar las ineficiencias que se presentan en el gasto público por la eliminación de subsidios y la tasación de nuevos impuestos sobre el uso de energéticos. Ejemplo de ello es la nula transparencia en el ejercicio de los recursos liberados derivados de la remoción del subsidio a las gasolinas. Si bien es cierto que dicha supresión disminuye tanto el gasto regresivo del gobierno como problemáticas como el tránsito vehicular o la contaminación, también es verdad que no existe claridad sobre el uso de los recursos monetarios liberados, lo que da pie a suspicacias legítimas de la ciudadanía respecto a la recaudación derivada de impuestos que aumentan el precio de los combustibles, como el llamado “gasolinazo”. Esto sugiere que los recursos opacos se trasladan discrecionalmente a programas que la población no conoce y que no necesariamente se enfocan en programas productivos o proyectos de mayor penetración social que verdaderamente resulten en menor desigualdad y pobreza, como es el caso de programas electoreros o clientelares en épocas de comicios.

Los subsidios a los energéticos se erigen como un crisol de impactos negativos sobre el bienestar de la población. Dichos subsidios implican un alto costo para el presupuesto público, por ejemplo, en Latinoamérica dichos subsidios consumen el 2% de los

ingresos gubernamentales (FMI, 2013a). Son también perjudiciales para el ambiente, al generar incentivos para un consumo energético dispendioso y, con ello, incrementar las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI). Se estima que si se removieran para el año 2020, las emisiones de GEI totales serían 10% menores en el año 2050, con respecto al escenario base (OCDE, 2010a). Además, dichos subsidios aumentan la diferencia de ingreso en la población, ya que benefician principalmente a los individuos más ricos. Se estima que solamente entre el 5 y el 15% del gasto en dichos subsidios beneficia a la población del primer quintil de ingreso (AIE, 2011).

Por otro lado, la eliminación de los subsidios a los energéticos implica una disminución del ingreso real de la población, lo que conlleva un alto costo político para el gobierno que adopte esta medida, lo cual ha desincentivado su aplicación. Sin embargo, dicho costo se puede revertir mediante una campaña de comunicación efectiva, un enfoque gradual y una adecuada política de compensación para la población más vulnerable, lo cual implicaría un aumento en el bienestar de la misma. Este enfoque, utilizado en países como Irán, Ghana o Armenia, ha demostrado que la remoción de dichos subsidios y la consecuente liberación de recursos para su utilización en otros programas del gasto público producen un mayor beneficio en la población de menor ingreso.

Dentro de la Sección IV de este documento se recopila la evidencia sobre los efectos negativos (sociales, económicos y ambientales), ocasionados por los subsidios a los energéticos. Posteriormente, en la sección V se narra la experiencia en la remoción de dichos subsidios para seis distintos países, exponiendo experiencias fallidas y exitosas, de las cuales se pueden extraer valiosas lecciones para el caso mexicano. La evidencia se presenta de manera independiente para los subsidios a la electricidad y los subsidios a los energéticos derivados del petróleo, ya que existen aspectos específicos para cada caso, como la importancia de generar un sistema de cobro efectivo en el caso de las tarifas de la electricidad y con ello reducir el subsidio promedio efectivo, o en el caso de los subsidios a los energéticos derivados del petróleo: la relevancia de adoptar un

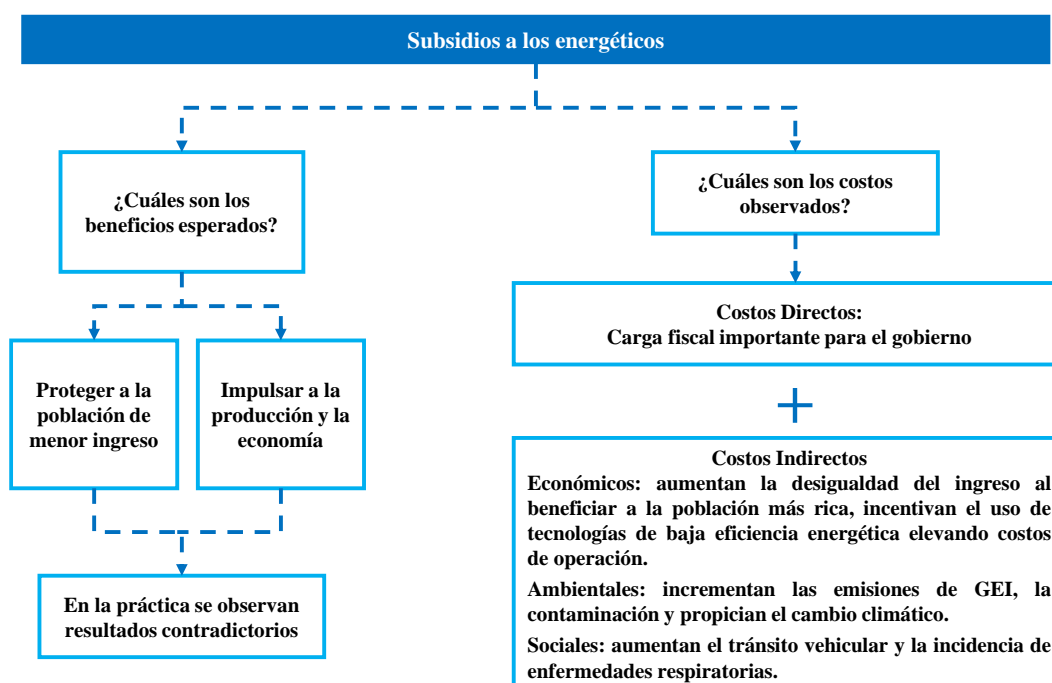
plan gradual comenzando por aquellos energéticos de menor uso por parte de la población, y así contrarrestar la oposición que naturalmente se generará mediante este útil contrapeso. Finalmente, las lecciones clave para implementar una remoción de subsidios exitosa son sintetizadas y presentadas de manera didáctica dentro de la Sección VI del documento original.

IV. Evidencia cuantitativa

La evidencia internacional indica que los subsidios a los energéticos alrededor del mundo no benefician a la población de menor ingreso, y no necesariamente estimulan la economía interna al disminuir los costos de producción. Además, esto representa un bajo nivel de eficiencia en el gasto, sobre todo si se consideran los importantes costos fiscales que los subsidios implican para las finanzas públicas. Por otro lado, los subsidios energéticos han demostrado ser un motor de externalidades negativas⁷, perjudicando al medio ambiente al aumentar las emisiones de GEI, afectando la salud humana al incrementar la contaminación y las alteraciones climatológicas como la lluvia ácida, y multiplicando problemas sociales como el tráfico vehicular. Esto sugiere que a nivel internacional, los costos de esta política han superado en buena medida a los beneficios reales que genera. En la presente sección se expone la evidencia cuantitativa al respecto, para posteriormente explicar de manera detallada la experiencia de cada país en cuanto a la remoción de subsidios a los energéticos.

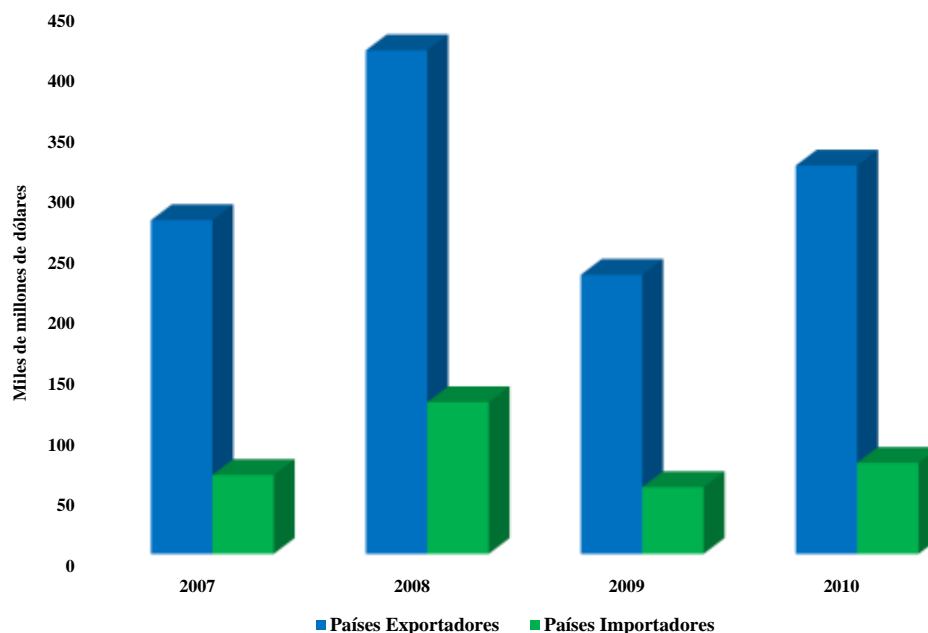
⁷ Las externalidades son efectos indirectos de las actividades de consumo o producción sobre agentes distintos al originador de tal actividad y no son reconocidas a través del sistema de precios.

IMPACTO DE LOS SUBSIDIOS A LOS ENERGÉTICOS



FUENTE: Elaboración de la fuente.

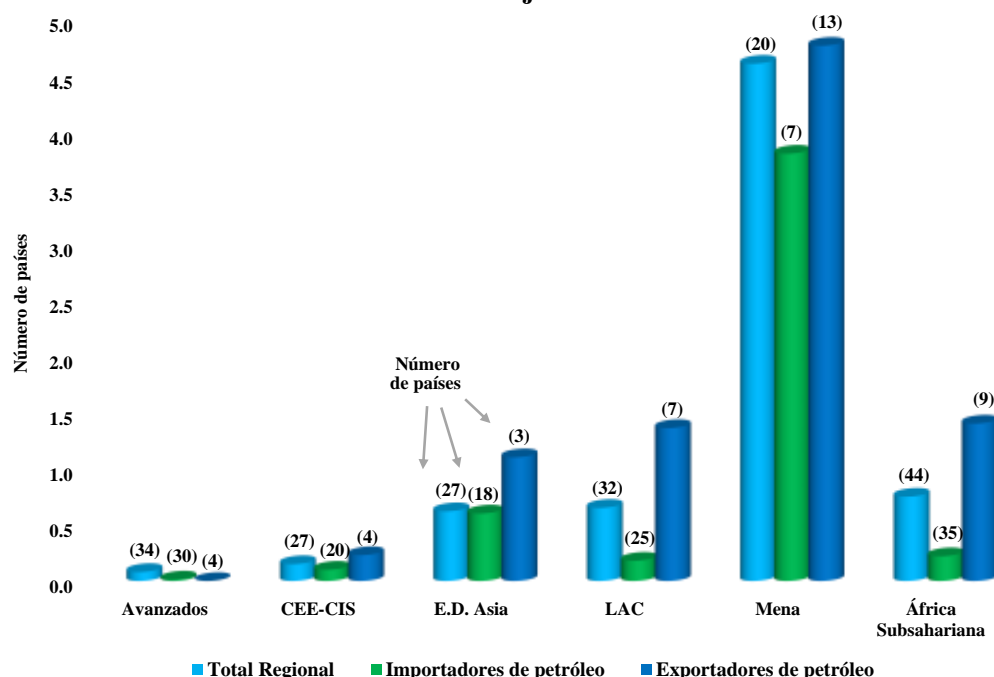
En los países exportadores de petróleo, el costo que implica subsidiar los energéticos derivados es menor, y generalmente los ingresos de las exportaciones de hidrocarburos suelen compensar el subsidio doméstico, por lo que normalmente estos países tienen menor presión política para remover dichos subsidios (Víctor, 2009). De acuerdo con la Agencia Internacional de Energía (AIE), los resultados cuantitativos refuerzan esta teoría, ya que el monto gastado en subsidios para el consumo de combustibles fósiles realizado por los países exportadores de petróleo y gas equivale a más de tres veces al realizado por el resto de los países. Esto implica que el acervo de petróleo y gas de los países exportadores se agota de manera más acelerada, lo que reduce el ingreso de sus exportaciones de largo plazo (AIE, 2011).

MONTO DE SUBSIDIOS AL CONSUMO DE COMBUSTIBLES FÓSILES PARA PAÍSES EXPORTADORES/IMPORTADORES DE PETRÓLEO Y GAS 2007-2010**-Miles de millones de dólares-**

FUENTE: Agencia Internacional de la Energía, AIE (2011).

El mayor gasto en subsidios a los energéticos, considerando los derivados del petróleo, gas natural, electricidad, y carbón, se realiza en el Medio Oriente y el norte de África, regiones que cuentan con importantes reservas de petróleo y gas natural. De acuerdo con el FMI, en América Latina y el Caribe, dichos subsidios consumen el 2% del presupuesto gubernamental (FMI, 2013a). Y la mayor parte se destina a los energéticos derivados del petróleo, principalmente en los países exportadores de este recurso, como se puede observar en la gráfica siguiente.

**SUBSIDIOS AL PETRÓLEO EN PAÍSES EXPORTADORES E
IMPORTADORES DE PETRÓLEO EN 2007**
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: FMI (2013a). Número de países entre paréntesis. CEE-CIS: Europa del Este y la Comunidad de Estados Independientes, LAC: Latinoamérica y el Caribe, MENA: Medio Oriente y Norte de África. E.D. Asia: Asia emergente y en vías de desarrollo.

La evidencia cuantitativa indica que la media de ingreso de una economía también influye significativamente sobre el nivel de subsidios a los energéticos. En el estudio del Banco Mundial (BM) (2012) se toma una muestra de 20 países agrupados en cuatro diferentes categorías de acuerdo con su dependencia energética con el exterior, es decir, si se trata de un exportador o importador neto de energéticos⁸, así como por su nivel de ingreso. Esta clasificación se puede observar en el cuadro siguiente, en donde los Grupos A y B se consideran como países importadores netos de energéticos (de ingreso bajo o medio), mientras que los países del Grupo C y D se conforman por países exportadores (de ingreso bajo o medio). Dentro de estos grupos, México se clasifica como uno de los países exportadores de energéticos con un ingreso medio.

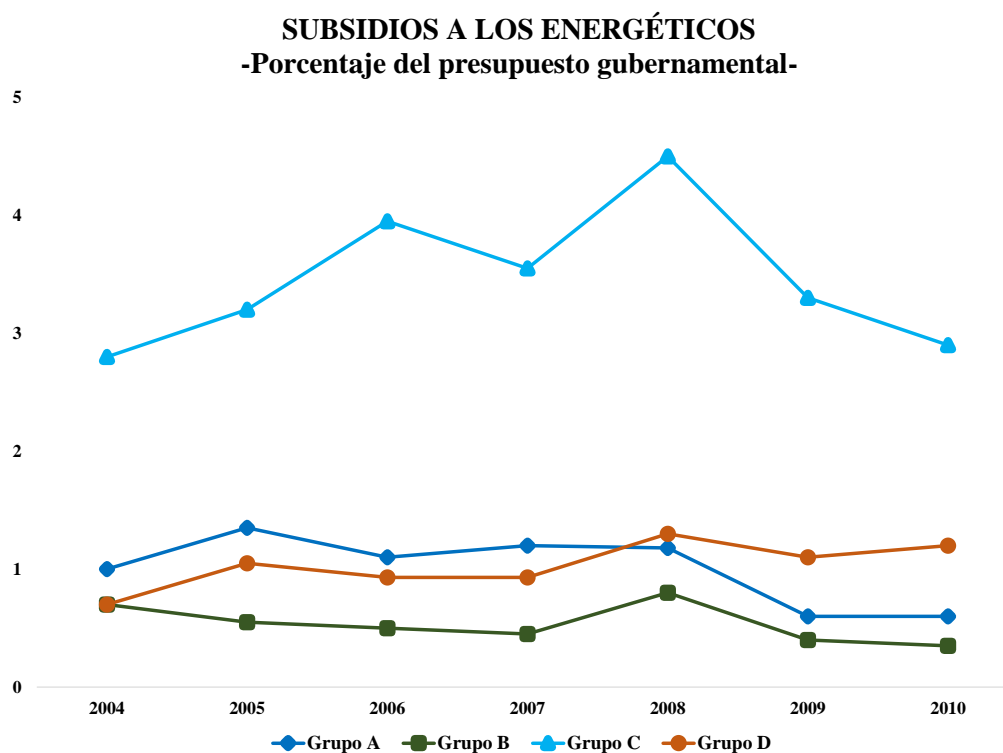
⁸ La desagregación de la metodología de dicho estudio no permite establecer qué energéticos en particular.

MUESTRA UTILIZADA EN EL ESTUDIO

	Grupos A y B Importador neto de energéticos	Grupos C y D Exportador neto de energéticos
Ingreso Bajo	Ghana, Armenia, Moldova, Marruecos, Jordán, India y Paquistán	Nigeria, Indonesia, Azerbaiyán, Egipto, Irán y Yemen
Ingreso Medio	Turquía, Chile, República Dominicana y Perú	Malasia, Argentina y México

FUENTE: BM (2012).

Los resultados indican que la proporción del presupuesto gubernamental que se dedica a los subsidios a los energéticos es similar en los grupos A, B y D; pero sustancialmente mayor para el caso de los países miembros del grupo C (línea de color azul turquesa). Este resultado señala que los países que cuentan con independencia energética, y además cuentan con un menor nivel de ingreso, tienden a gastar una proporción significativamente mayor de sus recursos en subsidios a los energéticos.

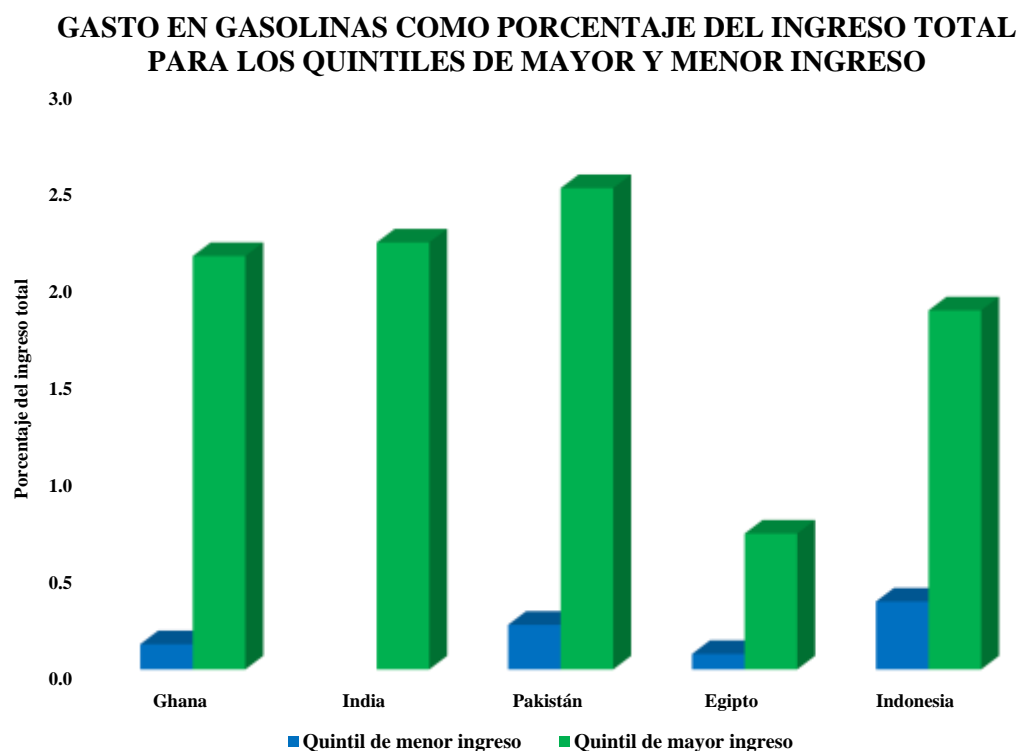


Al establecer subsidios a los energéticos mayormente en países con un bajo nivel de ingreso, se esperaría que se tratara de un medio eficiente para proteger el ingreso real de la población, especialmente de la porción de menor ingreso. Sin embargo, la evidencia indica resultados distintos, debido a que generalmente el beneficio de los subsidios a los energéticos tiende a ser mayor para la población de mayor ingreso, como se puede observar en la gráfica siguiente, en donde se muestra que la proporción del subsidio total que recibe el quintil más pobre de la población se encuentra entre el 5 y el 15% (AIE, 2011), dependiendo del energético en cuestión, siendo los más regresivos a nivel mundial los subsidios al gas natural, las gasolinas y el diésel. En el año 2010, tan sólo el 8% del gasto total en subsidios a los combustibles fósiles a nivel mundial se dedicó al 20% más pobre de la población (AIE, 2011).

PROPORCIÓN DE LOS SUBSIDIOS A LOS COMBUSTIBLES FÓSILES QUE SE OTORGA AL 20% DE LA POBLACIÓN CON MENOR INGRESO EN 2010

FUENTE: Elaborado por el CIDAC con datos de AIE (2011).

La regresividad de los subsidios a los energéticos puede variar en función de cada país. Por ejemplo, Vagliasindi (2012) estudió las encuestas de ingreso y gasto de diferentes países para conocer el monto del subsidio a las gasolinas que se destina a cada decil de ingreso para cinco países: Ghana, India, Paquistán, Egipto e Indonesia, los cuales son países en vías de desarrollo y con un ingreso per cápita menor al de México. Los resultados demuestran resultados distintos por país, aunque es necesario destacar que en todos los casos, la política de subsidios a las gasolinas era notoriamente regresiva, tal y como se puede observar en la gráfica siguiente.



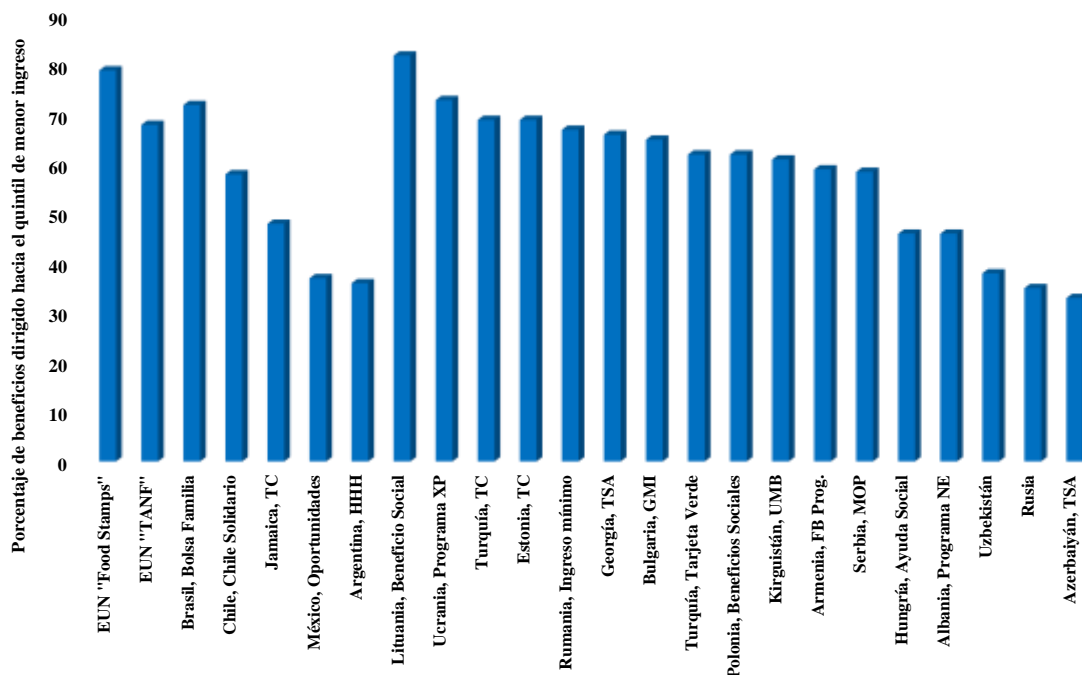
FUENTE: Elaborado por BM, (2012), con datos de Vagliasindi (2012).

Es necesario mencionar que existen ciertas excepciones en las que los subsidios a los energéticos han beneficiado en mayor medida a la población de menor ingreso, como en el caso de los subsidios al queroseno en Ghana, en donde, de acuerdo con este mismo estudio, el quintil de menor ingreso recibe más de tres veces el monto total de subsidios otorgados hacia el quintil de mayor ingreso. Sin embargo, los resultados generales indican que aplicar una política de subsidios a los energéticos principalmente beneficia más a la población de mayor ingreso.

Lo cierto es que existen instrumentos más efectivos para la protección del ingreso de la población más vulnerable, como por ejemplo las transferencias monetarias específicamente diseñadas para la población de menor ingreso. Los resultados sobre la focalización de dichos instrumentos varían de acuerdo con cada país. De acuerdo con la OCDE, en un estudio realizado mediante una muestra de 24 países y sus más importantes programas de combate a la pobreza, se tiene que este tipo de programas

han demostrado otorgar entre el 30 y el 80% de sus beneficios al 20% de la población con el menor ingreso (AIE y OCDE, 2010), demostrando así una efectividad redistributiva significativamente mayor a la que se observa generalmente en los subsidios a los energéticos.

**PORCENTAJE DE LOS BENEFICIOS QUE SE DESTINA AL 20% DE MENOR INGRESO
-Programas orientados a la erradicación de la pobreza, 2005-2008-**

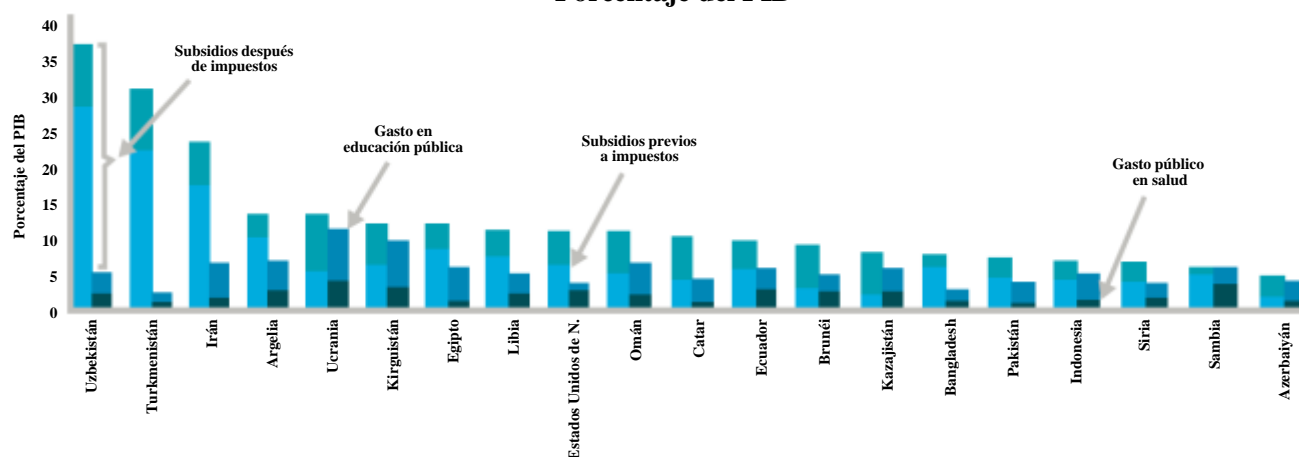


FUENTE: Elaborado por BM, (2012), con datos de Vagliasindi (2012).

Trasladar los recursos que se destinan a los subsidios a los energéticos hacia programas de combate a la pobreza beneficiaría a la población de menor ingreso. Sin embargo, ésta es tan sólo una de las múltiples alternativas. La evidencia cuantitativa recopilada por el Fondo Monetario Internacional (FMI, 2013a) indica que en diversos países se podría multiplicar el presupuesto de educación o de salud si se traspasaran los recursos que se dedican al subsidio a los energéticos hacia estos rubros en particular. Para diversos países en desarrollo, o incluso en países desarrollados, la cobertura del sistema de salud y de educación no es suficiente, o la calidad de dichos servicios se concentra en los sistemas privados de paga con un nulo o limitado acceso para la población de

menor ingreso. Por lo que, reorientar el gasto hacia rubros como educación o salud podría tener un beneficio significativo. En la gráfica siguiente se puede observar que en algunos países como Uzbekistán, el gasto en salud y educación se podría más que quintuplicar si se liberaran los recursos destinados a los subsidios a los energéticos.

GASTO PÚBLICO EN LOS SUBSIDIOS A LOS ENERGÉTICOS, EDUCACIÓN Y SALUD -Porcentaje del PIB-

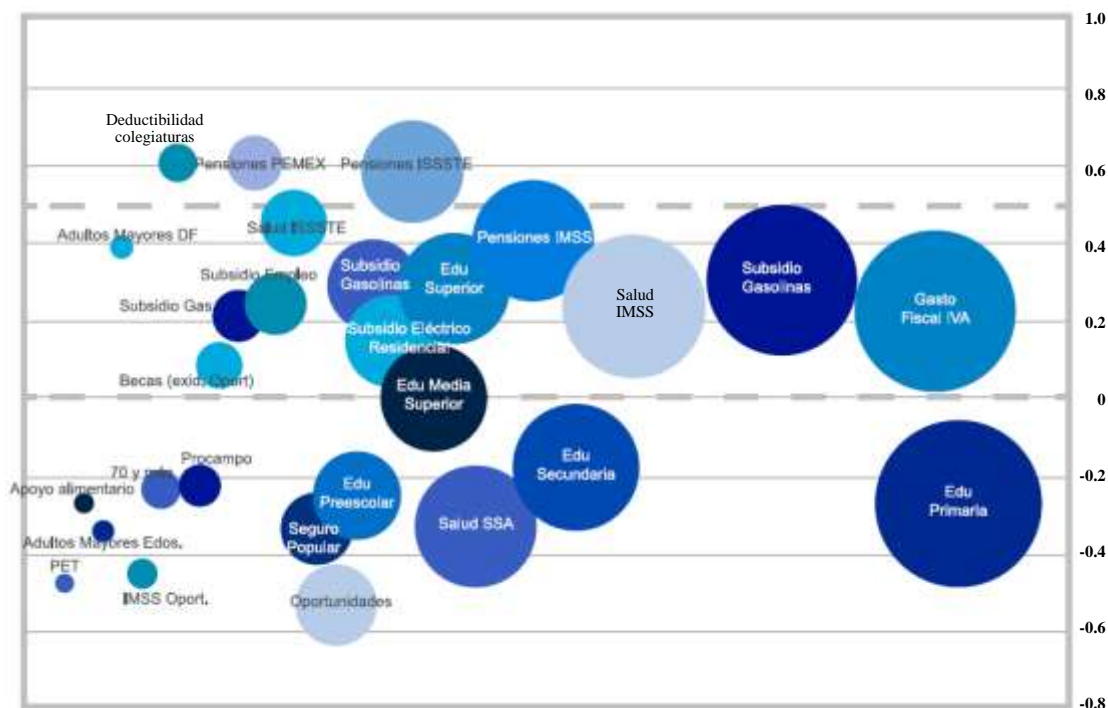


FUENTE: Fondo Monetario Internacional (2013a).

En México, de acuerdo a Scott (2014), los recursos destinados a los subsidios a los energéticos superan el gasto público en múltiples rubros importantes, como se puede observar en la gráfica siguiente. En el año 2012, los subsidios al gas LP representaron un monto equivalente al presupuesto nacional en becas para la educación, el subsidio a las tarifas eléctricas residenciales fue similar al gasto en educación media, y superó el gasto público en el programa oportunidades y en el seguro popular. Por otra parte, el subsidio a las gasolinas fue el que ocupó mayores recursos de los subsidios a los energéticos, y fue superior al gasto en salud del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) o al gasto en pensiones de este mismo Instituto. Los recursos destinados a dichos subsidios implicaron un gasto regresivo, es decir, se benefició en mayor medida a la población de mayor ingreso, a diferencia de los programas sociales como 70 y más,

Procampo, o el programa Oportunidades, cuyos beneficios se focalizaron a la porción más vulnerable de la población, como se observa en la gráfica siguiente.

GASTO PÚBLICO Y NIVEL DE PROGRESIVIDAD EN 2010 Y 2012^{a/}
-Porcentaje del PIB-

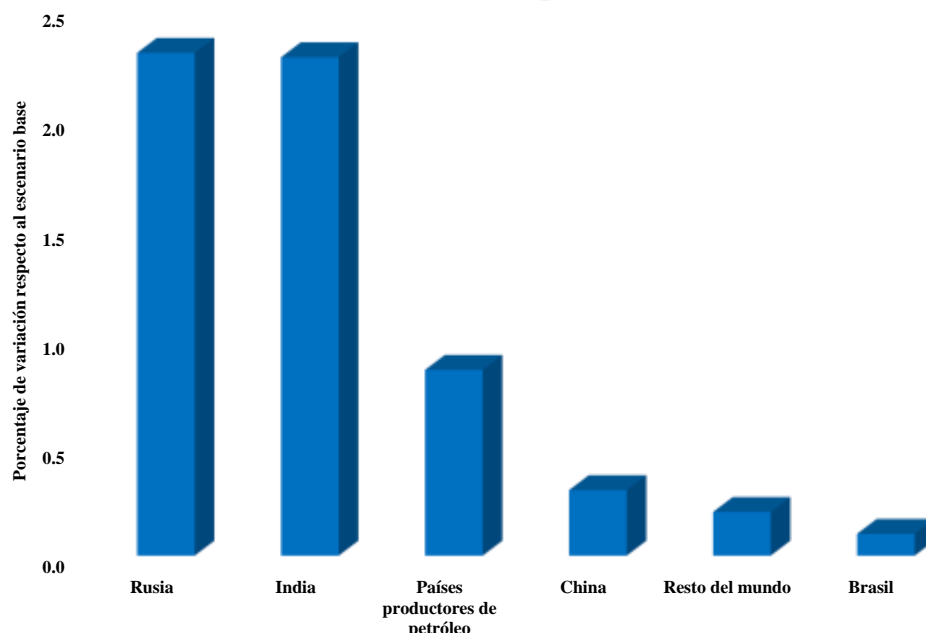


a/ El gasto público está ordenado horizontalmente y representado por el tamaño de la burbuja, mientras que el nivel de progresividad está ordenado verticalmente, en donde 0 = beneficia más a la población de menor ingreso y 1 = beneficia más a la población de mayor ingreso.

FUENTE: Scott (2014) con datos de las cuentas públicas de 2010 y 2012 y la Encuesta Nacional de Ingreso y Gasto de los Hogares.

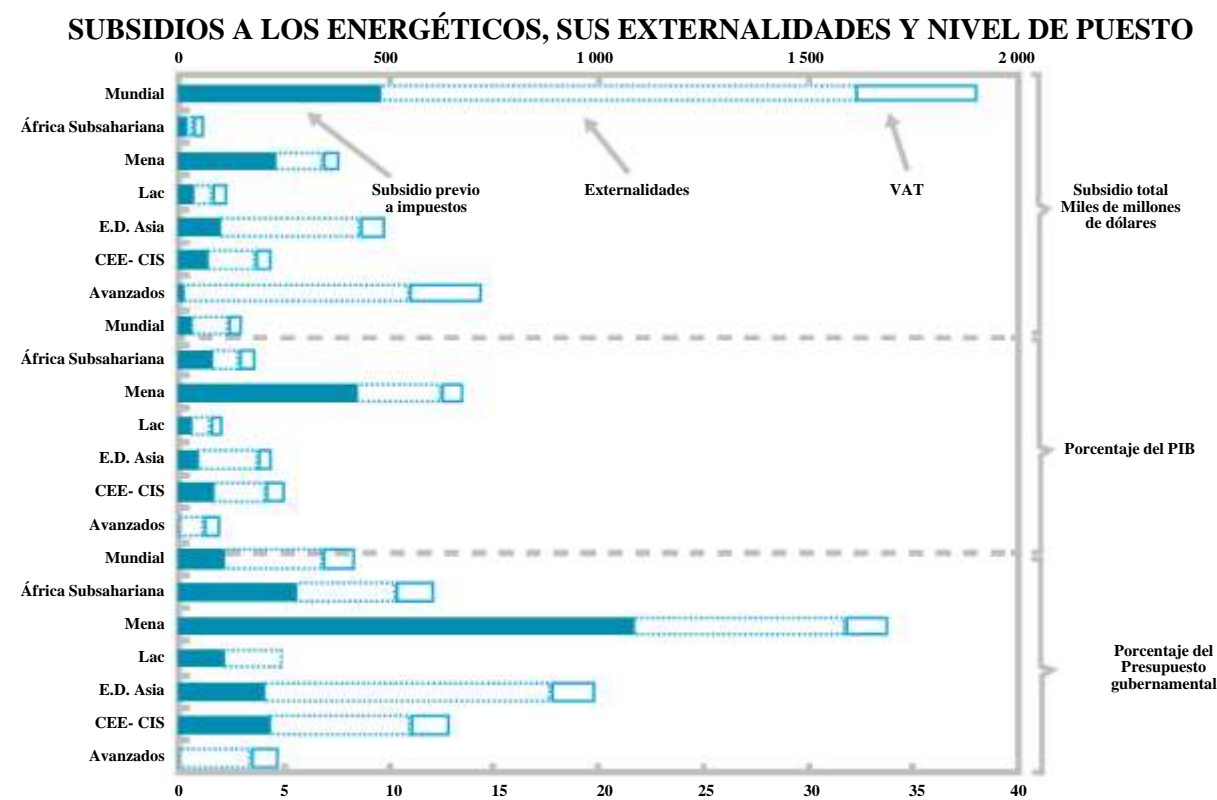
La evidencia cuantitativa indica que los subsidios a los energéticos no solamente contribuyen a la polarización del ingreso, sino que disminuyen el ingreso promedio de toda la población. De acuerdo con la OCDE (2010b), la eliminación de subsidios al interior de un país tendría efectos positivos en el ingreso promedio de su población, inclusive en el caso de los países exportadores de petróleo. Se puede tomar como ejemplo el análisis que este mismo estudio realizó para el caso de Rusia, en donde se estima que la eliminación de los subsidios en el mercado doméstico elevaría su ingreso per cápita en más del 2% para el año 2050, con respecto al escenario en donde no se eliminan dichos subsidios, como se puede observar en la gráfica siguiente.

**EFFECTO ESPERADO EN EL INGRESO REAL POR UNA REMOCIÓN DE
SUBSIDIOS EN PAÍSES SELECCIONADOS PARA 2015**
-Porcentaje de variación respecto al escenario base-



FUENTE: Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, OCDE (2010b).

Más allá de los pobres resultados y la gran cantidad de recursos que consumen del presupuesto público, los subsidios a los energéticos tienen una problemática adicional: las externalidades negativas que generan. Esto es, los efectos indirectos que ocasionan a la población y al ambiente. Al incrementar el consumo de combustibles fósiles se elevan las emisiones de GEI, se incentiva el tráfico vehicular, y se incrementa la incidencia de las enfermedades ocasionadas por la contaminación. El costo de las externalidades negativas de los subsidios a los energéticos en América Latina es inclusive superior a la suma del costo fiscal en subsidios de todos los países de esta misma región, tal y como se ejemplifica en la gráfica siguiente.



FUENTE: FMI (2013a). Número de países entre paréntesis. CEE-CIS: Europa del Este y la Comunidad de Estados Independientes, LAC: Latinoamérica y el Caribe, MENA: Medio Oriente y Norte de África. E.D. Asia: Asia emergente y en vías de desarrollo.

La evidencia internacional indica que el consumo de gasolinas, diésel y electricidad sí responde a cambios en precios, aunque también sugiere que el cambio en el consumo es menos que proporcional al cambio en el precio para el caso de los tres energéticos mencionados. En un estudio de 124 países, Dahl (2011) estimó que un subsidio del 10% al precio de la gasolina, aumenta su consumo entre un 1.1 y un 3.3%. Por otro lado, en este mismo estudio se estima que en el caso del diésel los resultados son similares, ya que un subsidio del 10% al precio del diésel, elevaría su consumo entre el 2.3 y el 3.8%. Aquellos países con menor PIB per cápita tienden a tener un consumo que responde en menor medida a las variaciones en precio. Una explicación intuitiva podría ser, de acuerdo al BM, que en los países con menor PIB per cápita, las personas que utilizan automóvil son generalmente de alto ingreso, y es por ello que disminuyen relativamente poco su consumo ante un incremento en el precio de las gasolinas (BM, 2012).

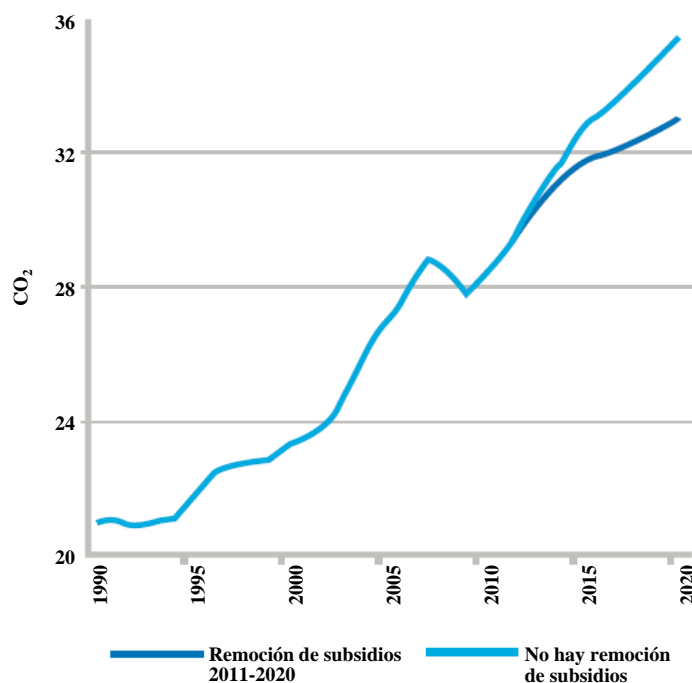
Por otro lado, en Dahl (2011) se presenta un estudio que incluye a 60 países, indicando que un subsidio del 10% a las tarifas eléctricas, aumenta el consumo en 4.8% en el largo plazo. En cambio, los resultados de Espey et al (2004) indican una mayor relación entre el consumo respecto al nivel de las tarifas eléctricas. En este estudio se consideran 36 países, encontrando que un subsidio a las tarifas eléctricas de un 10%, aumenta el consumo en un 8.5% en el largo plazo. En estos casos se demostró lo opuesto al caso de las gasolinas y el diésel, pues en los países con menor ingreso per cápita se tiene una mayor respuesta del consumo ante cambios en precios. Una explicación intuitiva es que en los países desarrollados, la mayor propiedad de dispositivos electrónicos por parte de los consumidores eleva las necesidades del consumo eléctrico.

Al existir una relación directa y positiva entre el consumo de energéticos y su precio, se puede decir que la eliminación de subsidios reduciría el consumo energético, y con ello las emisiones de GEI asociadas. De acuerdo con el análisis de AIE y OCDE (2010), de haberse eliminado dichos subsidios a nivel mundial de manera progresiva entre el año 2011 y 2020, se hubiese disminuido las emisiones de CO₂ del sector energético en un 6.9% con respecto al escenario base para el año 2020, tal y como puede observarse en la gráfica siguiente, sección A. Esto es equivalente a 2.4 GT de CO₂, lo cual equivale a la suma de las emisiones de CO₂ de Francia, Alemania, Italia, España y el Reino Unido.

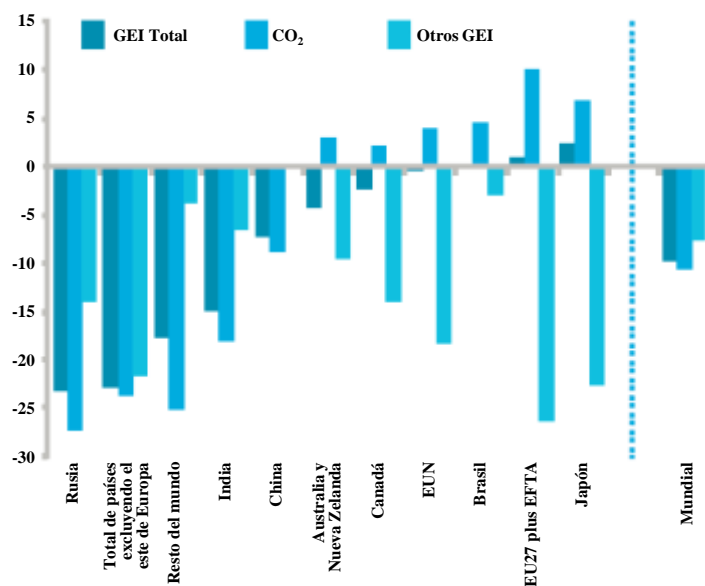
A los resultados presentados por este estudio se podría sumar el efecto no calculado en las emisiones de otros contaminantes del aire como el SO₂ y el NO_x, mismos que son dañinos para la salud humana al ocasionar alteraciones climáticas como la lluvia ácida. De acuerdo con este mismo estudio, si la remoción de los energéticos a nivel mundial se completara para el año 2020, las emisiones de GEI disminuirían en un 10% para el año 2050 con relación al escenario base, como se puede observar en la gráfica siguiente, sección B.

IMPACTOS DE CORTO Y LARGO PLAZO DE UNA REMOCIÓN DE SUBSIDIOS

A) IMPACTO DE CORTO PLAZO DE UNA REMOCIÓN DE SUBSIDIOS EN RELACIÓN CON LAS EMISIONES DE CO₂



B) IMPACTO DE LARGO PLAZO DE UNA REMOCIÓN DE SUBSIDIOS A LOS COMBUSTIBLES FÓSILES EN LAS EMISIONES DE GASES DE EFECTO INVERNADERO



EUN = Estados Unidos de Norteamérica.

FUENTE: Elaboración de la fuente.

Los resultados contraproducentes de los subsidios a los energéticos a nivel mundial han incentivado a diversos países a eliminarlos. Algunas de estas experiencias han establecido valiosas lecciones para el caso mexicano y otorgado resultados positivos en términos de la reducción del nivel de déficit fiscal, la mejora en la distribución del ingreso, e inclusive en la disminución de las externalidades negativas asociadas a dichos subsidios.

Algunos países, como México, aún cuentan con subsidios a los energéticos. La falta de información pública sobre la dimensión de los recursos que se destinan a dichos subsidios, así como la nula comunicación gubernamental sobre los dañinos efectos que estos generan, ha derivado en un nulo conocimiento respecto a dicha problemática. Además, la experiencia internacional indica que para la eliminación exitosa de dichos subsidios, el gobierno requiere estructurar un plan de largo plazo que incluya la creación de mecanismos para amortiguar episodios de alta inflación en los energéticos. Además, la experiencia internacional dicta que el éxito de la medida depende de la credibilidad del gobierno en turno y de la selección de un período adecuado para su implementación, el cual se deberá distanciar de la etapa electoral. Ante este sinuoso escenario, se reduce o se elimina totalmente la voluntad política para eliminar dichos subsidios. A pesar de la dificultad que implica implementar esta medida, existen casos internacionales en los cuales se llevó a cabo con éxito, mismos que se presentan en la Sección V del documento original, en conjunto con diversos episodios de reformas no exitosas de las que se derivan valiosas lecciones para el caso mexicano.

VI. Lecciones clave para establecer una reforma exitosa

El acuerdo político de alto nivel es una condición necesaria para la viabilidad de la remoción de subsidios. Sin embargo, si la medida es implementada por un gobierno de baja credibilidad, se tiene una baja probabilidad de éxito, tal como ocurrió en el caso de Nigeria. Un paso necesario para la remoción de subsidios en México será evaluar

objetivamente el tamaño de la oposición con la que se tendría que establecer un pacto que buscara alinear a los actores más importantes. De lo contrario, los esfuerzos pueden ser en vano o políticamente contraproducentes.

Si bien no existe un esquema universal, ni una receta que conduzca al éxito de una reforma de subsidios a los energéticos, la experiencia internacional denota ciertas medidas favorables al éxito de esta medida como: la implementación de políticas sociales compensatorias o una estratégica campaña de comunicación establecida de manera previa a las modificaciones en precios. Dichas medidas han marcado una clara diferencia en el éxito o fracaso de la remoción subsidios a los energéticos a nivel mundial (BM, 2012). A continuación se presentan diversas lecciones derivadas de la experiencia internacional.

1) En la fase de planeación se deberá desagregar el impacto y beneficio de la medida para los diferentes actores involucrados.

Para argumentar que el beneficio de una reforma —que modifique la estructura imperante de subsidios energéticos— es superior a sus costos, así como para poder diseñar un plan eficiente de compensación a los actores perjudicados, es necesario conocer el impacto esperado sobre todos los agentes económicos involucrados. Para ello es recomendable desagregar el efecto por decil de ingreso, así como por tipo de actividad económica.

El ejemplo más claro sobre este elemento lo constituye el caso de Ghana, cuyo gobierno comisionó en 2004 la realización de un estudio independiente para analizar el impacto social y económico que implicaría la remoción de los subsidios a los energéticos. Dicho estudio fue conducido por académicos y contó con la participación de diferentes miembros del sector privado. Este análisis estableció que el consumo de energéticos se realizaba principalmente por los individuos de mayor ingreso, por lo que el gasto en dichos subsidios era regresivo, con excepción del subsidio al queroseno. Se analizó el

efecto que tendría una remoción de subsidios para los diferentes sectores de la economía, siendo el más afectado el sector agrícola. También se establecieron recomendaciones para trasladar los recursos liberados hacia programas relacionados a educación, salud, electrificación rural o el transporte público, especificando el monto de subsidios que llegaría a la población, obteniendo como resultado que la política que más beneficiaría a la población de menor ingreso sería la electrificación rural. La información resultante de dicho estudio fue utilizada para justificar el alza en precios anunciada en 2005, así como para diseñar la respectiva política de mitigación (Coady et al, 2006).

Otra experiencia a considerar es el caso de Namibia, en donde se desarrolló un documento de investigación en política energética que posteriormente fue comunicado mediante una efectiva campaña de medios. El ejemplo contrario se puede encontrar en el caso de Nigeria, en 2011, en donde la Asamblea Nacional no apoyó la remoción de subsidios argumentando una falta de datos claros sobre la incidencia que esto implicaría (FMI, 2013a).

El análisis técnico riguroso en la etapa de planeación es un paso necesario para poder conocer el monto de recursos que serán liberados a partir de la reforma de subsidios, y definir un plan de compensación acorde con los recursos disponibles. En el caso de India, aún queda pendiente la definición del impacto por tipo de actividad económica, de acuerdo con su nivel de intensidad energética y nivel de subsidio recibido.

En este sentido es importante destacar que el Banco Mundial recomienda a los países que desean realizar una remoción de los subsidios a los energéticos, evaluar el diseño de las encuestas de ingreso y gasto nacionales para verificar si se cuenta con la información suficiente y representativa sobre los costos y beneficios esperados de la medida (BM, 2012). Dichas encuestas deberán proveer información específica por tipo de energético y nivel de ingreso, para de esta forma calcular su efecto específico previo

a la remoción de los subsidios. Así, es posible definir políticas de compensación adecuadas al contexto nacional.

2) El plan y objetivos de la medida deberán ser comprensibles para toda la población.

De acuerdo con el Banco Mundial, una de las principales lecciones de la experiencia internacional en la remoción de subsidios es la relevancia de explicar claramente a la población por qué es necesaria tal medida, así como definir las políticas de compensación que se realizarán para persuadir al público sobre sus beneficios (BM, 2010).

En Irán, la reforma a los subsidios energéticos establecida en 2010 incluyó objetivos concretos, medidas de compensación y un horizonte de tiempo claramente definido. Además, se comunicó a la población que el objetivo principal de la medida era reemplazar el esquema de subsidios a los precios de los energéticos por transferencias económicas para reducir el excesivo consumo energético. Por tal motivo, antes de dar inicio a la reforma se abrieron cuentas de banco para los ciudadanos y se establecieron transferencias económicas compensatorias previas al incremento en precios (FMI, 2013b).

Al comenzar con la apertura de cuentas en un proceso previo a la entrada en vigor de la reforma, los ciudadanos comprendieron la naturaleza de la medida y se ganó aprobación a la misma. Pero si bien esta medida fue útil para el éxito de la implementación de la reforma, no se constituyó como una condición suficiente, ya que después se cuestionó el proceso porque no se respetó el plan original de compensación establecido en 2010 y, en el presupuesto ejercido del año 2011, se destinó un mayor monto hacia transferencias monetarias para la población, reduciendo así la cantidad de recursos que se destinaría hacia las compañías del sector privado, lo cual generó descontento en este sector.

3) Una estratégica campaña de medios incrementa significativamente la probabilidad de implementar la medida.

Una muestra de experiencias de remoción de subsidios alrededor del mundo, realizada por el FMI, mostró que la probabilidad de éxito es casi tres veces mayor cuando se cuenta con un fuerte apoyo público y una comunicación pública proactiva (FMI, 2011).

La experiencia internacional indica que en diversos países, la población que recibe el subsidio ni siquiera conoce el hecho de que lo está recibiendo (BM, 2012), por lo que se deberá primeramente comunicar a los consumidores que el precio pagado es solamente una fracción del costo del servicio. Además, una campaña exitosa debería comunicar: 1) la magnitud de los recursos económicos públicos que se asignan a los subsidios, sus costos ambientales y su efecto regresivo al beneficiar a los individuos de mayor ingreso; y, 2) el costo de oportunidad de dichos recursos económicos, esto es, lo que se podría hacer (y no se hace) con los recursos liberados, por ejemplo, inversión en educación, salud, infraestructura, transferencias económicas, etcétera (Anand et al, 2013).

En la experiencia internacional se pueden observar diversas campañas de comunicación exitosas. En el caso de Filipinas, una clave del éxito de la campaña de comunicación, es que se dio con tiempo de anticipación la reforma, por lo que primeramente se dio a conocer al público los efectos dañinos de los subsidios a los combustibles fósiles. Por otro lado, la campaña de comunicación de Irán fue exitosa porque transmitió la idea de que los subsidios a los energéticos llevaban a un excesivo consumo y desperdicio de recursos, lo cual podría ser sustituido por transferencias económicas que beneficiaran a toda la población (FMI, 2013b).

Por último, es importante resaltar el caso de Indonesia, en donde en la historia reciente se presentaron diversas protestas violentas contra los intentos de implementar un incremento en los precios de los energéticos, como por ejemplo en 2003. Sin embargo,

en 2006 el gobierno inició una extensiva campaña de comunicación a nivel nacional, planteando los beneficios que implicaría una remoción de subsidios acompañada de una política de compensación, con lo cual se previno un descontento general y la medida fue aprobada el año posterior (BM, 2012).

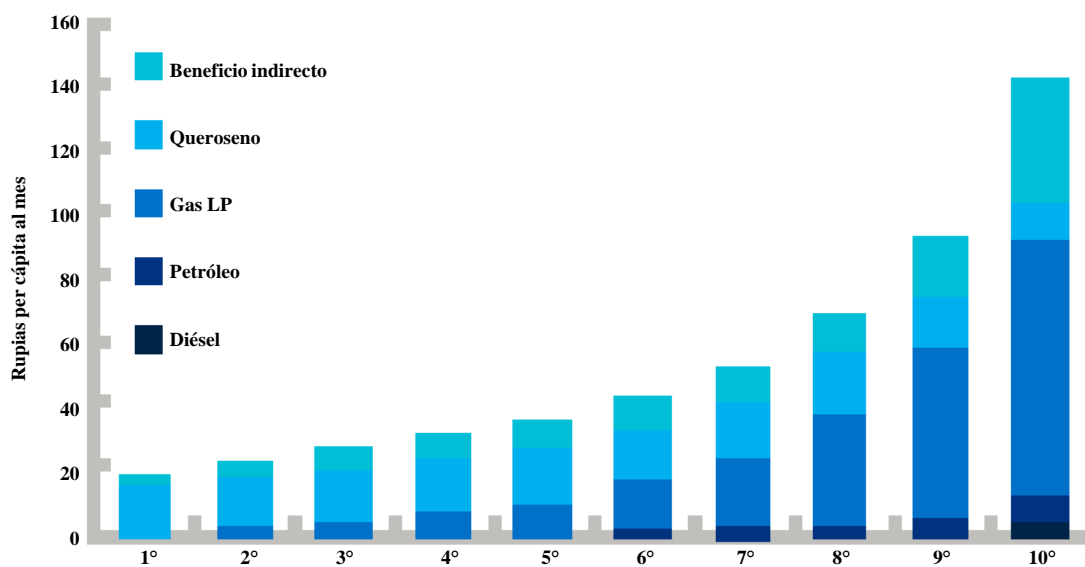
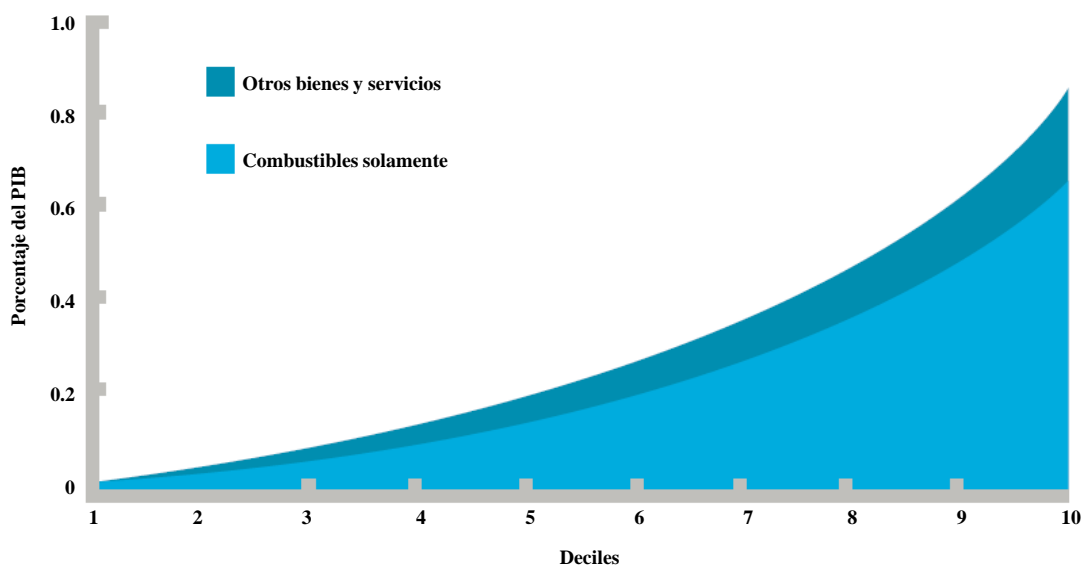
4) El incremento en precios deberá ser gradual y comenzar con los energéticos que afecten en menor medida a los individuos de bajo ingreso.

De acuerdo con el Fondo Monetario Internacional, en 17 de las 23 reformas a los subsidios energéticos a nivel mundial, se realizó una reducción de subsidios por etapas (FMI, 2013a). El ajuste gradual en precios es conveniente porque permite a la población ajustarse progresivamente a los nuevos precios, esto tiene un efecto positivo ya que reduce la oposición hacia dicha medida. Un ejemplo de ello es el caso de Brasil, en donde se adoptó un plan de remoción de subsidios por etapas, comenzando por los energéticos menos utilizados por la población. Primeramente se eliminaron los subsidios a energéticos como el queroseno o la turbosina, para posteriormente comenzar gradualmente la liberalización del precio de la gasolina, todo en un período de cinco años. Además, los subsidios en las zonas geográficas con mayor incidencia de pobreza fueron removidos en la etapa final. Dicho programa tuvo una duración de diez años, con lo que minimizó la oposición política.

De acuerdo con el FMI (2013b), lo contrario ocurrió en Nigeria, que intentó incrementar el precio de los energéticos en un 117%, lo cual generó huelgas y violencia en el país. La medida fue revertida pocos días después de ser anunciada. Y en la experiencia de Ghana, se puede apreciar la dificultad de sustentar una drástica alza de precios en los energéticos, ya que de acuerdo con este mismo estudio, Ghana realizó dos distintos intentos por elevar en un 90% los precios de los energéticos, y en ambas ocasiones la elevada desaprobación por parte de la población presionó al gobierno para regresar nuevamente al esquema de subsidios.

5) El apoyo a la reforma requiere de una política de compensación, diferenciada por nivel de ingreso y actividad económica.

La experiencia internacional indica que el impacto proporcional de la remoción de subsidios puede ser mayor para la población de menor ingreso, aunque reciban un menor monto de los subsidios, por lo que se puede priorizar la compensación a la población de los primeros deciles. La evidencia también indica que compensar a estos individuos suele tener un costo bajo en relación con el gasto que se realiza en subsidios a los energéticos. En el caso de India, mediante el análisis técnico de Anand et al (2013), se pudo obtener información valiosa como el hecho de que el costo de compensar al 4% de los hogares de menor ingreso era menor al 0.2% del PIB, mientras que los ahorros fiscales si se removían los subsidios eran de 1.9% del PIB, teniendo un ahorro fiscal neto de 1.7% del PIB, aun considerando la implementación de una red de protección a los individuos de menor ingreso.

A. DISMINUCIÓN ESPERADA EN EL INGRESO REAL POR GRUPO DE INGRESO**B. COSTO FISCAL ACUMULADO POR LA COMPENSACIÓN DE LOS INDIVIDUOS**

FUENTE: Anand et al (2013) con información de la Encuesta Socio-Económica de los Hogares de 2009 y 2010.

El FMI contempla 28 episodios de reforma a los subsidios en el mundo, 18 de los cuales implementaron medidas de mitigación focalizada (FMI, 2013a). En el caso de Irán, el gobierno consultó a las empresas para comprender los retos que enfrentarían si los precios de los energéticos sufrían un alza importante. Esto derivó en un programa

dirigido a los sectores intensivos en el uso de energía, que serían los más afectados por el alza en precios. Este tipo de programas consistían en otorgar cantidades limitadas de combustibles al sector agrícola, pesquero y de transporte, los cuales habrían de ser afectados en mayor medida por la remoción de subsidios, así como el otorgar préstamos para la adopción de tecnologías con una mayor eficiencia energética.

Ante este tipo de programas de compensación, mediante transferencias económicas de “larga escala”, la experiencia internacional en países en desarrollo ha mostrado que si se diseñan programas piloto, se puede proveer información valiosa sobre lo atractivo de estos programas hacia los posibles beneficiarios, ayudar a refinar estos programas antes de aumentar su escala, e inclusive ayudar a construir soporte político para su expansión (Fiszbein y Schady, 2009).

6) Para sustentar la remoción de subsidios en el largo plazo, se pueden considerar coberturas ante crisis o alzas importantes en el precio internacional del petróleo.

Se ha observado en la experiencia internacional que los países pueden abandonar los mecanismos de fijación de precios de mercado al poco tiempo de adoptarlos. Esto debido a incrementos significativos en los precios internacionales, que provocan inflación descontrolada en los energéticos al interior del país. El ejemplo de Brasil es claro, en donde la remoción de subsidios siguió un plan de 10 años, y en 2008 se regresó rápidamente al régimen de subsidios, debido a dos factores en particular: 1) el aumento en la producción interna de petróleo ocasionó una mayor abundancia de recursos económicos para el gobierno de este país, lo que facilitó el aumento en el gasto gubernamental, y 2) una súbita alza en el precio internacional del petróleo implicaba que si se mantenía liberalizado el precio de los energéticos, se establecerían presiones inflacionarias a la economía de Brasil.

Los esfuerzos para reducir los subsidios también se pueden ver afectados en situaciones de crisis económica, lo cual implica un riesgo importante en la sustentabilidad de esta

medida. Por ejemplo, en el caso de la crisis de Argentina, las tarifas se congelaron como un medio para amortiguar los costos de la devaluación del peso. Estas medidas tienen un beneficio social, sin embargo deberán de estar contempladas dentro de un mecanismo definido, y con un horizonte de tiempo acotado para evitar que una crisis de corto plazo implique volver permanentemente al escenario de subsidios a los energéticos.

También se puede considerar el caso de Gabón, en donde se suspendió el mecanismo de mercado de fijación de precios a partir de un alza en los precios internacionales del petróleo en 2002. En el caso contrario, algunos países como Chile, Colombia, Malawi, Nigeria, Perú, Tailandia y Vietnam han utilizado coberturas ante alzas abruptas en los precios internacionales, lo cual otorga sostenibilidad de largo plazo a la remoción de los subsidios.

El caso de Perú es ilustrativo, ya que este país adoptó un sistema flexible de fijación de precios en 2004, en el que las variaciones en el precio internacional se reflejaban en los precios domésticos siempre y cuando se mantuvieran en una determinada banda de precios. En el caso que el precio estuviera por arriba de esta banda, el costo se financiaba con fondos públicos, y en el caso de estar por debajo, el beneficio se integraba al presupuesto público, generando así reservas para futuras alzas en el precio internacional (FMI, 2013a).

7) Las transferencias económicas han resultado una opción asequible para compensar a los individuos de menor ingreso.

Las transferencias otorgan a los beneficiarios la flexibilidad de utilizar los recursos en los productos que más se acoplen a sus necesidades. Además de que remueven la necesidad del gobierno de involucrarse en la distribución de energía subsidiada a los hogares, lo cual puede ser extremadamente costoso y puede llevar al consumo excesivo (Grosh et al, 2008).

De acuerdo con los resultados presentados por Komives et al, 2007, quienes estudiaron 37 casos internacionales de países con una política de subsidios a los energéticos y transferencias monetarias, se puede observar que las transferencias monetarias o programas similares fueron progresivas en la mayoría de los casos analizados, mientras que los subsidios a los energéticos fueron progresivos en tan sólo uno de los 37 casos estudiados.

En Indonesia se estableció un programa de transferencias no condicionadas a partir de la remoción de subsidios con una cobertura focalizada del 35% de la población. Este programa representó un importante componente de la estrategia de remoción de subsidios, ya que sirvió para restar la oposición política y social a la medida, la cual probablemente hubiese bloqueado la reforma de no haber existido el programa (FMI, 2013a).

En el caso de Armenia, la introducción de transferencias monetarias directas contribuyeron a compensar el impacto del incremento en las tarifas, al entregar una transferencia directa para aproximadamente 300 mil hogares, equivalente al 39% de la población nacional (BM, 2012). Caso contrario a lo ocurrido en los países de Medio Oriente y Norte de África en donde, de acuerdo con el Banco Mundial, un obstáculo clave que impide la remoción de subsidios es la inexistencia de redes de protección social adecuadas que pudieran funcionar como una respuesta ante el incremento en el precio de los energéticos (BM, 2010).

8) Una deficiente implementación del programa de compensación puede excluir a gran parte de los individuos de menores ingresos.

En el caso de Armenia, se realizó una reforma a las tarifas del sector eléctrico en 1999, removiendo el régimen de subsidios y adoptando una tarifa única. Para minimizar el impacto en los individuos más pobres se focalizó un programa sobre una población objetivo que incluía al 28% de los individuos, utilizando ciertos criterios definidos para

elegir a la población más vulnerable, sin embargo, solamente 55% de la población potencial recibió las transferencias (BM, 2010). El resto de los individuos vulnerables recibieron un incremento en las tarifas eléctricas y ninguna medida de compensación.

Fuente de información:

http://cidac.org/esp/uploads/1/ES_POSIBLE_vFINAL.pdf

¿Hasta cuándo se mantendrá bajo el precio del petróleo? (BBC)

El 24 de febrero de 2015, la *British Broadcasting Corporation* (BBC) informó que predecir el precio del petróleo es un ejercicio un poco trivial. Existen demasiadas variables en juego para hacer una estimación significativa.

Lo que se sabe es que, a pesar de un reciente incremento, el precio del crudo se desplomó casi en un 50% en los últimos seis meses tras el declive más prolongado en 20 años.

Y sabemos cuáles son las causas. El petróleo de esquisto de Estados Unidos y en menor medida la reanudación de las exportaciones libias aumentó la oferta, mientras que las economías de China y Europa disminuyeron la demanda.

Si se agrega a esto que un dólar fuerte encarece el crudo, afectando aún más la demanda, tenemos todos los ingredientes para un colapso de los precios.

Pero lo que suceda de ahora en adelante es más difícil de desentrañar.

El actual auge del gas esquisto en Estados Unidos de Norteamérica no da señales de disminuir y existen dudas sobre la fortaleza de la economía global. Estos factores son dos buenos motivos para creer que los bajos precios del crudo continuarán por algún tiempo.

Las condiciones actuales son precisamente aquellas en las que la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) solía intervenir reduciendo la producción para apuntalar los precios.

Pero en esta ocasión la OPEP no actuó. En una decisión histórica, la organización dijo a fines del año pasado que no sólo no intervendría para reducir su actual producción de 30 millones de barriles al día, sino que no tenía intenciones de hacerlo ni siquiera si el precio caía a 20 dólares por barril.

Y no se trató de palabras al aire. A pesar de una furiosa oposición por parte de Venezuela, Irán y Argelia, el “zar” de la OPEP, Arabia Saudita, simplemente se negó a rescatar a sus socios más vulnerables.

Muchos miembros de OPEP necesitan un precio de 100 dólares por barril o más para mantener el equilibrio fiscal en sus economías.

Arabia Saudita, en cambio, tiene reservas estimadas de crudo de 900 mil millones de dólares y puede darse el lujo de esperar y observar las condiciones del mercado.

Poco más del 30% del crudo mundial viene de los países de la OPEP. El porcentaje era de casi 50% en 1970, pero los productores de petróleo de esquisto de Estados Unidos de Norteamérica han inundado el mercado con una producción cercana a los cuatro millones de barriles diarios.

En estas condiciones, “¿cómo puede esperarse que alguien deliberadamente reduzca la producción para apuntalar los precios?”, argumentó recientemente la OPEP.

Arabia Saudita tampoco está dispuesta a reducir su dominio en el mercado mientras sus competidores, especialmente los productores de esquisto en Estados Unidos de Norteamérica, prosperan.

Las implicaciones de la decisión de la OPEP de no intervenir van mucho más allá del impacto en los precios.

PRECIOS DEL CRUDO BRENT, 1988-2015
-Dólares estadounidenses por barril-



FUENTE: *Bloomberg*.

“Hemos entrado a un nuevo capítulo en la historia de los mercados de crudo, que está comenzando a operar más como un mercado de commodities y no como un cartel”, aseguró Stuart Elliott, especialista en temas energéticos de la consultora Platts.

El cambio se ha hecho sentir en muchas partes de la industria y podría tener consecuencias importantes durante años.

“Serios riesgos”

Es probable que el precio del petróleo se mantenga por debajo de 100 dólares por barril durante varios años, debido tanto a la negativa de la OPEP a intervenir como a la reducción en la demanda por la desaceleración de la economía global.

El mercado de futuros indica que el precio podría recuperarse levemente y llegar a 70 dólares por barril en 2019. Pero la mayoría de los expertos coincide en un precio

probable de entre 40 y 80 dólares por barril en los próximos años. Intentar hacer una predicción más exacta es una pérdida de tiempo.

Con estos precios, muchas explotaciones dejan de ser rentables. Las operaciones más afectadas son aquellas de reservas de acceso difícil y costoso, como los pozos de gran profundidad en el mar.

La explotación de crudo en el Ártico, por ejemplo, no es rentable a menos de 100 dólares por barril, según Brendan Cronin, de la consultora Poyry Managing Consultants, por lo que los planes de perforaciones en zonas polares podrían ser postergados.

La producción del Mar del Norte también corre riesgo. Nuevas perforaciones requieren un precio de al menos 70 a 89 dólares por barril para ser rentables.

En una entrevista reciente con Platts, el jefe de Oil & Gas UK, la asociación que reúne varias empresas de explotación de gas y crudo, dijo que a un precio de 50 dólares por barril la producción del Mar del Norte podría caer un 20%. Esto afectará no sólo a las petroleras sino también a la economía escocesa.

La exploración en sitios de reservas no confirmadas en el sur y oeste de África también se verá paralizada.

¿Y qué sucederá con las operaciones de fracking, la controvertida técnica utilizada para obtener gas y petróleo de esquisto?

Los costos varían, pero según Scotiabank los productores de Estados Unidos de Norteamérica requieren un precio de cerca de 60 dólares por barril para que sus explotaciones sean rentables.

Las grandes empresas ya están sufriendo el impacto de la caída en los precios. Las acciones de BP, Total y Chevron cayeron un 15% en los últimos seis meses.

Y hay cientos de compañías más pequeñas con un futuro incierto, incluso en Estados Unidos de Norteamérica, donde las empresas de esquisto obtuvieron préstamos por 160 mil millones de dólares en los últimos cinco años, esperando precios más altos que los existentes hoy en día.

Las compañías de servicios en el sector petrolero también están sintiendo las consecuencias. El mes pasado, Schlumberger, la mayor empresa del mundo de servicios a yacimientos petroleros, anunció el despido de 9 mil trabajadores de un total de más 120 mil en unos ochenta países.

El sector de renovables también se ha visto afectado. En Medio Oriente y partes de América del Sur y América Central, el petróleo compite directamente con energías renovables para la generación de electricidad. Si el crudo es barato, habrá menos inversión especialmente en paneles solares.

La caída en el precio del petróleo ha llevado a una reducción en el precio del gas, un competidor directo del sector de renovables que podrían requerir nuevos subsidios.

La disminución en el precio del crudo y el gas hace mella en uno de los principales argumentos para invertir en renovables: que el precio de los combustibles fósiles seguirá en aumento.

El impacto ya es palpable. Las acciones de Vestas, la principal productora de turbinas eólicas, cayeron un 15% en los últimos seis meses. Y las acciones del gigante chino de producción de paneles solares JA Solar se desplomaron un 20 por ciento.

Los bajos precios del petróleo también son un dolor de cabeza para los fabricantes de autos eléctricos. En Estados Unidos de Norteamérica, la venta de automóviles híbridos está cayendo mientras que se ha disparado la de vehículo todoterreno.

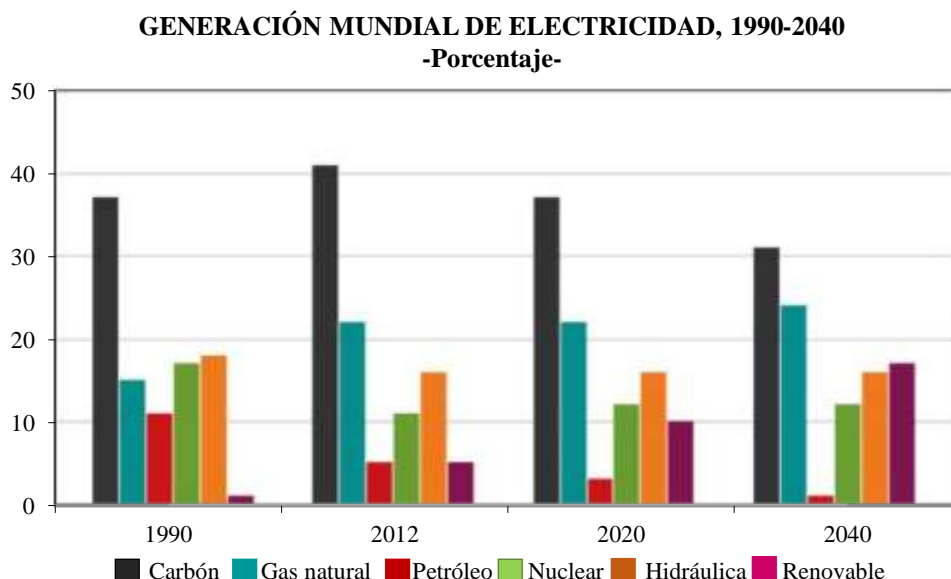
“Impacto profundo”

Los efectos dominó de una caída sostenida en los precios del petróleo son extensos y profundos.

Pero mientras que la decisión de Arabia Saudita de no intervenir puede ser histórica, los mecanismos auto regulatorios del mercado siguen intactos: si los precios disminuyen la producción cae, si la demanda disminuye los precios aumentan.

Como una consecuencia directa de la caída en los precios la exploración y producción disminuirán y aunque sea un proceso que lleve años, eventualmente esta reducción en la oferta hará que los precios aumenten.

Después de todo, a pesar de la entrada de cientos de pequeñas empresas al mercado, las grandes compañías que pueden controlar la oferta aún son muy pocas como para hablar de un mercado libre.



Pero soplan verdaderos vientos de cambio. Existe un consenso creciente de que los combustibles fósiles deben permanecer en la tierra y no ser explotados si el mundo espera cumplir sus metas en torno al cambio climático y evitar niveles peligrosos de calentamiento global.

Es solo cuestión de tiempo hasta que se introduzca precios del carbono, sancionando económicamente a las empresas que más contaminen. Y estas medidas tendrán un impacto profundo en el mercado global de petróleo.

Por otra parte, por primera vez el crudo enfrenta a un verdadero competidor en el sector de transporte, que representa más de la mitad del consumo global de petróleo.

Los autos eléctricos son por ahora un sector reducido, pero a medida que avance la tecnología y haya baterías más eficaces y duraderas, estos vehículos serán mucho más comunes, lo que reducirá significativamente la demanda de crudo.

El mercado de petróleo está sufriendo grandes transformaciones, pero se avecinan cambios aún más profundos.

Fuente de información:

http://www.bbc.co.uk/mundo/noticias/2015/02/150224_petroleo_precio_analisis_am

Reforma energética en México: ¿alfil en la guerra China-EU? (Forbes México)

El 19 de marzo de 2015, la edición online de la revista de negocios Forbes México señaló que el gobierno de México fracasa en el cumplimiento de su deber de defender a su pueblo ante el intento de intereses extranjeros por disponer de nuestros recursos.

Mientras la estatización de la industria petrolera mexicana en 1938 respondió a una agenda nacional que aprovechó la coyuntura mundial, su privatización en 2014 respondió a una agenda extranjera que aprovechó la coyuntura nacional. El general Lázaro Cárdenas sabía que la riqueza petrolera mexicana era capaz de financiar el desarrollo económico del país por muchas décadas y entonces había que aprovechar que tanto los Estados Unidos de Norteamérica como Inglaterra se encontraban ante un inminente conflicto bélico. Por ello, expropiar los activos de las compañías estadounidenses e inglesas en México tenía un riesgo inusualmente bajo, pues estos países difícilmente abrirían otro frente de batalla donde más bien necesitaban un aliado. El resultado ya todos lo conocemos. Poco se conoce, sin embargo, de la reciente geopolítica que posibilitó la privatización de nuestras reservas de petróleo y gas natural⁹.

Los Estados Unidos de Norteamérica ya entraron en un período de preguerra contra China y necesitan asegurar un abastecimiento estable y a gran escala de hidrocarburos para movilizar tropas y su economía cuando llegue el momento. Obtener petróleo de

⁹ Colección de sietes: hoy se cumplen 77 años de la nacionalización de la industria petrolera mexicana; hace 7 meses y 7 días se volvió a abrir al capital extranjero.

Medio Oriente está siendo cada vez más difícil para ellos, y sus días de ocupaciones en Medio Oriente están contados. Ante ello, México se presenta como su gran abastecedor de cara al futuro, como lo reconoce el propio reporte “Petróleo, México y el Acuerdo Transfronterizo”, del Comité de Relaciones Exteriores del Senado de Estados Unidos de Norteamérica del 21 de diciembre de 2012¹⁰. Abordemos primero el tema de la posible guerra China-Estados Unidos de Norteamérica y después el del plan de los Estados Unidos de Norteamérica para México.

Existe una fricción de, hasta ahora, baja intensidad entre los Estados Unidos de Norteamérica y China. El reciente posicionamiento de China como la primera economía mundial —medido en términos del valor de su Producto Interno Bruto— ha apresurado el inminente choque entre ambas potencias. Ese choque fue anticipado por Samuel P. Huntington en 1993 en su obra “El choque de civilizaciones” (*The clash of civilizations*).

En “El choque de civilizaciones”, Huntington señala una creciente tendencia a la regionalización del planeta; regionalización explicada en buena medida por la religión, la cercanía cultural y la cohesión histórica. Al respecto, Huntington identifica siete civilizaciones básicas: Occidental (Europa Occidental y Central, Estados Unidos de Norteamérica, Canadá y Oceanía), Latinoamérica, Ortodoxa (Europa Oriental y la mayor parte de Rusia), el mundo Oriental (budistas, indios, chinos y japoneses), el mundo musulmán y el África Subsahariana.

De acuerdo con las tesis de Huntington, el desarrollo de las siguientes tres décadas (la de 1990, 2000 y 2010) se caracterizaría por un acercamiento entre China y el mundo musulmán, en particular con Irán y Paquistán, con el fin de aumentar su posicionamiento global por medio de enclaves. Por su parte, Rusia se iría acercando a

¹⁰ 112th Congress (2012). *Oil, Mexico and the Transboundary Agreement: a Minority Staff Report. Committee on Foreign Relations*. 21 de diciembre de 2012. 33 pp. Washington, DC. (Puede consultarse este reporte en la página web del Senado de Estados Unidos de Norteamérica.

Occidente —aun a pesar de eventuales roses por Ucrania y de sus inciertas relaciones con Irán por mantener la paz en el Cáucaso y asegurar el transporte de hidrocarburos—. También la India se iría acercando a los Estados Unidos de Norteamérica, especialmente debido al conflicto entre India y Paquistán por Cachemira, conflicto que va a predominar por encima del resentimiento de India hacia Occidente por los siglos de dominio —predominantemente— británico. Todo ello está teniendo lugar.

Siguiendo con las tesis de Huntington, durante la presente década China haría una petición internacional para que los Estados Unidos de Norteamérica retiren sus bases militares de las Filipinas y Taiwán, con lo que China recuperaría la soberanía del Mar de la China Meridional, convirtiéndose con ello en una amenaza latente para eventualmente posicionarse en todo el sureste asiático y de ahí quedar de frente a la India.

Ante lo anterior, los Estados Unidos de Norteamérica no podrían oponerse, puesto que la moneda de cambio de los chinos sería la actual deuda del gobierno de los Estados Unidos de Norteamérica, puesto que desde hace más de una década el gobierno chino es el principal tenedor de los bonos de la Reserva de los Estados Unidos de Norteamérica, por lo que, de negarse los Estados Unidos de Norteamérica a retirar sus bases, China podría exigir el cobro al unísono de toda esa deuda, y con ello desatar la peor crisis económica en la historia de los Estados Unidos de Norteamérica y de las economías más ligadas a ella.

Alrededor del año 2024, siguiendo nuevamente a Huntington, se realizarían las primeras provocaciones armadas chinas por medio de hostilidades en el Tíbet y/o de una eventual incursión en Vietnam. Con ello, los Estados Unidos de Norteamérica finalmente atacarían a China y así daría inicio una guerra entre China y los Estados Unidos de Norteamérica —de posible escalada a Guerra Mundial—.

Los preparativos ante ello ya son notables. Un número especial del semanario inglés *The Economist* dedicado a la India¹¹ hace una reiterada persuasión a dicho país para que fortalezca sus sistemas de defensa militar y naval, haciendo interesantes comparativos de posiciones indias frente a chinas, poniendo repetidamente el acento en la necesidad de que la India se incline abiertamente por Occidente, aumente su gasto militar, así como mejore sus representaciones internacionales (Estados Unidos de Norteamérica necesita, pues, un aliado fuerte en el corazón de Asia en caso del latente estallido).

Por su parte, China estrecha cada vez más sus lazos con el mundo árabe y subsahariano, lo cual es notable en el rampante ascenso de intercambios entre científicos nucleares iraníes y chinos, así como por la creciente cooperación militar de China con países africanos¹². El creciente posicionamiento del Estado Islámico y de grupos opuestos a los intereses de Washington en el mundo árabe —muy probablemente financiados desde Beijing— apuntan en la dirección de que los días de las ocupaciones de las fuerzas aliadas a los Estados Unidos de Norteamérica están contados.

En el caso de Latinoamérica, los Estados Unidos de Norteamérica están iniciando un proceso de creciente acercamiento con, predominantemente, México y Brasil, a fin de asegurarlos como aliados, puesto que ambas naciones son los líderes de la región latinoamericana. Aun cuando Brasil se ha adherido al bloque de los BRICS (Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica), la eventual adhesión de Rusia e India (y muy probablemente también Sudáfrica) a los Estados Unidos de Norteamérica, así como la aún alta participación de capitales estadounidenses en la economía brasileña, forzará a Brasil a, al menos, no aliarse a China contra los Estados Unidos de Norteamérica. El caso de México es aún más simple en términos de alianzas, pues para cuando el conflicto China- Estados Unidos de Norteamérica haya escalado, difícilmente México habrá reducido su dependencia económica de los Estados Unidos de Norteamérica

¹¹ *The Economist* (2013). *Can India become a great power?* 30 de marzo de 2013.

¹² Cordesman, Anthony (2013). *Red Lines, Deadlines, and Thinking the Unthinkable: India, Pakistan, Iran, North Korea, and China*. Center for Strategic and International Studies. Washington, DC.

(especialmente en materia de inversiones y del mercado laboral). Por ello, una eventual alianza militar México-China sería aún remota para entonces.

El mencionado reporte Petróleo, México y el Acuerdo Transfronterizo, del Senado de los Estados Unidos de Norteamérica, fue integrado por el senador Richard Lugar derivado de reuniones con el equipo del presidente de México, líderes del Congreso mexicano, funcionarios de Petróleos Mexicanos (Pemex), de la Comisión Nacional de Hidrocarburos (CNH), de la embajada mexicana en Washington, representantes de la industria estadounidense y académicos. Fue presentado al Senado estadounidense por el entonces senador y presidente del Comité de Relaciones Exteriores del Senado y actual secretario de Estado de los Estados Unidos de Norteamérica. En ese informe se pone de manifiesto el interés de Washington por la implementación de una reforma energética en México que garantice el abastecimiento de petróleo de México a los Estados Unidos de Norteamérica, resaltando que para ello cuentan con la voluntad del entonces equipo entrante del gobierno mexicano de Enrique Peña Nieto. El informe también hace hincapié en que sólo compañías internacionales registradas ante la Comisión de Valores y Cambios de los Estados Unidos de Norteamérica (U.S. Securities and Exchange Commission) deben encargarse de la extracción de petróleo y gas en México, a fin de garantizar la propiedad de los Estados Unidos de Norteamérica sobre esos hidrocarburos. Con esa compatibilidad y prisa fue aprobada por el Senado de la República Mexicana la reforma energética el pasado 11 de agosto.

Así, desde el 11 de agosto de 2014, el petróleo y gas natural del subsuelo mexicano ha dejado de representar un activo para el financiamiento de nuestro desarrollo, y se ha convertido en insumo disponible para la economía de los Estados Unidos de Norteamérica —y para una eventual guerra—. Aun cuando podemos reconocer que existe una tremenda asimetría entre México y los Estados Unidos de Norteamérica tal que permite explicarnos por qué los planes de ellos se han impuesto sobre los nuestros, también debemos señalar que el gobierno mexicano tenía el deber de oponerse a ese

plan, pues el saldo neto para México es negativo. Cada gobierno tiene el derecho (y el deber) de actuar para conseguirle a su pueblo los mayores beneficios posibles. Eso es lo que están haciendo los Estados Unidos de Norteamérica; no podemos culparlos del todo por eso. Sí debemos, no obstante, culpar al gobierno mexicano por no hacer lo mismo. Debemos señalar el fracaso del gobierno mexicano en el cumplimiento de su deber por defender a su pueblo ante el intento de intereses extranjeros por disponer de nuestros recursos. El gobierno mexicano pudo oponerse de muchas formas, pero no lo hizo de ninguna manera. Si hay un beneficio a cambio, ése no es para el país, pues de haberlo se nos habría publicitado.

A quienes piensan que pudo haber habido una amenaza de guerra de los Estados Unidos de Norteamérica hacia México, si este último se rehusaba a semejante reforma energética, les digo que, de ser así, el asunto bien pudo haberse llevado ante Naciones Unidas. Haciéndose uso del Servicio Exterior Mexicano, bien se hubiera librado una intensa batalla diplomática global. Pero no fue así. Por ello deduzco que los beneficios de semejante entrega de la riqueza petrolera tienen como destino bolsillos de particulares mexicanos. Así, la deslegitimación del Estado mexicano es ahora absoluta, pues ya no sólo incumple con el uso del poder público para procurar justicia y garantizar seguridad pública al pueblo, sino también ha dispuesto de los bienes de la nación defraudándola. Los tiempos difíciles al interior de México recién comienzan.

La estrategia demócrata de Washington por asegurar su abastecimiento de petróleo desde México está fracasando porque hicieron el trato con un gobierno mexicano que hoy se está cayendo en pedazos. El apresuramiento de los Estados Unidos de Norteamérica, lejos de “garantizar la seguridad energética de Norteamérica”, como reiteradamente lo presume el mencionado reporte del Senado de los Estados Unidos de Norteamérica, más bien está alimentando la inestabilidad política y la incertidumbre en la región. Mientras México debe derogar las recientes reformas constitucionales en materia energética y sus respectivas leyes secundarias, y reanudar su transición

democrática, los Estados Unidos de Norteamérica deben elaborar un nuevo plan de abastecimiento energético que comprenda la compra de petróleo mexicano producido por Pemex en los volúmenes acordes a nuestros intereses.

Fuente de información:

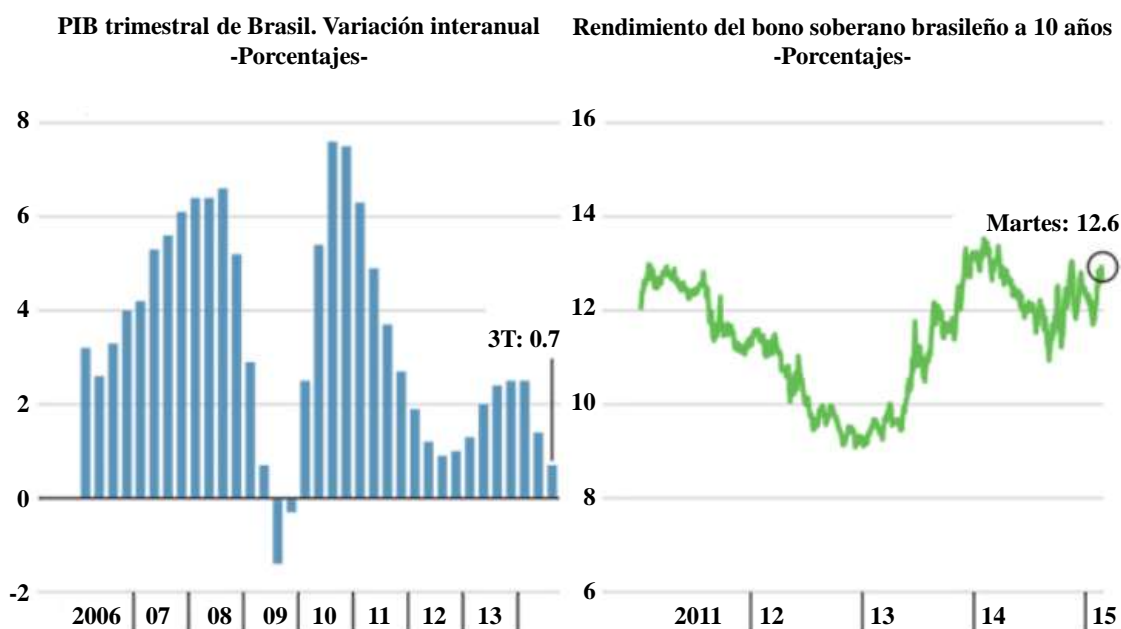
<http://www.forbes.com.mx/reforma-energetica-en-mexico-alfil-en-la-guerra-china-eu/>

Tras la rebaja crediticia de Petrobras, hay inquietud sobre la deuda soberana de Brasil (WSJ)

El 25 de febrero de 2015, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) publicó la nota “Tras la rebaja crediticia de Petrobras, hay inquietud sobre la deuda soberana de Brasil”, a continuación se presenta la información.

¿EFECTO DOMINÓ?

Las preocupaciones de deuda en Petrobras, la mayor empresa de Brasil, ejercen presión sobre el resto de la economía del país



FUENTE: Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE); FactSet (rendimiento del bono).

La decisión de una de las principales firmas de calificación de crédito del mundo de rebajar a estatus de basura la deuda de Petróleo Brasileiro S.A. ha despertado el temor de que la deuda soberana de Brasil pueda ser el siguiente blanco.

Moody's Investors Service redujo el 24 de febrero en dos niveles la deuda de Petrobras a Ba2, es decir dos escalones debajo del grado de inversión, debido a la “continua preocupación” generada por el escándalo de corrupción que involucra a la petrolera de control estatal y su capacidad para pagar sus obligaciones en torno a los 135 mil millones de dólares.

Fue la tercera rebaja emitida por *Moody's* sobre la petrolera desde octubre. Sin embargo, la magnitud y el momento escogido para el anuncio más reciente sorprendieron a algunos analistas y obligaron a los líderes del país a ponerse a la defensiva. Petrobras, la mayor empresa brasileña, juega un papel desproporcionado en la economía del país, que podría caer en recesión.

El nuevo estatus basura de la deuda de Petrobras asesta un “golpe inequívoco” para el gobierno de la Presidenta de Brasil, escribieron en un informe el miércoles analistas de *Eurasia Group*. “Hay una preocupación creciente sobre el efecto colateral negativo en la gestión macroeconómica y potencialmente en la calificación soberana de Brasil”, sostuvieron.

La Presidenta de Brasil declaró a reporteros que el gobierno no había logrado persuadir a *Moody's* de que no redujera la nota de Petrobras, que está bajo investigación por una supuesta red de sobornos y lavado de dinero.

“El gobierno siempre tratará de evitar una rebaja, es absolutamente natural”, señaló la Presidenta de Brasil, quien agregó que la decisión de *Moody's* refleja “una falta de entendimiento adecuado de lo que está pasando en Petrobras”.

La rebaja de la calificación de crédito es el revés más reciente para Petrobras, cuyas acciones y precios de la deuda ya estaban en caída libre. Las acciones de la empresa, que se derrumbaron 5.49% el 24 de febrero pasado, se han derrumbado más de 64% desde septiembre.

La decisión de *Moody's* podría desatar rebajas similares de otras de las principales calificadoras de riesgo. Sin duda, elevará los costos de endeudamiento de Petrobras porque muchos grandes gestores de fondos solo pueden comprar valores que poseen grado de inversión.

El costo de comprar un seguro contra el impago de Petrobras se ha más que duplicado desde septiembre, de dos puntos y medio a alrededor de seis puntos porcentuales, dijo un analista de *Mirae Asset Securities*, en São Paulo. “Petrobras ya estaba en el nivel basura incluso antes de la rebaja”, dijo, y agregó que los seguros contra cesaciones de pagos (CDS) también se están elevando para la deuda soberana de Brasil y otras empresas brasileñas a raíz de Petrobras. La empresa prefirió no comentar en detalle.

El estatus basura también constituye un revés para la Presidenta de Brasil, cuyo equipo económico ha estado haciendo malabares para convencer a los inversionistas de que la nueva gerencia instalada en Petrobras puede enderezar el rumbo, y que las nuevas medidas de austeridad de su gobierno podían sacar a Brasil del atolladero.

Algunos economistas han asumido que el gobierno garantizará la deuda de Petrobras o que la rescatará si es necesario. Un Ministro cercano a la Presidenta de Brasil negó que haya un plan de este tipo en este momento.

De todos modos, los crecientes problemas de Petrobras han puesto a los inversionistas nerviosos sobre el estatus de la economía brasileña, que algunos analistas creen que podría contraerse en 2014 y 2015, los dos primeros años consecutivos de caída del Producto Interno Bruto desde la Gran Depresión.

“En un contexto en el que la economía no es sólida” y el gobierno intenta reducir sus gastos, la rebaja es “desafortunada”, dijo un estratega Sénior para América Latina de *Nomura Securities* en Nueva York. “Si el gobierno decide dar una mano, será una clara conexión al riesgo soberano”.

Petrobras está en medio de una extensa investigación de corrupción, apodada Operación Lava Autos. Fiscales sostienen que los ejecutivos de Petrobras y algunas de las firmas de construcción más grandes del país conspiraron para inflar el precio de los contratos de la petrolera, distribuyendo parte de las ganancias en sobornos a políticos.

Dos ejecutivos de Petrobras están entre las casi 40 personas acusadas de delitos que van desde lavado de dinero hasta fraude. Se prevé que en los próximos días se presenten cargos contra políticos que habrían recibido sobornos.

Petrobras ha indicado que es víctima de una red delictiva y hace poco creó una división de auditoría interna para prevenir futuros actos indebidos y cooperar con la pesquisa. Este mes, reemplazó a la mayor parte de su gerencia. El nuevo Presidente ejecutivo, fue el Presidente del Banco de Brasil, la mayor entidad bancaria del país.

Petrobras todavía no ha divulgado los resultados auditados del tercer trimestre de 2014, los cuales prometió presentar a fines de mayo.

Fuente de información:

<http://lat.wsj.com/articles/SB11614365960135763763004580484564119233770?tesla=y>

Petrobras venderá activos por 13 mil 700 millones de dólares (WSJ)

El 3 de marzo de 2015, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) publicó el artículo “Petrobras venderá activos por 13 mil 700 millones de dólares”. A continuación se presenta la información.

La petrolera brasileña *Petroleo Brasileiro SA* anunció que venderá unos 13 mil 700 millones de dólares en activos en 2015 y 2016, lo que representa un fuerte incremento respecto al plan de desinversiones anunciado originalmente, en un momento en que la compañía está inmersa en una investigación por un posible escándalo de corrupción.

Probablemente las ventas se repartirán entre los negocios de exploración y producción, suministro, y gas y electricidad, dijo la compañía en un comunicado.

El año pasado, la compañía anunció su objetivo de vender entre 5 mil millones de dólares y 11 mil millones de dólares en activos para 2018.

Previamente, la petrolera brasileña había anunciado su intención de reducir un ambicioso plan de inversiones de 220 mil millones de dólares en 16 mil millones de dólares. Estos ajustes son fruto del escándalo de corrupción que ha mermado el valor de mercado de Petrobras.

Las acciones forman parte de un plan “para reducir el apalancamiento, preservar el efectivo y centrarse en inversiones prioritarias”, dijo el lunes la compañía en un comunicado.

Petrobras está inmersa en una investigación de la fiscalía brasileña para dilucidar si algunos de sus directivos y de las principales constructoras del país inflaron contratos.

Fuente de información:

<http://lat.wsj.com/articles/SB11235758984163043989104580495962918643650?tesla=y>

Unión de la Energía: una energía segura, sostenible, competitiva y asequible para todos los europeos (CE)

El 25 de febrero de 2015, la Comisión Europea (CE) presentó en Bruselas, Bélgica, su estrategia para lograr una Unión de la Energía resistente con una política de cambio climático orientada al futuro. A continuación se presenta el contenido.

La energía se utiliza para calentar y refrigerar edificios y hogares, transportar mercancías y dar impulso a la economía. Y, sin embargo, debido al envejecimiento de las infraestructuras, la escasa integración de los mercados y la descoordinación de las políticas, nuestros consumidores, hogares y empresas no se benefician de mayores posibilidades de elección o de precios más bajos de la energía. Ha llegado el momento de completar el mercado único de la energía en Europa. De acuerdo con esta prioridad absoluta establecida en las orientaciones políticas del Presidente Jean-Claude Juncker, la Comisión Europea presenta su estrategia para lograr una Unión de la Energía resistente y con una política de cambio climático orientada al futuro.

La Unión de la Energía entraña, en particular:

- una cláusula de solidaridad para reducir la dependencia de proveedores únicos y confiar plenamente en los países vecinos, especialmente en caso de interrupción del suministro de energía; existirá mayor transparencia cuando los Estados miembros de la UE entablen negociaciones para comprar energía o gas de terceros países;
- unos flujos de energía considerados una quinta libertad, la de la libre circulación de energía a través de las fronteras, para lo cual habrá que aplicar estrictamente las normas vigentes en ámbitos tales como el de la separación de actividades y el de la independencia de los reguladores, emprendiéndose las acciones legales oportunas cuando proceda; habrá que remodelar el mercado de la electricidad

para que esté más interconectado, incorpore en mayor medida las energías renovables y tenga mayor capacidad de respuesta; convendrá efectuar una profunda revisión de las intervenciones estatales en el mercado interior y eliminar progresivamente las subvenciones que tengan efectos perjudiciales para el medio ambiente;

- la eficiencia energética en primer lugar: convendrá replantearse totalmente la eficiencia energética y considerarla una fuente de energía por derecho propio, de modo que pueda competir en igualdad de condiciones con la capacidad de producción;
- la transición hacia una sociedad hipocarbónica duradera: deberá hacerse lo posible para que la energía producida localmente, incluida la generada a partir de fuentes de energía renovables, sea absorbida fácil y eficientemente en la red. Se impulsará el liderazgo tecnológico de la UE mediante el desarrollo de la próxima generación de tecnologías de energía renovable y la excelencia en el campo de la movilidad eléctrica, al tiempo que las empresas europeas incrementen sus exportaciones y compiten a nivel mundial.

Los ciudadanos constituyen el núcleo de la Europa de la Energía. Los precios que pagan han de ser asequibles y competitivos. La energía debe ser segura y sostenible, con mayor competencia y más posibilidades de elección para todos los consumidores.

Estos y otros compromisos se suman a un plan de acción para alcanzar estos ambiciosos objetivos de nuestra política en materia de energía y clima.

El Presidente de la Comisión declaró lo siguiente: “El sector de la energía ha quedado demasiado tiempo al margen de las libertades fundamentales de nuestra Unión. Los actuales acontecimientos dejan bien claro lo que está en juego y no son pocos los europeos asustados ante la perspectiva de que la penuria energética les impida calentar

sus hogares. Se impone una actuación conjunta de Europa a largo plazo. Nuestro objetivo es que la energía en que se basa nuestra economía sea resistente, fiable, segura y cada vez más renovable y sostenible”.

Maroš Šefčovič, Vicepresidente responsable de la Unión de la Energía, señaló lo siguiente: “Hoy lanzamos el proyecto energético europeo más ambicioso desde la Comunidad Europea del Carbón y del Acero. Un proyecto que integrará nuestros 28 mercados europeos de la energía en una Unión de la Energía, garantizará una Europa menos dependiente en el sector energético y asegurará la previsibilidad que tanto necesitan los inversores para crear empleo y crecimiento. Hoy damos inicio a una transición fundamental hacia una economía hipocarbónica y respetuosa para con el medio ambiente, hacia una Unión de la Energía en la que lo primero sean los ciudadanos, ofreciéndoles una energía más asequible, segura y sostenible. Junto con todos los demás comisarios que han colaborado estrechamente en el equipo del proyecto, y con el apoyo de la Comisión en su conjunto, pondré todo mi empeño en hacer de esta Unión de la Energía una realidad.”.

Miguel Arias Cañete, Comisario responsable de Acción por el Clima y Energía ha indicado lo siguiente: “Hoy hemos marcado el camino hacia un mercado europeo de la energía conectado, integrado y seguro. ¡Hagámoslo realidad! Ese camino nuestro que garantice una verdadera seguridad energética y la protección del clima empieza aquí, en Europa. Por ello me concentraré en la construcción de nuestro mercado común de la energía, en cómo ahorrar más energía, aumentar las energías renovables y diversificar nuestro abastecimiento energético. Tras décadas de retraso, ya no vamos a desperdiciar más oportunidades para crear una Unión de la Energía. Informó Juncker que la Comisión sabe centrarse en lo que es importante.”

Cifras clave

- La UE, que es el mayor importador de energía del mundo, obtiene el 53% de su energía del exterior con un costo anual de aproximadamente 400 mil millones euros.
- Doce Estados miembros de la UE¹³ no cumplen el objetivo mínimo de interconexión de la UE; a saber: que al menos el 10% de la capacidad de producción eléctrica instalada pueda “cruzar las fronteras”. La UE ha elaborado una lista de 137 proyectos eléctricos, entre ellos 35 de interconexión, gracias a los cuales ese número de doce Estados miembros podría quedar reducido a dos.
- Una red energética europea debidamente interconectada podría suponer a los consumidores un ahorro de hasta 40 mil millones de euros al año.
- Seis Estados miembros de la UE¹⁴ dependen de un proveedor exterior único para la totalidad de sus importaciones de gas.
- El 75% de los edificios es ineficiente desde el punto de vista energético; el 94% del sector del transporte depende de productos derivados del petróleo, un 90% de los cuales son importados. Solo de aquí a 2020 será necesario invertir más de un billón de euros en el sector energético de la UE.
- Los precios al por mayor de la electricidad y el gas en Europa son un 30% y más de un 100% superiores, respectivamente, a los de Estados Unidos de Norteamérica.

¹³ Chipre, Estonia, Irlanda, Italia, Lituania, Letonia, Malta, Polonia, Portugal, Rumania, España y Reino Unido.

¹⁴ Bulgaria, Estonia, Finlandia, Letonia, Lituania y Eslovaquia.

- Las empresas europeas de energías renovables tienen un volumen de negocios anual global de 129 mil millones de euros y dan trabajo a más de un millón de personas. El reto que se le plantea a Europa es mantener el liderazgo mundial en las inversiones en energías renovables.
- Las emisiones de gases de efecto invernadero de la UE se redujeron un 18% durante el período 1990-2011.
- De aquí a 2030, la UE se ha marcado el objetivo de reducir las emisiones de gases de efecto invernadero al menos un 40%, aumentar la parte correspondiente a las energías renovables al menos un 27% e incrementar la eficiencia energética al menos un 27 por ciento.

¿Qué se ha adoptado hoy?

Una estrategia marco con miras a una Unión de la Energía resistente con una política de cambio climático orientada al futuro. En ella se establecen, en cinco dimensiones estratégicas interrelacionadas, los objetivos de la Unión de la Energía y las medidas detalladas que la Comisión adoptará para alcanzarlos, entre las que cabe destacar nuevos actos legislativos que reestructuren y revisen el mercado eléctrico, la garantía de una mayor transparencia en los contratos de gas, el desarrollo sustancial de la cooperación regional como paso importante hacia un mercado integrado, con un marco regulador más estricto, nuevas normas que aseguren el suministro de gas y electricidad, mayor financiamiento de la UE destinada a la eficiencia energética o un nuevo conjunto de medidas sobre energías renovables, una mayor atención a la estrategia europea de investigación e innovación en materia de energía, la elaboración de informes anuales sobre el estado de la Unión de la Energía, etcétera.

Una Comunicación sobre la interconexión que establece las medidas necesarias para alcanzar el objetivo del 10% de interconexión eléctrica de aquí a 2020, que es el mínimo

necesario para la transmisión y comercio de electricidad entre Estados miembros. En ella se indican los Estados miembros que actualmente cumplen ese objetivo y los proyectos que podrían colmar lagunas de aquí a 2020.

Una Comunicación que presenta una serie de ideas acerca de un acuerdo mundial sobre el clima con miras a la reunión que se celebrará en París en diciembre. Lo que se pretende es alcanzar un acuerdo mundial transparente, dinámico y jurídicamente vinculante en el que todas las partes suscriban compromisos ambiciosos.

La Comunicación también plasma las decisiones adoptadas en la Cumbre Europea de octubre de 2014 en un objetivo de reducción de las emisiones propuesto por la UE (la llamada “contribución determinada a nivel nacional” o INDC) para el nuevo acuerdo.

Fuente de información:

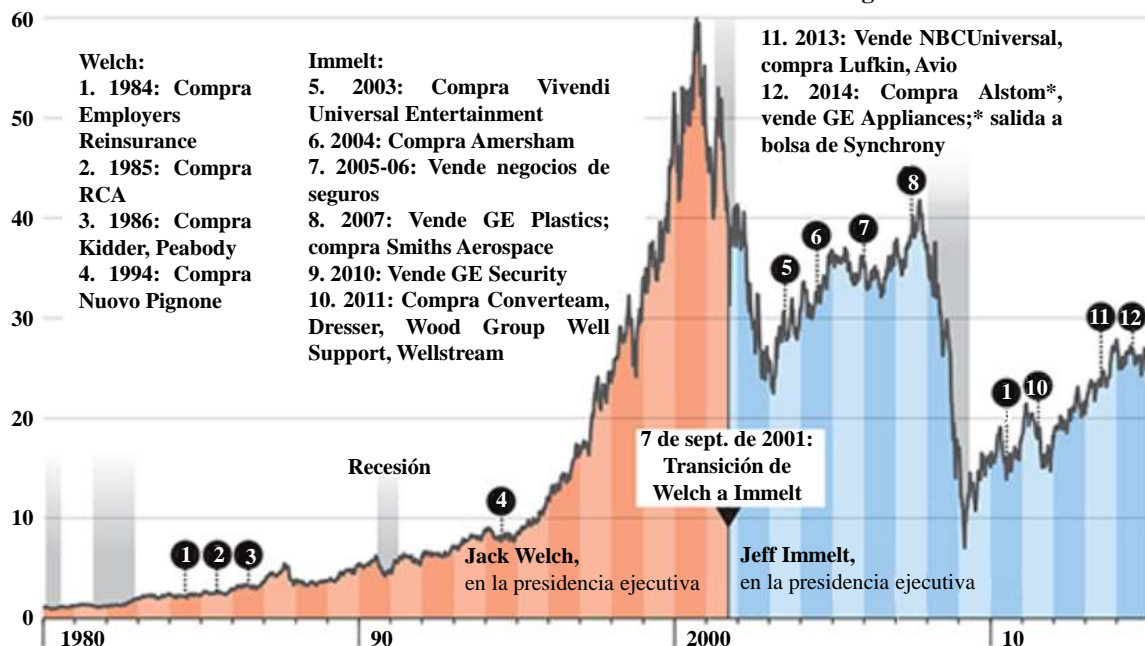
http://europa.eu/rapid/press-release_IP-15-4497_es.htm

La caída del petróleo perturba la transformación de *General Electric* (WSJ)

El 3 de marzo de 2015, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) publicó la nota “La caída del petróleo perturba la transformación de *General Electric*” a continuación se presenta la información.

BAJO LA SOMBRA DE JACK WELCH

El Presidente Ejecutivo ha transformado General Electric desde que llegó a la presidencia ejecutiva, pero no ha podido repetir el éxito de su predecesor, Jack Welch, con los inversionistas. El Presidente Ejecutivo tomó las riendas de GE cuatro días antes de los atentados del 11 de septiembre de 2001 en Estados Unidos de Norteamérica. Precio de la acción de conglomerado:



* El acuerdo está pendiente de aprobación.

FUENTE: GE. Market Data Group (precio de la acción).

Después de pasar una década transformando *General Electric Co.*, en un grupo industrial más sencillo, el Presidente Ejecutivo de *General Electric* (GE) se encuentra con un nuevo problema: demasiado petróleo.

Los inversionistas presionan desde hace tiempo al Presidente Ejecutivo del conglomerado para que escinda la división financiera y ajuste el enfoque de sus negocios industriales. El año pasado se deshizo de segmentos como los electrodomésticos y las tarjetas de crédito de minoristas. Las desinversiones culminaron una prolongada reestructuración en la que el Presidente Ejecutivo de *General Electric* estima que vendió 65% de la empresa cuyo liderazgo heredó de Jack Welch hace 13 años.

Se suponía que ahora empezaría a recoger los frutos. Pero la caída de los precios del petróleo ha planteado un nuevo obstáculo para el crecimiento del grupo y ha generado renovadas preguntas sobre su legado. Algunos inversionistas y ejecutivos temen que ahora habría que esperar más tiempo antes de que las acciones de GE pongan fin a su racha bajista —han retrocedido 35% desde que el Presidente Ejecutivo de *General Electric* tomó las riendas, en septiembre de 2001, y 7.7% desde el cierre de 2013—, lo que profundizaría sus frustraciones en momentos en que el Presidente Ejecutivo ingresa a las etapas finales de su gestión.

Los resultados del cuarto trimestre de 2014 superaron las expectativas de *Wall Street*, con 5 mil 200 millones de dólares en ganancias sobre 42 mil millones de dólares en ingresos. No obstante, en el mismo período de 2007, las utilidades de GE llegaron a 6 mil 700 millones de dólares sobre una facturación de 48 mil 500 millones de dólares.

Ahora, el derrumbre del crudo ha oscurecido el panorama. La acción del conglomerado ha caído 4% desde que comenzó el declive del petróleo en junio, comparado con un alza de 7.6% del índice bursátil S&P 500. Analistas de *J.P. Morgan Chase* indicaron que los resultados de GE empeorarían debido al impacto del crudo.

Esto pone al Presidente Ejecutivo de *General Electric*, de 59 años, en una situación que ya conoce: tener que demostrar su capacidad. “Creo que lo que han hecho con estas medidas es muy audaz”, dice un analista de la gestora de fondos TIAA-CREF, el decimonoveno mayor accionista de GE según *FactSet*. “Necesita demostrar su éxito”.

GE no parecería ser la víctima más obvia de una caída del mercado petrolero. La compañía fundada por Thomas Edison es conocida por sus turbinas eléctricas, motores de aviones y equipos para realizar tomografías computarizadas. Su filial GE Capital es esencialmente uno de los mayores bancos de Estados Unidos de Norteamérica.

Sin embargo, el Presidente Ejecutivo de *General Electric* también apostó al auge energético, al invertir 14 mil millones de dólares en empresas que ayudan a perforadores de petróleo y gas a extraerlos y transportarlos. Los hidrocarburos generaron directa o indirectamente un cuarto de los 100 mil millones de dólares en ingresos industriales de GE en 2014.

En la asamblea anual de accionistas en diciembre, el Presidente Ejecutivo de *General Electric* advirtió que el negocio de petróleo y gas podría provocar caídas de hasta 5% en los ingresos y las ganancias en 2015.

Estas perspectivas han reforzado la opinión de algunos en *Wall Street* de que el Presidente Ejecutivo de *General Electric* no actuó lo suficientemente rápido para reorganizar el portafolio de GE incluso antes de la caída del crudo. “La idea más atemorizante es que ésta es una compañía que podría demorarse dos décadas en volver a su máximo anterior de 60 dólares” por acción, en 2000, dice un analista de *William Blair & Co.* “Es como las décadas perdidas en Japón”.

En declaraciones públicas desde diciembre, el Presidente Ejecutivo de *General Electric* y otros ejecutivos han dicho que siguen comprometidos con el petróleo a largo plazo. El Director financiero dijo, en una entrevista en enero, que GE usará el declive del mercado como “una oportunidad” para racionalizar las operaciones y superar a rivales en problemas.

El Presidente Ejecutivo de *General Electric* está acostumbrado a las críticas a su gestión, entre ellas que tardó demasiado en reducir la dependencia en GE Capital, que ha sido la mayor preocupación de sus inversionistas. El cambio profundo lleva tiempo, dijo en una entrevista en septiembre, en la que también señaló que ha realizado inversiones en productos como motores de aviones y turbinas de gas que darán frutos durante décadas.

“A mi parecer, a medida que crezcan nuestras ganancias (...) si llevamos a cabo las cosas que hemos delineado a los inversionistas, la acción va a subir”, afirmó.

El Presidente Ejecutivo de *General Electric* sucedió a un Presidente Ejecutivo cuyo desempeño era difícil de igualar. Welch construyó un imperio que aumentó sus ganancias de forma constante y cuyas acciones se dispararon en los años 90. Cuatro días después de que el Presidente Ejecutivo de *General Electric* asumiera el mando, en 2001, los ataques terroristas del 11 de septiembre golpearon su negocio de aviación. Luego, la crisis financiera convirtió su gigantesca división bancaria en un riesgo, lo que obligó a GE a recortar su dividendo por primera vez desde la Gran Depresión.

Durante gran parte de la última década, la estrategia del Presidente Ejecutivo de *General Electric* fue enfocarse en el suministro de equipamientos de infraestructura que necesitaban los países desarrollados —motores, turbinas, tecnología médica— y retirarse de otros segmentos, en particular de los mercados de consumo.

Se deshizo de NBCUniversal, diciendo que distraía la misión principal de GE. Welch había adquirido aseguradoras; el Presidente Ejecutivo de *General Electric* salió de ese sector en 2005. Se desprendió de *GE Plastics* y *GE Appliances*, unas de las últimas conexiones que tenía con los consumidores, y compró activos industriales como la división de energía eólica de *Enron Corp.* y la firma de ciencias biológicas *Amersham PLC*.

Algunas apuestas salieron mal. Después de los atentados del 11 de septiembre compró varias empresas de seguridad que no dieron frutos. También invirtió fuerte en edificios de oficinas y otras propiedades comerciales a través de GE Capital antes del colapso del mercado inmobiliario estadounidense.

En 2010, la energía parecía encajar bien con la visión que tenía el Presidente Ejecutivo de *General Electric* de la cartera de GE: una creciente industria global en la cual podría

vender equipamientos de infraestructura. Supervisó una serie de compras a partir de ese año, cuando el crudo *Brent* se cotizaba entre 80 dólares y 100 dólares el barril. En septiembre de 2014, la apuesta petrolera aún parecía sólida con buenas posibilidades en las operaciones de fracturación hidráulica en Estados Unidos de Norteamérica y en proyectos de exploración en Noruega y Escocia.

A fin de año, el Presidente Ejecutivo de *General Electric* adoptó un tono de despedida. Los cambios en el portafolio finalmente permitirían a GE dar un giro y enfocarse en el crecimiento orgánico de sus divisiones industriales. Sólo necesitaba que los inversionistas compartieran su visión.

Desde 2008, la acción de GE no ha superado el umbral de 30 dólares, frente a su récord de 60 dólares en 2000. Durante la recesión, se ubicó por debajo de 7 dólares.

Hoy en día, el *Brent* se cotiza en torno a 60 dólares, lo que ha dado lugar a una contracción en toda la industria. Los ejecutivos de GE dicen que 60% del negocio de petróleo y gas ya está bajo contrato y que la dificultad de algunos clientes para detener sus operaciones ayudará a la división. El Presidente Ejecutivo de *General Electric* dijo en enero que recibe llamadas de clientes que buscan modificar los términos y una fuente indicó que probablemente pedirán descuentos.

“De una forma, yo creé todos estos problemas”, afirmó el Presidente Ejecutivo de *General Electric* en septiembre al hablar sobre medidas para reducir capas de burocracia empresarial que se han formado durante su gestión. “No es como si pudiera decir (...) esto fue culpa de Jack Welch. Es nuestra culpa, y mi culpa”, sentenció.

Fuente de información:

<http://lat.wsj.com/articles/SB11235758984163043989104580496583389039238?tesla=y>

Exportación de gas natural: Rusia entre Europa y China ('Express-L'Expansion)

El 10 de marzo de 2015, el suplemento político *L'Express-L'Expansion* del periódico *Les Echos* publicó que la crisis entre Europa y Rusia empuja a esta última a dirigirse hacia el Este. Sin embargo, China no acepta depender de Rusia y diversifica su suministro de gas.

El enfrentamiento continuó entre Rusia y la Unión Europea (UE), como lo demuestra la crisis política ucraniana, condujo al debilitamiento de sus relaciones tanto en el ámbito político como económico. La energía no fue la excepción, la anulación del proyecto de Gazprom South Stream, tan esperado por Moscú, constituye el ejemplo perfecto.

Una de las consecuencias más destacadas de este debilitamiento es la confirmación de la reorientación del vector de exportación del gas ruso hacia el Este: el lanzamiento casi simultáneo de dos proyectos sino-rusos de gasoductos demuestran el “orientalismo energético” de Rusia, una nueva tendencia que está lejos de favorecer a Europa. Si creemos en los analistas rusos del sector gasero, la exportación del gas natural hacia China ofrecerá a Rusia no solo nuevas salidas energéticas para su producción sino también ganancias económicas en los precios de gas tradicionalmente elevados en la región.

No obstante, es necesario preguntarse sobre el lugar que ocupa el gas ruso en la política china de diversificación de sus fuentes de abastecimiento. ¿Acaso Rusia podrá exportar su gas natural en las mismas cantidades que aquellas que exporta en Europa actualmente?

Actualmente el mercado chino de gas natural evoluciona rápidamente, una tendencia que se va acentuar más todavía en los próximos años. En 2007, el consumo doméstico

del gas aumentó de 23.8% para alcanzar 69 mil 500 millones de m³, momento crucial en la industria gasera de China que se convierte en la mayor consumidora del mundo.

Esfuerzos chinos de diversificación

Importador neto de gas a partir de este año. China se lanza en la construcción de terminales de gas natural licuado (GNL). Hoy en día, el país cuenta con diez terminales para una capacidad unitaria de 42 mil millones de m³ de gas, otras cinco están actualmente en construcción para 16 mil 300 millones de m³ de gas por año.

La capacidad china de importación de gas natural se reforzó con la llegada del gas por oleoductos que provienen de Asia Central: en 2013, Pekín importó 27 mil 500 millones de m³ de gas centroasiático principalmente de turcomano, con una posibilidad de llevar esta cantidad justamente hasta los 38 mil millones de m³ de gas en 2016 y a 65 mil millones de m³ de gas en 2020.

Un pequeño gasoducto que procede de Birmania proporcionara 10 mil millones de m³ de gas por año a partir de 2020.

Además de la importación, China cubre sus necesidades internas de gas natural con sus propios recursos incluye entre estos extracción de fuentes no convencionales. Según la Administración de Información Energética (EIA), China es el país más rico del mundo en gas esquisto (las reservas técnicamente recuperables alcanzarían 36 mil 100 millones de m³ de gas) y no se olvidó de aprovechar dicha situación. En 2013, la producción de gas esquisto alcanzó 200 millones de m³, es decir seis veces más que en 2012. En 2014, la producción nacional alcanzó mil 300 millones de m³ de gas. Este mismo año la producción de gas de hulla fue de 3 mil 600 millones de m³.

Rusia depende todavía del mercado europeo

La conclusión del 25 de mayo de 2014 del contrato gasero con Rusia trata sobre la exportación de 38 mil millones de m³ de gas por año (para el futuro gasoducto “la fuerza de Siberia” que toma la ruta del Este) y el memorándum que siguió prevé la exportación de 30 mil millones de m³ adicionales por el gasoducto del Oeste Altaï. Estos acuerdos se inscriben perfectamente en esta política china de diversificación de sus fuentes de abastecimiento. La proximidad geográfica, la ausencia de país de tránsito y el precio razonable de gas (contrariamente al GNL que es caro) vuelven parcialmente atractivas a las importaciones gaseras rusas.

Sin embargo, si la presencia rusa en el mercado gasero chino es percibida por Moscú como una gran victoria geopolítica sobre el Occidente, por otra parte le permite obtener un provecho económico, Rusia únicamente es para China uno más de los numerosos proveedores energéticos. Así, el margen de la maniobra rusa permanece limitado y el mercado europeo continuara jugando un papel predominante en la política rusa de exportación de gas natural.

Fuente de información:

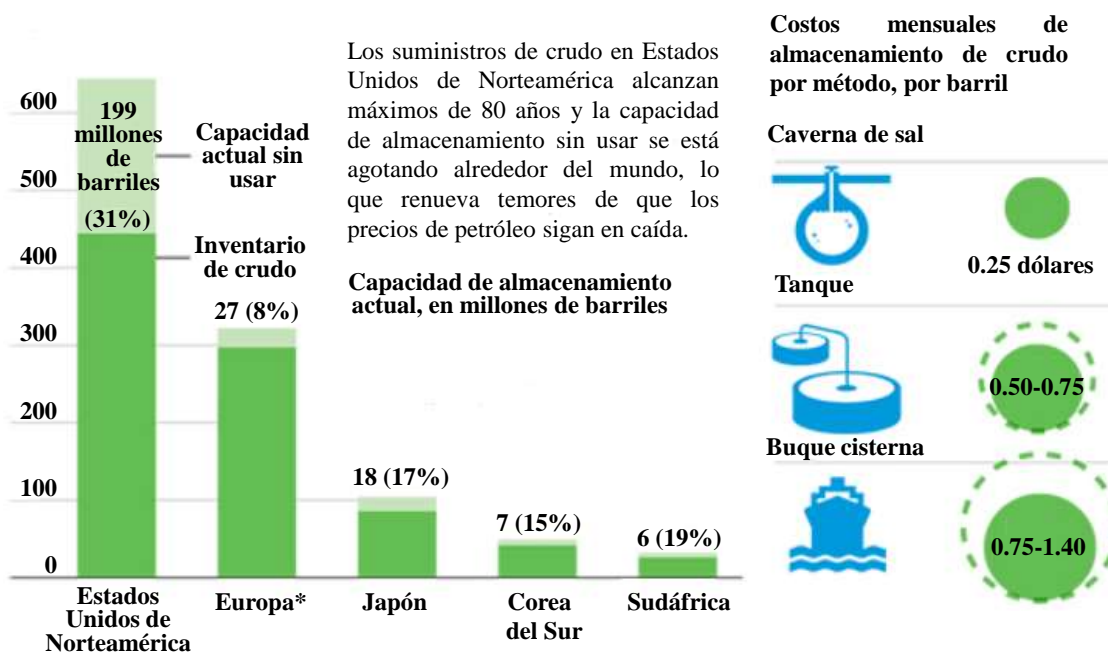
[Via L'Express-L'Expansion](http://energie.lexpansion.com/energies-fossiles/exportations-de-gaz-naturel-la-russie-entre-l-europe-et-la-chine_a-31-8264.html)

http://energie.lexpansion.com/energies-fossiles/exportations-de-gaz-naturel-la-russie-entre-l-europe-et-la-chine_a-31-8264.html

El mundo se queda sin espacio para guardar crudo (WSJ)

El 10 de marzo de 2015, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) publicó la nota “El mundo se queda sin espacio para guardar crudo”. A continuación se presenta la información.

TANQUES AL TOPE



* Países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos.

FUENTE: Administración de Información de Energía de Estados Unidos de Norteamérica (inventarios de Estados Unidos de Norteamérica); *Citigroup* (capacidad estimada, inventario de Sudáfrica, estimaciones de costos de almacenamiento); Asociación Japonesa de Petróleo (inventarios); Agencia Internacional de la Energía (inventarios).

En momentos en que el petróleo abunda en el mundo, los productores y operadores enfrentan un dilema de miles de millones de barriles: dónde almacenarlo.

El inventario de crudo en Estados Unidos de Norteamérica está en su mayor nivel en más de 80 años, según datos de la Administración de Información de Energía de ese país (EIA, por su siglas en inglés), equivalente a casi 70% de la capacidad de almacenamiento estadounidense. Se prevé que un centro de almacenamiento en el estado de Oklahoma alcance su capacidad máxima antes de mitad de año. Aunque los cálculos son aproximados, *Citigroup Inc.*, cree que el almacenamiento de crudo comercial en Europa podría estar por encima de 90% de su capacidad, y los inventarios en Corea del Sur, Sudáfrica y Japón podrían ubicarse en más de 80% de su capacidad.

El peligro de quedarse sin espacio para guardar el crudo es que los precios, que ya han caído 50% desde junio, sigan en baja, predicen algunos analistas. Esto sucedería a medida que los productores venden petróleo con descuento a los pocos compradores que quedan con espacio para acumularlo. Sin embargo, los consumidores seguirían beneficiándose conforme las refinerías convierten un océano de crudo en gasolina y otros combustibles.

“Los niveles de inventario han comenzado a dar miedo”, dice el gestor de portafolio y estrategia sénior de commodities de *Loomis, Sayles* y Co., que administra cerca de 230 mil millones de dólares. “Cuando veo el espacio de almacenamiento, no me parece que tengamos suficiente”.

No obstante, la ayuda podría llegar pronto. En todo Estados Unidos de Norteamérica se están construyendo tanques de almacenamiento, al tiempo que se están alquilando algunos buques cisterna de gran tamaño para guardar el petróleo.

Cuando la oferta y la demanda de petróleo están en cierta forma equilibradas, tanques de almacenamiento y cavernas de sal subterráneas sirven como lugares para depositar el crudo durante unos días mientras los operadores encuentran un comprador.

De todos modos, los productores están bombeando casi 1.5 millones de barriles diarios más de lo que necesita el mundo, debido a una combinación de una menor demanda y una mayor producción en Estados Unidos de Norteamérica. Eso significa que el petróleo que se guarda hoy podría permanecer allí durante años, señalan analistas. Si el exceso empeora, más productores podrían verse obligados a cerrar sus pozos y, de hecho, dejar almacenado el petróleo en la tierra.

El estratega sénior de commodities de *Loomis, Sayles* y Co., y su equipo, quienes supervisan 5 mil millones de dólares, han apostado a que los precios del petróleo caerán debido a la escasez de espacio de almacenamiento.

El espacio para guardar crudo se está convirtiendo en un commodity con el que se puede operar en el mercado. *CME Group Inc.*, propietario de la Bolsa Mercantil de Nueva York (Nymex), planea lanzar el 29 de marzo el primer contrato a futuro de almacenamiento de petróleo. El contrato permitirá a corredores y productores comprar y vender el derecho de almacenar ciertos tipos de petróleo en Lafourche Parish, estado de Luisiana, durante un mes específico.

Desde 2009, la última vez que los inventarios estuvieron altos, un auge de construcción de tanques ha añadido decenas de millones de barriles de capacidad de almacenamiento. De todos modos, se están llenando con rapidez.

En las afueras de la ciudad de Cushing, en Oklahoma. Los contenedores, que en conjunto pueden guardar 6.6 millones de barriles de petróleo —suficiente para llenar más de 400 piscinas olímpicas— están alquilados hasta fin de año.

“Recibimos muchas llamadas estos días para ver si tenemos almacenamiento disponible”, cuenta el Presidente ejecutivo de *Blueknight Energy Partners LP*, una unidad de *Vitol Holding BV* y *Charlesbank Capital Partners*. La respuesta del Presidente ejecutivo.

Fairway Energy Partners LLC planea usar cinco cavernas de sal subterráneas para almacenar casi 19 millones de barriles de crudo para fines de 2016. Esas cavernas son aptas para guardar crudo o gas natural porque sus paredes son impermeables.

La mayor parte del petróleo procesado en Houston solía importarse en buques que podían ser devueltos si el inventario crecía demasiado. Hoy, en cambio, las refinerías de Houston reciben gran parte de su petróleo de productores en Texas, Dakota del Norte y Canadá. Como la mayor parte del crudo estadounidense no se puede exportar por ley, los productores internos tienen menos mercados para vender su petróleo.

Muchos corredores consideran a Cushing como el epicentro del exceso global de crudo. La ciudad está en el punto de encuentro de oleoductos que conectan pozos petroleros en Canadá y el oeste de Texas con refinerías en la Costa del Golfo de Estados Unidos de Norteamérica, además de ser el mayor centro de almacenamiento comercial estadounidense por capacidad. También es un lugar popular para guardar petróleo porque es el punto de entrega de los barriles que respaldan los futuros que cotizan en la Nymex. Debido a una peculiaridad en el mercado —los precios de futuros para meses posteriores son más altos que para el contrato del mes más próximo—, los corredores que almacenan crudo en Cushing pueden cerrar un acuerdo para vender ese petróleo a un precio más alto.

“Es dinero gratis”, dice el Director de mercados petroleros en *Genscape Inc.*, una proveedora de datos que hace seguimiento de los niveles de almacenamiento en Cushing. “No hay absolutamente nada que pueda evitar” que las instalaciones de Cushing se llenen por completo.

El inventario almacenado en Cushing aumentó a 49.2 millones de barriles en la semana que terminó el 27 de febrero, según la EIA. Los niveles subieron en 7.8 millones de barriles en cuatro semanas; a ese ritmo, la capacidad que se puede usar en la zona llegaría a su máximo en mayo.

Cuando eso suceda, la mayor parte del almacenamiento que quedará disponible en el mundo se ubicaría en tanques en la Costa del Golfo de Estados Unidos de Norteamérica o en buques cisterna.

Entre los países industrializados, los inventarios de crudo comercial y productos petroleros podrían alcanzar un máximo histórico de 2 mil 830 millones de barriles para mediados de año, advirtió el mes pasado la Agencia Internacional de Energía. La última vez que estuvieron en ese nivel, en agosto de 1998, los precios del crudo promediaban 13.38 dólares por barril, equivalente a 19.18 dólares por barril actualmente.

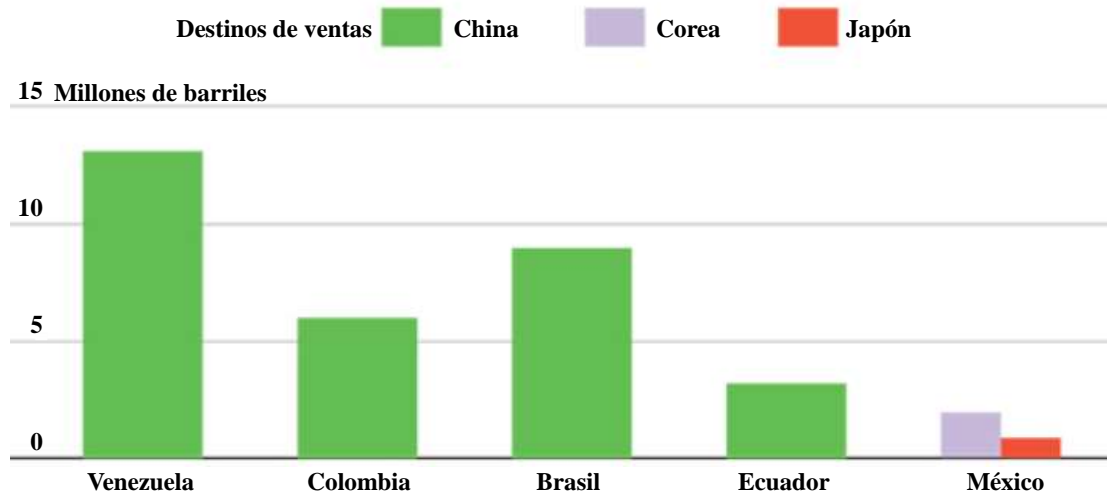
Fuente de información:

<http://lat.wsj.com/articles/SB10722811844060803467804580508583561793538?tesla=y>

La caída de precios hace atractivo el crudo latinoamericano para Asia (WSJ)

El 16 de marzo de 2015, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) publicó la nota “La caída de precios hace atractivo el crudo latinoamericano para Asia”, a continuación se presenta la información.

DE AMÉRICA LATINA AL LEJANO ORIENTE
Ejemplos de exportaciones de petróleo al mercado asiático. Contratos para entrega en marzo y abril



Nota: Los datos incluyen buques con destino declarado a Singapur; usualmente, reportan su destino final después de ese puerto, pero el mercado los computa como destinados a China.

FUENTE: *ClipperData*.

La caída en los precios del petróleo desde mediados del año pasado no es lo único que ha sacudido a la industria de hidrocarburos. Otro factor importante ha sido la forma que ha adoptado el derrumbe.

El petróleo estadounidense, cuyo precio de referencia es el *West Texas Intermediate* (WTI), ha descendido más que la referencia global, conocida como *Brent* y que se cotiza en Londres. Esto ha causado que sea más atractivo para los compradores asiáticos adquirir petróleo de regiones como América Latina, en la que los precios de los productores se alinean de acuerdo a las variaciones del WTI, en lugar de acudir a los tradicionales proveedores de Medio Oriente que se basan en el *Brent*.

El buque carguero *Maran Penelope*, que transportaba 140 mil toneladas de crudo mexicano, atracó recientemente en un puerto de Corea del Sur para abastecer a la refinería *GS Caltex Corp.*, la primera vez en más de dos décadas que Corea del Sur compra petróleo mexicano, señalan observadores del mercado. Japón adquirió el año pasado su primer cargamento de crudo mexicano en más de tres años.

Un vocero de *GS Caltex* confirmó la entrega del petróleo mexicano e indicó que la empresa “está dispuesta a adquirir crudo en el mercado al contado siempre y cuando haya ofertas baratas, ya sea de México u otro país”. La portavoz aclaró, en todo caso, que por el momento no tenían contempladas futuras compras a México.

La petrolera estatal Petróleos Mexicanos informó la semana pasada que despachará este año alrededor de 5 millones de barriles de petróleo a Corea del Sur hasta fines de abril. Cerca de 80% de esa cantidad serán absorbidos por *Hyundai Oilbank Co. Ltd.* y el resto irá a parar a *GS Caltex Singapore Pte. Ltd.*

El precio del petróleo WTI ha disminuido de manera más pronunciada que el *Brent* puesto que el auge de la energía de esquisto en Estados Unidos de Norteamérica ha generado un superávit de crudo que termina en los tanques de almacenamiento de ese

país. La diferencia entre las dos cotizaciones de referencia pasó en menos de seis semanas de cero a cerca de 10 dólares el barril en febrero.

El lunes, la cotización del WTI para entrega en abril se ubicó en 43.88 dólares por barril en Nueva York, mientras que el *Brent* se negoció a 53.44 el barril en Londres.

Los compradores asiáticos disponen de una selección más amplia de proveedores ansiosos por encontrar nuevos mercados, ya que muchos países productores de crudo están exportando menos petróleo a Estados Unidos de Norteamérica, que es cada vez más autosuficiente.

Los envíos marítimos muestran el aumento del petróleo que ha salido de América Latina con destino a China, Japón y Corea del Sur durante los últimos doce meses. La mayor parte del crudo es comprado por China, según el proveedor de datos de energía *ClipperData*. Se prevé que alrededor de 35 millones de barriles de América Latina lleguen a puertos asiáticos en el próximo mes procedentes de puertos de Brasil, Ecuador, Venezuela, Colombia, Argentina y México, según la información. Brasil y Colombia son los principales exportadores de petróleo a Asia, con envíos combinados de 445 mil barriles al día en 2014.

“Las negociaciones al contado entre Asia y América Latina son altamente susceptibles a los precios”, anotaron analistas de *BMI Research*, una división de la calificadora de riesgo *Fitch Ratings*, quienes agregaron que la última vez en que la diferencia de precio se mantuvo fue en el tercer trimestre de 2013, cuando las importaciones asiáticas de crudo de Colombia y Brasil se dispararon 36 por ciento.

La dinámica actual de los precios también ha creado oportunidades para exportar petróleo condensado o ligero de Estados Unidos de Norteamérica a Asia. El año pasado, el país norteamericano exportó un cargamento de crudo ligero a Corea del Sur por primera vez en décadas.

El diferencial entre el WTI y el *Brent* les ha dado la posibilidad a los operadores en el mercado físico, a diferencia del mercado de futuros, de beneficiarse de la disparidad de precios de un *commodity* entre dos regiones.

Para que el llamado “arbitraje” físico funcione, un operador debe comprar el cargamento a precios bajos, hacer gestiones para conseguir un buque y vender el producto a un precio suficientemente alto para cubrir el costo del envío y generar ganancias. Los operadores también se cubren contra el riesgo del precio utilizando derivados y cierran dicha cobertura una vez que la mercancía es vendida y entregada.

Algunas de las principales firmas de corretaje de materias primas como *Trafigura Beheer BV*, *Vitol Group*, *Glencore PLC* y *Cargill Inc.*, prosperan con el negocio del arbitraje. De todos modos, los corredores tienen que ser veloces para sacar ventaja.

“A medida que los mercados se han vuelto más eficientes y transparentes debido a los adelantos tecnológicos en la informática y las comunicaciones, el arbitraje se ha vuelto más difícil de implementar”, aseveró el consultor de *JBC Energy Asia*. El consultor resaltó que para cuando la mayoría de los corredores se percatan de una oportunidad de arbitraje, los actores más audaces ya han conseguido posiciones óptimas, buques y líneas de entrega, lo que implica que otros llegan tarde al negocio.

Fuente de información:

<http://lat.wsj.com/articles/SB10048647422150643754404580522662719422070?tesla=y>

El poder de una unión energética europea (Project Syndicate)

El 23 de febrero de 2015, la organización Project Syndicate (*PS*) publicó el artículo “El poder de una unión energética europea”, elaborado por Eamon Ryan¹⁵ relativo al poder

¹⁵ Eamon Ryan fue ministro irlandés de Comunicaciones, Energía y Recursos Naturales, ahora es líder del Partido Verde irlandés.

que puede ejercer una unión energética europea al estímulo económico. A continuación se presenta el contenido.

Una de las máximas prioridades establecidas por el presidente de la Comisión Europea, antes de su elección el verano pasado fue la creación de una unión energética europea. Estaba en lo cierto. Si se la implementa de manera apropiada, una política energética más cohesiva podría lograr tres objetivos estratégicos simultáneamente.

Al coordinar la investigación y la inversión, fomentar la conservación e integrar los mercados de energía, una unión energética ayudaría a combatir el cambio climático, le proporcionaría a Europa el estímulo económico que tanto necesita y protegería al continente de las oscilaciones en el suministro, como las causadas por las crisis en el norte de África y Ucrania.

Por supuesto, la capacidad de acción de la Unión Europea depende de la voluntad de los estados que la conforman; y, aunque algunos líderes del continente han defendido la iniciativa, otros se han mostrado menos entusiastas. Una prueba crucial de su resolución colectiva será si están dispuestos o no a respaldar proyectos clave de infraestructura que cumplan con los tres objetivos.

Un buen ejemplo de un proyecto de estas características es la Iniciativa de Red Marítima de los Países del Mar del Norte, una propuesta que asociaría parques eólicos marítimos con una nueva red regional, y les permitiría a los países equilibrar los suministros variables de energía entre fronteras. La idea —propuesta por primera vez en un memorándum de entendimiento de 2009 firmado por nueve estados miembro de la Unión Europea y Noruega— tiene un enorme potencial; para 2030, los vientos del Mar del Norte podrían proporcionarle a Europa un 10% de su electricidad —libre de carbono—. Pero si el proyecto ha de seguir adelante, necesita con urgencia un mandato político.

La red integrada se puede concebir como un gran anillo que conecte Noruega con el Reino Unido, y luego cruce el canal hacia Francia, Bélgica y Holanda, antes de adentrarse en Alemania y regresar a Escandinavia. Su implementación le permitiría a Europa introducir una zona de libre comercio para energía renovable, reduciendo la necesidad de almacenamiento y de capacidad excedente para responder ante suministros variables de energía. La red no sólo se solventaría a sí misma; una vez implementada, reduciría el costo de los nuevos parques eólicos en un 30%, al brindarles una conexión existente a los mercados de energía.

Un sistema energético interconectado tendría particularmente sentido para el Reino Unido y Alemania, que podrían utilizar la diferencia horaria de una hora entre ellos para suavizar los picos y bajas en la demanda. La producción de energía renovable es, por naturaleza, intermitente, y sólo la cantidad de fuentes de energía fluctuantes en Alemania ya está llevando su red existente al límite. La interconexión también reduciría la cantidad de nuevas líneas de transmisión en tierra que el país necesita. El gobierno alemán generó un documento de políticas que describe de qué manera podría funcionar un mercado regional más integrado.

El año pasado, el Reino Unido igualó las inversiones de Alemania en energía limpia. Gastó unos 15 mil 200 millones de dólares en paneles solares y parques eólicos. Sin embargo, Gran Bretaña necesitará hacer mucho más si quiere cumplir con los objetivos climáticos. Según un informe parlamentario, “el costo de desarrollar una supergrilla de estas características podría ser muy elevado... pero quizá traiga aparejado un conjunto de beneficios económicos que incluyen decenas de miles de nuevos empleos en la industria renovable marítima”. Una iniciativa regional también le permitiría al primer ministro responder a la oposición dentro de su partido a las plantas energéticas renovables en tierra.

Cada uno de los países involucrados en el proyecto se beneficiaría con su construcción. Holanda y Bélgica necesitan una manera costo-eficiente de desarrollar sus propios recursos marítimos. Dinamarca ya se beneficia de un mercado de electricidad interconectado; y la lección que ha aprendido es que tiene sentido aumentar la integración. Noruega podría vender su hidroelectricidad y asegurar un suministro de respaldo en caso de que el cambio climático agotara sus recursos. Los avances en la tecnología de cableado le permitirían a Irlanda conectarse a Francia, ofreciendo una ruta alternativa para los mercados europeos si el Reino Unido decide permanecer fuera de la red.

El plan de inversión de 315 mil millones de euros (360 mil millones de dólares) del presidente de la Comisión Europea, propuesto en diciembre, incluye unos 87 mil millones de euros en proyectos de interconexión. Sería sensato combinarlos en una iniciativa única, con normas comunes en materia de tecnología, planificación y regulaciones. Esto reduciría el costo del capital en préstamos del Banco Europeo de Inversiones y le daría un impulso a las compañías de tecnología europeas.

Los estados bálticos también están planeando su propia red marítima. Pero no es sólo el norte de Europa el que podría beneficiarse con una estrategia de esta naturaleza. Los países del sudeste y mediterráneos de Europa también podrían resultar favorecidos si compartieran la energía.

Gran parte del marco legal y regulatorio necesario ya existe. No hay ninguna necesidad de cambios en los tratados o de una legislación nueva y compleja. Lo único que se necesita es dirección política, para que la Comisión Europea pueda establecer las estructuras de gobernanza necesarias.

La fortaleza del compromiso de Europa con una verdadera unión energética se revelará cuando el Consejo Europeo se reúna el 19 de marzo. Entre las decisiones que tomará está la de decidir si construirá o no redes regionales. Si la Unión Europea y sus estados

miembro llegan a un acuerdo, podrían impulsar sus economías y, al mismo tiempo, mejorar su seguridad energética. Si no, podrían terminar comprándole la tecnología a China o a Estados Unidos de Norteamérica, que estarán invirtiendo en sus propias redes en los próximos años.

Fuente de información:

<http://www.project-syndicate.org/commentary/european-energy-union-by-eamon-ryan-2015-02/spanish>

Bruselas propone una estrategia para romper la dependencia de la UE con Rusia (AFP)

El 24 de febrero de 2015, *L'Agence France-Presse (AFP)* informó que la Unión Europea (UE) debe romper su dependencia frente a Rusia y fortalecer el papel de Ucrania como país de tránsito para las compras de gas ruso, afirmó la Comisión Europea (CE) en un proyecto de estrategia de energía.

El documento, estrategia para lograr una Unión de la Energía, elaborado por el Vicepresidente a cargo de la Energía Maros Sefcovic, fue oficialmente aprobado por la CE dirigida por Jean-Claude Juncker con dos comunicados sobre el clima y las interconexiones de electricidad dentro de la UE y después por los Estados miembro.

La estrategia desarrollada por Maros Sefcovic tiene por objeto garantizar la seguridad del suministro de gas a la UE, amenazada por el conflicto entre Rusia y Ucrania.

La Unión Europea compra 300 mil millones de m³ de gas al año, de los cuales 125 mil millones de m³ son solamente del grupo ruso Gazprom. La mitad de estas compras transitan por los oleoductos de Ucrania, que proporciona una fuente de ingresos para el país.

“La seguridad del suministro obliga a diversificar las fuentes, los proveedores y las rutas”.

Maros Sefcovic recomendó a la UE reajustar la relación energética con Rusia con el fin de construirla a partir de la apertura de los mercados, una competencia leal, la protección al ambiente y la seguridad.

Por otra parte, insiste en la importancia de conservar el papel de países de tránsito para Ucrania y en desarrollar su cooperación con Noruega su segundo proveedor de petróleo y gas.

Si esta toma de posición es aceptada por los Estados miembro será una respuesta a la voluntad anunciada por el director de Gazprom de dejar de entregar gas por Ucrania.

Alexei Miller, Director General de Gazprom expuso esta posición a Maros Sefcovic durante una reunión en Moscú el 14 de enero. Asimismo explicó que este cambio era la consecuencia directa de proyectos de creación de la Unión Energética Europea, que se supone permitirá a los países miembro hacer frente al poderoso grupo ruso. También advirtió a Maros Sefcovic que esta decisión tendría un precio.

El grupo gasero ruso quiere construir un gasoducto submarino hacia Turquía, que pretende remplazar a Ucrania para el tránsito de gas ruso hacia la UE. Las otras rutas son los gasoductos Nord Stream construido únicamente para Alemania y Yamal hacia Polonia vía Bielorrusia.

Fuente de información:

<http://www.planete-energies.com/fr/depeches-afp/energie-bruxelles-propose-une-strategie-pour-briser-la-dependance-de-l-ue-vis-vis-de--0>

Eslovaquia pone fin a su dependencia petrolera con Rusia (ADIT)

El 3 de marzo de 2015, la Agencia Francesa para la Difusión de la Información Tecnológica (ADIT) publicó a través de su Boletín Digital, la nota denominada “Eslovaquia no depende más del petróleo ruso gracias a la apertura de un oleoducto que une a Hungría y Eslovaquia”. De los aspectos a destacar se encuentran los siguientes:

La compañía eslovaca Transpetrol y el grupo húngaro MOL iniciaron en marzo de 2014, la renovación completa del oleoducto que conecta la red Amitié 1 en Eslovaquia con la red Adria en Hungría (representada en rojo en siguiente mapa). Estos trabajos fueron terminados a principios de 2015. El nombre Amitié proviene de la traducción del ruso “Droujba”. Renovar de nuevo este oleoducto fue de gran importancia para el reforzamiento de la seguridad energética en Europa Central. La modernización del oleoducto Amitié 1/Adria costo 80 millones de dólares. Su inauguración oficial fue el 9 de febrero de 2015, por el Primer Ministro de la República de Eslovaquia, Robert Fico, acompañado del Primer Ministro húngaro Viktor Orba.

Este oleoducto estaba en muy mal estado, desde su apertura en 1962. En menos de un año 128 kilómetros de tuberías fueron reemplazadas entre la ciudad de Sahy Eslovaquia y la de Tököl, a unos treinta kilómetros al sur de Budapest en Hungría. Esta reconstrucción aumento significativamente la capacidad del oleoducto, que pasó de 3.5-6 millones de toneladas por año.

Al mismo tiempo, el Grupo MOL realizó trabajos de renovación en la parte húngara del oleoducto Adria. La capacidad de suministro de petróleo crudo bruto también mejoró significativamente pasando de 10 a 14 millones de toneladas por año.

Adria está conectada al mar Adriático desde el puerto de Omisalj en Croacia. Así, puede también transportar el petróleo que llega por vía marítima, que proviene principalmente del Medio Oriente. Representa un tema crítico en la política energética de los países de

Europa Central. En un comunicado publicado el 9 de febrero¹⁶, el Grupo MOL afirmó que “estas inversiones tienen una importancia estratégica ya que permiten responder a las necesidades de petróleo crudo bruto de la refinería en Bratislava.” Sandor Fasimon, Director de explotación de MOL ha añadido que “la reconstrucción de tramos húngaros y eslovacos del oleoducto era de interés regional. Eslovaquia y Hungría podrán disfrutar de una mayor seguridad energética. Este será también el caso de países cercanos como la República Checa ya que sus refinerías ahora son capaces de recibir el petróleo crudo bruto a partir de otra fuente de suministro que pasa por el mar Adriático. El impacto se sentirá en toda la región de Europa Central”.



La renovación del oleoducto Amistié 1/Adria es una solución al problema planteado por el conflicto entre Rusia y Ucrania, que amenaza el suministro de petróleo y gas de Europa.

¹⁶ Comunicado del grupo MOL - 09/02/2015 (EN) - <http://redirectix.bulletins-electroniques.com/I7dXy>

Rusia es la estación servicio de gas de Europa. Es la principal proveedora de petróleo y gas a la Unión Europea (UE). En 2013, se importaron casi 180 millones de toneladas de petróleo ruso, lo que representa casi el 35% de las importaciones europeas. La dependencia energética es mutua: más del 80% de las exportaciones de Rusia se hacen hacia países de la UE¹⁷.

Ucrania ocupa una posición estratégica entre Rusia y Europa. Es el punto de tránsito para el gas y petróleo ruso hacia la UE a través de una red de oleoductos que la atraviesan. Los conflictos entre Ucrania y Rusia a menudo generan recortes de suministro, que tienen repercusiones hasta Europa Occidental. Las recaídas de las crisis políticas entre estos dos países pueden rápidamente centrarse en las problemáticas energéticas.

La interdependencia de los países en esta materia tiene como consecuencia que estos recursos naturales sean la palanca principal de presión de Moscú para evitar sanciones por parte de la UE. Más allá de las amenazas militares, está claro que el arma económica se ha convertido para ambas partes en un elemento esencial de las relaciones diplomáticas.

La política energética de cualquier país tiene un alcance geopolítico considerable. Rusia busca diversificar sus clientes y fortalece el desarrollo de sus oleoductos hacia China. Los países europeos están buscando mientras tanto independizarse de Rusia para garantizar su seguridad energética en caso de interrupción del suministro. Se trata también de mantener los medios de acción de la UE en caso de conflicto que involucra a uno de sus miembros o sus aliados frente Rusia.

A la luz de la actual tensión entre la UE y Rusia, las importaciones de petróleo de Oriente Medio, facilitadas por la renovación del oleoducto Amitié 1/Adria podrían

¹⁷ Informe de la Comisión Europea, producción e importaciones de energía-2014 (FR)- <http://redirectix.bulletins-electroniques.com/PUBSg>

convertirse en una alternativa clave para diversificar las fuentes de suministro de combustible.

Fuente de información:

<http://www.bulletins-electroniques.com/actualites/78034.htm>

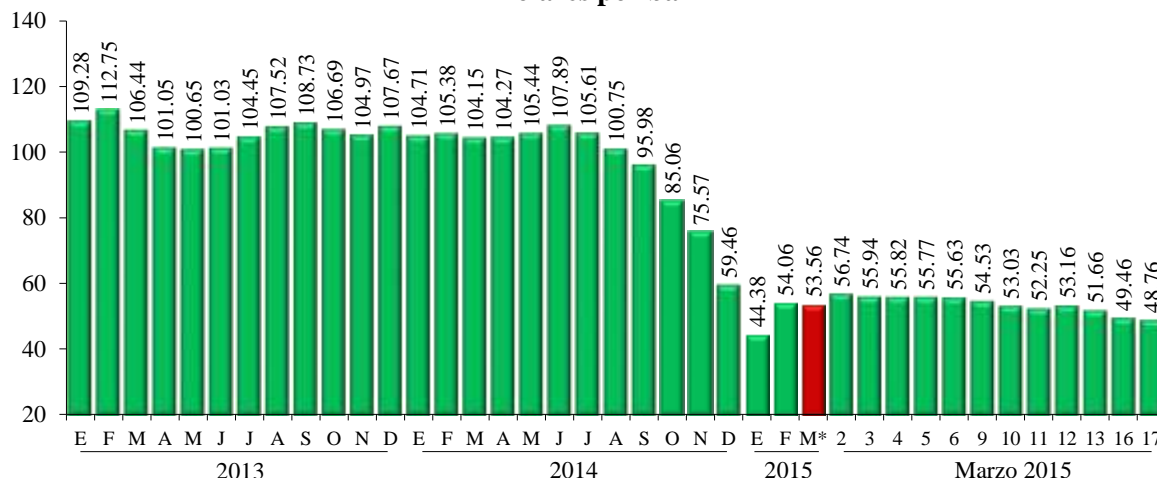
Canasta de crudos de la OPEP

La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) que se integra por los siguientes países: Angola, Arabia Saudita, Argelia, Ecuador, Emiratos Árabes Unidos, Libia, Nigeria, Irán, Iraq, Kuwait, Qatar y Venezuela, informó el 12 de marzo de 2014 que la nueva canasta de crudos de referencia de la OPEP, que se integra regularmente por los crudos de exportación de los principales países miembros de la Organización, de acuerdo con su producción y exportación a los principales mercados; y refleja, además, la calidad media de los crudos de exportación del cártel. Así, en términos generales, se incluyeron los siguientes tipos de crudos: Saharan Blend (Argelia), Girassol (Angola), Oriente (Ecuador), Iran Heavy (República Islámica de Irán), Basra Light (Iraq), Kuwait Export (Kuwait), Es Sider (Libia), Bonny Light (Nigeria), Qatar Marine (Qatar), Arab Light (Arabia Saudita), Murban (Emiratos Arabes Unidos) y Merey (Venezuela).

Cabe destacar que el Girasol (Angola) y el Oriente (Ecuador) se incluyen en la canasta a partir de enero y de octubre de 2007, respectivamente. Además, en enero de 2009 se excluyó del precio de la canasta el crudo Minas (Indonesia); en tanto que el venzolano BCF-17 fue sustituido por el Merey.

En este marco, durante los primeros 17 días de marzo de 2014, la canasta de crudos de la OPEP registró una cotización promedio de 53.56 dólares por barril (d/b), cifra 1.29% inferior con relación al mes inmediato anterior (54.06 d/b), menor en 0.92% respecto al promedio de diciembre de 2014 (59.46 d/b), y 48.57% inferior si se le compara con el promedio de marzo de 2014 (104.15 d/b).

**PRECIO DE LA CANASTA DE CRUDOS DE LA OPEP
-Dólares por barril-**



* Promedio al día 17 de marzo.

FUENTE: OPEP.

Fuente de información:

http://www.opec.org/opec_web/en/data_graphs/40.htm

Estrategia de la OPEP frente a un cambio en la estructura del mercado (IFPEN)

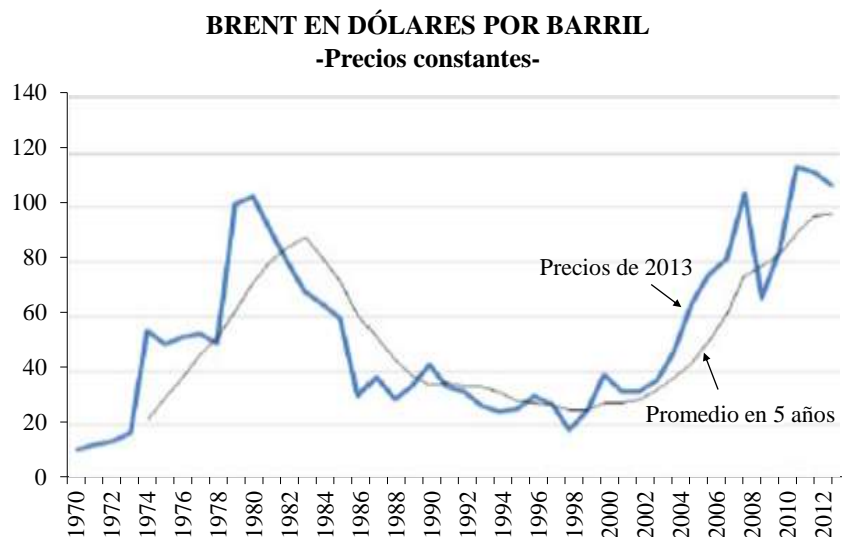
El 18 de marzo de 2015, el Instituto Francés del Petróleo y Energías Renovables (IFPEN) publicó en París, Francia, el artículo “Estrategia de la OPEP frente a un cambio en la estructura del mercado”. A continuación se presenta la información.

La disminución rápida del precio del petróleo desde hace seis meses lleva a interrogarse sobre la estructura del mercado petrolero. ¿Acaso es este un movimiento cíclico clásico en los mercados de materias primas semejante aquellos que se han presentado desde el primer choque petrolero? ¿O bien es un cambio estructural comparado con el cambio radical del sistema de las siete compañías petroleras debido al surgimiento de la OPEP hace más de 40 años?

A corto plazo, son los ajustes progresivos de la triada oferta/demanda/ precios de petróleo quienes permitirán determinar un nuevo equilibrio con el fin de eliminar los excedentes. Considerando el contexto geopolítico y la atonía del sector energético, el mercado debería permanecer muy volátil en los futuros meses. El impacto sobre la producción, la disminución de los precios del petróleo y de las inversiones no deriva de inmediato de la naturaleza de los contratos de perforación y de la práctica de algunos operadores de recurrir algunas coberturas financieras de su producción. También el impacto en la demanda es diferente y se atenúa por las tasas o los subsidios aplicados en los productos.

A mediano plazo (de uno a tres años), podemos considerar diversos escenarios en función de las hipótesis aceptadas referentes al carácter cíclico del mercado, el surgimiento de un nuevo modelo y el papel de la OPEP.

Concerniente al carácter cíclico del mercado este es un fenómeno que el sector petrolero comparte con todas las materias primas. La caída de los precios del petróleo lleva a una disminución de las inversiones y por lo tanto de la producción. La demanda de los países consumidores se incrementa. Seguida de un restablecimiento de un equilibrio entre la oferta y la demanda y por consiguiente de una recuperación de los precios. Es esto lo que se ha observado desde hace 40 años: un precio bajo en 1970, un despunte del precio en 1980, de nuevo un abismo de los precios a mediados de los 90 y un máximo entre 2008 y 2014 (a excepción de 2009 dado el ajuste coyuntural y la crisis de las subprime).



FUENTE: IFPEN.

En este último período los altos precios favorecieron evidentemente las inversiones petroleras en las zonas de riesgo tal y como sucedió en el extranjero en 1970. El surgimiento del “gas esquistoso” o el *Light Tight Oil* (LTO) es el resultado de esta toma de riesgo que fue posible por el anterior aumento de los precios del petróleo. El resultado es un cambio inesperado del mercado petrolero caracterizado por el crecimiento excepcional del LTO en Estados Unidos de Norteamérica. El exceso de oferta resultante en relación con la demanda más baja de lo esperado llevó a los precios a disminuir a la mitad.

Queda por determinar cuál será la reacción de la OPEP durante la reunión de junio. La historia reciente muestra que durante los anteriores contra choques petroleros (1986-1998-2008), la OPEP envió, después de algunos meses, una fuerte señal al mercado decidiendo una reducción de su producción (véase la nota 18 de noviembre 2014 anexo). El mercado se recuperó de inmediato, los precios aumentaron gradualmente. Las diferencias actuales dentro de la OPEP hacen dudar de un acuerdo en un futuro próximo. Arabia Saudita claramente está a favor de la hipótesis de un cambio estructural en el mercado del petróleo y parece poco creíble ver a este país cambiar de estrategia a corto plazo. Así, la OPEP y en particular las monarquías del Golfo no

quieren ser los “*swing producer*” que aseguren el equilibrio entre la oferta y la demanda en consecuencia dominan los precios. Pero no se puede excluir llegado el momento por razones geopolíticas particularmente un segundo escenario de recuperación a manos del mercado por la OPEP.

En el primer escenario, la decisión de la OPEP de no disminuir su producción tiene por consecuencia transferir el papel de “*swing producer*” no solamente a los productores norteamericanos, sino en general a todos los países no pertenecientes a la OPEP. La “acumulación” de ofertas se invertirá, los países de la OPEP asegurarán la base y los no pertenecientes a la OPEP completarán las necesidades del mercado. Los LTO de Estados Unidos de Norteamérica más sensibles a los precios, definirán los precios de referencia. Sin embargo, a mediano y largo plazo es posible que los petróleos con mayores costos vuelvan a ser necesarios si el potencial de LTO se muestre insuficiente o si la oferta de la OPEP falla. Este escenario representa un cambio estructural importante en el mercado del petróleo tal como funcionaba desde 1973 después del colapso del sistema de las siete compañías petroleras.

En esta configuración, que significa el fin de la reputación, algunos analistas creen que el precio debería recuperarse en la segunda mitad del año en aproximadamente 70 dólares por barril (dpb). Otros analistas consideran que el precio podría mantenerse en un rango de 40-60 dpb en los próximos 18 meses. Basan su análisis en un débil rebote de la oferta y un efecto moderado de la disminución de los precios en la demanda de productos del petróleo. Cabe recordar que para los países que subsidian los productos del petróleo, la disminución de precios tiene poco impacto en los consumidores. A mediano plazo, los ajustes violentos de los precios son posibles a falta de “un regulador del mercados”, que disponga de márgenes de producción. Teniendo en cuenta el peso de los países del Golfo en las reservas y la producción, el mercado también podría incorporar una prima de riesgo relacionada con la situación geopolítica de esta región.

En el segundo escenario, que postula una intervención de la OPEP, los países no pertenecientes valorarían sin restricción su producción. Habría espacio para LTO a costos más altos en comparación con el primer escenario. Este segundo escenario conlleva a una pérdida gradual de la parte de mercado para la OPEP. Por tanto, el problema es saber si la optimización de los ingresos del petróleo, es decir, un precio multiplicado por las cantidades, sería favorecida para esta estrategia. El potencial de desarrollo de los LTO es lo que se cuestiona aquí. Arabia Saudita prefirió no esperar una desviación hipotética de los LTO optando por el primer escenario. En una reciente declaración, el ministro del Petróleo de Arabia Saudita indicó claramente que esperaba que los países productores no pertenecientes a la OPEP tuvieran una acción concertada. La respuesta de Rusia será determinante.

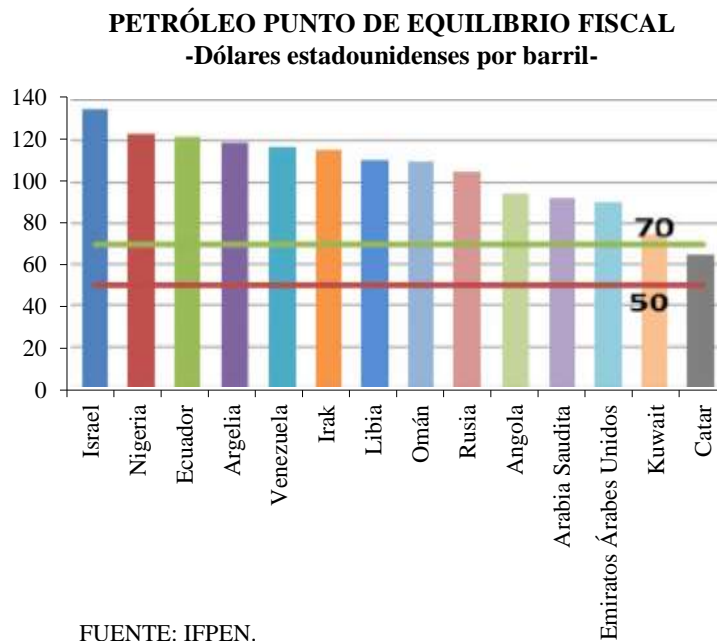
Cualquiera que sea el escenario, los impactos en los países productores serán mayores. La disminución de los ingresos debilita a sus economías. Los precios actuales son insuficientes para asegurar el equilibrio del presupuesto de casi todos los países productores. La estabilidad política de algunos puede ser cuestionada.

La situación actual del mercado petrolero es muy incierta. Su evolución dependerá de varios factores entre ellos dos principales:

El potencial de los LTO y su resistencia frente a la caída de los precios del petróleo. Estos puntos son actualmente objeto de debate, pero existe una certidumbre: la búsqueda de ganancias de productividad y los avances tecnológicos han permitido reducciones de costo extremadamente importantes desde hace 5 años. El aumento constante de la producción también sugiere un potencial considerable, lejos de ser un simple fenómeno de auge.

El contexto geopolítico y su impacto en las inversiones y los flujos petroleros. La estabilidad de los países productores que no disponen de reservas financieras de un país como Arabia Saudita (700 mil millones de euros) es una verdadera interrogante. El

levantamiento del embargo de Irán puede cambiar la situación (potencial de un millón de barriles por día a corto plazo). Por último, un mayor deterioro de la situación geopolítica en el Medio Oriente no se puede excluir.



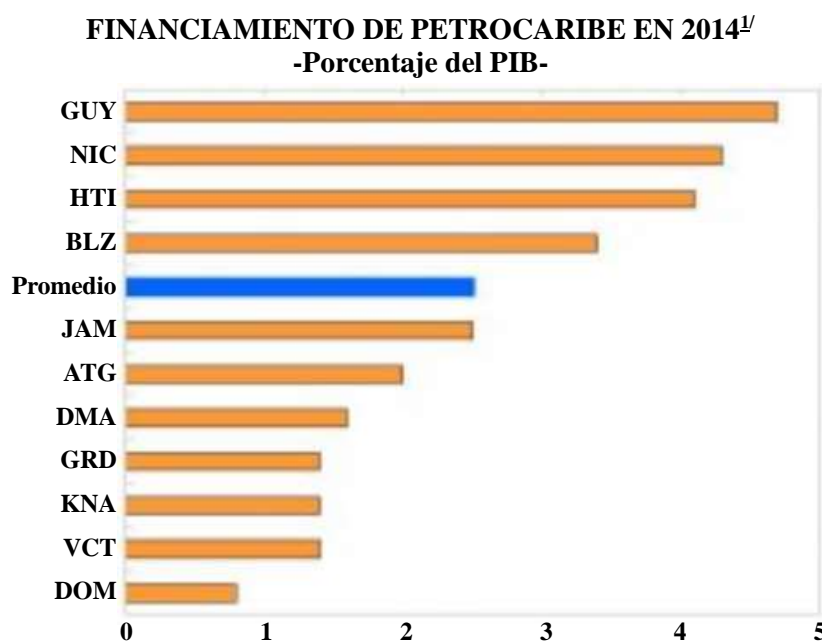
Fuente de información:

<http://www.ifpenergiesnouvelles.fr/Actualites/Actualite/Fil-d-actu/Marche-petrolier-strategie-OPEP-face-a-un-changement-de-structure-du-marche>

Petróleo más barato en los países de Petrocaribe: Un sabor agri dulce (FMI)

El 18 de marzo de 2015, el Fondo Monetario Internacional (FMI) presentó el documento “Petróleo más barato en los países de Petrocaribe: Un sabor agri dulce”. A continuación se presenta la información.

La impresionante caída de los precios del petróleo genera ganancias y pérdidas para los países que participan en Petrocaribe, un programa venezolano de cooperación en materia energética dirigido a algunos países de América Central y el Caribe. Desde 2005, esta iniciativa ha permitido que algunos gobiernos de América Central y el Caribe reciban préstamos a tasas inferiores a las de mercado si sus países compran petróleo a Venezuela. Cuando los precios del petróleo eran altos, los costos de importar petróleo eran grandes y también lo era el financiamiento de Petrocaribe, que alcanzó, en promedio, el 2.5% del Producto Interno Bruto (PIB) de los países importadores en 2014. Los actuales precios bajos significan que en 2015 los costos de importar petróleo de los miembros de Petrocaribe descenderán en un promedio del 3.75 del PIB. Pero este importante beneficio se verá contrarrestado en cierta medida por un menor acceso al financiamiento (de alrededor del 1% del PIB para el país beneficiario promedio), ya que la cuantía de los préstamos de Petrocaribe disminuye junto con los pagos por las importaciones de petróleo y, al bajar los precios del petróleo, las condiciones de los préstamos se vuelven menos generosas.



^{1/} Santa Lucía y Suriname son miembros de Petrocaribe pero no han recibido financiamiento en el marco de esta iniciativa.

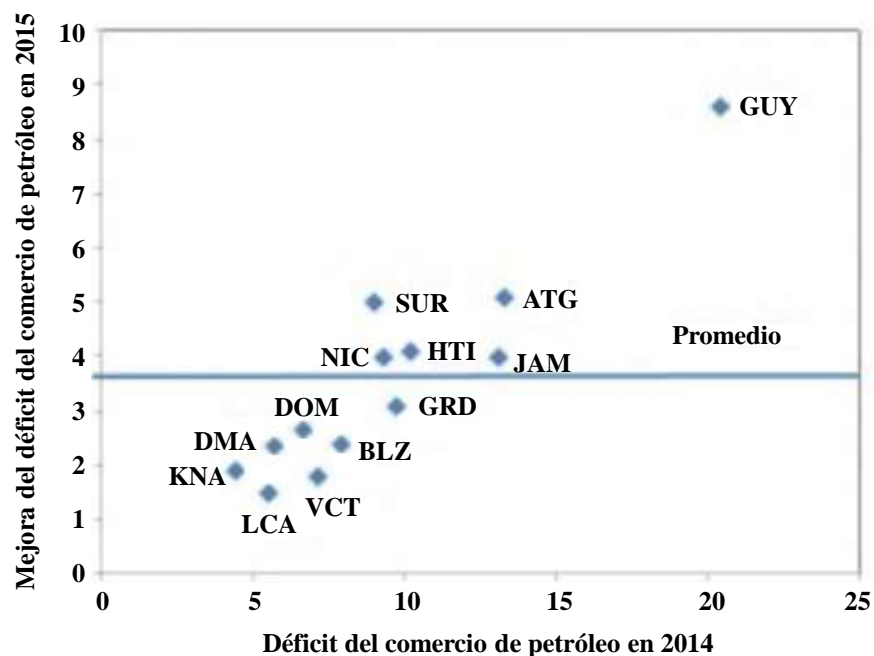
FUENTE: Autoridades nacionales y estimaciones del personal técnico del FMI.

A fin de cuentas, la caída del precio del petróleo mejorará la situación de todos los miembros de Petrocaribe ya que el beneficio resultante del abaratamiento del petróleo superará la disminución prevista de la asistencia de Petrocaribe.

Efecto del abaratamiento del petróleo

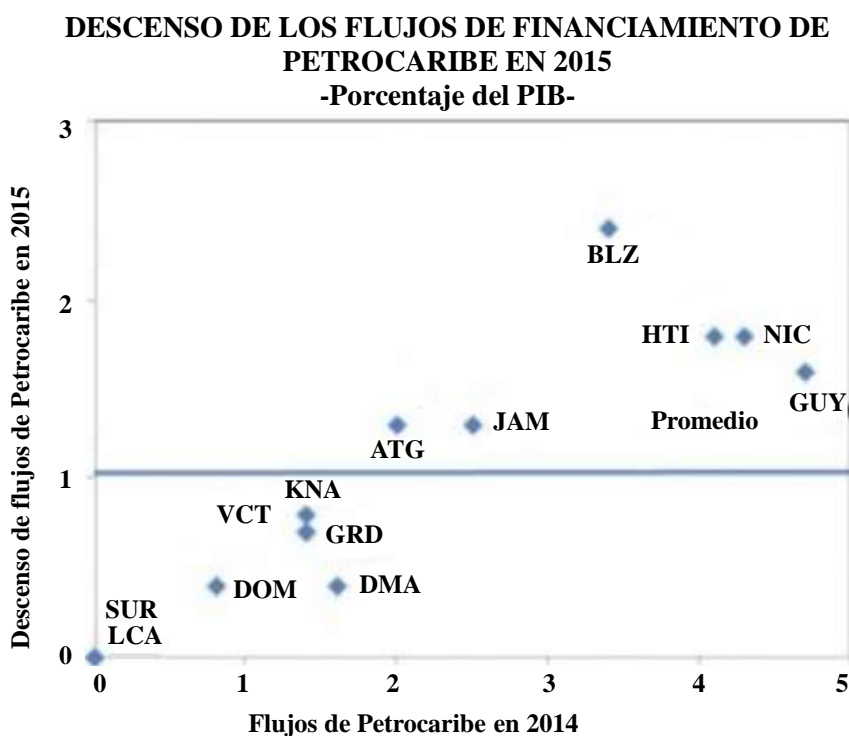
La posible interrupción de los fondos de Petrocaribe podría ser más manejable que en otras oportunidades. La pérdida de ingreso de Venezuela debido a la caída del precio del petróleo ha llevado a los analistas a cuestionar si el apoyo de Petrocaribe se mantendrá. Si se interrumpiera, el efecto variaría en función de los distintos miembros de Petrocaribe. Los gobiernos que reciben importantes aportes y carecen de otras fuentes de financiación (como los de Nicaragua y Haití) serían los más afectados aunque en menor medida de lo que habría sido si el precio del petróleo estuviera alto. Los gobiernos que han creado reservas (como Guyana) o que cuentan con otras fuentes de financiación (como la República Dominicana y Jamaica), seguramente sufran un impacto menor. Belice se vería especialmente afectado ya que el abaratamiento del precio del petróleo tiene un efecto negativo en el valor de sus exportaciones de petróleo crudo. Hasta ahora, Venezuela ha asegurado a los miembros de Petrocaribe que la ayuda financiera continuará.

MEJORA DEL DÉFICIT DEL COMERCIO DE PETRÓLEO EN 2015 -Porcentaje del PIB-



FUENTE: Autoridades nacionales y estimaciones del personal técnico del FMI.

Sin embargo, la disminución del precio del petróleo y el financiamiento de Petrocaribe podría generar problemas. La caída del precio del petróleo afectará de forma diferente al sector público y al privado. En el sector privado seguramente se registre un aumento del ingreso disponible y las ganancias: la aplicación de los actuales mecanismos de precios de los países tendría como consecuencia un traslado total, o casi total, a los precios de venta al consumidor en unos dos tercios de la región para fines de 2015. Pero la reducción (o interrupción) del financiamiento de Petrocaribe hará que algunos gobiernos enfrenten dificultades financieras. Si no se reciclan recursos del sector privado al público (en la forma de financiamiento o reducciones de las subvenciones a la energía), algunos gobiernos podrían verse obligados a interrumpir los programas sociales o de inversión. Casi todos los países sufrirían algunas presiones fiscales adicionales.



FUENTE: Autoridades nacionales y estimaciones del personal técnico del FMI.

Algunos programas de gasto público podrían verse especialmente afectados. Aunque Petrocaribe continuara, la disminución del financiamiento requeriría nuevos fondos o un ajuste promedio del orden del 0.8% del PIB (para países de los que se dispone de información). Es posible que Nicaragua y Haití, con poco acceso a mercados, ni reservas importantes o mercados financieros profundos, sean los que deban efectuar mayores ajustes. Guyana y San Cristóbal (y en menor medida Jamaica) han creado reservas para compensar el impacto. En caso de interrupción de los fondos, se prevé que los déficit aumenten en Antigua, Dominica, Granada, Haití, Jamaica y Nicaragua, en la medida en que los gobiernos tomen el control de programas sociales o proyectos de infraestructura sin fondos. Un par de países que proporcionan subsidios a la energía, especialmente Haití, se proponen compensar el costo adicional recuperando los ingresos de los impuestos a los productos energéticos a los que habían renunciado.

BENEFICIO NETO DEL DESCENSO DE LOS PRECIOS DEL PETRÓLEO
-Porcentaje del PIB-

Petrocaribe:	Continúan			Se interrumpen
	Descenso déficit comercial de petróleo (A)	Descenso financiero de Petrocaribe (B)	Mejora de la posición externa (A-B)	Mejora de la posición externa
Antigua	5.1	1.3	3.8	3.1
Belice	2.4	2.4	0.0	-1.0
Dominica	2.2	0.4	1.8	0.6
República dominicana	2.3	0.4	1.9	1.5
Granada	3.1	0.8	2.3	1.7
Guyana	8.6	1.6	7.0	3.9
Haití	4.1	1.8	2.3	0.0
Jamaica	4.0	1.3	2.7	1.5
Nicaragua	4.0	1.8	2.2	-0.3
San Cristóbal y Nieves	1.9	0.7	1.2	0.6
Santa Lucía	1.5	0.0	1.5	1.5
San Vicente y las Granadas	1.8	0.7	1.1	0.4
Suriname	5.0	0.0	5.0	5.0
Promedio	3.5	1.0	2.5	1.4

FUENTE: Estimaciones del personal técnico del FMI.

En suma, la caída de los precios del petróleo es más compleja para los miembros de Petrocaribe que para otros importadores de petróleo. Al igual que los demás, estos países se beneficiarán. Pero es posible que, de todas formas, sus gobiernos se vean perjudicados. Resultará más que nada dulce, pero con una pizca amarga.

ESFUERZO FISCAL CONTINGENTE EN
2015

-Países seleccionados, porcentaje del PIB-

	Flujos de Petrocaribe	
	Continúan	Se interrumpen
Antigua	0.1	0.5
Dominica	0.0	0.1
Granad	0.2	1.0
Haití	1.4	4.6
Jamaica	1.3	2.5
Nicaragua	1.7	4.0
Promedio	0.8	2.1

FUENTE: Estimaciones del personal técnico del FMI.

Fuente de información:

<http://blog-dialogoafondo.org/?p=5022>

IV. POSTCRISIS FINANCIERA MUNDIAL

Europa hacia la unión del mercado de capitales (BBVA Research)

El 23 de febrero de 2015, la sección de estudios económicos de BBVA Research dio a conocer el artículo “Europa hacia la unión del mercado de capitales” que se presenta a continuación.

Ahora que la unión bancaria está dando sus primeros pasos, la Comisión Europea va a orientar sus esfuerzos hacia la creación de una unión del mercado de capitales, su nuevo proyecto estrella. La iniciativa aborda con un nuevo nombre una cuestión que viene de lejos y que está en el ADN de la Unión Europea, el mercado único de capitales.

La nueva iniciativa europea pretende profundizar y perfeccionar el concepto fundacional de mercado interior en lo relativo a la libre circulación de capitales. El objetivo último es que las empresas europeas encuentren una oferta amplia para financiar sus proyectos y que los ahorradores encuentren formas adicionales de invertir su dinero para así fomentar el crecimiento económico y la creación de empleo.

Es una propuesta que combina una amplia variedad de medidas pero que puede resumirse en dos grandes objetivos. Primero, favorecer el desarrollo de nuevos mercados/productos financieros para diversificar las fuentes de financiamiento de la economía real europea que tiene una alta dependencia del financiamiento bancario — frente a lo que, por ejemplo, ocurre en Estados Unidos de Norteamérica donde la mayor parte del financiamiento proviene de los mercados de capitales—. Se trata por tanto de promover fuentes de financiamiento complementarias a la bancaria, más que de sustituirla. Segundo, eliminar barreras legislativas y armonizar las regulaciones para en última instancia integrar los mercados de capitales, de forma que se logre una mejor asignación de capital en la Unión. Esto afecta a cuestiones tan diversas como el régimen

fiscal, los requerimientos de información exigidos a las empresas emisoras, las leyes de insolvencia o las normas contables aplicables. Se trata en muchos casos de cuestiones legisladas a nivel nacional y que no resultan fácilmente modificables.

Para conseguir estos objetivos, la Comisión Europea ha presentado a consulta pública esta misma semana un primer plan de trabajo. En el corto plazo, se priorizarán cuestiones tan diversas como las medidas que revitalicen las titulizaciones de alta calidad, la identificación de mejoras en la información crediticia de las pequeñas y medianas empresas (PYMEs), la simplificación de la normativa de folletos que agilice la emisión en los mercados de deuda, el desarrollo de un marco europeo para las colocaciones privadas de títulos emitidos y la promoción del financiamiento de largo plazo.

En el mediano-largo plazo, se buscará avanzar en la eliminación de barreras legales y armonización de los marcos normativos aplicables a cada uno de los productos. Asimismo, se perseguirán estrategias que permitan ampliar y diversificar las fuentes de financiamiento a través de la atracción de inversionistas minoristas, inversionistas institucionales —incluyendo nuevas formas de financiamiento como el préstamo peer to peer— e inversionistas internacionales. Por último se trabajará para desarrollar mercados como el de crowdfunding, bonos colateralizados o deuda corporativa.

Existen diferencias significativas con la unión bancaria por la naturaleza y ámbito de aplicación de ambos proyectos. Así, la unión del mercado de capitales aplica a los 28 países de la UE, mientras que la unión bancaria se enmarca en la eurozona. Aquella busca la integración de los mercados de capital y la unión bancaria busca la ruptura del círculo soberano-bancario. Adicionalmente, el traspaso de competencias a las nuevas instituciones europeas de supervisión y resolución en el marco de la unión bancaria, no resulta indispensable por el momento para el correcto desarrollo de la unión del mercado de capitales. Además, el cambio tectónico que ha supuesto el lanzamiento de

la unión bancaria, sin duda el más ambicioso desde la creación del euro, no parece que vaya a replicarse con este proyecto. En todo caso, son proyectos complementarios y que van en la dirección correcta de más integración y más Europa.

Aunque resulta prematuro valorar la iniciativa por encontrarnos al inicio del proceso y con un diseño todavía por concretar, es indudable que el objetivo perseguido es positivo para Europa y como tal debe ser acogido. La diversificación de las fuentes de financiamiento ayudará a la economía europea a ser más competitiva y el incremento de la competencia en el sector acabará redundando en una mayor eficiencia en la asignación del capital. No obstante, se trata de un cambio estructural que tardará un tiempo en producirse. En el verano de 2015 se conocerá la hoja de ruta concreta con que la Comisión trabajará y aunque se irán dando pasos intermedios, no será hasta 2019 cuando el nuevo marco esté implementado. Hasta que el proyecto se materialice en resultados concretos, Europa necesitará una banca fuerte que pueda otorgar el financiamiento que la economía requiere para crecer.

Fuente de información:

https://www.bbvaresearch.com/wp-content/uploads/pdf/3220_65337.pdf

Cuatro caminos (espinosos) para Grecia y la zona euro (Forbes México)

El 24 de febrero de 2015, la edición online de la revista de negocios Forbes México señaló que aunque Grecia y el bloque europeo ganaron tiempo, la crisis de deuda está lejos de resolverse. Al respecto, se presentan los cuatro caminos que tienen para salir del atolladero, aunque todos tienen varios obstáculos que salvar. A continuación se presenta el contenido.

Un profesor griego de economía se presentó en Zagreb, Croacia, el 14 de mayo de 2013 para dar un discurso llamado “Confesiones de un marxista errático en medio de una repugnante crisis europea”.

“En efecto, comparto la visión de la Unión Europea como un cartel fundamentalmente antidemocrático, irracional y que ha puesto a los pueblos de Europa en el camino hacia la misantropía, el conflicto y la recesión permanente”, dijo el maestro de la Universidad de Atenas a la audiencia del Festival Subversivo, un evento anual sobre política, artes y cultura, en la capital croata.

El académico es el actual ministro de Finanzas de Grecia y el responsable de irritar a sus pares de la zona euro. Con el triunfo del partido Syriza, el pasado 25 de enero, el primer ministro prometió a los griegos poner fin a la austeridad impuesta por el bloque monetario.

El Eurogrupo, encabezado por Alemania, no está dispuesto a ceder en las condiciones del programa de rescate, pero el pasado viernes 20 de enero, Grecia ganó tiempo cuando, de última hora, alcanzó un acuerdo para extender el programa crediticio por cuatro meses y esquivar, por ahora, la bancarrota.

Pero ni por asomo están resueltas las grandes diferencias entre el nuevo gobierno heleno y la ‘troika’, integrada por el Eurogrupo, el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Banco Central Europeo (BCE). Las negociaciones serán largas y espinosas. Por eso te presentamos cuatro escenarios a los que pueden llegar Grecia y la zona euro, todos llenos de varios obstáculos por vencer, por lo que ninguno se vislumbra como la solución ideal a la crisis.

1. Grecia sigue el rescate en los términos del eurogrupo

Debido a la inflexibilidad de varios miembros de la zona euro, sobre todo de Alemania, en las condiciones del programa que debe seguir Grecia para continuar recibiendo financiamiento, el nuevo gobierno griego podría ceder y seguir el plan de austeridad tal como está, aunque eso puede significar su muerte política.

“Creo que el primer ministro no dará marcha atrás porque, si lo hace, sabe que va a incurrir en el destino de su predecesor. La prevalencia de la austeridad le costará muy cara”, dice el profesor de Estudios de la Organización en la Warwick Business School del Reino Unido.

La crisis política causada por los recortes presupuestarios provocó la salida de Giorgios Papandreu como primer ministro en 2011, para dar lugar a un gobierno de coalición encabezado por Antonis Samarás, quien dejó el puesto en enero pasado tras la victoria de Syriza.

El académico agrega que el gobierno griego no puede entregar lo que Alemania y sus aliados más necesitan: la credibilidad y la determinación para llevar a cabo reformas estructurales.

2. Recorte de la deuda

La deuda soberana de Grecia asciende a más de 331 mil millones de euros (374 mil millones de dólares), equivalente a casi 170% de su Producto Interno Bruto (PIB). Sólo los intereses por año ascienden a 24 mil 862 millones de euros, es decir, cada segundo que pasa se acumulan 788 euros de interés, haciendo la deuda impagable.

El pasado 25 de enero, 18 prominentes economistas, entre ellos los ganadores del Premio Nobel Joseph Stiglitz y Christopher Pissarides, pidieron en un artículo conjunto publicado por *The Financial Times* un nuevo recorte a la deuda griega por parte de los países tenedores y una moratoria en el pago de intereses.

Incluso, el presidente de Estados Unidos de Norteamérica dijo a inicios de febrero que “no se puede seguir exprimiendo a los países que están en medio de una depresión”.

Pero la respuesta de la canciller de Alemania es rotunda: no habrá más quitas a la deuda.

“Los términos para aliviar la deuda de Grecia se decidirán, en última instancia, por la política. El poder es lo que importa, y el poder está con los acreedores, no con Grecia”, opina un profesor griego.

3. Intercambio de bonos

El 2 de febrero, un diputado del parlamento griego propuso un programa de intercambio de bonos por unos ligados al crecimiento nominal de la economía. Esto significa que se sustituiría parte de la deuda en manos de los socios europeos y se pagarían sólo si la economía griega crece.

A pregunta expresa, el profesor griego explica que otros países han tenido éxito con este tipo de bonos.

“Es muy realista y prudente vincular los bonos de la deuda griega al crecimiento. La ventaja principal es que se comparte el riesgo en la zona euro. Costa Rica, Bulgaria y Bosnia Herzegovina han emitido valores vinculados al crecimiento en la década de los noventa, al igual que Argentina tras su default en 2002. De igual manera, México ha emitido bonos ligados a los precios del petróleo”, dice.

El problema para esta alternativa es que los socios de la zona euro, principalmente Alemania, se niegan a compartir el riesgo con los países endeudados.

4. Salida de Grecia del euro

A diferencia de hace dos años, la salida de Grecia del bloque monetario ya no se considera una catástrofe para la zona euro. Un reporte de Standard & Poor's del 19 de febrero prevé que el “Grexit”, como se le conoce a este escenario, tendría riesgos de

contagio limitados para otros países. Inclusive, el BCE estaría preparando planes de contingencia para una eventual salida.

Pero un sondeo publicado el 16 de febrero por la agencia MARC a un mil familias griegas reveló que 81% quiere permanecer en la zona euro.

Sea cual sea el camino que tomen Grecia y la zona euro, ninguno es fácil y una de las dos partes perderá más. Un profesor del Warwick Business School, lo sintetiza así: “Nadie puede predecir lo que sucederá. Todo depende de quién ceda primero.”

Fuente de información:

<http://www.forbes.com.mx/4-caminos-espinosos-para-grecia-y-la-zona-euro/>

Apuntes sobre la deuda de Grecia (RIE)

El 23 de febrero de 2015, el Real Instituto Elcano (RIE) publicó el artículo “Apuntes sobre la deuda de Grecia”, elaborado por Federico Steinberg¹. A continuación se presenta el contenido.

“Si te debo cien libras, tengo un problema; pero si te debo un millón, el problema es tuyo”. Esta frase, pronunciada por John Mynard Keynes, es la que el nuevo gobierno griego está sacando a relucir al negociar con sus socios europeos. Afirma no poder hacer frente a su enorme deuda pública en las condiciones pactadas y solicita, por tanto, una revisión del programa que el anterior gobierno acordó con la Troika. La alternativa, de no alcanzarse un acuerdo, es que los acreedores no cobren parte de lo que les corresponde.

Más allá de que la amenaza del impago sea en este momento poco creíble porque un default podría implicar una crisis aún más profunda en Grecia, e incluso una salida del

¹ Federico Steinberg es investigador principal de Economía Internacional del Real Instituto Elcano.

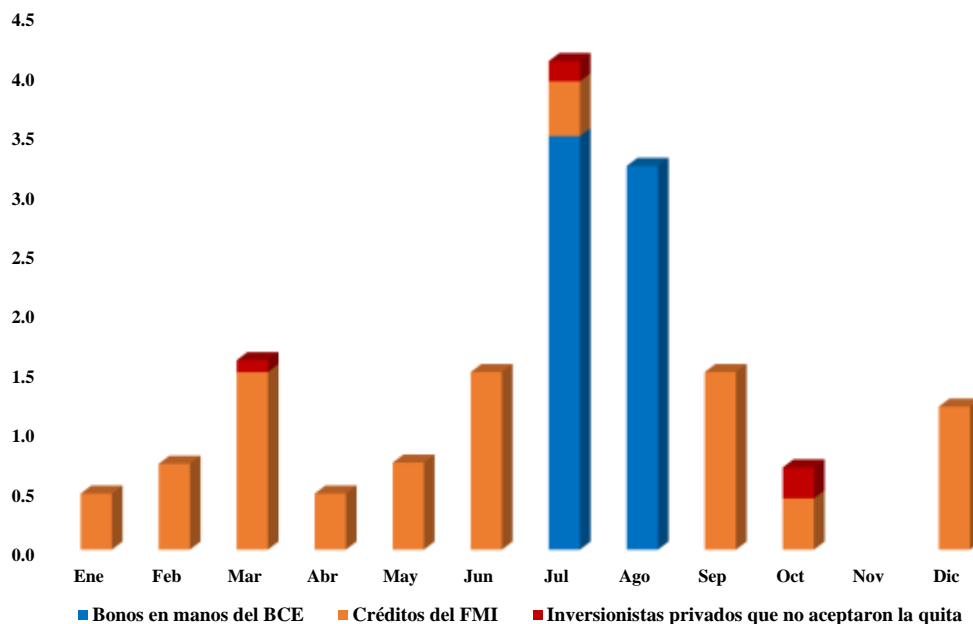
euro (que la mayoría de los ciudadanos griegos no quieren), conviene preguntarse si Grecia puede realmente pagar su deuda. Y, de no pagarla, quién se quedaría sin cobrar.

RADIOGRAFÍA DE LA DEUDA SOBERANA GRIEGA

VENCIMIENTO DE DEUDA GRIEGA EN 2015

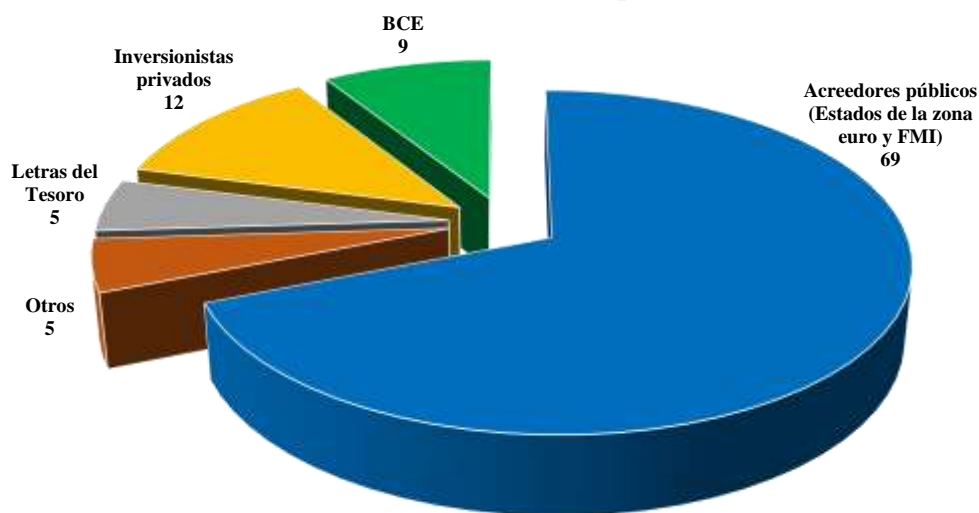
-Miles de millones de euros-

Total aproximado: 8 mil millones de euros



TENEDORES DE DEUDA PÚBLICA GRIEGA

-Miles de millones de euros y porcentaje-



FUENTE: Citi Research vía Agencia Pública.

Antes de entrar en los números conviene hacer algunas consideraciones preliminares. La primera es que, por muy alta que sea una deuda, desde el punto de vista teórico, (casi) siempre es posible pagarla. Será necesario aumentar la recaudación y recortar los gastos, algo que casi todos los países suelen tener margen para hacer. Pero esto supone poner los intereses de los acreedores (externos) por encima de los de los ciudadanos a cualquier precio, algo que políticamente no es ni deseable ni viable en una democracia. Por lo tanto, la primera conclusión es que pagar o no la deuda es una decisión política, no un tema técnico.

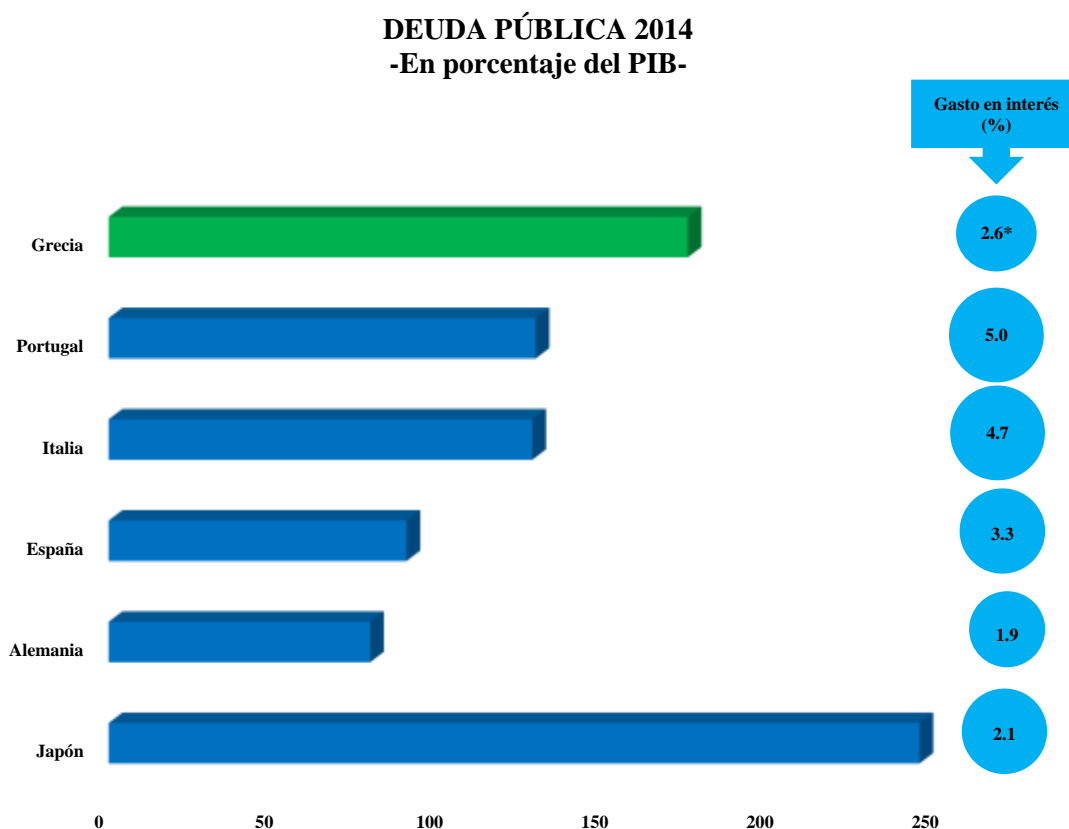
Segundo, lo que hace que una deuda sea asumible no es tanto su cuantía total sino los intereses a los que hay que hacer frente cada año, así como la capacidad de los Estados para refinanciarla, es decir, para emitir nueva deuda pública para pagar la que va llegando a su fecha de vencimiento (recordemos que en condiciones de acceso “normales” a los mercados, una parte de la deuda no se pagará nunca, sino que se irá refinanciando, oscilando su costo en función de la credibilidad de su gobierno, su prima de riesgo.)

Y tercero, aunque en general los países intentan pagar su deuda (ya que de no hacerlo a corto plazo les dejan de prestar, lo que les obliga a gastar sólo lo que ingresan), a la hora de decidir si optan por el impago, suele ser bastante importante quiénes son sus acreedores: en general es más fácil hacer un default a miles de bonistas privados anónimos que a otros Estados o a organismos internacionales (véase el caso de Argentina en 2001). Pero, del mismo modo, cuando la mayoría de la deuda está en manos oficiales, es más fácil sentarse a la mesa a negociar una reestructuración porque el número de actores involucrados es menor y, por tanto, es más fácil llegar a un acuerdo, si es que hay voluntad para hacerlo. Ese fue el caso de las reestructuraciones de deuda para países en vías de desarrollo altamente endeudados que el Club de París, el G-7 y el Fondo Monetario Internacional (FMI) acordaron a finales de los años 90,

ante la evidencia de que el nivel de endeudamiento de estos países lastraba su crecimiento.

Con esto en mente echemos un vistazo a los números. Grecia tiene una deuda pública total de 323 mil millones de euros, alrededor del 175% de su Producto Interno Bruto (PIB). Aunque la cifra es muy alta, los intereses que paga son bastante bajos: dedica un 2.6% de su PIB al servicio de su deuda mientras que Portugal dedica el 5% o España el 3.3%. Japón, que tiene una deuda cercana al 240% de su PIB no tiene problema alguno para hacerle frente, tanto porque sólo dedica un 2.1% de su PIB a pagar los intereses como porque está mayoritariamente en manos de residentes, lo que facilita su financiamiento.

Grecia tiene un servicio de la deuda relativamente bajo porque ya tuvo una reestructuración de la misma en 2012, en la que casi todos los acreedores privados sufrieron una quita de alrededor del 70%. Los acreedores públicos (los países europeos a través del Mecanismo Europeo de Estabilidad, el FMI y el Banco Central Europeo (BCE)), que hoy tienen en sus manos casi el 80% de la deuda en circulación, ya le rebajaron los intereses y le alargaron los plazos en varias ocasiones, lo que explica que hoy el servicio de la deuda sea “barato”. Todo ello hace que, más allá de que la situación económica y social en Grecia sea muy difícil, parece posible que siga pagando su deuda (manteniendo así la credibilidad de los inversionistas), aunque también es cierto que siempre es más cómodo no pagar... algo que los acreedores, es decir, los contribuyentes alemanes, españoles, franceses e irlandeses, entre otros, preferirían evitar (Grecia debe a Alemania 56 mil millones de euros, a Francia 42 mil millones, a Italia 37 mil millones o a España 25 mil millones).



* Excluyendo interés diferido y reembolsable.

FUENTE: The Economist vía Agencia Pública.

Pero más allá del tema de la sostenibilidad, Grecia se enfrenta a un problema más urgente. Tiene vencimientos de deuda de cerca de 8 mil millones de euros a lo largo del próximo año, sobre todo con el FMI y el BCE. Como está bajo un programa de rescate, tiene dificultades para emitir nueva deuda en los mercados (y en principio no debería necesitar hacerlo porque sus necesidades estarían cubiertas por el rescate), por lo que tiene que llegar a un acuerdo con el Eurogrupo para que le siga prestando. Y, a cambio, los acreedores, seguirán exigiendo el cumplimiento de las condiciones pactadas.

Fuente de información:

<http://www.realinstitutoelcano.org/wps/wcm/connect/4f21fe0047693a85aff8efa6f6757d0d/Comentario-Steinberg-Apuntes-sobre-la-deuda-de-Grecia.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=4f21fe0047693a85aff8efa6f6757d0d>

La oportunidad económica de la salida de Grecia (Project Syndicate)

El 24 de febrero de 2015, la organización Project Syndicate (*PS*) publicó los comentarios de Alberto Bagnai, Brigitte Granville y Peter Oppenheimer² en torno a la salida de Grecia de la eurozona. A continuación se presenta el contenido.

La primera oración del Tratado de Roma de 1957, el documento fundacional de lo que se convertiría en la Unión Europea —llamaba a sentar las bases de “una unión cada vez más estrecha entre los pueblos europeos”—. Sin embargo, últimamente ese ideal se ha visto amenazado, minado por su propia élite política que adoptó una moneda común e ignoró completamente las deficiencias subyacentes.

Hoy en día, esas fallas quedaron expuestas y amplificadas por la crisis griega que parece no tener fin. Y en ningún lugar son más evidentes que en la relación de Grecia con el Fondo Monetario Internacional (FMI).

Cuando la crisis del euro estalló en 2010, los funcionarios europeos se dieron cuenta de que no poseían la habilidad necesaria para enfrentar la amenaza que representaba la suspensión de pagos de las deudas soberanas y la potencial disolución de la unión monetaria. Así, evitar el derrumbe de la eurozona se convirtió en el principal imperativo político de los funcionarios de la Unión Europea (UE). Para ello, solicitaron la ayuda del FMI, cuya intervención resultó en una serie de irregularidades que pusieron de manifiesto la gravedad de los problemas que la eurozona debió enfrentar en ese entonces, y que no han perdido actualidad.

² Alberto Bagnai es Profesor Asociado de Política Económica de la Universidad Gabriele d'Annunzio, e investigador asociado en el Centro de Investigación en Economía Aplicada a la Mundialización en la Universidad de Rouen. Brigitte Granville es profesor de Economía Internacional y Política Económica en la Escuela de Negocios y Administración, Queen Mary, Universidad de Londres, y autora de “Recordando la inflación”. Peter Oppenheimer fue un compañero en la iglesia de Cristo, Universidad de Oxford.

Para empezar, el Convenio Constitutivo del FMI establece que mantendrá relaciones únicamente con aquellas entidades de los países miembros que puedan responder cabalmente de la ayuda recibida, es decir “ministerio de Hacienda, banco central, fondo de estabilización u otros organismos fiscales semejantes”. Pero las instituciones con las que el FMI trata en la eurozona ya no son responsables de la gestión macroeconómica de sus propios países; ese poder está ahora en manos del Banco Central Europeo. De modo que, otorgar un préstamo a Grecia equivaldría para el FMI a otorgárselo a una unidad subnacional, como un gobierno provincial o municipal, sin exigir garantías de reembolso por parte de las autoridades nacionales.

Otro problema es la magnitud en sí de la intervención. El tamaño de la deuda griega requería un préstamo a una escala que excedía ampliamente lo que otros países podían esperar. En 2010, se le otorgó al país un “acceso excepcional” a los recursos del FMI fijado en un “límite acumulativo de 600%” de la cuota del país en el FMI, que mide el valor de los compromisos financieros de un país con el Fondo. Sin embargo, en abril de 2013, se decidió que el financiamiento acumulativo alcanzaría un máximo de 3 212% de la cuota de Grecia.

La razón por la que el FMI tuvo que asumir un riesgo tan grande fue la negativa inicial de Europa de considerar la reducción de la deuda de Grecia, pues las autoridades temían que el contagio financiero sobrecargara el sistema bancario desprotegido de la eurozona. Esa decisión sembró la incertidumbre sobre la capacidad de la unión monetaria para resolver la crisis y agravó la contracción de la producción griega. Cuando finalmente se logró un acuerdo de reestructuración de la deuda en 2012, los acreedores privados pudieron reducir el riesgo al traspasar a los contribuyentes sus reclamaciones residuales.

En un principio, la política oficial del FMI fue que la deuda griega era sostenible, pero los funcionarios del Fondo sabían que ese no era el caso. Finalmente, en 2013, el Fondo

admitió que a pesar de que sus analistas sabían que la deuda no era sostenible, decidieron seguir con el programa por temor a que la eurozona y la economía mundial se vieran amenazadas por las repercusiones de la situación en Grecia.

Además, de noviembre de 2010 a abril de 2013, el FMI recortó en un 27% sus previsiones del Producto Interno Bruto (PIB) nominal griego para el 2014, lo que arroja dudas sobre la transparencia y la credibilidad de las proyecciones del Fondo acerca de la sostenibilidad de la deuda. La implicación resulta alarmante: el FMI fue incapaz de proporcionar un marco viable para el ajuste que Grecia se vería obligada a llevar a cabo.

Este trasfondo resulta decisivo para las negociaciones actuales, ya que revela que el objetivo del rescate de Grecia no fue el de restaurar la prosperidad del pueblo griego, sino salvar la eurozona. En este contexto, se justifica plenamente que el nuevo gobierno cuestione las condiciones que se le imponen al país.

Los acuerdos que los gobiernos anteriores concluyeron ciertamente reducirán la gama de las políticas que tiene a su disposición el nuevo gobierno, especialmente en lo que respecta a la reducción de la deuda, que requeriría una suspensión unilateral de pago y la salida de la eurozona. Pero un gobierno democráticamente elegido no está necesariamente obligado a cumplir las promesas de sus predecesores, y esto es doblemente válido cuando se trata de una elección que fue un referéndum sobre esas mismas políticas.

Los ultimátum de organismos no electos, que han puesto en entredicho su propia legitimidad han acrecentado los sentimientos anti Unión Europea en todo el continente. El peor desenlace posible de las negociaciones que se están llevando a cabo sería que Grecia se sometiera a las exigencias de sus acreedores y obtuviera pocas concesiones a cambio. Esto generaría un mayor apoyo popular a los partidos y movimientos anti Unión Europea en otros países y supondría una oportunidad desaprovechada para Grecia y para Europa.

Esa oportunidad sería el incumplimiento del pago y la salida de la eurozona, lo que permitiría a Grecia empezar a corregir los errores del pasado y encaminar su economía hacia la recuperación y el crecimiento sostenible. En ese punto, la Unión Europea haría bien en actuar en el mismo sentido, desintegrando la unión monetaria y otorgando una reducción de la deuda para las economías más afectadas de la zona. Sólo entonces se podrán cumplir los ideales fundacionales de la Unión Europea.

Fuente de información:

<http://www.project-syndicate.org/commentary/greece-eurozone-breakup-by-alberto-bagnai-et-al-2015-02/spanish>

Grecia, ¿con un pie fuera de la Eurozona? (Forbes México)

El 3 de marzo de 2015, la edición online de la revista de negocios Forbes México señaló que un sondeo entre inversionistas muestra que los mercados no descartan la salida de Grecia de la zona euro, de hecho, señala que hay un 38% de posibilidades de ver la salida de alguno de los miembros en los próximos 12 meses.

Las posibilidades de que Grecia se retire de la zona euro en los próximos 12 meses son las más altas desde fines de 2012, aun después de la extensión del salvavidas financiero de Atenas, mostró el martes un sondeo realizado a inversionistas, con base principalmente en Alemania.

La consulta, realizada a 980 individuos e inversionistas institucionales registrados ante la consultora sentix, arroja que un 37.1% espera que Atenas deje el bloque monetario, desde el 22.5% que tenía esa opinión en enero.

Esas expectativas han subido sostenidamente desde el mínimo récord de 5.7% de julio pasado, pero siguen siendo más bajas que el máximo de 70.7% de julio de 2012, durante el peak de la crisis de la zona euro.

Un sondeo de Reuters realizado a mediados de febrero calculó una posibilidad de cuatro de que Grecia deje el área monetaria en 2015.

“El nuevo programa de ayuda para el país no parece ser convincente. En cambio, ahora un “Grexit” (una salida de Grecia) va a ser un tema constante entre los inversionistas durante los próximos meses”, dijo el analista senior de sentix.

La encuesta se realizó entre el 26 y el 28 de febrero.

El 24 de febrero, Grecia aseguró una extensión de cuatro meses a su rescate, tras tensas negociaciones entre Atenas y sus socios de la zona euro, pero sigue teniendo graves problemas de financiamiento y podría quedarse sin fondos para fines de marzo.

El lunes, el ministro de Economía de España dijo que los países de la zona euro estaban discutiendo un tercer rescate para Grecia, por entre 30 mil millones de euros y 50 mil millones de euros, pero funcionarios de la Unión Europea dijeron que no se han producido tales negociaciones.

La consulta de sentix —en la que los entrevistados podían elegir hasta 3 países que creen saldrán de la unión monetaria en los próximos 12 meses— estima en un 38% las posibilidades de que cualquier país salga del bloque.

Fuente de información:

<http://www.forbes.com.mx/grecia-con-un-pie-fuera-de-la-eurozona/>

La mano visible de la prosperidad económica (Project Syndicate)

El 25 de febrero de 2015, la organización Project Syndicate publicó el artículo “La mano visible de la prosperidad económica”, elaborado por Jürgen Jeske³. A continuación se presenta el contenido.

Alemania ha capeado la crisis financiera mucho mejor que la mayoría de sus vecinos. Hoy este país, que en época tan reciente como 1999 estaba considerado el enfermo de Europa, cuenta con la economía más fuerte del continente, cuyas exportaciones representan la cuarta parte, aproximadamente, de sus exportaciones. Su tasa de desempleo, inferior al 5%, es la mitad de la media europea. El presupuesto federal está equilibrado por primera vez en un decenio.

Pero sería un error suponer que los resultados económicos de Alemania vindican sus políticas. En realidad, el predominio económico actual de Alemania se ha basado en un marco normativo que representa una oposición directa al propugnado por el ex Canciller Ludwig Erhard, padre de su “milagro económico” posterior a la segunda guerra mundial.

En lugar del llamado ordoliberalismo de Erhard, en el que el Estado prepara el terreno para una economía de mercado en funcionamiento dirigiendo activamente el marco jurídico, la estrategia económica del gobierno de la Canciller alemana ha sido arbitrario, impulsado más por la conveniencia política que por una concepción subyacente. La prudencia aconseja a Alemania no dar por sentado su éxito económico. En un momento de incertidumbre económica y política cada vez mayor, los principios rectores del excanciller son más importantes que nunca.

³ Jürgen Jeske fue editor del diario alemán *Frankfurter Allgemeine Zeitung*.

De hecho, las autoridades de Alemania parecen ir dando tumbos de decisión en decisión. En lugar de ir al timón de la economía, se ven conducidos por ella y reaccionan sin un claro sentido de dirección ante las exigencias del momento. La celebrada descarbonización del país está poniendo en riesgo la industria. La negociación colectiva, en tiempos dejada en manos de los protagonistas económicos, está resultando cada vez más politizada. Los cambios en la política de pensiones están incrementando el gasto público y contribuyendo a un aumento de los niveles de deuda.

En el centro de los problemas de Alemania está la terca idea, internacionalmente generalizada, de que la economía es un mecanismo como de relojería en el que el Estado puede intervenir sin consecuencias. La matematización en aumento de la economía en los últimos decenios ha contribuido a esa evolución.

La debilidad fundamental de los sistemas democráticos también contribuye a agravar el problema: la búsqueda de votos favorece la ampliación de las prestaciones sociales y disuade de la adopción de medidas impopulares que situarían la economía en una base más sostenible. Como dijo en cierta ocasión el economista alemán Herbert Giersch, lo políticamente conveniente raras veces es económicamente beneficioso.

Por esa razón el regreso al ordoliberalismo es más importante que nunca. El objetivo del excanciller era el de contrarrestar el pragmatismo y el activismo políticos con una concepción ordenada de la política económica y social. La necesidad de adoptar una concepción holística de la economía era evidente. Para los economistas e ingenieros sociales actuales, ya no es así.

La concepción que tenía el excanciller de una economía social de mercado era una tercera vía, substitutiva de la intervención del Estado en gran escala y de los riesgos del liberalismo del *laissez-faire*. La experiencia histórica de Alemania había demostrado que la libertad sin orden conducía al caos y el orden sin libertad originaba la coerción y la renuncia a la democracia.

Según el excanciller, el capitalismo sin dirección se socavaba a sí mismo, pues los monopolistas arrinconaban los mercados y se apropiaban del Estado, pero el intento de perfeccionar la vida mediante una intervención estatal cada vez más amplia, hasta el punto de concederse compensaciones incluso por las mínimas injusticias había de fracasar también. La sociedad humana no sigue, sencillamente, las reglas de una colonia de termitas; el orden debe dejar sitio para la libertad y la individualidad.

Se puede ver la continua pertinencia de las ideas del excanciller en el número cada vez mayor de movimientos de protesta, reforzados por las redes sociales, que impugnan la economía de mercado y el neoliberalismo. Toda impresión de mayor legitimidad del mercado debida al fracaso del comunismo fue temporal, en el mejor de los casos. Actualmente se consideran las políticas orientadas al mercado frías y antisociales, en particular en los países industrializados occidentales. Se considera que el paternalista Estado del bienestar es más humano, pese a la pérdida de libertad y las distorsiones financieras relacionadas con él.

El excanciller era muy consciente de la tensión entre libertad económica y Estado democrático. Sus seguidores y él nunca concibieron el ordoliberalismo como un dogma inalterable, sino como un modelo que se pudiera adaptar a los nuevos imperativos. También, intentó incluso ajustarlo a los cambios sociopolíticos del decenio de 1960, al formular el concepto de “sociedad formada”, mediante el cual se reduciría al mínimo el faccionalismo y el Estado gobernaría por consenso.

El excanciller no consiguió apoyo para esa idea polémica, pero, en vista de la desigualdad cada vez mayor y del aumento del desencanto con la política y los partidos políticos, aborda cuestiones que siguen siendo pertinentes para la democracia representativa actual.

Como el propio excanciller habría sostenido, el ordoliberalismo no es una solución universal, pero no cabe duda de que, en el globalizado mundo actual, la economía —y tal vez la política también— se beneficiaría de la imposición del orden.

No se puede construir sistema político alguno que pueda superar las penalidades y la miseria sin antes lograr mejoras del potencial de la economía, cosa que se debe conseguir reduciendo al mínimo la intervención del Estado, la burocracia y los privilegios para unos pocos elegidos. El principio rector del excanciller era sencillo: debe haber principios rectores. Es una idea que sigue siendo tan importante como siempre: en Alemania y en los demás países.

Fuente de información:

<http://www.project-syndicate.org/commentary/germany-economic-progress-policymaking-by-j-r-gen-jeske-2015-02/spanish>

Un plan de cinco medidas para la Prosperidad europea (Project Syndicate)

El 25 de febrero de 2015, la organización Project Syndicate publicó el artículo “Un plan de cinco medidas para la prosperidad europea”, elaborado por Michael J. Boskin⁴. A continuación se incluye el contenido.

Aunque se haya logrado poner en pausa la crisis griega, la situación económica en Europa sigue siendo sombría. El crecimiento de la eurozona es ligeramente superior a los niveles cuasi recesivos de hace unos meses, pero las proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) para 2015 y 2016 apenas superan el 1%. El desempleo

⁴ Michael J. Boskin es Profesor de Economía en la Universidad de Stanford y Senior Fellow en la Hoover Institution. Fue Presidente del Consejo de George HW Bush de Asesores Económicos de 1989-1993, y se dirigió hacia la llamada Comisión Boskin, un órgano asesor del Congreso que puso de relieve los errores en las estimaciones oficiales de inflación de los Estados Unidos de Norteamérica.

sigue por encima del 11% y es dos veces esa cifra entre los jóvenes (que a su vez es el doble en países como Grecia y España).

Es probable que la salida de Grecia de la eurozona sea menos perjudicial ahora de lo que hubiera sido hace unos años. A ojos de los mercados, los países con mayor riesgo de contagio (Portugal, España e Italia) son menos vulnerables ahora, y además la Unión Europea ha creado un fondo de rescate y el Banco Central Europeo (BCE) ha puesto en marcha un programa de compra de bonos a gran escala.

El verdadero reto en Europa es la persistencia del estancamiento y las crecientes presiones fiscales sobre el sector público debido a estados de bienestar que se encuentran sobreexigidos por el rápido envejecimiento de la población. Habrá que encontrar soluciones audaces a cinco problemas intervinculados, si se desea recuperar el crecimiento, las oportunidades, la prosperidad y la estabilidad financiera.

El primer problema es fiscal y bastante sencillo de entender aritméticamente. La tasa impositiva necesaria para financiar el gasto social debe equivaler a la relación entre el número de personas que reciben beneficios y el número de contribuyentes (la tasa de dependencia), multiplicada por el beneficio promedio con respecto a los ingresos que se gravan (la tasa de reposición). Fue este cálculo lo que llevó al presidente del BCE a declarar que “el modelo social europeo ha muerto”. Demasiados europeos reciben demasiados beneficios, pero hasta ahora la mayor parte de los gobiernos han eludido hacer frente a esta realidad, asumiendo niveles enormes de deuda para posponer este necesario ajuste de cuentas. Hace mucho que deberían haberse emprendido reformas dirigidas a ajustar el gasto social.

El segundo problema es de tipo económico: década tras década, el crecimiento en Europa ha sido muy inferior al de Estados Unidos de Norteamérica. Aunque la teoría económica predice la convergencia en los niveles de vida, Europa se sitúa por detrás de Estados Unidos de Norteamérica en un 30% o más. Los altos impuestos y los obstáculos

que significan las complicadas regulaciones sofocan el mercado laboral y los nuevos emprendimientos. El excesivo desembolso en bienestar social desincentiva la creación de empleos, las contrataciones, las inversiones y el crecimiento, mientras que la persistencia de un crecimiento crónico lento asfixia las oportunidades para las masas de jóvenes desempleados y subempleados del continente.

El tercer problema es la crisis bancaria. En Europa, los bancos proporcionan aproximadamente el 70% del crédito de los países, en comparación con el 30% en Estados Unidos de Norteamérica. Pero muchos bancos europeos están apalancados en exceso y siguen con vida únicamente gracias a las medidas de emergencia de infusión de liquidez con fondos públicos.

En cuarto lugar está la crisis monetaria. Para poder disfrutar de los muchos beneficios del euro (transparencia de los precios entre fronteras, menores costos de transacción y credibilidad inflacionaria) los países han debido renunciar a la independencia en sus políticas monetarias y la flexibilidad en sus tipos de cambio. Pero, debido a los límites a las transferencias interregionales y a la movilidad laboral, esto significa que hay mucho menos capacidad de absorber crisis dispares mediante los llamados estabilizadores automáticos. Por el contrario, en Estados Unidos de Norteamérica, un desempleado de Michigan, donde el paro es alto, puede mudarse a Texas, donde hay bastante trabajo, y el sistema federal de impuestos y transferencias traspasa fondos automáticamente en la dirección opuesta para atenuar la desaceleración a nivel local.

Por último, Europa se enfrenta a un grave déficit de gobernanza. Los ciudadanos están cada vez más desencantados con las élites europeas y las instituciones supranacionales como la Comisión Europea, que imponen normas y reglamentos que entran en conflicto con los intereses económicos y la soberanía de sus países. Los votantes están inquietos, como se pudo advertir en los resultados de las últimas elecciones griegas. El

sentimiento nacionalista va en aumento, y los partidos demagógicos de extrema derecha e izquierda crecen en todas las encuestas.

Hacer frente a estos problemas será difícil, pero no imposible. El reto principal es fiscal; Europa no puede rehuir la necesidad de reducir sus anquilosados modelos de bienestar. Si reconoce este hecho y aplica políticas como las siguientes, el continente podría ir saliendo de su actual letargo.

Consolidación fiscal gradual: la máxima prioridad ha de ser reducir el tamaño proyectado del gasto público y, por lo tanto, las tasas impositivas futuras. Esto debería combinarse con la mutualización de parte de los pasivos de los países altamente endeudados (lo cual podría definirse como una relación entre deuda y Producto Interno Bruto (PIB) por encima de, digamos, un 60 o 70%) y modestas rebajas a cambio de bonos cupón cero de largo plazo. Los “bonos Brady” que Estados Unidos de Norteamérica utilizó para ayudar a resolver la crisis de la deuda latinoamericana en la década de los 90 podrían servir de modelo.

Mientras tanto, será necesario solucionar con rapidez el problema de los bancos zombies de Europa, ya sea por adquisición o toma de control temporal para limpiarlos y vender activos, como hizo la *Resolution Trust Corporation* durante la crisis de ahorros y préstamos de Estados Unidos de Norteamérica en la década de los 80. También es necesario implementar reformas estructurales que aumenten la flexibilidad del mercado de trabajo y reduzcan la burocracia y otros obstáculos a la creación de nuevas empresas.

Por último, la zona euro debería adoptar un euro de dos vías con un tipo de cambio fluctuante, idea defendida por el economista estadounidense Allan Meltzer. Habría que desarrollar reglas sistemáticas para determinar cuándo a los miembros de la eurozona les corresponde el “euro B” o el “euro A”. Una solución de compromiso como ésta —que se podría denominar “depreciación sin abandono”— evitaría algunos de los problemas (pero no todos) que podría originar la salida completa de un país de la

eurozona. Crearía su propio conjunto de incentivos, lo que podría ser también una forma de ejercer presión para evitar el descenso de categoría, al igual que en el fútbol de primera división los equipos tratan de evitar el descenso a las ligas menores.

En su conjunto, estas políticas reducirían la deuda soberana y las tasas de interés, aliviarían la presión tributaria, permitirían a los países aumentar la competitividad con menos sacrificios en los niveles de vida, y darían a Europa una hoja de ruta hacia la prosperidad. Hasta ahora, los líderes de la Unión Europea han seguido el camino más fácil pero menos productivo, aplicando sobre la marcha arreglos temporales y parciales a los problemas. La posibilidad de un futuro económico más brillante debería ser una motivación suficientemente grande como para invocar el mismo tipo de liderazgo con el que Europa logró renacer de las cenizas tras la Segunda Guerra Mundial.

Fuente de información:

<http://www.project-syndicate.org/commentary/europe-prosperity-obstacles-by-michael-boskin-2015-02/spanish>

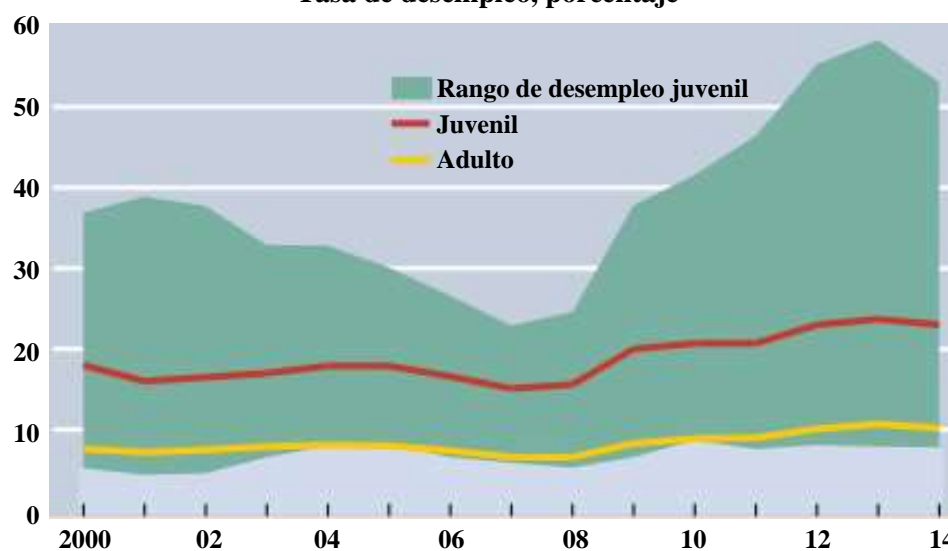
Europeos sin empleo (FMI)

El 11 de marzo de 2015, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó en su revista trimestral Finanzas & Desarrollo el documento “Europeos sin empleo”. A continuación se presenta la información.

18 millones de trabajadores estaban desocupados en la zona del euro a finales de junio de 2014, cifra superior a la población de los Países Bajos. 3 millones de ellos tenían entre 15 y 24 años. No obstante, las cifras absolutas no ofrecen una visión completa del desempleo juvenil (véase la gráfica siguiente).

UN PANORAMA DESOLADOR

El desempleo juvenil en Europa dobla el adulto; en algunos países la mitad de los jóvenes están sin trabajo
-Tasa de desempleo, porcentaje-



Nota: El sombreado muestra el rango de tasas de desempleo juvenil en los países de la zona del euro.

FUENTE: Eurostat y cálculos del personal técnico del FMI.

El número de trabajadores desocupados considerado como proporción de la población activa revela un panorama desolador. En algunos países de la zona del euro la tasa de desempleo entre los trabajadores jóvenes es la más alta de la historia. La tasa de desempleo entre los jóvenes siempre ha sido mayor a la de los adultos debido al rápido envejecimiento de la población de la región, lo que significa que la fuerza laboral de 15 a 24 años es más reducida que la adulta (mayores de 25 años). Sin embargo, desde que se iniciara la crisis financiera mundial en 2008, la tasa de desempleo ha crecido a un mayor ritmo entre los jóvenes, si bien los datos varían mucho de un país a otro. Para finales de junio de 2014, más de dos de cada diez trabajadores jóvenes estaban desocupados, frente a uno de cada diez trabajadores adultos.

El joven, el viejo y el impaciente

Célebre es esta frase del expresidente de Estados Unidos de Norteamérica Harry S. Truman: “Cuando tu vecino pierde el trabajo es recesión; cuando eres tú quien lo pierde, es depresión”. Algunos analistas han hecho notar las diferencias de magnitud entre el desempleo juvenil y el adulto y plantean la necesidad de centrarse específicamente en el que afecta a los jóvenes.

Todos los trabajadores contribuyen a la capacidad de crecimiento de una economía, mediante el aporte vital de su recurso de mano de obra. Por tanto, todas las clases de desempleo son motivo de preocupación.

Cuanto más tiempo se está desocupado, menor es la capacidad de producción de un trabajador, porque sus competencias pierden relevancia con el tiempo, lo que limita la capacidad de una economía para salir de una recesión. Y, al final, esta dura más porque la fuerza laboral es menos productiva. Por eso es muy preocupante que cada vez sean más los trabajadores de la zona del euro que llevan más de un año sin trabajo y que pasan a engrosar las filas de los llamados desempleados de larga duración. El desempleo de larga duración afectaba al 53% del total de trabajadores desocupados y al 40% de los jóvenes sin trabajo en junio de 2014.

Si bien el desempleo supone una pesada carga para todos los trabajadores, el desempleo juvenil merece especial atención.

La pérdida temprana del trabajo puede “marcar” a los trabajadores (véase “Generación marcada” en la edición de marzo de 2012 de F&D) y reducir sus posibilidades de encontrar un trabajo decentemente remunerado en el futuro. Muchos investigadores han hallado pruebas importantes de esa “marcación”, cuyos efectos pueden prolongarse más de una década y afectar a varias generaciones de trabajadores.

Además, basta con echar un vistazo a los titulares de la prensa para ver que un elevado desempleo juvenil puede afectar la cohesión social, lo que dificulta todavía más la dolorosa pero necesaria aplicación de reformas difíciles. Varios estudios han documentado empíricamente esta relación. Además, muestran que el desempleo en la edad formativa de una persona puede minar la confianza en las instituciones socioeconómicas y políticas, y provocar un aumento del índice de delincuencia.

Un elevado desempleo entre los más jóvenes puede menoscabar la sostenibilidad de las redes de protección social, algo de especial relevancia para los adultos con trabajo. Ante el envejecimiento de la población, la tasa de dependencia (número de trabajadores necesarios para mantener a cada jubilado) ha ido aumentando con los años. La carga de mantener a un número cada vez mayor de jubilados se reparte entre un número cada vez menor de trabajadores jóvenes. El alto y persistente desempleo juvenil se suma a estas preocupaciones.

Indudablemente, el incremento de la tasa de dependencia podría atenuarse con la inmigración de trabajadores para reponer la fuerza laboral, pero existen límites prácticos a la solución de este problema a través de la inmigración (véase “Un largo camino al trabajo”, en esta edición de F&D). La realidad, además, ha sido bastante distinta; en los países vulnerables de la zona del euro la crisis ha provocado una emigración neta. Asimismo, según algunos datos, son los trabajadores jóvenes muy calificados quienes se van y optan por estudiar y vivir en el extranjero, así que lo más conveniente para la sociedad en su conjunto es resolver el problema del desempleo juvenil en la zona del euro.

Soluciones comunes

Por fortuna, la solución al desempleo juvenil no tiene por qué pasar por descuidar el desempleo adulto. Recientemente, el FMI publicó un estudio (Banerji et al., 2014) de los factores que determinan el desempleo en un grupo de 22 economías avanzadas de

Europa, que concluye que el desempleo juvenil y adulto tienen muchas cosas en común: en gran medida, son provocados por los mismos factores y pueden abordarse en distinto grado con las mismas políticas.

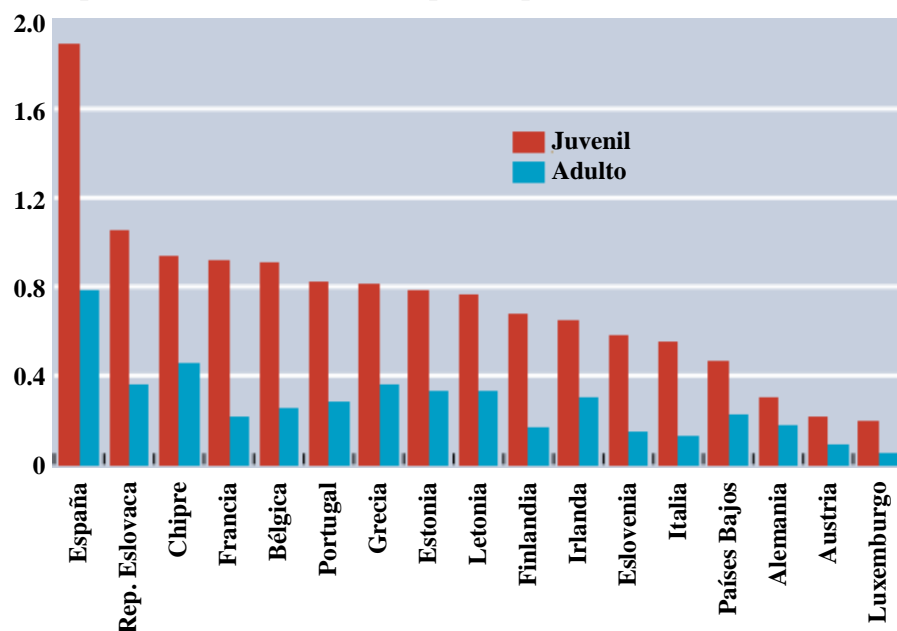
Sin embargo, hay factores “más iguales que otros”, en palabras que se atribuyen a George Orwell. En nuestro estudio observamos que uno de los principales factores del desempleo en Europa es el crecimiento del producto. Los cambios en la actividad económica explican, en promedio, aproximadamente el 50% del incremento del desempleo juvenil desde la crisis, y el 60% del aumento del desempleo adulto. La importancia del crecimiento varía de un país a otro; un ejemplo extremo es España, donde las fluctuaciones de la actividad económica parecen ser responsables del 90% del incremento de la tasa de desempleo juvenil durante la crisis.

Seguramente estas cifras responden a estimaciones cautelosas. Los mercados laborales suelen presentar muchas peculiaridades específicas de cada país, difíciles de generalizar y medir de forma coherente en todos ellos. Muchos aspectos de la economía influyen también en cómo y cuán rápido los cambios en las políticas y el producto económico repercuten en el mercado laboral. Por ejemplo, durante la crisis, las empresas alemanas optaron por retener a sus trabajadores, al haber experimentado anteriormente la escasez de mano de obra. En consecuencia, los trabajadores alemanes no perdieron su empleo, aunque trabajaron menos horas en promedio.

Es evidente que las políticas que favorecen el crecimiento económico son beneficiosas para todos los trabajadores, en todos los países, pero el grado en que el crecimiento económico permite reducir el desempleo puede ser muy diferente de un país a otro (véase la gráfica siguiente). El efecto más notable se observaría en los países más vulnerables de la zona del euro, por ejemplo, Chipre, España, Grecia, Irlanda y Portugal. En países como Alemania, con tasas de desempleo reducidas, la respuesta sería mucho menor. Independientemente de tales variaciones, en todos los países la tasa

de desempleo juvenil se muestra más sensible al crecimiento del producto que la tasa de desempleo adulto, unas tres veces más, en promedio.

CREACIÓN DE EMPLEO
Los efectos de una caída del crecimiento sobre el desempleo juvenil
triplican, en promedio, los del desempleo adulto
(incremento estimado del desempleo atribuible a una caída de un punto
porcentual del crecimiento, puntos porcentuales, 1983–2012)



FUENTE: Eurostat y cálculos del personal técnico del FMI.

El importante efecto del crecimiento sobre el desempleo juvenil puede explicarse por el hecho de que las condiciones de empleo de los trabajadores jóvenes suelen ser más frágiles que las de los adultos. En la zona del euro, los jóvenes tienen el triple de probabilidades de trabajar con contratos temporales que los adultos, y trabajan también en sectores de la economía más vulnerables a recesiones. Por ejemplo, uno de cada cuatro trabajadores jóvenes en Chipre, España, Grecia, Irlanda y Portugal trabajaban en el sector de la construcción antes de que se desplomara el mercado de la vivienda. Tales condiciones laborales implican que los trabajadores jóvenes son los últimos en encontrar trabajo y los primeros en perderlo en caso de una desaceleración económica.

Mercados más flexibles

El estudio del FMI concluye también que la inflexibilidad de los mercados laborales puede favorecer el incremento del desempleo juvenil y adulto, y que algunas de estas características —como la protección del empleo en los contratos de trabajo— son especialmente importantes para los trabajadores jóvenes. Por tanto, las reformas del mercado laboral pueden ayudar a reducir el desempleo.

Un ejemplo destacado de reforma positiva son los impuestos sobre el trabajo. Una menor “cuña fiscal” —diferencia entre el costo de los trabajadores para las empresas y sus ingresos netos— reduce el costo de contratación, aumenta la demanda de trabajadores y es beneficiosa para todos los desocupados, sea cual sea su edad.

Los trabajadores jóvenes sufren otra limitación: tienen más probabilidades que los adultos de cobrar el salario mínimo, porque a menudo están escasamente calificados. Como durante la crisis los salarios fueron ajustándose a la baja en muchas economías de la zona del euro, es importante que el salario mínimo no sea demasiado alto en relación con los salarios medios de una economía, porque entonces la contratación de trabajadores jóvenes podría resultar demasiado costosa en comparación con la de adultos.

Si se reduce el costo de oportunidad del empleo —por ejemplo, limitando las prestaciones por desempleo excesivamente generosas— también puede reducirse el desempleo adulto y juvenil, pues al ser menores los incentivos económicos para mantenerse desocupados, los trabajadores se sentirían más alentados a buscar y aceptar ofertas de trabajo que de lo contrario desestimarían.

Otra de las reformas que pueden contribuir a que la gente vuelva a trabajar es la flexibilización de los requisitos de protección del empleo en los contratos laborales, algo que puede reducir significativamente el desempleo tanto juvenil como adulto, si

bien influye más en los jóvenes por la incidencia desproporcionadamente elevada de contratos temporales en el grupo de 15 a 24 años. Las grandes diferencias en el nivel de protección de los contratos temporales y permanentes (“dualidad del mercado laboral”) pueden hacer que los trabajadores jóvenes queden encasillados de manera permanente en una clase marginal y hacer que las empresas no estén dispuestas a invertir lo necesario en su capital humano.

Una forma de abordar este problema es conjugar los contratos de trabajo temporales con programas de capacitación impulsados por cada sector. Un mejor sistema de capacitación profesional beneficiaría especialmente a los trabajadores jóvenes. En países vulnerables de la zona del euro, solo uno de cada cuatro jóvenes trabajadores con contrato de trabajo temporal participa en programas de capacitación profesional o de aprendizaje, muy comunes en países como Austria y Alemania, donde estos programas son prácticamente la norma. Varios países europeos han recurrido a dichos sistemas de capacitación profesional para evitar que los trabajadores queden marginados, y para prepararlos para el trabajo.

También pueden ser útiles las políticas activas del mercado laboral orientadas a los trabajadores jóvenes. Se trata de programas que intervienen en los mercados para reducir el desempleo, si bien actualmente en su mayoría no van dirigidos a los jóvenes. Los programas deberían adaptarse al contexto institucional, económico y social de cada país. Asimismo, el éxito de tales programas no puede garantizarse, a menos que se diseñen y apliquen correctamente. El estudio del FMI recomienda prestar mayor atención a la educación y la capacitación práctica en el trabajo con el objetivo de mejorar las competencias ocupacionales.

El largo camino hacia el pleno empleo

El elevado desempleo actual en la zona del euro es consecuencia tanto de las repercusiones económicas de la crisis financiera mundial como de las rigideces del

mercado de trabajo presentes en muchos países antes de la crisis. Sería beneficioso para todos los trabajadores que las políticas se centraran en reparar la débil economía y corregir el mal funcionamiento del mercado laboral.

La máxima prioridad de las autoridades debería ser reactivar el crecimiento mediante una combinación de políticas monetarias favorables, una mayor inversión pública de los países con margen suficiente en sus presupuestos, y medidas que contribuyan a reactivar el crédito bancario. Sin un crecimiento sólido será difícil reducir sustancialmente el desempleo. También es importante impulsar reformas esenciales que faciliten la contratación para las empresas, que garanticen la igualdad de condiciones para todos los trabajadores y que les permitan a éstos conservar y mejorar sus competencias entre un trabajo y otro.

Fuente de información:

<http://www.imf.org/external/Pubs/FT/fandd/spa/2015/03/pdf/banerji.pdf>

Resumen sobre la Evolución Económica y Monetaria (BCE)

El 19 de marzo de 2015, el Banco Central Europeo (BCE) publicó en Fráncfort, Alemania, su Boletín Económico. A continuación se presenta el Resumen sobre la Evolución Económica y Monetaria.

Con el fin de cumplir el mandato del BCE de mantener la estabilidad de precios, el Consejo de Gobierno ha adoptado una serie de medidas de política monetaria destinadas a proporcionar un grado suficiente de acomodación de la política monetaria. Tras las iniciativas adoptadas por el BCE en este ámbito entre junio y septiembre de 2014, que comprendieron recortes adicionales de las tasas de interés, la introducción de las operaciones de financiamiento a plazo más largo con objetivo específico de *targeted longer-term refinancing operations* (TLTRO) y compras de determinados activos del sector privado (en el marco del programa de compras de bonos de titulización de activos

ABSPP y del tercer programa de adquisiciones de bonos garantizados CBPP3, en enero de 2015, el Consejo de Gobierno decidió ampliar su programa de compra de activos para incluir, a partir de marzo, valores con grado de inversión denominados en euros emitidos por administraciones centrales y agencias de la zona del euro e instituciones europeas. Las compras mensuales de valores de los sectores público y privado ascenderán a un total de 60 mil millones de euros. Se prevé que estas adquisiciones continúen al menos hasta finales de septiembre de 2016 y en todo caso, hasta que el Consejo de Gobierno observe un ajuste sostenido de la trayectoria de inflación que sea compatible con su objetivo de mantener las tasas de inflación en niveles inferiores, aunque próximos, al 2% a mediano plazo.

El programa de compra de activos ya ha producido una relajación sustancial de las condiciones financieras generales. En diciembre de 2014 y en la mayor parte de enero de 2015, la evolución de los mercados financieros estuvo determinada, en gran medida, por las expectativas de los mercados en relación con el anuncio del programa de compra de activos. En este contexto, los rendimientos de los bonos de la zona del euro se redujeron para los distintos instrumentos, vencimientos y emisores y, en muchos casos, registraron nuevos mínimos históricos. Dado que la disminución del rendimiento de la deuda soberana a largo plazo con calificación AAA de la zona del euro coincidió con el aumento del rendimiento de los bonos equivalentes en Estados Unidos de Norteamérica, la divergencia entre el rendimiento de la deuda pública de la zona del euro y el de la deuda pública de Estados Unidos de Norteamérica continuó. Los rendimientos de los bonos soberanos de la zona del euro con categorías de calificación más bajas también cayeron, pero mostraron mayor volatilidad en un entorno de incertidumbre sobre la continuidad del acceso de Grecia a la asistencia financiera. Los diferenciales de los valores de renta fija privada con calificación de grado de inversión continuaron estrechándose, mientras que los diferenciales de los bonos de titulización de activos se mantuvieron prácticamente estables. Tras el anuncio del programa de compra de activos, los rendimientos de los bonos de la zona del euro registraron una

caída adicional, mientras que las cotizaciones de las acciones de la zona experimentaron un avance considerable. El tipo de cambio del euro se ha debilitado significativamente en los últimos meses.

La evolución favorable de los mercados financieros se ha traducido en una reducción de los costos de financiamiento de las entidades de crédito, que se ha transmitido gradualmente al costo de financiamiento externa del sector privado. Las medidas de política monetaria del BCE han originado una mejora de las condiciones de financiamiento de las entidades de crédito, con una disminución del rendimiento de los bonos bancarios no garantizados hasta mínimos históricos en el cuarto trimestre de 2014. Esta mejora se ha transmitido gradualmente a las tasas de interés de los préstamos bancarios concedidos a los hogares y a las sociedades no financieras, que en el tercer y cuarto trimestre de 2014 cayeron sustancialmente. La reducción de los costos de financiamiento bancario y de las tasas de interés del crédito bancario en la segunda mitad de 2014 puede atribuirse, en parte, a las TLTRO, que están destinadas a mejorar el acceso de las entidades de crédito a la liquidez a más largo plazo y a estimular el crecimiento del crédito en la economía real. Las TLTRO deberían haber contribuido también a estrechar los márgenes de los préstamos concedidos a los hogares y a las sociedades no financieras de la zona del euro. Con el fin de respaldar la eficacia de las TLTRO en su favorecimiento del crédito al sector privado, el Consejo de Gobierno decidió, en su reunión de enero, que la tasa de interés aplicable a las TLTRO pendientes sería igual a las tasas de interés de las operaciones principales de financiamiento del Eurosistema, eliminándose así el diferencial de 10 puntos básicos con respecto a las tasas de las OPF que se aplicó a las dos primeras TLTRO. Parece que las medidas de política monetaria del BCE han propiciado asimismo un estrechamiento de la dispersión de los costos de financiamiento entre países, especialmente en el caso de las sociedades no financieras, aunque las condiciones del crédito siguen siendo heterogéneas entre los distintos países. El costo nominal del financiamiento externo no bancario de las sociedades no financieras de la zona del euro continuó descendiendo en el cuarto

trimestre de 2014 y en los dos primeros meses de 2015, como consecuencia de la caída adicional del costo de los valores de renta fija y del costo de las acciones.

Los datos recientes también indican un afianzamiento del crecimiento monetario y crediticio. El crecimiento anual del agregado monetario amplio M3 sigue estando respaldado por sus componentes más líquidos, como muestra el sólido crecimiento del agregado monetario estrecho M1. El crédito bancario al sector privado ha seguido recuperándose, lo que corrobora que se produjo un giro en la dinámica crediticia a principios de 2014. En concreto, la contracción de los préstamos concedidos a las sociedades no financieras continuó registrando una moderación en los últimos meses, mientras que el crecimiento de los préstamos a hogares se estabilizó en niveles positivos. Además, la encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro de enero de 2015 confirmó la valoración de que las restricciones en la oferta de crédito estaban disminuyendo progresivamente y que la demanda de crédito se estaba recuperando. En conjunto, la evolución reciente sugiere que las medidas de política monetaria del BCE están contribuyendo a relajar las condiciones de concesión del crédito bancario y, con carácter más general, a restablecer el correcto funcionamiento del mecanismo de transmisión de la política monetaria.

La considerable relajación adicional de la orientación de la política monetaria del BCE respalda y refuerza la aparición de aspectos más favorables en la actividad económica de la zona del euro. La recuperación económica se afianzó gradualmente en la segunda mitad de 2014. El PIB real creció 0.2%, en tasa trimestral, en el tercer trimestre del año y según la estimación preliminar de Eurostat, 0.3% en el cuarto trimestre, un avance algo más elevado de lo previsto anteriormente. Los indicadores de corto plazo y los resultados de las encuestas apuntan a una nueva mejora de la actividad económica a principios de 2015. Parece que la actividad de la zona del euro se ha visto respaldada por la significativa caída de los precios del petróleo desde julio de 2014. El entorno de mayor confianza de las empresas y de los consumidores favorecerá la transmisión

eficaz de las medidas de política monetaria a la economía real, lo que contribuirá a mejorar aún más las perspectivas de crecimiento económico y a reducir la holgura de la economía.

Se espera que la recuperación económica vaya fortaleciéndose y ampliándose gradualmente. El crecimiento de la actividad debería aumentar como consecuencia de las recientes mejoras de la confianza de las empresas y de los consumidores, la acusada caída de los precios del petróleo, el debilitamiento del tipo de cambio efectivo del euro y el impacto de las recientes medidas de política monetaria del BCE. La orientación acomodaticia de la política monetaria —reforzada significativamente por el programa de compra de activos— respaldará previsiblemente el crecimiento del PIB real tanto a corto como a más largo plazo. Además, la economía real debería beneficiarse gradualmente de los avances en las reformas estructurales y en la consolidación fiscal. Asimismo, las exportaciones deberían verse favorecidas por las ganancias de competitividad-precio y por la recuperación mundial.

Al mismo tiempo, persisten diversos obstáculos para que la actividad repunte con mayor vigor. Algunos de estos obstáculos son la continuación de los ajustes de los balances en varios sectores y el ritmo bastante lento de las reformas estructurales. Además, el crecimiento de la zona del euro se está viendo frenado por el mantenimiento de la incertidumbre relacionada con la crisis de la deuda soberana europea y con factores geopolíticos, pese a que esta incertidumbre es cada vez menor.

Las proyecciones macroeconómicas de marzo de 2015 elaboradas por los expertos del BCE para la zona del euro, que incorporan el impacto estimado de las medidas de política monetaria convencionales y no convencionales adoptadas por el Consejo de Gobierno, prevén un crecimiento anual del PIB real del 1.5% en 2015, el 1.9% en 2016 y el 2.1% en 2017. En comparación con las proyecciones macroeconómicas de diciembre de 2014 de los expertos del Eurosistema, las previsiones de crecimiento del

PIB real para 2015 y 2016 se han revisado al alza, como reflejo del impacto favorable del descenso de los precios del petróleo, del debilitamiento del tipo de cambio efectivo del euro y de los efectos de las medidas de política monetaria adoptadas recientemente. En la valoración del Consejo de Gobierno, los riesgos en torno a las perspectivas de actividad económica siguen siendo a la baja, aunque han disminuido tras las recientes decisiones del Consejo de Gobierno y la caída de los precios del petróleo.

Teniendo en cuenta la información disponible, se prevé que la inflación se mantenga en niveles muy bajos o negativos durante los próximos meses. Los precios del petróleo han sido un factor determinante en la caída de la inflación medida por el Índice Armonizado de Precios al Consumidor (IAPC) a niveles negativos en los últimos meses. Según la estimación preliminar de Eurostat, la inflación anual medida por el IAPC se situó en el -0.3% en febrero de 2015 (frente al -0.6% de enero). Al mismo tiempo, la inflación medida por el IAPC, excluidos la energía y los alimentos, continuó por una senda básicamente estable, manteniéndose en 0.6% en febrero.

Se prevé que las tasas de inflación aumenten de forma gradual más avanzado el año 2015. En primer lugar, a medida que los anteriores descensos de los precios de la energía vayan eliminándose progresivamente de la tasa de variación anual, y siempre que los precios del petróleo aumenten en el horizonte de las proyecciones en línea con la curva ascendente de los futuros sobre el petróleo, el impacto negativo de los precios de la energía sobre el IAPC general debería disiparse en 2015 y los precios de la energía deberían elevar la inflación general en 2016 y 2017. El repunte previsto de la inflación general está determinado, en gran medida, por este giro en los precios de la energía. Además, el incremento de la inflación general debería ser consecuencia del afianzamiento de la recuperación económica, favorecida por las recientes decisiones de política monetaria. Este afianzamiento debería traducirse en un estrechamiento significativo de la brecha de producción negativa y, por tanto, en un crecimiento más fuerte de los márgenes y de la remuneración por asalariado. El avance de la inflación

también debería sustentarse en el aumento de los precios de las materias primas no energéticas y en los efectos retardados del descenso del tipo de cambio del euro.

Las proyecciones macroeconómicas de marzo de 2015 elaboradas por los expertos del BCE para la zona del euro sitúan la inflación anual medida por el IAPC en un 0.0% en 2015, un 1.5% en 2016 y un 1.8% en 2017. En comparación con las proyecciones macroeconómicas de los expertos del Eurosistema de diciembre de 2014, la previsión de la tasa de inflación en 2015 se ha revisado a la baja, principalmente como consecuencia de la caída de los precios del petróleo, mientras que la proyección de la inflación para 2016 se ha revisado al alza, debido, en parte, al impacto esperado de las medidas de política monetaria.

Las proyecciones macroeconómicas de marzo de 2015 elaboradas por los expertos del BCE dependen de la aplicación plena de las medidas de política monetaria del BCE. El Consejo de Gobierno seguirá realizando un atento seguimiento de los riesgos para las perspectivas de evolución de los precios a mediano plazo y prestará especial atención a la transmisión de las medidas de política monetaria, a los acontecimientos geopolíticos y a la evolución del tipo de cambio y de los precios de la energía.

El actual foco de atención de la política monetaria se centra en la aplicación de las medidas decididas por el Consejo de Gobierno en enero de 2015. Sobre la base de su análisis económico y monetario periódico, y en consonancia con sus indicaciones sobre la orientación futura de la política monetaria (*forward guidance*), en su reunión del 5 de marzo de 2015, el Consejo de Gobierno decidió mantener sin variación las tasas de interés oficiales del BCE.

Asimismo, facilitó información adicional sobre aspectos relacionados con la aplicación del programa de compra de activos. Las adquisiciones de valores del sector público en el mercado secundario con arreglo a este programa comenzaron el 9 de marzo de 2015.

Fuente de información:

<http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesBCE/BoletinEconomicoBCE/02/Fich/bebce1502-1.pdf>

Evolución Económica y Monetaria (BCE)

El 19 de marzo de 2015, el Banco Central Europeo (BCE) publicó en Fráncfort, Alemania, su Boletín Mensual sobre la Evolución Económica y Monetaria de la zona del euro. A continuación se presenta el artículo “Entorno Exterior de la Zona del Euro”.

El crecimiento mundial se está recuperando gradualmente, aunque de forma dispar según las economías. Por una parte, se prevé que la significativa caída de los precios del petróleo estimule la actividad económica mundial, respaldada por las sólidas perspectivas de crecimiento en Estados Unidos de Norteamérica. Por otro lado, el deterioro de la situación en algunas economías emergentes está afectando a las perspectivas de crecimiento a nivel global. La inflación mundial se ha moderado en los últimos meses. Las tasas de inflación anual probablemente se mantendrán en niveles reducidos en el corto plazo, debido al descenso que han experimentado los precios del petróleo, y aumentarán de forma gradual más adelante, a medida que continúe la recuperación. Al mismo tiempo, se mantienen los riesgos a la baja para la actividad mundial.



La economía mundial continúa por una senda de recuperación gradual. Tras el repunte del crecimiento mundial a mediados de 2014, los datos disponibles por países apuntan a una ligera moderación del crecimiento fuera de la zona del euro hacia finales del año. Las encuestas más reciente indican un ritmo de crecimiento estable a comienzos de 2015. El Índice PMI (*Purchasing Managers Index*) global compuesto de producción, excluida la zona del euro, se incrementó en febrero, aunque persisten las divergencias entre regiones.

Se espera que los precios más bajos del petróleo estimulen la demanda mundial. Los precios del *Brent* registraron una abrupta caída en diciembre y enero, si bien repuntaron ligeramente en febrero para situarse, el 4 de marzo de 2015, en 61 dólares estadounidenses el barril, casi la mitad del nivel registrado hace un año.



Según indica la curva de futuros, los mercados ya han tenido en cuenta un incremento gradual de los precios del crudo para los próximos años. Aunque parte de la caída de los precios durante el pasado año puede atribuirse a la relativa moderación de la demanda mundial, el descenso se debe principalmente a un incremento de la oferta. La abundante oferta de petróleo no convencional de América del Norte, la producción de Rusia, Libia e Irak, superior a lo previsto a pesar de las tensiones geopolíticas, y la decisión de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) de no recortar su producción, adoptada en su reunión de noviembre de 2014, han contribuido a que los participantes en los mercados reconsideren la dinámica de la oferta y la demanda y a que se produzca una fuerte caída de los precios del petróleo. Se espera que los precios más bajos beneficien a los países consumidores netos de petróleo y que, al mismo tiempo, afecten a las perspectivas de los países exportadores de crudo. Sin embargo, en conjunto, es probable que favorezcan la demanda mundial en la medida en que los países importadores de petróleo, que son los beneficiarios de la caída de los precios, suelen tener una mayor propensión al gasto que los países exportadores.

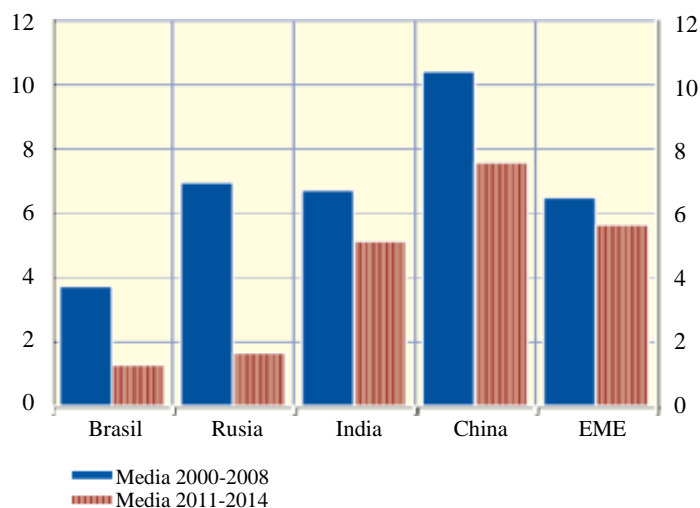
El sólido crecimiento económico en Estados Unidos de Norteamérica también está respaldando las perspectivas mundiales. La actividad continuó siendo sólida en el último trimestre de 2014, impulsada por el consumo personal y la inversión residencial. El mercado de trabajo también siguió mejorando, registrándose una vigorosa expansión del empleo. De cara al futuro, aunque la apreciación del dólar estadounidense atenuará el crecimiento de las exportaciones, se espera una recuperación sostenida de la demanda interna, respaldada por las condiciones financieras acomodaticias y por una moderación de la presión fiscal. Se prevé que la reducción del endeudamiento de los hogares, las mejoras sostenidas de los mercados de trabajo y de la vivienda y el aumento de las rentas reales como consecuencia de los precios más bajos del petróleo estimulen el consumo privado. Por su parte, la mejora de la confianza, el fortalecimiento de la demanda y los bajos tasas de interés probablemente impulsarán la inversión empresarial, compensando el menor gasto de capital en las industrias del petróleo no convencional.

Se afianza también el ritmo de crecimiento en la mayoría de las economías avanzadas no pertenecientes a la zona del euro. En Japón, tras el desplome de la actividad que siguió al incremento del IVA en abril del año pasado, el crecimiento se reanudó en el cuarto trimestre de 2014. De cara al futuro, se espera un lento fortalecimiento de los factores subyacentes determinantes del crecimiento, favorecidos por el aumento de la renta real de los hogares asociado a los precios más bajos del petróleo, el impulso al crecimiento de las exportaciones como consecuencia de la depreciación del yen japonés, y la reducción de la presión fiscal tras el anuncio del Gobierno de que en el próximo ejercicio fiscal se adoptarán medidas adicionales de estímulo. En Reino Unido, pese a la ligera desaceleración observada en el cuarto trimestre de 2014, la economía continúa su expansión a un ritmo relativamente robusto. De cara al futuro, aunque se prevé que las continuas medidas de consolidación fiscal moderen el crecimiento, la caída de los precios de energía y la aceleración del crecimiento de los salarios deberían favorecer un aumento de la renta real disponible y del consumo privado. Además, la

recuperación de la demanda y la relajación de las condiciones crediticias deberían estimular la inversión empresarial. Al mismo tiempo, se espera que la abrupta apreciación del franco suizo tras la decisión adoptada en enero por el Banco Nacional de Suiza de eliminar el tope impuesto al tipo de cambio del franco suizo frente al euro tenga un importante impacto negativo sobre las perspectivas económicas del país, principalmente a través de una reducción de las exportaciones.

Las perspectivas a corto plazo han mejorado en algunas economías emergentes, especialmente en los países importadores de petróleo. En China, aunque la desaceleración del mercado de la vivienda afectó al crecimiento en el cuarto trimestre de 2014, se espera que la caída de los precios del petróleo, la solidez sostenida del consumo, la reciente relajación de la política monetaria y el ligero estímulo fiscal respalde temporalmente la economía. No obstante, los líderes políticos chinos han venido haciendo cada vez más hincapié en la necesidad de hacer frente a la fragilidad financiera y a los desequilibrios macroeconómicos desde una perspectiva de más largo plazo. A medida que la economía avance hacia una senda más sostenible, el crecimiento probablemente se moderará. La desaceleración del crecimiento en China tendrá efectos adversos en las economías asiáticas con las que China mantiene estrechos lazos económicos y financieros, pero a muchas economías emergentes de Asia les debería beneficiar en el corto plazo el estímulo que para las rentas reales disponibles supone el descenso de los precios del petróleo. En particular, la confianza se mantiene en niveles elevados en India, en un contexto de incipiente mejora del ritmo de crecimiento. En su calidad de país importador de petróleo, a India le beneficiarán los precios más bajos del crudo, lo que contribuirá a contener tanto la inflación como el déficit por cuenta corriente, permitiendo al mismo tiempo al Gobierno recortar las subsidios a los combustibles y apoyar los esfuerzos de consolidación fiscal. En cuanto a los países de Europa Central y Oriental, también se espera que se beneficien del fortalecimiento de la demanda interna, ya que la mejora de la dinámica del mercado de trabajo y el reciente descenso de los precios del petróleo debería respaldar el consumo de los hogares.

**CRECIMIENTO DEL PIB REAL EN LAS
ECONOMÍAS EMERGENTES**
-Tasa de variación-



Nota: “EME” se refiere a las economías emergentes y en desarrollo conforme a la definición del FMI.

FUENTE: FMI, base de datos de Perspectivas de la Economía Mundial.

En otras regiones, las perspectivas indican un debilitamiento de la actividad. En América Latina, las perspectivas a medio plazo parecen menos favorables de lo previsto anteriormente, tras un período de tasas de crecimiento decepcionantes, ya que el crecimiento se ha visto empañado por estrangulamientos de oferta y elevados desequilibrios internos en algunas de las principales economías. La caída de los precios del petróleo está afectando también a las perspectivas de los países exportadores de crudo. En Rusia en particular, se prevé que, tras las recientes turbulencias en los mercados financieros, la economía entre en recesión en 2015. La acusada depreciación del rublo y el endurecimiento de la política monetaria se traducirán en un notable incremento de los costos de financiamiento, que podría exacerbar los problemas de financiamiento de las empresas que ya sufren sanciones que restringen su acceso a los mercados financieros externos. Se prevé que el consumo de los hogares se vea afectado por la elevada inflación, que supone un lastre para las rentas reales disponibles. En un contexto de deterioro de la confianza empresarial y de fuerte incertidumbre, se espera que se reduzca la inversión. A mediano plazo, los precios más bajos de la energía

podrían socavar la inversión en exploración de depósitos de gas y petróleo. Se prevé que todo ello tenga un efecto negativo sobre la demanda exterior de la zona del euro.

El comercio mundial perdió cierto impulso hacia finales de 2014 y se espera que la recuperación sea solo gradual. Las importaciones mundiales de bienes crecieron, en términos reales, un 1.3% en tasa trimestral en diciembre. Tras el descenso experimentado en los meses anteriores el índice PMI global de nuevos pedidos exteriores se recuperó en diciembre de 2014 y se estabilizó en enero de 2015, lo que sugiere una mayor capacidad de resistencia del comercio internacional hacia finales del año. A más largo plazo, se espera un fortalecimiento a un ritmo muy moderado. En los últimos años, la debilidad cíclica de la inversión empresarial, que normalmente tiene un elevado contenido importador, ha frenado el ritmo de crecimiento del comercio mundial, que también se ha visto afectado por factores estructurales en la medida en que las empresas han reducido la complejidad y la longitud de sus cadenas de producción. Esto significa que la expansión de las cadenas de valor mundiales ya no respalda el crecimiento del comercio mundial con la misma intensidad que en el pasado. Como resultado, aunque se espera un repunte de la actividad comercial mundial a medida que desaparezca la debilidad cíclica y se recupere la inversión mundial, es improbable que se registre una expansión al mismo ritmo que en las décadas de 1990 y 2000, cuando las grandes economías emergentes se estaban integrando en la economía mundial incrementando significativamente las oportunidades en materia de intercambios comerciales.

En conjunto, se espera un repunte gradual de la recuperación mundial. Según indican las proyecciones macroeconómicas de marzo de 2015 elaboradas por los expertos del BCE, se espera que el crecimiento del PIB real mundial (excluida la zona del euro), aumente desde el 3.6% observado en 2014 hasta alrededor del 4% en 2016 y 2017⁵. Se

⁵ Véanse las “Proyecciones macroeconómicas de marzo de 2015 elaboradas por los expertos del BCE para la zona del euro” en <http://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/ecbstaffprojections2015.en.pdf>

prevé que la demanda exterior de la zona del euro se incremente desde el 2.8% de 2014 hasta el 5.1% para 2017. En comparación con las proyecciones de diciembre de 2014, las expectativas del crecimiento mundial y de la demanda exterior apenas se han revisado. Esto significa que se prevé que el impulso de la demanda mundial asociado a la caída de los precios del petróleo se compensará con creces con unas perspectivas menos favorables en algunas economías emergentes.

Se mantienen los riesgos a la baja para las perspectivas de la actividad mundial. Aunque el impacto de los precios más bajos del petróleo sobre las perspectivas de crecimiento mundial podría ser mayor de lo previsto en las proyecciones macroeconómicas de marzo de 2015 elaboradas por los expertos del BCE, en Estados Unidos de Norteamérica los mercados siguen esperando que el ritmo de aumento de las tasas sea más lento de lo previsto en las proyecciones más recientes del Comité de Operaciones de Mercado Abierto de la Reserva Federal. Como se analiza en el recuadro que se presenta en el documento original: *Análisis de la evolución de la inflación en Estados Unidos de Norteamérica utilizando la curva de Phillips*, se espera que en el país las presiones inflacionistas continúen siendo limitadas. No obstante, existe cierta incertidumbre respecto al grado de holgura en la economía y en cuanto a la medida en que el aumento de la demanda pueda traducirse en una intensificación de las presiones salariales e inflacionarias. Una normalización de las políticas monetarias más rápida de lo que prevén actualmente los mercados podría provocar una reversión de las percepciones del riesgo. En China, el fuerte crecimiento del crédito y del apalancamiento plantea riesgos para la estabilidad financiera. Los riesgos geopolíticos también continúan afectando a las perspectivas, y un escenario en el que volviera a producirse una escalada de las tensiones entre Rusia y Ucrania tendría repercusiones adversas en el crecimiento mundial.



La inflación mundial se ha reducido en los últimos meses, principalmente como consecuencia del descenso de los precios de la energía. La inflación anual medida por los precios al consumidor disminuyó en los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) hasta el 0.5% en enero de 2015. Al mismo tiempo, la inflación anual, excluidos la energía y los alimentos, se ha mantenido más estable. En cuanto a los países no pertenecientes a la OCDE, la inflación también se ha moderado en China en los últimos meses, dado que persisten las presiones desinflacionistas generalizadas. Sin embargo, en otras grandes economías emergentes, se ha producido un aumento de la inflación cuando la depreciación de la moneda ha dado lugar a un aumento de los precios de importación o cuando la falta de credibilidad de la política monetaria del país se ha reflejado en la persistencia de elevadas expectativas de inflación.

Se espera que la inflación mundial se mantenga en niveles bajos en el corto plazo y que después solo aumente gradualmente. Se prevé que la actual debilidad de los precios de las materias primas contribuya a mantener la inflación mundial en niveles bajos a corto

plazo. Posteriormente, se espera que el repunte previsto de la actividad económica mundial reduzca la capacidad no utilizada. Además, la curva de futuros sobre precios del petróleo sugiere cierta recuperación en los próximos años, al igual que los precios de los futuros sobre materias primas no energéticas.

Fuente de información:

<http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesBCE/BoletinEconomicoBCE/02/Fich/bebce1502-1.pdf>

Razones por las que la deflación es buena para Europa (Project Syndicate)

El 11 de marzo de 2015, la organización Project Syndicate (PS) publicó los comentarios de Daniel Gros⁶ en torno las razones por las que la deflación es buena para Europa. A continuación se presenta la información.

En la economía mundial actual, no hay un precio más importante que el del petróleo crudo. Se producen (y se consumen) más de 80 millones de barriles diarios y una gran parte de esa producción se comercializa internacionalmente. Así, pues, la acusada caída del precio del petróleo crudo —de unos 110 dólares el año pasado a unos 60 dólares hoy— está permitiendo ahorrar centenares de miles de millones de dólares en importaciones de petróleo. Para la Unión Europea y los Estados Unidos de Norteamérica, el beneficio de dicha caída equivale al 2 o el 3%, aproximadamente, del Producto Interno Bruto (PIB).

Para Europa, los beneficios de un petróleo barato podrían aumentar con el tiempo, porque los contratos de suministro de gas a largo plazo están en gran medida vinculados con el precio del petróleo, lo que representa otra ventaja para esa región, donde los

⁶ Daniel Gros es director del Centro de Estudios de Política Europea con sede en Bruselas. Ha trabajado para el Fondo Monetario Internacional, y se desempeñó como asesor económico de la Comisión Europea, el Parlamento Europeo y del primer ministro francés y ministro de Hacienda. Es el editor de “Economía Internacional y Finanzas Internacionales”.

precios del gas natural eran, hasta hace poco, varias veces mayores que en los Estados Unidos de Norteamérica, beneficiados por unos menores costos de la energía del esquisto.

Pero muchos observadores han sostenido que el petróleo barato tiene también un aspecto negativo, porque exacerba las tendencias deflacionarias en los países avanzados, que ya parecen haber caído en la trampa del crecimiento escaso. Según esa opinión, el acusado descenso de los precios del petróleo dificultará aún más a los bancos centrales de dichos países la consecución de la tasa de inflación anual del 2%, que la mayoría han fijado en cumplimiento del mandato para la estabilidad de los precios.

La zona del euro en particular parece estar en peligro, pues ahora los precios están bajando por primera vez desde 2009. Según se sostiene, esa deflación es mala, porque dificulta aún más a los deudores —en particular los de las economías con problemas de la periferia de la zona del euro (España, Grecia, Irlanda, Italia y Portugal)— el pago de lo que deben.

Pero ese temor es infundado, porque se basa en un malentendido. Lo que importa para la capacidad de servicio de la deuda son los ingresos de los deudores, no el nivel general de los precios.

Al bajar los precios del petróleo, los ingresos reales (ajustados a la inflación) de los hogares deben aumentar, porque no han de gastar tanto en combustible y calefacción. Unos precios inferiores del petróleo facilitan la vida, no la complican, para los hogares muy endeudados en los Estados Unidos de Norteamérica y la periferia de la zona del euro. Así, pues, se debe considerar que unos menores precios al consumo son una buena señal.

La mayoría de las empresas manufactureras se beneficiará también de unos menores costos de la energía, con lo que mejorará su capacidad para el servicio de sus deudas,

cosa que también es particularmente relevante en la periferia de la zona del euro, donde el sector no financiero acumuló demasiadas deudas durante el auge crediticio que precedió a la crisis financiera mundial de 2008. Además, aunque la mayoría de los ahorros que entrañan unos costos inferiores de la energía podrían manifestarse al principio en forma de unos beneficios mayores, con el tiempo la competencia obligará a las empresas a transmitir algunos de esos beneficios caídos del cielo en forma de precios inferiores o salarios superiores.

Ésa es otra importante consecuencia del petróleo barato: con unos precios menores resulta más difícil calcular el punto en el que la presión de los salarios se vuelve inflacionista. Como los salarios pueden aumentar hasta cierto punto sin avivar la inflación, la Junta de Gobernadores de la Reserva Federal podría sentirse inclinada a aplazar el alza de los tipos de interés, cosa que hará —como ahora se espera de forma generalizada— en el próximo verano.

Las haciendas públicas deberían beneficiarse también de la deflación engendrada por unos menores precios del petróleo. Los ingresos estatales dependen del valor de la producción nacional, no sólo del consumo. Aunque unos precios inferiores del petróleo deprimen los precios al consumo, deberían impulsar la producción y el PIB total.

De no haber grandes cambios en los precios de las materias primas, el índice de precios al consumo evoluciona junto con el deflactor del PIB (el deflactor de los precios correspondientes a toda la economía), pero no será así este año, porque los precios al consumo están bajando, mientras que el deflactor del PIB (y el PIB nominal) sigue aumentando, lo que debe propiciar unos ingresos estatales sólidos y constituye una buena noticia para los gobiernos muy endeudados de todo el mundo industrial, pero en particular para la periferia de la zona del euro.

Así, pues, se debe considerar que la caída de los precios al consumo que la zona del euro está experimentando actualmente es una novedad positiva para todos los

importadores de energía. La periferia de la zona del euro, en particular, puede esperarse una combinación ideal de tipos de interés bajos, un tipo de cambio del euro favorable y un aumento de los ingresos reales gracias al petróleo barato.

En un ambiente deflacionario, unos precios menores del petróleo parecen dificultar al Banco Central Europeo la consecución de su objetivo de una tasa de inflación cercana al 2%. En realidad, unos menores precios del petróleo representan una bendición para Europa y en particular para aquellas de sus naciones que más dificultades afrontan.

Fuente de información:

<http://www.project-syndicate.org/commentary/europe-deflation-good-news-by-daniel-gros-2015-03/spanish>

Observatorio Económico Europa (BBVA Research)

El 18 de marzo de 2015, la sección de Análisis Económico de BBVA Research dio a conocer el Observatorio Económico Europa “Eurozona: el ritmo de crecimiento se consolida a principios de 2015”. A continuación se incluye la información más importante.

En los últimos meses, los indicadores de confianza han progresado y se empiezan a reflejar en unos mejores datos de actividad, animados por los bajos precios del petróleo y la depreciación del euro ligada a las medidas del Banco Central Europeo (BCE). Los indicadores de consumo son especialmente positivos.

Eurozona: la depreciación del euro y el petróleo animan la actividad en el primer trimestre de 2015

En lo que va del primer trimestre, los indicadores de confianza confirman la fase de recuperación de la economía de la zona euro: tanto el indicador de sentimiento económico de la Comisión Europea (ESI) como el Índice de Gestores de Compras (PMI por sus siglas en inglés) de Markit registran sendos aumentos, consistentes con una

aceleración moderada de la actividad en el primer trimestre de 2015. Ambas encuestas señalan la mejora del sector servicios y, sobre todo, de la confianza de los consumidores, que se ubica en niveles pre-crisis.

Estas señales se reflejan en la aceleración que las ventas minoristas están experimentando desde el pasado septiembre, al igual que las matriculaciones de coches. También la producción industrial mejora respecto al promedio del cuarto trimestre de 2014, si bien de forma más moderada, apoyada en el aumento de los pedidos manufactureros, especialmente los externos, lo que en los últimos meses se ha reflejado en un fuerte crecimiento de las exportaciones de bienes, aunque al principio de 2015 se registra una moderación de las ventas al exterior.

Con la información disponible hasta el momento (datos reales sólo de enero), el modelo de corto plazo MICA-BBVA estima un crecimiento trimestral del Producto Interno Bruto (PIB) de un 0.4% trimestral en el primer trimestre de 2015 (Gráfico 2), algo más que el escenario base, y junto con la ligera sorpresa registrada en el cuarto trimestre de 2014 podría poner un sesgo al alza en la previsión de crecimiento de BBVA del 1.3% para el conjunto de 2015.

La tasa de desempleo se ha reducido en diciembre y enero hasta el 11.2%, tras estabilizarse alrededor del 11.5% en el cuarto trimestre de 2014. Sin embargo, la dinámica entre países es distinta: mientras que en Alemania el desempleo continúa disminuyendo hasta mínimos históricos, en Francia no da señales de mejora y en Italia se podría estar registrando un cambio de tendencia positivo, con una reducción de 0.6 puntos porcentuales en los últimos dos meses.

La caída de la inflación se moderó en febrero hasta el 0.3% anual debido a la menor caída de los precios de los productos energéticos, pero también por el aumento de los precios de los alimentos, y en menor medida de los servicios. Con todo, la inflación subyacente se mantiene estable en el 0.6% anual. BBVA prevé que la inflación

continuará en terreno negativo hasta mitad de año, para mantenerse relativamente estable en tasas muy bajas (0.1 a 0.2% anual) hasta final de año cuando repuntará hasta alrededor del 0.8% anual en diciembre, al empezar a diluirse el efecto base de la caída del precio del petróleo.

Alemania: crecimiento sólido apoyado en el fortalecimiento de los factores domésticos

En el cuarto trimestre de 2014, el crecimiento del consumo privado siguió siendo robusto (0.8% trimestral), gracias a los altos niveles de la confianza de los consumidores, y unido a la mejora de la inversión (1.2% trimestral) compensó una menor contribución de la demanda externa neta (0.2 puntos porcentuales tras 0.4 en el tercer trimestre de 2014). Esto se debió a una reducción en las diferencias de crecimiento de las importaciones para satisfacer el aumento del gasto privado, y de las exportaciones, a pesar de continuar creciendo a un ritmo sostenido.

En lo que va del trimestre, los indicadores de confianza se estabilizan en niveles elevados, reflejándose en una mejora de los datos de actividad, con la producción industrial y las ventas minoristas creciendo un 0.8 y un 3.4% por encima de la media del cuarto trimestre de 2014, respectivamente.

Las exportaciones, sin embargo, se han reducido en enero, tras el fuerte aumento de diciembre, tal y como adelantó el enfriamiento de los pedidos industriales recibidos del extranjero. Como resultado de todo ello, el crecimiento esperado este trimestre es de 0.5% trimestral.

Francia: la economía no despega

La moderación del crecimiento del PIB en el cuarto trimestre de 2014 se debió principalmente a la aportación negativa de inventarios, a un menor aumento del consumo privado (0.2% trimestral) y al cuarto trimestre consecutivo de contracción de

la inversión, mientras que las exportaciones netas tuvieron una contribución positiva (0.1 punto porcentual).

Los indicadores de confianza en el primer trimestre de 2015 arrojan señales mixtas: los PMIs apuntan a unas perspectivas más optimistas, en particular en el sector servicios, lo que se refleja en los buenos datos de ventas minoristas que registran un incremento de 0.7% respecto a la media del cuarto trimestre de 2014. Por el contrario, el índice de confianza manufacturero continúa en territorio de contracción, aunque los datos de producción industrial señalan una clara mejora en enero. Los indicadores de confianza nacionales y el ESI son menos positivos que los PMI.

Por otro lado, el sector exterior ha empezado el primer trimestre con una caída de las exportaciones de bienes, tras el fuerte rebote del cuarto trimestre de 2014. En conjunto, se espera que el crecimiento sea moderado en el primer trimestre de 2015 (0.2% trimestral), similar al del conjunto de la zona euro.

Italia: la demanda externa frena la caída del PIB

El estancamiento del PIB en el cuarto trimestre de 2014 fue el resultado del sólido incremento de las exportaciones y de la ligera recuperación de la inversión (0.2% trimestral tras caer en los cinco trimestres anteriores), aunque estuvo compensada por la contribución negativa de inventarios (0.6 puntos porcentuales).

En lo que va del primer trimestre, el índice ESI de la Comisión Europea (al igual que el indicador PMI) ha registrado un importante aumento, y las primeras tímidas señales de mejora del mercado laboral están impulsando la confianza de los hogares.

Los primeros datos reales disponibles son limitados (producción industrial y exportaciones de enero) y siguen dibujando un escenario negativo, pero los pedidos para exportación podrían estar adelantando que el sector exterior seguirá apoyando la

recuperación de la actividad en los próximos meses. Con todo ello, los modelos de BBVA apuntan a un crecimiento de 0.2% trimestral en el primer trimestre del año.

España: el crecimiento económico se acelera apoyado en la demanda interna

El cuarto trimestre del 2014 se caracterizó por el crecimiento generalizado de la demanda doméstica privada. En particular, volvió a destacar el sólido avance tanto del consumo de los hogares (0.9% trimestral) como de la inversión en maquinaria y equipo (1.8% trimestral). En lo que respecta a la de la demanda externa, se asistió a un estancamiento de las exportaciones (0.0%) y una retracción moderada de las importaciones (0.6% trimestral).

De cara a la apertura del 2015, la información disponible sugiere que la composición del crecimiento podría ser similar a la observada en el cuarto trimestre de 2014. Por el lado de la demanda doméstica privada, no se detectan signos de agotamiento: tanto los indicadores de gasto en consumo y expectativas de los hogares como la evolución de la confianza y la producción industrial señalan que el consumo privado y la inversión en maquinaria y equipo podrían volver a aumentar con fuerza en el primer trimestre de 2015. En lo que respecta a la demanda exterior, las exportaciones podrían mostrar una tímida expansión, avivada por la depreciación del euro y la caída del precio del petróleo.

Las variables observadas hasta el momento indican que la recuperación de la economía prosigue, y el ritmo de expansión se estaría acelerando. El modelo MICA-BBVA estima un crecimiento de 0.9% trimestral en el primer trimestre.

Fuente de información:

https://www.bbvarsearch.com/wp-content/uploads/2015/03/EW_marzo15_esp_vAGS_vMJ-13.pdf

Latinoamérica 2015: recuperación por barrios (BBVA Research)

El 2 de marzo de 2015, la sección de Análisis Económico de BBVA Research publicó el artículo “Latinoamérica 2015: recuperación por barrios”. A continuación se presenta el contenido.

El crecimiento en América Latina sufrió un fuerte bache en 2014, al reducirse al 0.8% para el conjunto de la región. Con todo, los indicadores recientes apuntan a que la desaceleración en Latinoamérica habría acabado ya en el cuarto trimestre de 2014 y que irá de menos a más en el futuro. Pero dentro de este mensaje optimista hay que mantener la cautela por dos factores: la recuperación se circunscribe a unos cuantos países y 2015 traerá retos importantes para la región.

En cuanto al primero de los factores, la recuperación es heterogénea en la región. Este año se espera que el crecimiento aumente al 1.5% y que alcance el 2.4% en 2016. Mejores cifras que en 2014, pero aún por debajo del potencial del área más cercano al 3.5%. Pero esa recuperación será muy desigual y la brecha entre países latinoamericanos se ampliará. Frente a un crecimiento promedio de 3.6% en 2015 para la Alianza del Pacífico —México, Colombia, Chile y Perú—, anticipamos el práctico estancamiento de Brasil y del resto de Mercosur Argentina, Venezuela, Uruguay y Paraguay —en su conjunto—. De hecho, los dos factores que empujarán el crecimiento en América Latina este año serán el crecimiento mundial, sobre todo por el empuje de Estados Unidos de Norteamérica que beneficia principalmente a México, y el impulso de la inversión pública en los tres países andinos de la Alianza del Pacífico.

En segundo lugar, habrá que estar atentos durante 2015 a las curvas en el camino. El aumento del crecimiento esperado puede ser el detonante de una reversión del pesimismo actual de hogares y empresas en países como Perú, Chile o México y puede significar el inicio de un círculo virtuoso de aumento del consumo y de la inversión.

Pero este año, muy probablemente, se produzca el inicio del alza de tasas de interés por parte de la Reserva Federal en Estados Unidos de Norteamérica, lo que impactará negativamente sobre los flujos de capitales a la región y provocará una alta volatilidad en los mercados financieros, especialmente en los países con fundamentales menos sólidos. Además, el proceso de desaceleración controlada en China sigue sujeto a riesgos, por ahora acotados, de un parón abrupto si las autoridades no calibran bien el delicado equilibrio entre mantener cierto estímulo a la actividad y, al mismo tiempo, avanzar en la reducción de sus vulnerabilidades financieras y las del sector público.

Sin duda, este panorama para 2015 no deja espacio para la complacencia en América Latina y sigue resaltando la necesidad de encender los motores internos del crecimiento a través de reformas estructurales, como las que ya se están haciendo en algunos países de la región.

Fuente de información:

https://www.bbvaresearch.com/wp-content/uploads/pdf/3220_66266.pdf

Por su necesidad de exportar, Brasil busca mejorar las relaciones con Estados Unidos de Norteamérica (WSJ)

El 9 de marzo de 2015, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) informó que Brasil busca mejorar las relaciones con Estados Unidos de Norteamérica. A continuación se presenta la nota.

La amenaza de una recesión está empujando a la Presidenta de Brasil, a tratar de mejorar las relaciones con Estados Unidos de Norteamérica y superar un caso de espionaje que había tensado las relaciones entre los dos países.

En un momento en que el crecimiento se ha estancado, el intercambio comercial con China se ha moderado y el consumo interno se ha replegado, Brasil necesita con urgencia impulsar sus exportaciones.

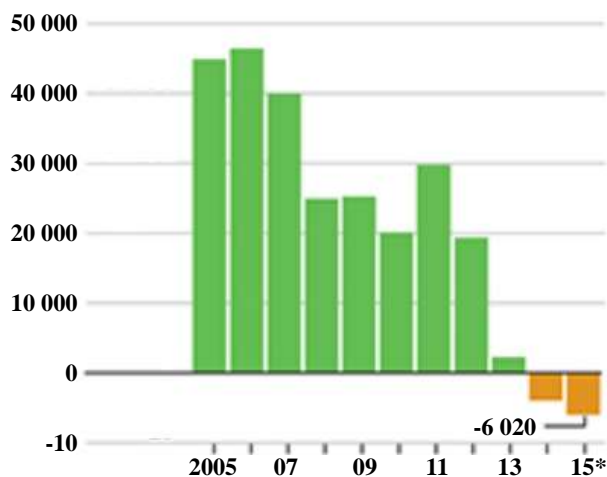
Estados Unidos de Norteamérica, el mercado de consumo más importante del mundo, se ha convertido en un blanco para la ofensiva diplomática.

La urgencia quedó en evidencia la semana pasada, cuando Brasil anunció que el déficit comercial de febrero llegó a 2 mil 800 millones de dólares, el peor desempeño mensual desde 1980.

El año pasado, las exportaciones brasileñas a cada región se han desplomado, con una excepción: las ventas a Estados Unidos de Norteamérica crecieron 8.9%, gracias en gran parte a las compras de aviones brasileños.

El Ministro de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior se convirtió el mes pasado en el primer miembro del nuevo equipo económico de la Presidenta de Brasil en visitar Estados Unidos de Norteamérica desde que la mandataria comenzó su segundo período el 1° de enero. El ministro de Hacienda también se reunió en febrero con inversionistas en Washington y Nueva York.

EL MOTOR SE AHOGA
El lento crecimiento global y la caída de
los commodities han golpeado la
balanza comercial de Brasil. En
millones de dólares:



* Al 27 de febrero.

FUENTE: Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio
Exterior de Brasil.

Brasilia y Washington trabajan en los planes para un viaje de la Presidenta de Brasil a Estados Unidos de Norteamérica este año, tras la cancelación de una visita de estado al Presidente de los Estados Unidos de Norteamérica. El encuentro ayudaría a aliviar las tensiones que se iniciaron a mediados de 2013, después de que el ex empleado de la Agencia de Seguridad Nacional de Estados Unidos de Norteamérica (NSA, por sus siglas en inglés), reveló el espionaje estadounidense sobre empresas y ciudadanos brasileños, entre ellos la propia Presidenta de Brasil.

La mandataria ha solicitado una disculpa formal del gobierno estadounidense, pero colaboradores cercanos dicen que el gobierno está satisfecho con las medidas adoptadas por Washington para cambiar los procedimientos de la NSA con respecto a líderes extranjeros.

Otro funcionario brasileño lo expresa de otro modo: “Es un hecho importante, Brasil necesita exportar más, así que necesita lazos más estrechos con Estados Unidos de Norteamérica”.

Washington, a su vez, podría beneficiarse de una renovada amistad con la democracia más grande de América Latina, cuyo liderazgo es respetado en la región. Aunque Estados Unidos de Norteamérica y Brasil han chocado sobre Cuba y otros temas, la influencia brasileña sobre líderes hostiles a los intereses estadounidenses podría ayudar a abrir puertas a Washington, dice el Presidente emérito de Diálogo Interamericano, un centro de estudios. “Una mejor relación con Brasil (...) significaría, en sí mismo, una mejor relación con América Latina”, observa el Presidente emérito.

El nuevo acercamiento a Estados Unidos de Norteamérica representa un giro para el gobierno de izquierda de Brasil, que asumió el poder en 2003 y se benefició de un auge de las materias primas durante casi una década.

Brasília se centró en expandir su comercio con China, que en 2009 superó a Estados Unidos de Norteamérica como el mayor socio comercial de Brasil al absorber soya, mineral de hierro y otros recursos naturales.

El entonces Presidente, Luiz Inácio Lula da Silva, chocó más de una vez con Washington conforme Brasil mostraba su independencia de las políticas estadounidenses.

Lula criticó el embargo estadounidense sobre Cuba, apoyó al Presidente venezolano, Hugo Chávez, y defendió el derecho de Irán a desarrollar combustible nuclear con fines pacíficos.

La Presidenta de Brasil, quien asumió la presidencia en 2011, siguió en gran medida el libreto de su mentor durante su primer período. Apoyó a Nicolás Maduro, el sucesor y

heredero político de Chávez, y el año pasado celebró la inauguración de la primera sección de un puerto que Brasil está financiando en Mariel, Cuba.

Brasil también se ha mantenido fiel al bloque comercial sudamericano Mercosur, que también incluye a Argentina, Uruguay, Paraguay y Venezuela.

El panorama, sin embargo, está cambiando rápidamente y la Presidenta de Brasil se ha visto en la necesidad de ajustarse, al menos en lo que respecta al comercio.

Ahora que el crecimiento de China se ha reducido de 14.2% en 2007 a 7.4% en 2014, el gigante asiático ha reducido sus compras de materias primas brasileñas. El comercio con los miembros del Mercosur también se ha desacelerado.

Brasil registró un déficit comercial de 4 mil millones de dólares el año pasado, el primero desde 2000, según cifras del Ministerio de Comercio. En lo que va del año, el déficit ya alcanza alrededor de 6 mil millones de dólares.

“La estrategia de sur a sur funcionó durante los años de Da Silva, pero ya no”, dice el profesor de relaciones internacionales, refiriéndose al intento del ex presidente de estrechar los lazos con Sudamérica y otros mercados emergentes. “Las relaciones con Estados Unidos de Norteamérica tienen un mayor potencial”.

De hecho, mientras China compra principalmente commodities a Brasil, más de la mitad de las compras estadounidenses corresponden a bienes con un alto valor agregado como aviones y maquinaria.

En momentos en que la economía estadounidense registra un buen desempeño y la depreciación del real ha abaratado las exportaciones brasileñas, las firmas brasileñas vislumbran una oportunidad para incrementar sus ventas en Estados Unidos de Norteamérica.

Estados Unidos de Norteamérica alcanzó un superávit de 12 mil 100 millones de dólares con Brasil el año pasado, según la Oficina del Censo estadounidense, liderado por las exportaciones de químicos, equipos de transporte y productos informáticos y electrónicos. En los últimos años, las dos naciones han resuelto disputas sobre algodón y etanol.

Los diplomáticos en ambas partes aún están decidiendo qué debería incluirse en la agenda este año, según una fuente al tanto en Brasil.

Un funcionario de ese país dijo que un tema probable es un acuerdo para evitar la doble tributación de la inversión extranjera. Un pacto general para reducir la burocracia en el comercio bilateral probablemente también será parte de las conversaciones, agregó el funcionario.

A principios de este mes, dicen funcionarios brasileños, cuando el Ministro de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior se reunió en Washington con su contraparte estadounidense, la Secretaria de Comercio, y el Representante comercial de Estados Unidos de Norteamérica, los países analizaron trabajar juntos para promover el uso internacional del etanol.

“Brasil siempre ha tenido un entendimiento de la importancia de la relación con Estados Unidos de Norteamérica”, observó el Ministro de Desarrollo, Industria y Comercio Exterior en Washington. “Lo vemos como una gran prioridad”.

Fuente de información:

<http://lat.wsj.com/articles/SB10722811844060803467804580506630343386578?tesla=y>

China rebaja su previsión de crecimiento anual al 7% (WSJ)

El 5 de marzo de 2015, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) publicó la nota “China rebaja su previsión de crecimiento anual al 7%”, a continuación se presentan los detalles.

El gobierno de China rebajó al 7% su previsión de crecimiento para 2015 durante la apertura del mayor evento político del año.

El dato indica que el gobierno no tomará medidas drásticas para impulsar el crecimiento por encima del nivel del año pasado, del 7.4%, el más bajo en cerca de 25 años. Al mismo tiempo, los dirigentes se mostraron preocupados por que una mayor reducción del crecimiento provoque un incremento del desempleo y de las tensiones sociales.

Durante su comparecencia ante los legisladores del país, el Primer Ministro enumeró los desafíos que afronta la economía china, incluidos un renqueante crecimiento de la inversión, el exceso de capacidad, las presiones deflacionistas y el aumento de la demanda pública de mejores servicios sociales.

El nuevo objetivo “tiene en cuenta lo que se necesita y lo que es posible”, en la apertura de la Asamblea Popular china.

El Primer Ministro de China utilizó el jueves un tono más sobrio que en discursos anteriores. En varias ocasiones hizo referencia a la necesidad de no dejar que el crecimiento se reduzca más. Pidió una “tasa de crecimiento en un nivel medio-alto” y sugirió que una caída por debajo de dicho nivel frenaría un aumento de las rentas. Esto situaría a China en un punto en que no podría crear suficiente empleo ni financiar la transición hacia una economía dirigida por los servicios, las pequeñas empresas y las compañías innovadoras.

Esta coyuntura sugiere que las empresas podrían afrontar otro año complicado en China, tradicionalmente una fuente de fuerte crecimiento de las ventas. El año pasado, el repunte de las ventas minoristas se desaceleró y los mercados —desde los de coches a los de bienes de consumo— muestran signos de debilidad.

A nivel nacional, la demanda parece floja. Pese a que la política monetaria tiende a relajarse, muchas compañías chinas no quieren pedir préstamos o expandirse dada la frágil demanda. Las compañías pequeñas que piden créditos aseguran que los bancos no son receptivos por el temor a la morosidad.

“Unas tasas de interés más bajas no son tanta ayuda”, afirma el Director General de *Ake Electronics*, fabricante de dispositivos inteligentes en la ciudad de Foshan.

El Primer Ministro de China también se comprometió a impulsar reformas fiscales este año, incluido un uso generalizado del Impuesto de Valor Agregado y una expansión de los impuestos a los recursos básicos, para ayudar a reequilibrar la economía.

“Dedicaremos serios esfuerzos a completar una reforma fiscal sustituyendo el impuesto a las empresas por un Impuesto de Valor Añadido generalizado”, dijo el Primer Ministro de China.

La reforma del Impuesto al Valor Agregado (IVA), lanzada en 2012 de forma experimental, es un pilar central del programa del gobierno de China para reequilibrar la economía, alejándola de las manufacturas, más intensivas en capital, para centrarse en los servicios.

Según el programa, las compañías solo pagarán los impuestos correspondientes al IVA, que suelen ser inferiores al impuesto empresarial.

Fuente de información:

<http://lat.wsj.com/articles/SB11510606106913573387904580499953866184166?tesla=y>

Amanecer emergente: el ascenso económico del Lejano Oriente y sus consecuencias para el orden económico internacional (RIE)

El 27 de febrero de 2015, el Real Instituto Elcano (RIE) publicó el artículo “Amanecer emergente: el ascenso económico del Lejano Oriente y sus consecuencias para el orden económico internacional” que se presenta a continuación.

Tema

El extraordinario aumento de peso de los países emergentes, sobre todo de China, plantea incógnitas importantes para la cooperación económica internacional y el liderazgo de sus instituciones.

Resumen

La economía mundial ha experimentado un cambio muy profundo en las últimas décadas, con el estancamiento de los países desarrollados mientras los emergentes han crecido a tasas extraordinarias. Las principales consecuencias institucionales han sido que el Grupo de los Siete (G-7) ha cedido el protagonismo al Grupo de los Veinte (G-20) y que las instituciones financieras internacionales han efectuado reformas graduales para reflejar mejor las realidades de la economía mundial. La principal tesis de este artículo es que el cambio en la economía mundial ha sido tan rápido que las instituciones internacionales y los principales países protagonistas no están preparados para asumirlo con todas las consecuencias. China y los países emergentes todavía no han alcanzado la riqueza per cápita suficiente para asumir las mismas obligaciones que los países desarrollados, incluyendo los costos del liderazgo.

El resultado más probable es que Estados Unidos de Norteamérica y Europa mantengan el liderazgo institucional, pero con menor fuerza y autoridad, lo que puede debilitar a estas instituciones y generar un mayor bilateralismo sin reglas claras, y mayores riesgos

de inestabilidad por políticas no cooperativas, principalmente en materia cambiaria. En este contexto, el refuerzo de la cooperación en foros informales como el G-20 y el diálogo bilateral parece una necesidad.

Análisis

El vertiginoso aumento del peso económico de los países emergentes, especialmente de China, ha alterado el equilibrio de poder financiero internacional, pero ello se ha reflejado solamente en parte en los foros de cooperación y las instituciones económicas internacionales. Los países emergentes, los BRICS⁷ en particular, demandan más poder en estas instituciones, y están incluso creando estructuras alternativas. ¿Son razonables estas aspiraciones? ¿Parecen dispuestos los emergentes a asumir las responsabilidades que conlleva el liderazgo económico internacional? ¿Qué cambios se pueden esperar en la arquitectura financiera internacional, bajo escenarios realistas? ¿Cuál podría ser la actitud de España y de la Unión Europea (UE) ante esta situación?

1) El cambio en el centro de gravedad de la economía mundial: China como taller del mundo y acreedor del mundo

Una noticia de gran relevancia simbólica en la presentación de los principales informes del Fondo Monetario Internacional (FMI) y del Banco Mundial (BM) en octubre de 2014 fue que, por primera vez, el Producto Interno Bruto (PIB) de China habría superado a finales de año al de Estados Unidos de Norteamérica, calculado en términos de Paridad de Poder Adquisitivo (PPA) —una medición que favorece generalmente a los países con menores rentas y menores precios⁸ y, en este caso, a China—. La

⁷ Brasil, Rusia, la India y China (BRIC), con la adición de Sudáfrica (BRICS), principalmente institucional. En el análisis nos centraremos en las cuatro grandes potencias económicas del quinteto, pero usaremos el término BRICS.

⁸ La PPA corrige al alza el PIB de los países con menores precios para bienes y servicios considerados similares. Esto es así debido principalmente al efecto conocido como “Balassa-Samuelson” en la teoría económica: los precios de los bienes y servicios no comerciables internacionalmente se elevan a medida que sube la productividad y los salarios de un país, mientras que los bienes comerciables internacionalmente mantienen su precio, determinado en los mercados internacionales.

estimación del FMI y Banco Mundial del PIB en PPA de China es de un 16.5% del total mundial en 2014, mientras que la de Estados Unidos de Norteamérica es de un 16.3%. Este *sorpasso* muestra hasta qué punto la realidad económica mundial ha cambiado en pocas décadas. China ha pasado de ser un país de gran población, pero extremadamente pobre (con una renta per cápita insignificante, de apenas 350 dólares en 1990, 40 veces inferior a la de Estados Unidos de Norteamérica) a ser un país de renta media-alta⁹, con una renta *per cápita* de 7 mil 500 dólares en 2014. La renta media se ha multiplicado por 20 en poco más de dos décadas, algo extraordinario para un país tan poblado, y su desarrollo industrial lo ha convertido en una potencia económica. Ello está teniendo importantes consecuencias para el resto del mundo, tanto en el plano económico como institucional.

No obstante, es necesario relativizar el concepto de *sorpasso*. El PIB de Estados Unidos de Norteamérica sigue siendo considerablemente mayor si lo medimos a tipos de cambio de mercado (en torno a un 70% superior), aunque China ya es la segunda economía mundial, superando a Japón en PIB a tipos de cambio de mercado desde 2009. Adicionalmente, existen algunas dudas sobre el ajuste utilizado para medir el PIB en términos de PPA respecto a los tipos de cambio de mercado¹⁰, por su volatilidad, lo cual invita a cierta prudencia, como en general debería ocurrir con las estadísticas de un país tan grande —el tamaño dificulta la elaboración— y sobre las que además pesan dudas sobre su transparencia. El propio primer ministro chino fue noticia por no confiar en las cifras del PIB chino y considerar más fiables otros indicadores como el consumo eléctrico y el crédito bancario¹¹.

⁹ El Banco Mundial define en 2015 a los países como de renta media-baja a partir de 1 mil 45 dólares anuales per cápita, de renta media-alta a partir de 4 mil 125 dólares y de renta alta a partir de 12 mil 746 dólares.

¹⁰ El ajuste PPA lo calcula el Banco Mundial en su International Comparison Program (ICP) y ha sido sorprendentemente elevado en su actualización de 2014 (basada en una encuesta de 2011). En el anterior ejercicio ICP del Banco Mundial, con encuesta de 2005, se había producido un fuerte ajuste de signo contrario —a la baja—, que llevó a reducir el PIB en PPA de China a casi la mitad respecto al anterior, lo que refleja la alta volatilidad de los datos de China.

¹¹ La revista británica *The Economist* ha llegado a crear un índice alternativo de la economía china llamado el “Keqiang index” a raíz de que trascendiera la opinión del dignatario chino.

**PRODUCTO INTERNO BRUTO Y PRODUCTO INTERNO BRUTO PER CÁPITA
-1990 y 2014-**

	1990				2014			
	PIB *	PIB ajustado por PPA	PIB PPA (% total mundial)	PIB per cápita	PIB *	PIB ajustado por PPA	PIB PPA (% total mundial)	PIB per cápita
Unión Europea	7 102.4	7 213.3	27.2	15 948	18 398.7	18 124.3	16.9	36 392
Estados Unidos de Norteamérica	5 979.6	5 979.6	22.5	23 914	17 416.3	17 416.3	16.3	54 678
BRIC	1 281.7	4 674.6	16.6	561	16 704.6	31 540.5	29.5	5 617
China	404.5	1 091.2	4.1	354	10 355.4	17 632.0	16.5	7 572
Brasil	465.0	971.5	3.7	3 172	2 244.1	3 072.6	2.9	11 067
Rusia	85.6	1 594.0	5.0	576	2 057.3	3 588.6	3.3	14 317
India	326.6	1 017.8	3.8	385	2 047.8	7 277.3	6.8	1 626
España	520.4	588.6	2.2	13 400	1 400.5	1 533.6	1.4	30 113

Datos de Rusia para 1990 son de 1992.

PPA: Paridad de Poder Adquisitivo.

* Miles de millones de dólares.

FUENTE: FMI, *World Economic Outlook Database*, Octubre 2014.

Pero, en todo caso, el fenomenal incremento del tamaño de la economía china y el fuerte aumento de peso de los países emergentes en la economía mundial son una realidad. Ahora bien, unido a este desarrollo económico, lo que resulta determinante para la capacidad de contribuir e influir en las instituciones internacionales es el poder financiero y monetario.

El poder monetario se basa en la capacidad de emitir una moneda de reserva de gran aceptación internacional ¹², que depende de la confianza y credibilidad de las instituciones monetarias nacionales. Este poder reside ahora mismo en los países desarrollados, y en particular en Estados Unidos de Norteamérica, seguido de lejos por la Zona Euro y Japón. Por otra parte, se puede medir el poder financiero por las reservas internacionales acumuladas, y la posición acreedora tanto del sector privado (principalmente del sector financiero) como del sector público. En otras palabras, el verdadero poder financiero se obtiene siendo un acreedor de otros países. Y China es ahora mismo un gran acreedor neto del resto del mundo, el mayor en términos netos después de Japón si lo medimos por la Posición de Inversión Internacional (PPI), que

¹² Lo que a su vez permite evitar ajustes de balanza de pagos.

asciende a casi 2 billones de dólares en el primer trimestre de 2014; y tiene una posición financiera del sector público relativamente saneada, al menos en términos brutos. Además, tiene unas cantidades realmente gigantescas de reservas (en torno a 4 billones de dólares)¹³. El poder financiero sienta las bases del poder monetario a largo plazo, y ello apunta a que China pueda contar con poder monetario en el futuro.

POSICIÓN DE INVERSIÓN INTERNACIONAL NETA Y RESERVAS INTERNACIONALES

	Posición de Inversión Internacional neta*, ** 1er. Trim. 2014	Reservas Internacionales * enero de 2015
Zona Euro	-1 497.60	225.7
Estados Unidos de Norteamérica	-5 511.70	41.7
BRIC	1 058.20	4 852.8
China	1 991.50	3 843.0
Brasil	-820.10	372.9
Rusia	220.60	339.4
India	-333.8	297.5
España	-1 366.40	31.4

* La PII neta muestra el saldo acreedor (signo positivo) o deudor neto (signo negativo) con el resto del mundo.

** Miles de millones de dólares.

FUENTE: PII, IMF Balance of Payments Statistics (enero de 2015), Banco de España y BCE; reservas, Bloomberg (enero de 2015), datos de FMI y bancos centrales.

Asia en general se ha convertido en el principal “taller del mundo”, con una gran capacidad de producción industrial. El caso de China es quizá el más radical, primando extraordinariamente la producción y la inversión en detrimento del consumo, con tasas de ahorro en torno al 50% de su PIB, siendo, con diferencia, el primer exportador mundial de mercancías (2.2 billones de dólares en 2013 según el Banco Mundial, un 40% más que Estados Unidos de Norteamérica y Alemania).

Las previsiones del FMI son que Asia, y China en particular, sigan creciendo a tasas extraordinarias en esta década, y economistas como Justin Lin creen que el crecimiento chino todavía tiene mucho recorrido. No obstante, existen importantes dudas sobre la sostenibilidad de esta tendencia. Las tasas de inversión en toda Asia, y sobre todo en

¹³ Los últimos datos del Banco de China (diciembre de 2014) informan de unas reservas oficiales de divisas por importe de 3 billones 843 mil millones de dólares, tras haberse aproximado a los 4 billones en meses anteriores.

China, son verdaderamente excepcionales desde una perspectiva histórica —una tasa de inversión descomunal, de casi el 50% del PIB¹⁴, se ha visto en muy pocos países y en muy pocos períodos, y menos aún en países grandes—. Como afirma el experto en China Michael Pettis¹⁵, todo episodio de elevado crecimiento es desequilibrado. Y el crecimiento en China desde 1990 es muy poco frecuente tanto en intensidad como en duración¹⁶. Los signos de graves desequilibrios en el sector financiero e inmobiliario en China son crecientes. Si la experiencia de pasadas aceleraciones en el crecimiento sirve de guía, sería muy sorprendente que un crecimiento tan elevado continuara sostenidamente.

En los otros grandes emergentes, tanto Rusia como Brasil son muy dependientes de los precios de las materias primas, y su elevado crecimiento en la pasada década ha coincidido con un ciclo particularmente favorable de las materias primas, que se ha revertido bruscamente desde mediados de 2014, en particular para el petróleo. Y la India todavía no ha alcanzado el estatus de potencia económica. Continúa siendo un país de renta media-baja¹⁷, aunque cuenta con un importante potencial para seguir creciendo.

En definitiva, es probable que la extraordinaria evolución de los principales emergentes obedezca, al menos en una parte apreciable, a factores coyunturales, y es difícil que una tendencia tan marcada continúe, pese a que las perspectivas de crecimiento en los países desarrollados también son débiles. Los emergentes son vulnerables a reversiones en los

¹⁴ Un 47.7% del PIB estimado para 2014 (World Economic Outlook, FMI, octubre de 2014).

¹⁵ *The longer unbalanced high growth is maintained (and high growth is always unbalanced), the sharper the reversal must ultimately be*, en Pettis (2014).

¹⁶ En China se han producido dos aceleraciones de crecimiento, como se describe en Hausmann, Pritchett y Rodrik (2004), en 1978 y en 1990. El historiador Harold James (2011) afirma que “los últimos 20 años de desarrollo en China constituyen el período más largo de la más elevada tasa de crecimiento económico sostenido en la historia económica del mundo”.

¹⁷ Seguimos la clasificación más habitual, que sigue el estándar que define el Banco Mundial. En 2015 un país es clasificado de “renta baja” para una renta per cápita anual inferior a 1 mil 45 dólares. La “renta media-baja” está entre el umbral anterior y los 4 mil 125 dólares, y la “renta media-alta” entre los 4 mil 125 y los 12 mil 746 dólares. Por encima de este último umbral se considera a un país de “renta alta”. La renta per cápita es normalmente muy similar al PIB *per cápita* —la diferencia reside en añadir al PIB el saldo neto de la balanza de rentas con el exterior—.

flujos de capitales (América Latina y, en menor medida, Asia) y en los ciclos de las materias primas (los países productores). Ambos riesgos pueden materializarse cuando se efectúe una normalización en la política monetaria de las principales divisas (Estados Unidos de Norteamérica y Zona Euro, en particular). Podemos recordar el precedente de un ciclo negativo para los países en desarrollo como el que se produjo en los 80, cuando se revirtieron bruscamente los sustanciosos flujos de capitales a los países emergentes y los elevados precios de las materias primas que prevalecieron en los 70. En la situación actual, el importante endeudamiento empresarial privado en dólares en los países emergentes es otra vulnerabilidad importante si continúa la apreciación del dólar.

En todo caso, el ascenso emergente ya se ha producido y, aunque se pueda revertir en parte, sus implicaciones son profundas.

2) Las reivindicaciones emergentes sobre la arquitectura financiera internacional

Ante un cambio tan extraordinario en el peso económico como el que se ha producido en las últimas dos décadas, es natural que las potencias emergentes demanden más representación en las organizaciones económicas internacionales, en particular en la que está en el centro del sistema monetario internacional, el FMI. Pero ha sido la crisis financiera internacional de 2008 la que motivó el cambio quizá más importante, y sin necesidad de una reivindicación específica: En el momento más crítico, Estados Unidos de Norteamérica orientó el esfuerzo de coordinación internacional, en lugar del G-7, hacia el G-20, un grupo ya existente a nivel ministerial, pero elevó su rango a jefes de Estado y de Gobierno y amplió el espectro de países invitados en la Cumbre de Washington de noviembre de 2008. La principal ventaja del G-20 para Estados Unidos de Norteamérica es que en él estaba China, pero sin un protagonismo excesivo, y, al mismo tiempo, estaban también sus aliados tradicionales del G-7 y los otros principales países emergentes.

Una vez se produce el traspaso de poderes “nominal” hacia el G-20 en la cumbre de Pittsburgh en Estados Unidos de Norteamérica en 2009, cuando el grupo se autodenomina “principal foro de cooperación económica internacional”, es cuando se manifiestan más claramente las reivindicaciones de los países emergentes, que solicitan más capital (cuotas) y poder de voto en las instituciones financieras internacionales, para reflejar las nuevas realidades de la economía mundial. El G-20 impulsa así la reforma de gobierno del FMI que se aprueba en Seúl en 2010, la más relevante en el realineamiento de poderes desde que se funda esta institución en 1944.

No obstante, esta reforma, que duplicará el capital del FMI (conocido como “cuotas”), sigue siendo gradual y además está sujeta a la ratificación de los parlamentos nacionales. El Congreso de Estados Unidos de Norteamérica, de distinto signo al del Ejecutivo, bloquea hasta la fecha la entrada en vigor de esta reforma. Este bloqueo prolongado ha generado una importante frustración y una reducción de la legitimidad del Fondo, con fuertes protestas de los países emergentes, que piden no sólo que entre en vigor la Reforma de 2010, sino incluso ir más allá.

Sobre esta última cuestión, aparecen dificultades para ir más allá de la Reforma del FMI de 2010 y reflejar las nuevas realidades de la economía mundial: Si estas realidades se reflejaran completamente, Estados Unidos de Norteamérica perdería su capacidad de veto (que reside en tener más del 15% del poder de voto), y los países en desarrollo obtendrían una mayoría de voto que les permitiría decidir sobre los programas del FMI —aunque no sobre el diseño de la institución—¹⁸. Puede también que los países desarrollados —y sus bancos centrales, en particular— no quieran ceder el control sobre cantidades de dinero muy importantes que ya han puesto en común (las cuotas del FMI ascenderán a más de 700 mil millones de dólares con la reforma de 2010) mientras no

¹⁸ El Convenio Constitutivo del FMI, con rango de tratado internacional, establece que la regla general en las decisiones de la institución será la mayoría simple (Art. XII, sección 5. c), pero hay excepciones muy importantes en las que se aplica la mayoría reforzada del 85%: todas las decisiones significativas sobre el diseño institucional, principalmente Estados Unidos de Norteamérica tiene, por lo tanto, veto formal sobre el diseño institucional, aunque no sobre decisiones concretas de los programas.

haya un alineamiento en la visión fundamental de la política económica como el que existe entre los países desarrollados, miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Mientras los BRICS mantengan un discurso de país en desarrollo que debe recibir un trato diferenciado y más favorable, y una desconfianza abierta hacia la OCDE, es probable que este obstáculo exista.

En todo caso, la lentitud de los cambios en el FMI ha sido uno de los principales argumentos esgrimidos por los BRICS para comenzar a establecer instituciones alternativas en la arquitectura financiera internacional. Las que más han atraído la atención han sido las creadas en la Cumbre de Fortaleza de julio de 2014: la creación del Nuevo Banco de Desarrollo (*New Development Bank*, NDB), con sede en Shanghái y un capital previsto de 100 mil millones de dólares; y del Acuerdo BRICS de Reservas Contingentes (*Contingente Reserve Arrangement*, CRA), también por otros 100 mil millones de dólares.

Quizá estos fueron los acuerdos que recibieron más publicidad, también por el tono reivindicativo, pero no son las instituciones necesariamente con más recursos o por las que más ha apostado China, que es la verdadera potencia dentro de los BRICS y la que dispone de recursos, reservas y una posición exterior más sólida y menos vulnerable a los precios de las materias primas. China parece apostar con más fuerza por la integración con Asia y el liderazgo en la región. El acuerdo regional de puesta en común de reservas más importante en Asia (y el segundo mundial tras el Mecanismo Europeo de Estabilización, MEDE-ESM), es la Iniciativa Chiang Mai Multilateral (CMIM), con 240 mil millones de dólares de reservas puestas en común. Tanto la CMIM como el CRA comparten una restricción: si un país desea beneficiarse de niveles elevados de acceso, tendrá que tener un programa con el FMI. Este importante aspecto sugiere que China todavía no se ve en condiciones de imponer una condicionalidad en materia de política económica y prefiere delegar esta impopular tarea en el FMI.

También ha tenido una importante resonancia el establecimiento en octubre de 2014 del Banco Asiático de Infraestructuras e Inversión (*Asian Infrastructure Investment Bank*, AIIB), por un capital previsto de 100 mil millones de dólares (que comenzará con la mitad). Este banco, con sede en China y mayoría absoluta china en el capital, va a ser un competidor importante del Banco Asiático de Desarrollo, hasta ahora dominado por Japón¹⁹. Varios países de Asia, como Japón y Corea del Sur, han declinado participar, para no debilitar al BAsD y al Banco Mundial. Estados Unidos de Norteamérica, la UE y Australia se mantienen también al margen, pero en el AIIB la India es el principal aliado de China.

En definitiva, estas nuevas instituciones lideradas por China como principal financiador, cuyo objetivo declarado es “complementar los esfuerzos de las instituciones multilaterales y regionales” existentes, son instituciones en la práctica alternativas, que se suman al financiamiento bilateral muy importante que China ha venido suministrando a muchos países en desarrollo. Este financiamiento bilateral chino ya ha constituido una alternativa en la práctica a las instituciones financieras internacionales y al capital privado.

Las nuevas instituciones todavía no tienen capacidad ni voluntad de sustituir a la organización internacional existente. Pero para China constituyen una oportunidad de colocar sus reservas, expandir su influencia y aprender sobre el desarrollo institucional internacional en posiciones de cierta responsabilidad. Incluso en caso de una crisis grave, si China mantiene una posición financiera tan fuerte y desea asumir el liderazgo con todas las consecuencias, no tendría más que aumentar su capital rápidamente en estas instituciones alternativas para ejercer algo parecido a una “opción de compra” sobre la arquitectura financiera internacional.

¹⁹ El Banco Asiático de Desarrollo (BAsD) cuenta con un capital suscrito de 162 mil 800 millones de dólares y presta anualmente 21 mil millones de dólares.

3) Claves para el futuro

Hay un claro contraste entre, por un lado, el cambio en las realidades de la economía mundial y el peso económico de los países, que está siendo muy acelerado, y, por otro, el cambio institucional en la organización económica internacional, que está siendo gradual. Hasta cierto punto esto es lógico: Las instituciones deben funcionar con reglas que perduren en el tiempo, y es necesaria una estabilidad relativa en el accionariado. Pero sobre todo ha aparecido una dificultad fundamental, en particular para las instituciones financieras internacionales: Para funcionar adecuadamente, requieren un liderazgo claro.

Charles Kindleberger (1981) definía las funciones que debe ejercer un país líder en la economía mundial: una función estabilizadora, con un mercado abierto a los bienes de los países que atraviesan crisis; un flujo relativamente estable de capitales; y un suministro de liquidez al sistema monetario internacional en momentos de pánico. También el país que ejerce el liderazgo debe proveer una cierta gestión del sistema de tipos de cambio y de coordinación de las políticas monetarias.

Las instituciones financieras internacionales han dependido hasta ahora del liderazgo de Estados Unidos de Norteamérica desde 1944, apoyándose en sus principales aliados, esencialmente los países del G-7 y otros países europeos hasta 2008.

El liderazgo ejercido ha cumplido bastante bien con la función estabilizadora, destacando en la última crisis la colaboración de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica con otros bancos centrales al suministrar dólares mediante líneas de permuta de divisas (*swap lines*), pero han ido apareciendo crecientes carencias en la gestión de los tipos de cambio y la coordinación monetaria, que han generado inestabilidad en los movimientos de capitales. Por ello Kindleberger sostenía ya en los 80 que Estados Unidos de Norteamérica había dejado de ejercer el liderazgo, pero en

la práctica este país ha continuado ejerciéndolo con el G-7 y Europa de forma “colegiada”, aunque también de forma incompleta.

Ahora bien, el liderazgo de Estados Unidos de Norteamérica, apoyado en el G-7 y la UE, se ha debilitado por el ascenso de China como potencia, en particular como principal exportador y potencia manufacturera mundial, pero también como principal tenedor de reservas internacionales. Estados Unidos de Norteamérica, que cuenta con la voluntad y las instituciones para asumir las principales funciones del liderazgo, no tiene ya la misma capacidad de ejercerlo. La capacidad de presión sobre China para que, por ejemplo, modifique su régimen cambiario y acepte una apreciación significativa del yuan, es bastante limitada. Resulta difícil convencer a China de adoptar una medida con costos internos apreciables, en particular sobre sus grupos de presión, cuando es tu principal acreedor²⁰.

¿Pero puede China, apoyándose en los BRICS, ejercer un liderazgo similar al que Estados Unidos de Norteamérica ha venido teniendo apoyándose en el G-7 y la UE? Kindleberger apuntaba que el liderazgo implica asumir determinados costos²¹ y contar con capacidad de persuadir a otros países mediante una combinación de presión y concesiones (*arm-twisting and beriberi*). También lo distingue de la *dominancia* — que implica un liderazgo solamente en propio beneficio y la capacidad de imponer políticas—.

²⁰ Jonathan Kirshner (2014) considera que el liderazgo de Estados Unidos de Norteamérica ha quedado debilitado tras la crisis financiera, lo cual es correcto en relación con los países emergentes (China en particular), pero ello podría matizarse argumentando que la debilidad coyuntural de las otras potencias desarrolladas (Europa, Japón) pueden haber reforzado la posición relativa de Estados Unidos de Norteamérica. Otro punto que ha debilitado coyunturalmente el liderazgo de Estados Unidos de Norteamérica es la falta de ratificación de su Congreso de las reformas de cuotas y gobierno del FMI acordadas en 2010, que permitían reflejar mejor las realidades actuales de la economía mundial en la representación del Fondo Monetario y, en particular, aumentar el peso de los países emergentes más dinámicos.

²¹ Ponía como ejemplo principal el Plan Marshall. Otros ejemplos podrían ser la ayuda al desarrollo y las condonaciones de deuda a los países pobres en la iniciativa HIPC en las décadas de los 90 y 2000.

El historiador Harold James (2011) sostiene que China ya ha ejercido de líder en Asia al permitir la apreciación gradual de su moneda y fomentar su demanda interna en un momento de crisis, asumiendo algunos costos. También destaca que para ser líder hace falta suministrar una visión alternativa, como la que ha suministrado el gobernador del Banco central de China en 2009, quien pareció apuntar a las virtudes del confucianismo, relacionadas con el ahorro y el trabajo, que podrían haber sido olvidadas por Occidente. Miguel Otero (2014) ha destacado el papel constructivo de China en la compleja crisis del euro.

Las declaraciones de los BRICS en Fortaleza en junio de 2014 apuntan a una voluntad de establecer instituciones, tanto a las instituciones multilaterales (el *New Development Bank* y el Acuerdo de Reservas) como a las instituciones regionales (en particular el Banco Asiático de Inversión e Infraestructuras), con el liderazgo implícito o explícito de China. Pero las declaraciones oficiales van más allá de lo que luego han reflejado los compromisos efectivos.

Ahora bien, en el momento actual, el principal obstáculo a un nuevo liderazgo es que los principales países emergentes, incluyendo a China, no son ahora mismo países ricos. China, Brasil y Rusia son países en desarrollo de renta media, y la India es un país de renta media-baja. Estos países argumentan abiertamente que su prioridad es su crecimiento nacional y ascenso en niveles de renta, y siguen reclamando un trato diferenciado respecto a los países desarrollados, con menores obligaciones en materias como comercio, transparencia y estándares medioambientales. Este discurso no parece compatible con la asunción de los costos de gestionar bienes públicos internacionales. Y en la medida en que Estados Unidos de Norteamérica y Europa vean menguar su peso económico relativo, su voluntad de liderar también podría ceder ante el interés nacional.

El mundo camina, por lo tanto, hacia una situación en la cual las instituciones internacionales formales están debilitadas, y las instituciones alternativas que están montando los países emergentes no muestran, por el momento, capacidad ni voluntad de un liderazgo global. El cambio en la realidad económica está siendo demasiado rápido para su correcta asimilación institucional, y lo seguirá siendo hasta que alguna de las principales potencias emergentes se convierta en un país plenamente desarrollado y adquiera conciencia de su capacidad o necesidad de liderazgo, asumiendo la plena igualdad de obligaciones y algunos costos adicionales.

Por otra parte, la convivencia de arquitecturas financieras tampoco significa que exista un desorden internacional. La cooperación informal, dentro de foros como el G-20, y el diálogo, siempre discreto y poco público, entre bancos centrales, se hace cada vez más necesaria, pese a la dificultad de articularla. El creciente regionalismo en Asia podría compararse al regionalismo europeo, que ha dado un salto institucional tras la crisis, con mecanismos como el MEDE e iniciativas como la unión bancaria. La diferencia más cualitativa podría radicar más bien en la interrelación con factores políticos: El liderazgo europeo de la UE está vinculado a valores democráticos, mientras que un liderazgo chino en Asia estaría más basado en criterios económicos.

¿Cuál es el interés de los países europeos, como España, en estas circunstancias? Quizá no se puede obviar una dimensión política antes de entrar en intereses económicos: La alianza económica institucional con Estados Unidos de Norteamérica forma parte de una alianza más amplia, que incluye unos valores democráticos comunes, y una protección militar dentro de la Organización del Tratado del Atlántico Norte (OTAN). De hecho, esta alianza se está reforzando con el proyecto de Asociación Transatlántica para el Comercio y la Inversión (TTIP). En este contexto, los países europeos han preservado una alianza fuerte con Estados Unidos de Norteamérica, aceptando que éste país, con el que comparten en lo esencial una visión económica del mundo (basada en la economía de mercado) y similitud institucional, siga ejerciendo el liderazgo. Por

otra parte, los BRICS no han mostrado particular simpatía por una Europa a la que piden que pierda peso relativo en las instituciones internacionales, dado que es la región que más peso económico ha perdido, aunque China sí que ha mostrado interés en mantener un euro fuerte como contrapeso al dólar y así garantizar una cierta multipolaridad.

Pero la apuesta de Europa, y de Estados Unidos de Norteamérica, parece ser la de aceptar una coexistencia con las nuevas instituciones, e intentar cumplir con los compromisos de gradualmente conceder más poder institucional a los países emergentes. Son mejores unas instituciones algo menos controladas, pero más legítimas, que su pérdida de influencia. Al fin y al cabo, los préstamos bilaterales de China ya han mermado considerablemente la influencia de las instituciones multilaterales y regionales tradicionales en los países en desarrollo.

Por otra parte, tampoco parece probable que los países occidentales y Japón entren a formar parte de las nuevas instituciones, dada su vocación alternativa y las incertidumbres que pesan sobre su gobierno. Pero sí que pueden ejercer una suave presión para que exista un diálogo y una colaboración informal con las instituciones existentes, sobre todo para garantizar la transparencia y calidad institucional.

Conclusión

El poder económico mundial ha cambiado aceleradamente, lo que ha generado tensión en la arquitectura financiera internacional. El líder en la arquitectura mundial ya no es el principal acreedor, sino el principal deudor mundial, y sus principales aliados, Europa y Japón, están estancados. El ascenso del mundo emergente, que consiste principalmente en un “amanecer chino”, está siendo extremadamente rápido. El Lejano Oriente y China en particular son los principales acreedores y productores del mundo, mientras que Estados Unidos de Norteamérica son los principales consumidores y deudores.

China es hoy un gran acreedor y el mayor tenedor de reservas internacionales del mundo, y tradicionalmente estas dos cartas han sido determinantes para poder ejercer un poder mundial, aunque le falta todavía otra carta importante, como es la capacidad de emitir una moneda de reserva internacional. No obstante, China no parece todavía en posición de asumir un liderazgo en la economía mundial: no es un país rico, sino un país de renta media-alta, y adquirida muy recientemente. Eso hace que todavía pida para sí menores obligaciones que los países desarrollados —algo incompatible con el liderazgo—. Pero, mientras tanto, va poco a poco desarrollando instituciones y experiencia, que luego podría aprovechar si continúa creciendo y mantiene su poder financiero.

La coordinación de los mayores emergentes en el grupo de los BRICS parece frágil, con intereses divergentes y regímenes políticos muy distintos. Las tensiones geopolíticas, principalmente de Rusia, también disminuyen la cohesión del grupo. Eso refuerza el poder preeminente de China entre los emergentes.

Los retos que este escenario internacional plantea son muy importantes. Estados Unidos de Norteamérica ha sido capaz de ejercer el liderazgo en un momento de crisis grave como 2009, pero las dificultades para la gestión de los desequilibrios globales en tiempos menos críticos se han revelado importantes: las políticas monetarias han perseguido principalmente objetivos nacionales, las políticas de tipo de cambio también. Ante una crisis grave, que podría producirse en los países emergentes o en los países desarrollados, no es descartable un liderazgo incompleto como el que describía Kindleberger para el período de entreguerras.

Y tanto más importante como el liderazgo global, es fundamental que el liderazgo regional, tanto en Asia, como en Europa y América, se ejerza de forma “ilustrada”, considerando que el interés nacional de largo plazo debe tener en cuenta los intereses de los países socios, aun a costa de sacrificar ciertos intereses nacionales de corto plazo.

Fuente de información:

<http://www.realinstitutoelcano.org/wps/wcm/connect/7010908047768524b3c3f7a6f6757d0d/ARI13-2015-MartinezRollan-amanecer-emergente-ascenso-economico-Lejano-Oriente-consecuencias-orden-economico-internacional.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=7010908047768524b3c3f7a6f6757d0d>

Hablando claro: Los enemigos de la prudencia (FMI)

El 11 de marzo de 2015, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó en su revista trimestral Finanzas & Desarrollo el documento *Hablando claro: Los enemigos de la prudencia*. A continuación se presenta la información.

En 1596, Felipe II de España incumplió el pago de la deuda por cuarta vez. Como gobernante experimentado, sistemático y detallista, Felipe sopesaba los consejos de sus asesores y analizaba las decisiones políticas difíciles desde todos los ángulos. Organizó los registros administrativos de su gobierno en su totalidad, incluso ordenando al arquitecto Juan de Herrera que convirtiera un castillo en el primer archivo público basado en reglas que recopiló documentos de la Corona hasta el siglo XIX. Su estilo político sabio y pausado, y sus numerosas innovaciones en la administración pública, le valieron el apelativo de Felipe el Prudente.

Pero pese a sus dotes administrativas, Felipe incumplió la deuda a inicios de su reinado, en 1557 y 1560, por dos razones. Una fue que heredó deudas personales de su padre Carlos V e insuficientes recursos para saldarlas, en una era en que no había una distinción clara entre lo privado y lo público. Y otra, quizá más grave, fue que la guerra contra Enrique II de Francia había vaciado por completo las arcas españolas.

En 1574, un tercer incumplimiento se tornó inminente, pero Felipe aplazó la decisión más de un año. Había contraído deudas con banqueros genoveses y de incurrir en impago pondría en entredicho su reputación personal. En 1575 finalmente accedió a firmar un Decreto que suspendía los pagos de los asientos u obligaciones de deuda elevada a corto plazo, que la Corona saldaba con plata proveniente de América.

En el Decreto se manifestaban la frustración del rey por el hecho de que tan pocos acreedores estuvieran dispuestos a anticipar fondos a la Corona, la inquietud del rey por los altos intereses, y la opinión de que el uso del crédito era en general una actividad moral y legalmente cuestionable. Estos fueron los argumentos esgrimidos para suspender los pagos hasta que se llevara a cabo un examen completo de los términos y condiciones, así como de los pagos efectuados.

La cuarta vez, en 1596, no hubo titubeos; el Decreto se firmó ese mismo año.

¿Por qué Felipe el Prudente recurrió a los onerosos asientos y luego al incumplimiento? Por razones políticas, ya que eso le permitía mantener el control exclusivo de sus recursos sin hacer concesiones a la Asamblea, a la que le correspondía aprobar la emisión de títulos a más largo plazo respaldados con ingresos corrientes. No era necesario ceder políticamente porque, como había sucedido con su padre, Carlos V, las finanzas podían rescatarse con la plata providencial de América. Estos hechos, cabría decir, postergaron el desarrollo político, institucional y financiero de la España del siglo XVI.

Esta historia no es inusual. Ilustra la compleja interacción entre política, desarrollo institucional y gobierno que es la esencia de la política pública, y que se hace evidente en todas las decisiones políticas sobre impuestos, gasto y financiamiento.

La historia de Felipe II se asemeja a la de muchos países con abundantes recursos naturales (petróleo, gas o minerales), que son víctimas de la “maldición de los recursos

naturales” y sus secuelas de crecimiento económico inestable, escaso desarrollo financiero y perturbaciones políticas.

Los recursos naturales deberían ser una bendición para un país, ya que deberían facilitar el financiamiento de inversión en pro del crecimiento sostenible y el suministro público de bienes sociales básicos, como educación, salud y seguro colectivo contra contingencias individuales. Sin embargo, muchos países ricos en recursos naturales no han logrado un crecimiento sostenido. Por el contrario, en décadas recientes, muchas economías en desarrollo de alto crecimiento han carecido de esa riqueza.

El principal desafío es que la abundancia de recursos naturales puede distorsionar los estímulos políticos y económicos. Sin control, esa abundancia desvía los esfuerzos políticos de las funciones básicas de gobierno a la distribución de la riqueza. Es decir, los incentivos a favor de los intereses particulares pueden terminar dominando las actividades políticas. Las estructuras físicas e institucionales que apoyan el crecimiento a largo plazo se ven suplantadas por actividades que arrojan recompensas individuales. En casos extremos, la pugna por la riqueza puede incluso causar conflictos civiles. Y las oportunidades de enriquecimiento y avance personal, mediante cabildeo político, pueden llevarse a talentos empresariales de los sectores productivos.

La gestión de la renta de los recursos naturales siempre es una prueba para la gestión de gobierno. Las instituciones débiles no distribuyen ni gestionan bien los recursos naturales, en desmedro de la paz social, la eficiencia, el crecimiento económico sostenible y el medio ambiente. Son comunes los ciclos de auge y caída en que el gasto público ineficiente se dispara en tiempos de bonanza de los recursos naturales para luego desplomarse cuando dichos ingresos colapsan. Los gobiernos dependen demasiado de los ingresos derivados de las materias primas y las exportaciones, y están a merced de los impredecibles vaivenes de precios de las materias primas.

En los últimos años los precios de las materias primas se han desmoronado. Los precios de los metales, por ejemplo, se desplomaron de sus máximos en 2011. Los precios del petróleo cayeron en picada en el segundo semestre de 2014 y han continuado en esa tendencia para inicios de 2015. En enero de 2015, la mayoría de los países exportadores de petróleo se enfrentaban a precios muy inferiores al nivel hipotético necesario para equilibrar sus presupuestos. La imprevisibilidad de los precios de las materias primas, tan patente últimamente, destaca la importancia de la gestión financiera pública en los países ricos en recursos naturales.

Otro desafío es el denominado mal holandés o la apreciación de la moneda, asociada al gasto de los ingresos generados por los recursos naturales en bienes y servicios no transables, que resta recursos a los sectores competitivos de bienes transables perjudicando la apertura y el crecimiento.

En los países ricos en recursos naturales, las mayores oportunidades para los gobiernos implican muchas responsabilidades. A corto plazo, la tarea consiste en romper el ciclo de auge y caída desvinculando el gasto público corriente de los volátiles ingresos provenientes de los recursos naturales.

Para eso, las instituciones fiscales han demostrado ser herramientas poderosas.

Chile aplica una política de gestión fiscal prudente de los ingresos del cobre, con una regla fiscal que apunta a un equilibrio presupuestario estructural, cuya transparencia está reforzada por el hecho de que los valores de los precios del cobre a largo plazo y del Producto Interno Bruto (PIB) potencial los fija un panel de expertos independientes.

En Noruega, el gasto solo puede financiarse con el ingreso de los activos acumulados de la extracción pasada de recursos. Además, Noruega ha delegado la gestión de la riqueza petrolera en su banco central independiente y no en el ministerio de Hacienda, a fin despolitizar más la gestión del fondo petrolero.

Botswana también se ha hecho conocer por su buen gobierno, sus políticas macroeconómicas prudentes y su sólida gestión de los recursos minerales. El país gestiona su riqueza mineral con una regla que garantiza que el gasto corriente se financie solamente con ingreso no derivado de recursos naturales. Los ingresos derivados de los recursos se destinan a la inversión o se ahorran en el Fondo Pula (fondo soberano de inversión) para transferir la riqueza a futuras generaciones.

Hasta Felipe el Prudente fue seducido por los juegos de poder político a costa del desarrollo de instituciones financieras.

Australia y Canadá son otros ejemplos de buena gestión de la riqueza derivada de los recursos naturales.

Los gobiernos tienen la responsabilidad de crear instituciones públicas para protegerse contra la búsqueda de ganancia personal a costa del desarrollo a largo plazo. La transparencia fiscal y el buen gobierno son críticos en tal sentido, un tema que el FMI promueve activamente.

Para garantizar mejores controles y mayor transparencia, la gestión de los ingresos derivados de los recursos naturales debe seguir cuatro principios:

- Marco jurídico y régimen fiscal integrales, con procedimientos abiertos y transparentes de cesión de derechos de extracción de recursos naturales, así como reglas claras para la generación y recaudación de los ingresos.
- Informes completos, oportunos y fiables de los gobiernos y las empresas extractoras sobre tenencias de derechos, extracción y comercialización, al igual que de pagos y cobros de ingresos relativos a los recursos naturales.

- Documentación presupuestaria clara sobre los objetivos públicos de gestión de los recursos naturales e informes sobre la asignación de los ingresos al gasto público y el ahorro.
- Divulgación, análisis y gestión de riesgos sociales, ambientales y operacionales relacionados con la explotación de recursos naturales.

Lo ideal sería que la mayor transparencia y rendición de cuentas fueran de la mano de instituciones políticas más inclusivas. El crecimiento sostenible y la prosperidad se basan en la acumulación de capital humano y conocimientos. Las instituciones políticas estables e inclusivas son esenciales para garantizar un entorno que fomente la acumulación de capital físico y humano. Está claro que la abundancia de recursos naturales no basta. Sin una estructura adecuada de incentivos, las ventajas políticas pueden eclipsar las metas de desarrollo a largo plazo.

Hasta Felipe el Prudente fue seducido por los juegos de poder político a costa del desarrollo de las instituciones financieras. El buen gobierno y las instituciones sólidas son condiciones necesarias para el crecimiento sostenible. Cabe esperar que las dificultades relacionadas con la volatilidad de los precios del petróleo y otras materias primas llevarán a muchos países a adoptar prácticas sólidas de gestión financiera pública que fomenten la prosperidad y estabilidad a largo plazo.

Fuente de información:

<http://www.imf.org/external/Pubs/FT/fandd/spa/2015/03/pdf/gaspar.pdf>

V. ECONOMÍA INTERNACIONAL

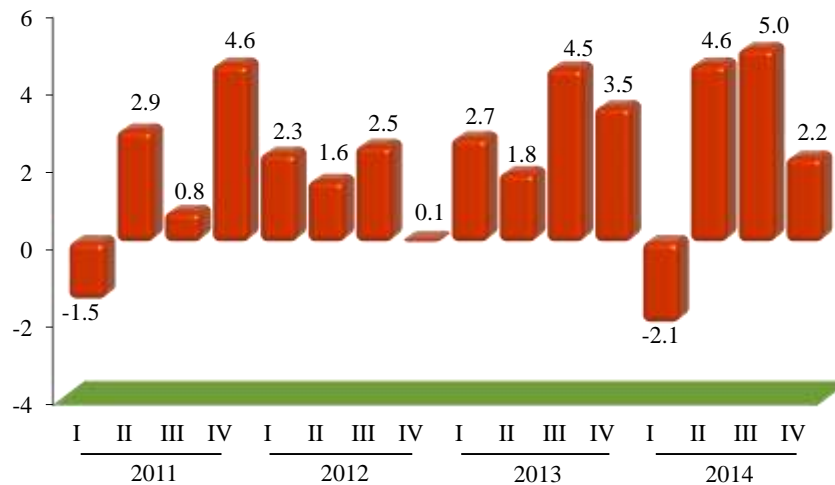
Economía de los Estados Unidos de Norteamérica

Producto Interno Bruto, cuarto trimestre y anual de 2014, segundo estimado (BEA)

El 27 de febrero de 2015, el Buró de Análisis Económico (*Bureau of Economic Analysis, BEA*) del Departamento de Comercio de Estados Unidos de Norteamérica, publicó la información relativa al Producto Interno Bruto (PIB) real, es decir, el valor de la producción de bienes y servicios producidos por el trabajo y la propiedad localizados en Estados Unidos de Norteamérica; el PIB creció a una tasa anual¹ de 2.2% durante el cuarto trimestre de 2014. En el tercer trimestre de 2014, el PIB real creció 5.0 por ciento.

¹ El Buró de Análisis Económico de Estados Unidos de Norteamérica advierte de que las estimaciones trimestrales se expresan a tasas anuales ajustadas estacionalmente, a menos que otra cosa sea especificada.

**PRODUCTO INTERNO BRUTO DE
ESTADOS UNIDOS DE NORTEÁMERICA**
-Variación porcentual real respecto al mismo período
del año anterior-

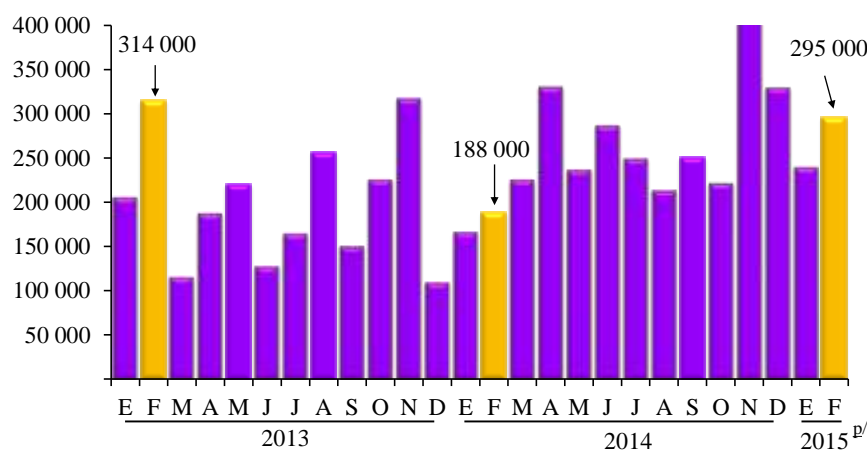


FUENTE: *Bureau of Economic Analysis.*

El incremento del PIB real durante el cuarto trimestre de 2014 refleja principalmente el desempeño positivo del gasto de consumo personal (GCP), de la inversión fija no residencial, de las exportaciones, del gasto del gobierno estatal y local, de la inversión privada en inventarios, así como de la inversión fija residencial; dichos comportamientos fueron parcialmente compensados por los desempeños negativos observados en el gasto del gobierno federal. Las importaciones, consideradas como una sustracción en el cálculo del PIB, aumentaron.

La desaceleración en la tasa de crecimiento del PIB real, durante el cuarto trimestre de 2014 refleja principalmente un repunte de las importaciones, un descenso en el gasto del gobierno federal, una merma en la inversión fija no residencial y en las exportaciones, dichos comportamientos fueron parcialmente compensados por un repunte en el GCP, de la inversión en inventarios privados y una aceleración en el gasto del gobierno estatal y local.

GENERACIÓN DE EMPLEOS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA



p/ Cifras preliminares.

FUENTE: *Bureau of Labor Statistics*.

El índice de precios para las compras internas brutas, el cual mide los precios pagados por los residentes estadounidenses, disminuyó 0.1% durante el cuarto trimestre de 2014, 0.2 puntos porcentuales menor a la baja anunciada en la primera estimación; dicho índice aumentó 1.4% en el tercer trimestre del año pasado. Al excluir el precio de alimentos y de energéticos, el índice observó un crecimiento de 0.7% durante el último trimestre de 2014, cifra inferior con respecto al incremento de 1.6% observado en el trimestre anterior.

El gasto de consumo personal, valuado en términos reales, creció 4.2 y 3.2% en el cuarto y tercer trimestres de 2014, respectivamente. Por su parte, los bienes durables aumentaron 6.0%, cifra menor al crecimiento observado de 9.2% en el trimestre anterior. En el caso de los bienes no durables, éstos crecieron 3.8 y 2.5%; en el cuarto y tercer trimestre de 2014, respectivamente.

La inversión fija no residencial, medida en términos reales, creció 4.8% durante el cuarto trimestre de 2014, cifra que contrasta con el crecimiento de 8.9% acaecido en el tercer trimestre del año pasado. La inversión en construcción no residencial (infraestructura) creció 5.0% durante el cuarto trimestre de 2014; en el trimestre anterior, aumentó 4.8%. La inversión en equipo creció 0.9% durante el cuarto trimestre de 2014, cifra que contrasta con un incremento de 11.0% registrado en el trimestre anterior. Los productos de propiedad intelectual crecieron 10.9 y 8.8% en el cuarto y tercer trimestre del año pasado. Por su parte, la inversión fija residencial, también valuada en términos reales, aumentó 3.4% durante el cuarto de 2014, en tanto que en el trimestre anterior creció 3.2 por ciento.

La exportación de bienes y servicios, valuada en términos reales, aumentó 3.2% en el último trimestre de 2014, en el trimestre anterior, registró un crecimiento de 4.5%. Su contraparte, la importación de bienes y servicios, medida también en términos reales, creció 10.1% en el cuarto trimestre de 2014, cifra que contrasta con la baja de 0.9% observada en el trimestre anterior.

Los gastos de consumo real del Gobierno Federal y la inversión bruta observaron una disminución de 7.5% durante el cuarto trimestre de 2014, la cifra contrasta con el dato del tercer trimestre de 2014, donde acaeció un incremento de 9.9%. Por otro lado, el gasto en defensa nacional disminuyó 12.4% en el último trimestre de 2014, dato que contrasta con un incremento de 16.0% registrado en el tercer trimestre de 2014. Su contraparte, el gasto militar en el sector civil, creció 1.4% en el cuarto trimestre de 2014, en contraste con un incremento de 0.4% registrado en el trimestre anterior. En lo que respecta al gasto de consumo real del gobierno estatal y local e inversión bruta, dicha variable observó un incremento de 2.0 y de 1.1% en el cuarto y tercer trimestres de 2014, respectivamente.

La variación en inventarios privados, medida en términos reales, creció 0.12 puntos porcentuales durante el cuarto trimestre de 2014, luego de haber disminuido 0.03 puntos porcentuales durante el tercer trimestre de 2014. Las empresas privadas reportaron un aumento de sus inventarios por un importe que asciende a 88 mil 400 millones de dólares durante último trimestre de 2014, luego de haber registrado crecimientos por 82 mil 200 millones de dólares durante el tercer trimestre y de 84 mil 800 millones de dólares en el segundo trimestre del año pasado (2014).

Las ventas finales reales del producto interno, es decir, el PIB menos las variaciones en los inventarios privados, crecieron 2.1% en el cuarto trimestre de 2014, cifra que contrasta con el crecimiento de 5.0% observado en el trimestre previo.

Las compras internas brutas reales, es decir, las adquisiciones efectuadas por los residentes estadounidenses de bienes y servicios, independientemente del lugar donde éstos hayan sido producidos, crecieron 3.3% durante el cuarto trimestre de 2014, en el período previo, dichas compras crecieron 4.1 por ciento.

El PIB a precios corrientes —es decir, el valor a precios de mercado de la producción nacional de bienes y servicios— creció 2.3%, o 101 mil 500 millones de dólares, en el cuarto trimestre de 2014, para ubicarse en un nivel de 17 billones 701 mil 300 millones de dólares. En el tercer trimestre, el PIB en dólares corrientes se incrementó 6.4%, o 271 mil 600 millones de dólares.

Revisiones

La “segunda” revisión del porcentaje de variación en el cuarto trimestre en el PIB fue de 0.4 puntos porcentuales, o 17 mil 900 millones de dólares, menor a la estimación preliminar publicada el mes pasado, lo que refleja principalmente una revisión a la baja de la inversión en inventarios privados y una revisión al alza de las importaciones que

fueron parcialmente compensadas por revisiones al alza de la inversión fija no residencial y en el gasto del gobierno estatal y local.

	Primera estimación	Segunda estimación
	Variación porcentual con respecto al trimestre anterior	
PIB real	2.6	2.2
PIB a precios corrientes	2.5	2.3
Índice de precios de las compras internas brutas	-0.3	-0.1

FUENTE: BEA.

El PIB durante 2014

El PIB real aumentó 2.4% en 2014 (es decir, de 2013 a 2014), en comparación con un aumento de 2.2% registrado en 2013.

El aumento del PIB real durante 2014 refleja las contribuciones positivas del gasto de consumo personal (GCP), de la inversión fija no residencial, de las exportaciones, del gasto del gobierno local y estatal, de la inversión en inventarios privados, así como de la inversión fija residencial; dichas contribuciones fueron compensadas parcialmente por un desempeño negativo de los gastos del gobierno federal. Las importaciones, consideradas como una sustracción en el cálculo del PIB, aumentaron.

El incremento en el crecimiento del PIB real durante 2014 es reflejo de un crecimiento de la inversión fija no residencial, una menor disminución en el gasto del gobierno federal, un aumento en el GCP, en el gasto de los gobierno estatal y local, así como un crecimiento de la inversión privada en inventarios, fueron parcialmente compensados por un aumento de las importaciones y por una disminución de la inversión fija residencial.

El índice de precios de las compras internas brutas aumentó 1.4% durante 2014, cifra muy similar al aumento de 1.3% observado en 2013.

El PIB valuado a precios corrientes aumentó 3.9%, o 650 mil 200 millones de dólares durante 2014 para ubicarse en un nivel de 17 billones 418 mil 300 millones de dólares, en comparación con un aumento de 3.7%, o 604 mil 900 millones de dólares, registrado en 2013.

Durante 2014 (es decir, la medición desde el cuarto trimestre de 2013 al cuarto trimestre de 2014), el PIB real creció 2.4%, en comparación con un aumento de 3.1% durante 2013. El índice de precios de las compras internas brutas aumentó 1.1% durante 2014, en comparación con un aumento de 1.3% registrado durante 2013.

Fuente de información:

http://www.bea.gov/newsreleases/national/gdp/2015/pdf/gdp4q14_2nd.pdf

<http://www.bea.gov/newsreleases/national/gdp/gdpnewsrelease.htm>

Anuncio de Política Monetaria (FOMC)

El 18 de marzo de 2015, el Comité Federal de Mercado Abierto (Federal Open Market Committee, FOMC) de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica publicó su Anuncio de Política Monetaria. A continuación se presenta el contenido.

La información recibida desde que el Comité Federal de Mercado Abierto se reunió en enero sugiere que el crecimiento económico se ha moderado ligeramente. Las condiciones del mercado laboral mejoraron un poco más, con sólidos avances en materia de creación de empleos y una menor tasa de desempleo. De igual manera, una serie de indicadores del mercado laboral sugiere que la subutilización de los recursos laborales disminuye gradualmente. El gasto de los hogares aumenta moderadamente; la disminución de los precios de la energía ha impulsado el poder adquisitivo de los hogares. La inversión fija empresarial crece, mientras que la recuperación del sector vivienda sigue siendo lenta y el crecimiento de las exportaciones se ha debilitado. La inflación se ubica por debajo del objetivo de largo plazo del Comité, debido

principalmente a la disminución de los precios de la energía. Las mediciones con base en el mercado de compensación inflacionaria permanecen bajas; las mediciones con base en la encuesta de expectativas de inflación a largo plazo se mantienen estables.

De conformidad con su mandato estatutario, el Comité busca fomentar el máximo nivel de empleo y la estabilidad de precios. El Comité espera que, con la política acomodaticia adecuada, la actividad económica se expanda a un ritmo moderado, donde los indicadores del mercado laboral continúen mejorando gradualmente hacia los niveles que el Comité juzgue consistentes con su doble mandato. El Comité sigue considerando que los riesgos para las perspectivas de la actividad económica y para el mercado laboral se aproximan más al equilibrio. Se prevé que la inflación se mantendrá cerca de su reciente nivel en el corto plazo, pero el Comité espera que la inflación se eleve gradualmente hacia un 2% en el mediano plazo conforme el mercado laboral mejora aún más y los efectos transitorios de los bajos precios de la energía y de otros factores se disipen. El Comité continuará monitoreando de cerca la evolución de la inflación.

Para apoyar el avance continuo hacia el máximo nivel de empleo con estabilidad de precios, el Comité reafirma su opinión de que el actual intervalo objetivo de 0.00 a 0.25% para la tasa de fondos federales sigue siendo apropiado. Para determinar cuánto tiempo se debe mantener dicho intervalo objetivo, el Comité evaluará los progresos, tanto los realizados como los esperados, hacia el logro de sus objetivos de máximo empleo y una meta de inflación de 2%. Dicha evaluación tendrá en cuenta una amplia gama de información, incluidas las mediciones de las condiciones del mercado laboral, los indicadores de las presiones inflacionarias y las expectativas de inflación, así como los reportes sobre la evolución financiera internacional. De conformidad con su anuncio de política monetaria anterior, el Comité considera que un incremento en el intervalo objetivo para la tasa de fondos federales sigue siendo poco probable en la reunión de abril del FOMC. El Comité prevé que será apropiado elevar el intervalo objetivo para

la tasa de fondos federales cuando se observe una mejora adicional en el mercado laboral y tenga una certeza razonable de que la inflación regresará a su objetivo de 2% en el mediano plazo. Este cambio en la dirección no implica que el Comité haya decidido iniciar, por el momento, aumentar el intervalo objetivo.

El Comité mantiene su actual política de reinvertir los pagos del principal derivado de sus tenencias de valores respaldados por hipotecas y deuda, rotando los plazos de vencimientos de los bonos del Tesoro a subastar. Esta política, al mantener las tenencias del Comité de valores a largo plazo en niveles considerables, debe ayudar a mantener las condiciones financieras acomodaticias.

Cuando el Comité decida iniciar el retiro de la política acomodaticia, se necesitará un enfoque equilibrado en consonancia con sus objetivos a largo plazo de máximo nivel de empleo y de inflación de 2%. El Comité anticipa que, incluso después de que los niveles de empleo y de inflación estén cerca de los niveles consistentes con su mandato, las condiciones económicas pueden, por algún tiempo, justificar el mantener el objetivo de la tasa de fondos federales por debajo de los niveles que el Comité considera como normales en el largo plazo.

Votaron a favor de la decisión de política monetaria del FOMC: Janet L. Yellen, Presidente; William C. Dudley, Vicepresidente; Lael Brainard; Charles L. Evans; Stanley Fischer; Jeffrey M. Lacker; Dennis P. Lockhart; Jerome H. Powell; Daniel K. Tarullo; y John C. Williams.

Fuente de información:

<http://www.federalreserve.gov/newsevents/press/monetary/20150318a.htm>

La Reserva Federal deja de hacer promesas (WSJ)

El 18 de marzo de 2015, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) publicó la nota “La Fed deja de hacer promesas”, a continuación se presenta la información.

La Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos de Norteamérica ingresó el 18 de marzo pasado en territorio inexplorado y allanó el camino para un alza de las tasas de interés de corto plazo a mediados de año al eliminar del comunicado emitido después de su reunión de dos días la estipulación de que será “paciente” antes de empezar un ajuste monetario.

El banco central, no obstante, aclaró que no tiene prisa para elevar las tasas de interés y que sólo lo hará una vez que esté convencido de que la inflación se encamina a alcanzar la meta de 2% y el empleo continúe su mejora.

La inflación de Estados Unidos de Norteamérica ha estado por debajo de la meta del banco central durante 33 meses consecutivos, una señal tanto de la debilidad de la economía mundial como de otros escollos económicos que podrían hacer que la Fed lo piense dos veces antes de iniciar una etapa de ajuste de tasas.

La Presidenta de la Fed enfatizó en una conferencia de prensa que la eliminación del adjetivo “paciente” del comunicado “no quiere decir que seremos impacientes” antes de decidir la dirección de las tasas de interés.

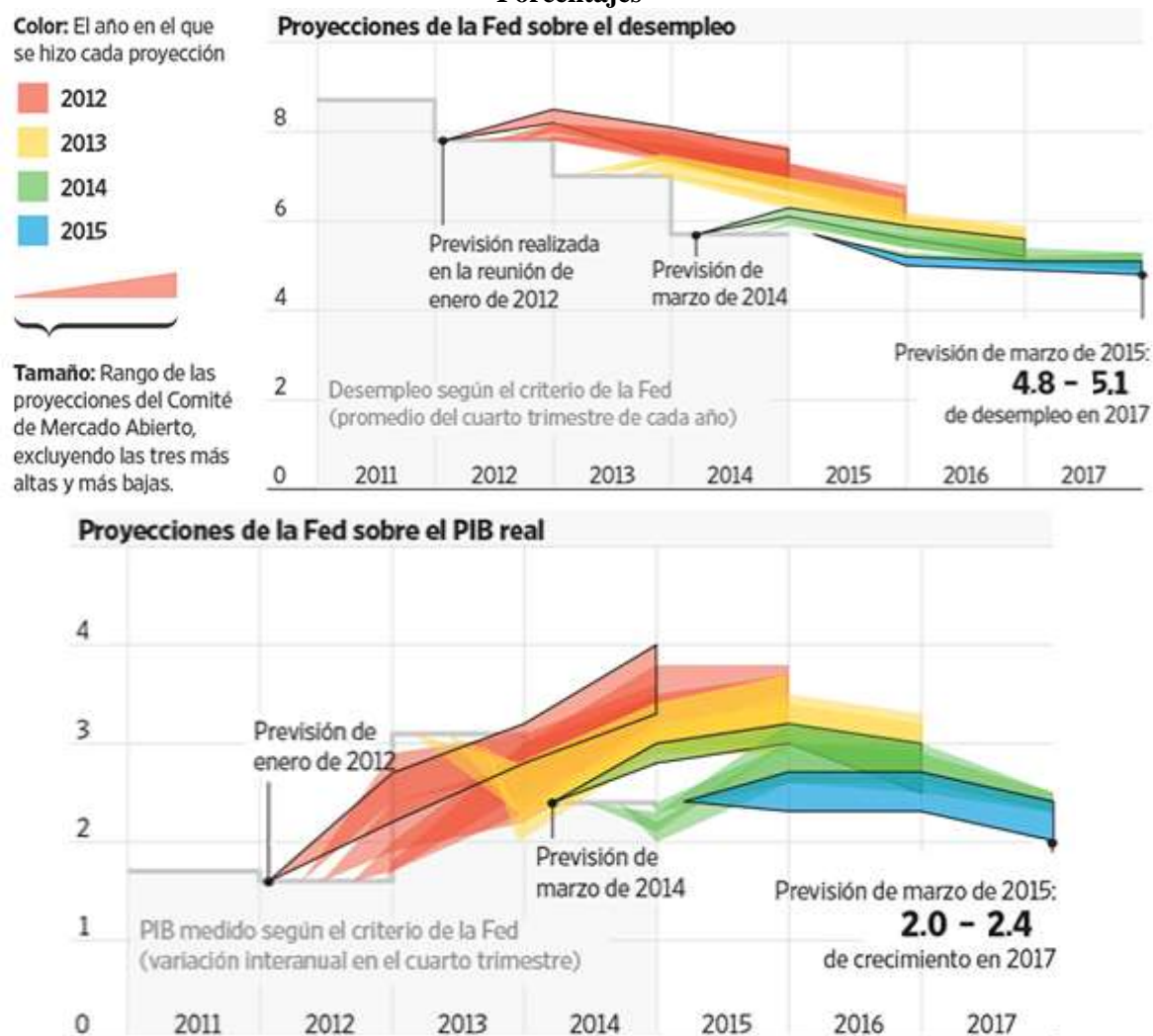
Los mercados reaccionaron con júbilo. El Promedio Industrial Dow Jones cerró con un alza de 227.11 puntos, 1.27%, a 18 mil 76.19 unidades. El rendimiento del bono del Tesoro de Estados Unidos de Norteamérica a 10 años, que se mueve en dirección opuesta a los precios, se situó por debajo de 2%. Al cierre de esta edición, el bono se cotizaba a 1.945%, su menor nivel desde el 6 de febrero.

UNA VENTANA AL BANCO CENTRAL DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

Las previsiones de los miembros del Comité de Mercado Abierto de la Fed han tendido a sobreestimar el desempleo y el crecimiento del PIB

Evolución de las metas de tasas de interés, basadas en el año proyectado, además de la fecha en la que se divulgó la proyección

-Porcentajes-



Nota: Para efectos de comparación, las previsiones del desempleo y el PIB se trazan a partir de los últimos datos disponibles, no los disponibles durante las reuniones; para las proyecciones hechas en 2015, eso implica que se usa el punto de referencia de 2014.

FUENTE: Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica.

La remoción de esa promesa también pone fin a la danza que la Fed ha tenido con los mercados financieros en torno del pensamiento de sus funcionarios sobre cuál sería la mejor oportunidad para comenzar a subir las tasas.

La Fed ha estado utilizando durante años ciertas palabras cuidadosamente seleccionadas para dar una idea del probable nivel y dirección de las tasas de interés como parte de su arsenal de política monetaria. El objetivo era que las promesas influyeran sobre los costos de financiamiento, como el nivel de las tasas de largo plazo utilizadas para determinar el precio de los créditos hipotecarios o automotrices.

La estrategia adquirió gran importancia a partir de diciembre de 2008, cuando el banco central redujo su tasa de referencia a cero en medio de la crisis financiera y empezó a prometer que no la subiría durante un lapso prolongado.

Ahora, el empleo en Estados Unidos de Norteamérica ha mejorado y se espera que la inflación regrese hacia la meta de 2% por lo que la Fed estima que es hora de dejar atrás la promesa de ser paciente. La decisión podría poner a prueba a los mercados. En teoría, un compromiso menos claro de la Fed respecto de la política monetaria podría conducir a una mayor volatilidad.

Por el momento, la oscilación del mercado bursátil ha sido moderada. Este año, el índice de volatilidad accionaria del *Chicago Board of Option Exchange* ha promediado 17, por encima del 14 del año pasado, pero inferior al promedio de 21 que imperó entre 2009 y 2014. Mientras mayor es el número del índice, conocido como VIX, mayor es la volatilidad.

Al mismo tiempo, los indicadores de movimientos de las tasas de interés de corto plazo y el tipo de cambio han repuntado, una señal de advertencia de posibles turbulencias financieras.

Torsten Slok, economista jefe internacional de *Deutsche Bank Securities*, dijo que la mayor volatilidad de las tasas puede augurar mayores turbulencias. “El riesgo es que el aumento de la volatilidad de las tasas de interés se propague a otras clases de activos”.

La Presidenta de la Fed fue enfática durante la conferencia de prensa al indicar que el organismo no ha decidido cuándo aumentar las tasas.

La Reserva Federal también redujo sus predicciones acerca de la posible dimensión de las alzas de tasas. La mayoría de los economistas del banco central prevé que la tasa de fondos federales, principal referencia de la entidad, alcance 0.625% hacia fines de año, un nivel muy inferior a la estimación de diciembre. El organismo también moderó para finales de 2016 y 2017 a 1.875% y 3.125%, respectivamente.

El banco central estadounidense cree que hay una línea muy fina entre ser transparente y atarse de manos. Muchos creen que la Fed se equivocó al indicar en sus comunicados divulgados entre 2004 y 2006 que iba a aumentar las tasas “a un ritmo mesurado” al obligarlo a realizar cambios predecibles a pesar de la incertidumbre del entorno económico.

“No puedo ver ninguna razón para telegrafiar cada movimiento que necesitamos realizar”, dijo en febrero el Vicepresidente de la Fed, Stanley Fischer.

Donald Kohn, catedrático del centro de estudios *Brookings Institution* y ex Vicepresidente de la Fed, asegura que los inversionistas seguirán recibiendo información abundante sobre la perspectiva del banco central. “No nos estamos pasando a un régimen completamente carente de pistas” sobre las intenciones de la Fed, insistió.

Fuente de información:

<http://lat.wsj.com/articles/SB12305967116000704041104580526782415776248?tesla=y>

Yellen pone a la Reserva Federal en el camino de aumentar las tasas (Sentido Común)

El 25 de febrero de 2015, la revista electrónica Sentido Común publicó el artículo “Yellen pone a la Fed en el camino de aumentar las tasas”, el cual se presenta a continuación.

La Presidenta de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos de Norteamérica trató de sentar las bases para el incremento de las tasas de interés más tarde este año y expresó detalles positivos sobre el desempeño de la economía a lo largo de los últimos seis meses.

“La situación del empleo en Estados Unidos de Norteamérica ha estado mejorando en muchas dimensiones”, dijo la líder del Banco Central al Comité Bancario del Senado, durante el primero de sus dos días de audiencia con los legisladores.

Si la economía sigue mejorando como anticipa la Fed, agregó, el banco central “en algún momento comenzará a considerar en cada reunión que realice aumentar el rango objetivo de la tasa de los fondos federales”.

Con esa advertencia, la líder de la Fed cambió sutilmente el discurso público de la Fed sobre el futuro de las tasas, alejándolo de las garantías de que las tasas se mantendrán bajas y hacia la discusión sobre cuándo y qué tan rápido aumentarán.

Muchos funcionarios de la Fed han dicho recientemente que les gustaría tener la opción de subir las tasas a mediados de año, aunque todavía no están seguros de que entonces actuarán realmente.

Desde diciembre, la Fed ha estado diciendo que será paciente antes de subir las tasas. Antes de que aumenten las tasas, señaló la funcionaria en su testimonio, el Banco Central descartaría esa afirmación.

Una parte importante de su testimonio trató de manejar las expectativas del mercado, mientras la Fed considera alterar su perspectiva acerca de las tasas. La reunión de política monetaria de la Fed se efectuó del 17 al 19 de marzo y los funcionarios están preocupados de en el momento en que eliminen la referencia “paciente” de su declaración de política, los inversionistas creen que son inminentes los aumentos en las tasas.

“Es importante destacar que una modificación en la perspectiva futura no debe interpretarse como un indicio de que [la Fed] necesariamente aumentará la tasa objetivo en un par de reuniones”, dijo la Presidenta de la Fed.

Sin embargo añadió que un cambio en su perspectiva pondría los aumentos en las tasas para su discusión sobre la mesa en las próximas reuniones de política.

“La modificación debe entenderse como un reflejo del juicio [de la Fed] de que las condiciones han mejorado hasta el punto en el que pronto se dará el caso en el que un cambio en el rango objetivo podría estar justificado en cualquier reunión”, comentó.

La funcionaria expuso a la evolución de la inflación en Estados Unidos de Norteamérica como un factor decisivo en la decisión de cuándo subirían las tasas. La inflación ha estado rondando por debajo del objetivo del banco central de 2% durante casi tres años y es probable que continúe en ese tenor, dada la reciente caída en los precios del petróleo. Mientras que un mercado laboral más fuerte sugiere que las tasas deberían ir en aumento, la baja inflación les da una pausa a los funcionarios.

“Si las condiciones del mercado laboral siguen mejorando, en las que se espera una mejoría adicional, [la Fed] anticipa que será apropiado elevar el rango objetivo de la tasa de los fondos federales cuando, basados en los datos que se obtengan, sea razonablemente seguro que la inflación retrocederá en el mediano plazo hacia nuestro objetivo de 2%”, añadió.

Es probable que los funcionarios de la Fed se sientan reconfortados por la respuesta del mercado a las sutiles advertencias de la encargada de que las tasas de interés podrían aumentar. Las acciones subieron modestamente después que fueron publicados sus comentarios y éstas siguieron subiendo durante su testimonio. El promedio industrial Dow Jones subió 72.22 puntos, o 0.4%, a 18 mil 189.06 a mediodía. Los rendimientos de los bonos del Tesoro a 10 años bajaron modestamente.

Funcionarios de la Fed se han preocupado de que la simple eliminación de las garantías de mantener tener bajas las tasas pudiera provocar turbulencia en los mercados, haciendo que caigan las acciones y que suban mucho más los rendimientos de los bonos, como ocurrió en 2012, cuando el banco central consideró terminar el programa de compra de bonos.

Por otro lado, la Fed está navegando en un entorno económico complejo. Una serie de indicadores del mercado laboral, que la Presidenta observa de cerca, están mejorando. La tasa de desempleo, de 5.7%, se está acercando a niveles bajos donde muchos funcionarios de la Fed creen que podría permanecer durante largo plazo. Las nóminas crecieron en promedio 280 mil mensualmente en el segundo semestre de 2014. El desempleo de larga duración ha disminuido y menos trabajadores están informando que sólo pueden encontrar un trabajo de tiempo parcial.

Al mismo tiempo, la líder de la Fed puso de relieve una serie de riesgos en el extranjero.

“En China, el crecimiento económico podría desacelerarse más de lo previsto, ahora que los reguladores abordan las vulnerabilidades financieras y gestionan la transición deseada a una menor dependencia de las exportaciones y la inversión como fuente de crecimiento”, expresó. “En la zona del euro, la recuperación sigue siendo limitada y la inflación ha caído a niveles bajos”.

No obstante, incluso en estos puntos la Presidenta de la Fed expresó notas de optimismo.

“Pudimos ver que la actividad económica responde al estímulo de política monetaria que están proporcionando los bancos centrales extranjeros con mayor fuerza de lo que anticipamos”, dijo, y agregó, “la reciente caída en los precios mundiales del petróleo podría impulsar el crecimiento de la economía mundial en general más de lo que esperamos”.

Fuente de información:

<http://www.sentidocomun.com.mx/articulo.phtml?id=17883>

Requerimiento presupuestario de Estados Unidos de Norteamérica para el año fiscal 2016 con un fuerte aumento para la ciencia y la tecnología (ADIT)

El 20 de febrero de 2015, la agencia francesa para la difusión de la información tecnológica (ADIT) publicó a través de su Boletín Digital, una nota con respecto al “Requerimiento presupuestario de Estados Unidos de Norteamérica para el año fiscal 2016 con un fuerte aumento para la ciencia y la tecnología”. De los aspectos a destacar se encuentran los siguientes:

El 2 de febrero de 2015, como cada principio de año, el Presidente Barack Obama propuso al Congreso su Requerimiento Presupuestario para el año fiscal 2016. Es la oportunidad para el Presidente de poner la primera piedra para la elaboración del gasto para el siguiente año así como para expresar sus prioridades políticas.

Este año la ciencia y la tecnología fueron valoradas en esta propuesta del gasto con un aumento de 6.4% con relación al gasto otorgado por el Congreso en 2015. Una de las prioridades expresadas en este presupuesto que conlleva a un fuerte desacuerdo entre el

Presidente y el Congreso, corresponde al cambio climático, cuestión que tendría un aumento del 9%, para alcanzar 2 mil 700 millones de dólares estadounidenses.

El requerimiento presupuestario de 2016 presentado por el Presidente Barack Obama para la ciencia y la tecnología representa un valor de 146 mil millones de dólares, es decir un aumento de 8 mil millones de dólares, lo que equivale al 6% con relación al gasto asignado para 2015. La inflación debería aumentar 1.6% para 2015. La mayor parte de las agencias que tienen actividades de investigación y desarrollo (I&D) verían aumentar sus subsidios presupuestarios, 68 mil 800 millones de dólares serían destinados a la parte de la no defensa y 76 mil 900 para la defensa. La investigación fundamental recibiría un aumento de 2.6%, mientras que para la investigación aplicada sería de 3.6 por ciento.

Asignación por agencia de investigación

La “Fundación Nacional para la Ciencia” (NSF, por sus siglas en inglés), la “Oficina de Ciencia del Departamento de Energía” (DOE, por sus siglas en inglés), y el “Instituto Nacional de Normas y Tecnología” (NIST, por sus siglas en inglés) solamente ellos representan una asignación de 13 mil 800 millones de dólares, lo que representa un aumento de 700 millones de dólares. El NIST está particularmente bien subsidiado ya que su gasto aumentaría 29%, principalmente con el objetivo de mantener la investigación en el “avance manufacturero” (industria manufacturera de punta). Esta cuestión como el cambio climático y las energías verdes está sobre todo al frente ya que todos los otorgamientos representarían 2 mil 400 millones de dólares.

A los “Institutos Nacionales de la Salud” (NIHs, por sus siglas en inglés), y la “Administración Nacional de la Aeronáutica y del Espacio” (NASA, por sus siglas en inglés) se les asignaría un gasto con un ligero aumento pero con diferencias en sus propias actividades. Para la NASA, los programas relacionados con las ciencias de la tierra y la tecnología obtendrían un fuerte apoyo, pero la suma presupuestaria sería reducida para los programas de exploración espacial. Para los NIHs, algunos proyectos tal como la

Investigación del Cerebro a través del avance de la Neurotecnología inovativa (iniciativa BRAIN, por sus siglas en inglés), o la medicina personalizada recibirían una asignación específica, sin embargo, a pesar del aumento de recursos de mil millones de dólares, la situación permanecería tensa en el sector salud, marcado por varios años de presupuestos sin revaloración. En el sector salud, por otra parte, podemos notar un financiamiento multi-institucional (Institutos Nacionales de la Salud, los Centros para el Control y la Prevención de Enfermedades, Agencia de Drogas y Alimentos, Departamento de Agricultura, Defensa y Viejos Negocios) de mil 200 millones de dólares para luchar contra la resistencia de las bacterias a los antibióticos.

La “Administración Nacional Oceánica y Atmosférica” (NOAA, por sus siglas en inglés), tendría un incremento en su gasto de 13.6%, debido en parte a un financiamiento como consecuencia de la investigación relacionada al clima y a la acidificación de los océanos. La “Oficina de Ciencia del Departamento de Energía” vería el gasto de su departamento sobre la fusión nuclear disminuido en 10.2% y la contribución en el proyecto Reactor Termonuclear Experimental Internacional (ITER, por sus siglas en inglés) permanecería al mismo nivel. La “Agencia de Proyectos de Investigación Avanzados-Energía” (ARPA-E, por sus siglas en inglés), que financia los proyectos de innovación de ruptura recibiría 325 millones de dólares lo que equivale a un incremento del 16 por ciento.

El requerimiento presupuestario anticipa por otra parte un apoyo importante al sector de las “Ciencias, Tecnologías, Ingenierías y Matemáticas” (STEM, por sus siglas en inglés) con un subsidio de más de 3 mil millones de dólares lo que equivale a un aumento de 3.6%. Esto comprende las inversiones específicas para dar más lugar al STEM en las preparatorias para formar profesores incluso mejorar la educación de los estudiantes universitarios por la Fundación Nacional para la Ciencia (NSF, por sus siglas en inglés).

Comentario: Si el requerimiento presupuestario es ambicioso, debe sin embargo pasar por el Congreso de la República quien deberá modificarlo profundamente. El presidente de la

comisión para la ciencia el espacio y la tecnología de la Cámara de Representantes, el republicano Lamar Smith reacciona al requerimiento fiscal, lamentando el abandono de la exploración espacial y de ciencias planetarias criticando la contribución a la energía y la asignación de 500 millones de dólares para el programa de las Naciones Unidas que tiene como objetivo promover la “resistencia al cambio climático”.

Fuente de información:

<http://www.bulletins-electroniques.com/actualites/77947.htm>

Para tener acceso a más información visite:

<http://www.whitehouse.gov/administration/eop/ostp/rdbudgets>

<http://redirectix.bulletins-electroniques.com/zs1kJ>

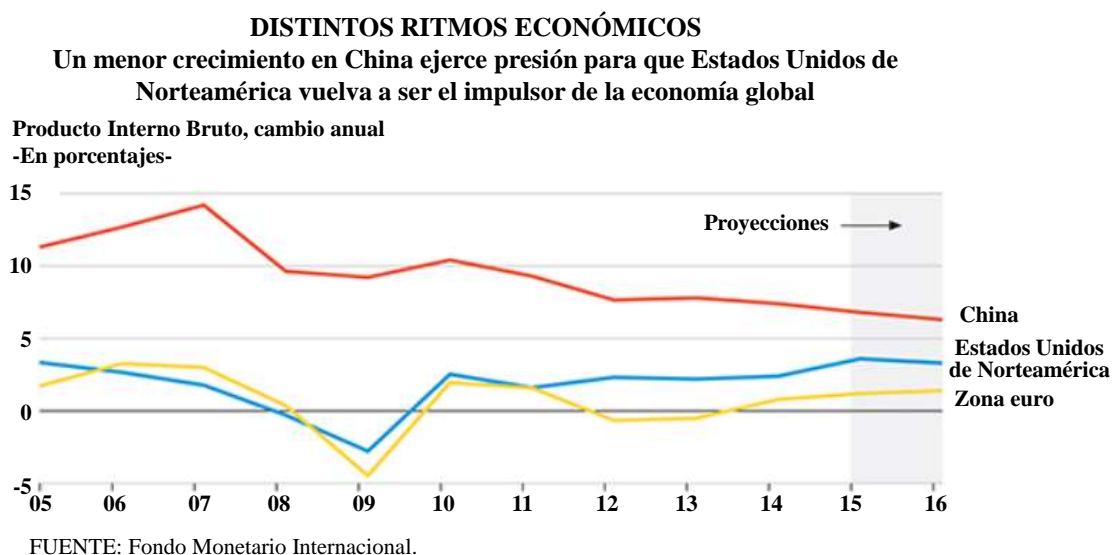
<http://www.aaas.org/news/notes-presidents-budget>

<http://redirectix.bulletins-electroniques.com/ABti6>

<http://redirectix.bulletins-electroniques.com/AsZFt>

China y Estados Unidos de Norteamérica ajustan sus papeles como motores de la economía global (WSJ)

El 8 de marzo de 2015, el periódico *The Wall Street Journal* (WSJ) publicó la nota “China y Estados Unidos de Norteamérica ajustan sus papeles como motores de la economía global”. A continuación se presenta la información.



Los acontecimientos de la última semana pusieron de manifiesto el sorprendente giro que se ha producido en la economía mundial desde la crisis financiera de 2008.

Hace seis años, Estados Unidos de Norteamérica estaba sumido en un pánico financiero, Europa era considerada como un testigo inocente y China era vista como un motor para reanudar el crecimiento global. Ahora, en cambio, la economía estadounidense avanza con dinamismo —produciendo empleos a su ritmo más veloz desde fines de los años 90— mientras que las autoridades chinas luchan para atenuar el impacto de una desaceleración y Europa intenta ponerse de pie.

Las diferencias en política monetaria son emblemáticas. Las sólidas cifras de empleo difundidas el 6 de marzo pasado en Estados Unidos de Norteamérica elevan las probabilidades de que la Reserva Federal suba este año las tasas de interés de corto plazo, mientras que el Banco Popular de China va en la dirección opuesta e intensificó su campaña de recorte de tasas la semana pasada.

La disparidad en las perspectivas de crecimiento y las reacciones de las autoridades presagian réplicas en los mercados financieros, como la posibilidad de mayores avances del dólar, que se ha apreciado 11% frente a una canasta de otras divisas y 2% en relación al yuan en el último año.

Este telón de fondo plantea una gran interrogante: ¿podrá Estados Unidos de Norteamérica —que pisa terreno más firme pero sigue debilitado por la crisis— propulsar la economía global como lo hizo en otras décadas?

Puesto que China constituye una mayor porción de la economía mundial, su enfriamiento seguramente tendrá mayores repercusiones a nivel global que en el pasado. Sin embargo, la recuperación de Estados Unidos de Norteamérica y la estabilización de Europa probablemente ayudarán al resto del mundo a capear los problemas de China.

Un elemento crucial de este escenario son los cambiantes patrones de tensión financiera en el mundo.

La Fed informó que 31 bancos importantes habían superado sus “pruebas de resistencia” anuales, lo que significa que tienen capital suficiente para sortear una nueva recesión. Es la primera vez desde que el banco central inició los exámenes, durante el pánico de 2009, que todos los bancos cuentan con el capital requerido para pasar la prueba de solvencia.

El crecimiento del crédito se está acelerando en Estados Unidos de Norteamérica gracias a la mayor solidez de las instituciones financieras. A mediados de febrero, las carteras de préstamos comerciales e industriales de los bancos estadounidenses subieron 12% interanual, en tanto que sus portafolios de créditos inmobiliarios y de consumo aumentan y el crecimiento de los depósitos en efectivo se modera.

“Ha sido un camino doloroso y algo decepcionante, pero llegamos a este punto con un proceso de ajustes bastante graduales pero significativos en el sector privado (deuda), una agotadora recuperación del sector financiero y una Reserva Federal que consistentemente ha tratado de contrarrestar (lo que arrastra el crecimiento)”, señala el economista jefe de *J.P. Morgan*.

Las autoridades chinas, por su parte, redujeron su meta de crecimiento en 2015 a 7%. Se trata de un ritmo que superaría el de prácticamente todos los países, pero muestra que la segunda economía mundial claramente ha perdido bríos. La expansión el año pasado fue de 7.4%, la más lenta en casi un cuarto de siglo, y el Fondo Monetario Internacional proyecta un crecimiento de 6.8% para 2015.

Los problemas de China se ven reflejados en otras economías emergentes orientadas hacia la exportación de materias primas. Rusia y Brasil, por ejemplo, cayeron en recesión o podrían hacerlo pronto.

El gobierno chino intenta apuntalar el crecimiento en el corto plazo mientras que, al mismo tiempo, pretende reformar una economía que alcanzó altos niveles de deuda y se orientó hacia el mercado inmobiliario después de la crisis financiera de 2008.

La preferencia de las autoridades por adoptar medidas incrementales las está dejando con menos opciones atractivas, un menor crecimiento económico y presupuestos más limitados en momentos en que la población envejece con rapidez, exige más servicios sociales y ansía un mejor estilo de vida.

Mientras China aborda sus problemas, Europa muestra algunas muestras de mejoría, lo que podría ser un importante factor de reequilibrio en el panorama económico mundial.

El Banco Central Europeo (BCE) elevó el jueves sus pronósticos para este año y el próximo, en una señal de confianza de que la zona euro, uno de los puntos débiles de la economía mundial durante los últimos cinco años, está enderezando el rumbo incluso antes de que la entidad lance hoy un paquete de estímulo que supera el billón de euros.

El BCE prevé un crecimiento de más de 2% en 2017.

“Si Europa realmente lograra acercarse a un crecimiento de 2%, representaría una gran diferencia para la economía global y para China”, afirma el economista de ING.

Después de expandirse a una tasa anual de 20% entre 2006 y 2008, las exportaciones chinas a la zona euro han caído o se han estancado en los últimos cuatro años, agrega. (En febrero las exportaciones subieron). Por su parte, Europa, y en particular Alemania, dependen de China, que fue el principal destino de las exportaciones de máquinas de herramientas alemanas el año pasado.

Alemania ha empezado a registrar un sólido repunte gracias a la devaluación del euro, que abarata sus exportaciones en los mercados globales en medio de un entorno

dominado por los bajos precios del petróleo y tasas de interés casi nulas que han alimentado un auge de la construcción.

Para una economía global que, en gran medida, ha descartado una expansión de Europa en los últimos cinco años, cualquier aporte de la zona euro al crecimiento sería una buena noticia.

“Hoy en día uno agradece cualquier crecimiento que haya en la zona euro”, reconoce el economista de la consultora *IHS Global Insight*.

Fuente de información:

<http://lat.wsj.com/articles/SB10722811844060803467804580506581236676558?tesla=y>

INDICADORES DE LA ECONOMÍA DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

Concepto	2013	2014				2015		
	Dic	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar ^{*/}
PIB (Variación %)	3.5	5.0			2.2			
Producción Industrial	0.2	0.7	-0.1	1.2	-0.2	-0.3	0.1	
Capacidad utilizada (%)	78.4	79.4	79.1	79.8	79.4	79.1	78.9	
Precios Productor (INPP)	0.0	-0.2	0.3	-0.3	-0.2	-0.8	-0.5	
Precios al Consumidor (INPC)	0.2	0.1	0.1	-0.3	-0.3	-0.7	--	
Desempleo (millones de personas)	10 376	9 262	8 983	9 071	8 688	8 979	8 705	
Tasa de desempleo	6.7	5.9	5.7	5.8	5.6	5.7	5.5	
Tasa Prime	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
Certificados del Tesoro a 30 días	0.15	0.16	0.15	0.15	0.16	0.16	0.16	0.16
Balanza Comercial (mdd)	-37.39	-43.37	-41.90	-39.53	-45.60	-41.75		
Dow Jones (miles)	16.58	17.04	17.39	17.82	17.82	17.16	18.13	17.85
Paridad del dólar								
Yen/dólar	100.14	108.94	106.94	118.66	120.52	117.59	119.25	121.39
Euro/dólar	0.73	0.78	0.77	0.80	0.83	0.88	0.86	0.95
Libra/dólar	0.62	0.62	0.62	0.63	0.65	0.66	0.66	0.67

^{*/} Cifras al día 17.

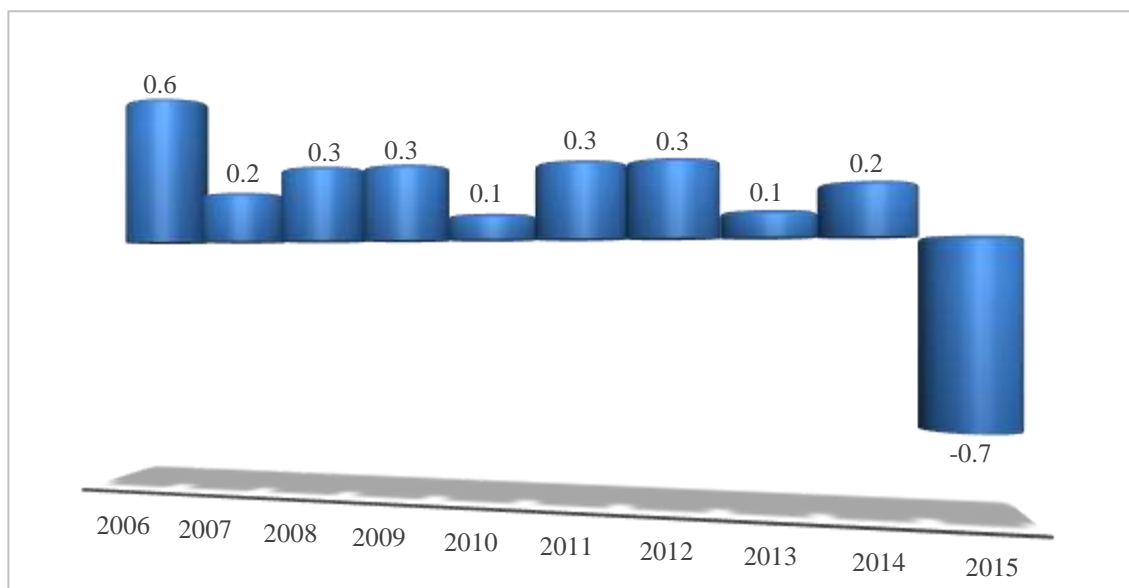
FUENTE: Fondo Monetario Internacional (FMI), Departamento de Comercio y Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica y Buró de Análisis Económico.

Evolución de los Precios (BLS)

Variación mensual del IPC

El Índice de Precios para los Consumidores Urbanos de los Estados Unidos de Norteamérica con información estacionalmente ajustada mostró una variación de -0.7%, en enero de 2015, lo que representó una baja de 0.9 puntos porcentuales en comparación con el mismo mes de 2014 (0.2%).

**ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS ^{1/}
- Variación mensual -
Enero
2006 - 2015
- Por ciento -**



^{1/} Con ajuste estacional.

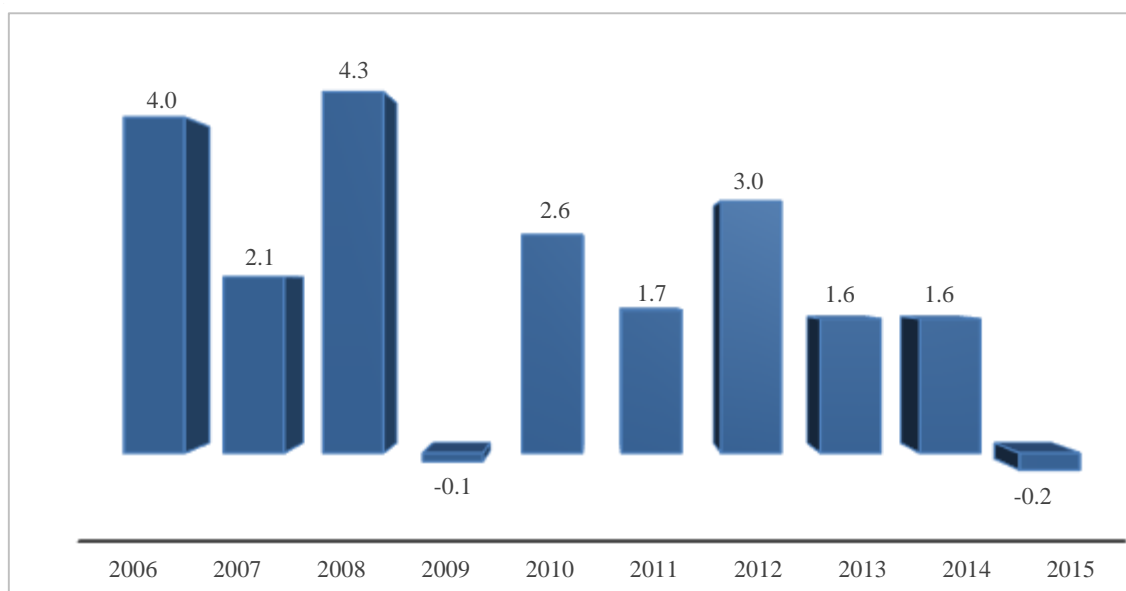
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los conceptos que observaron las bajas más importantes de precios fueron: gasolina sin plomo regular (19.1%), gasolina sin plomo mediogrado (18.1%) y gasolina sin plomo premium (16.4%). Por el contrario, los genéricos que presentaron los incrementos más significativos fueron: lechuga (5.0%), renta de carros y camionetas (3.7%) así como arroz, pasta y productos del maíz (3.4%).

Variación interanual del IPC

En el ciclo interanual de enero de 2014 a enero de 2015, el Índice de Precios para Consumidores Urbanos con ajuste estacional observó una variación de -0.2%, cifra inferior en 1.8 puntos porcentuales a la mostrada en similar intervalo de 2014 (1.6%).

**ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS ^{1/}
- Variaciones interanuales -
Enero
2006 - 2015
- Por ciento -**



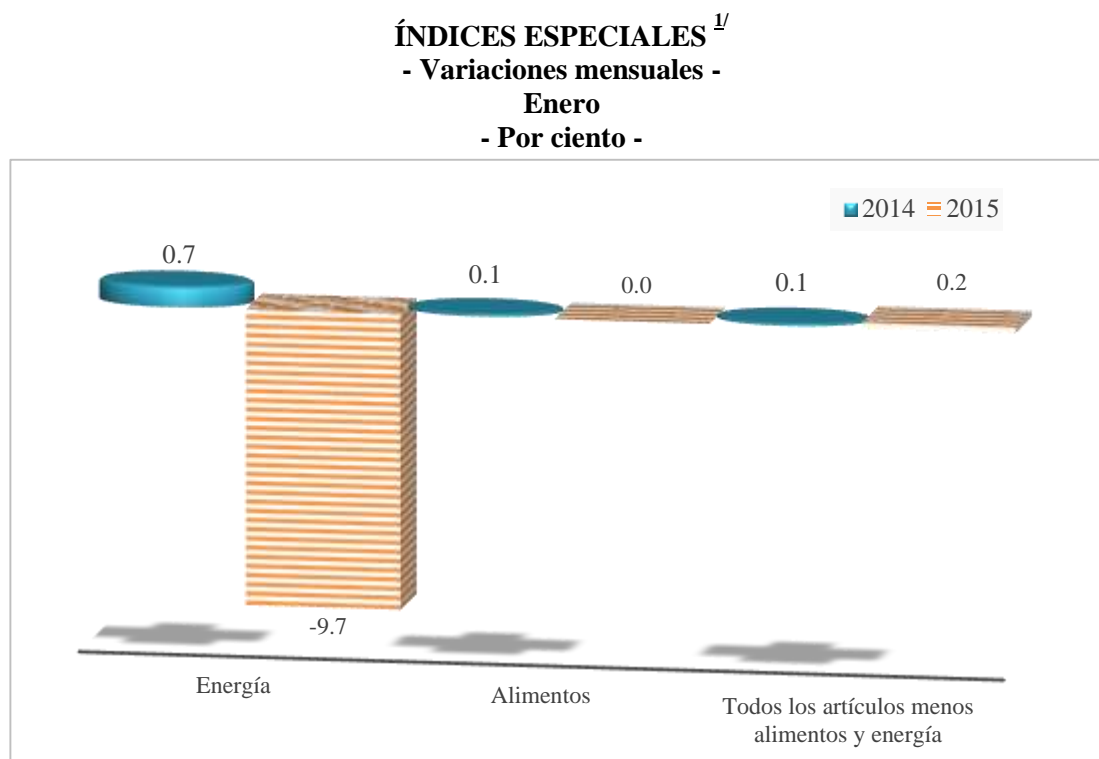
^{1/} Con ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

En ese lapso, los conceptos que mostraron las bajas más substanciales en el ritmo de crecimiento de sus precios fueron: propano, keroseno y leña (40.3 puntos porcentuales); gasolina sin plomo regular (36.6); gasolina sin plomo mediogrado (35.4) y gasolina sin plomo premium (32.8).

Evolución de los precios de los Índices Especiales

En el primer mes de 2015, los índices especiales de energía y alimentos observaron variaciones de precios inferiores a las registradas en el mismo mes del año anterior; las diferencias en puntos porcentuales fueron de 10.4 y 0.1, respectivamente.



^{1/} Con ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Comportamiento del Índice de Precios por rubro de gasto

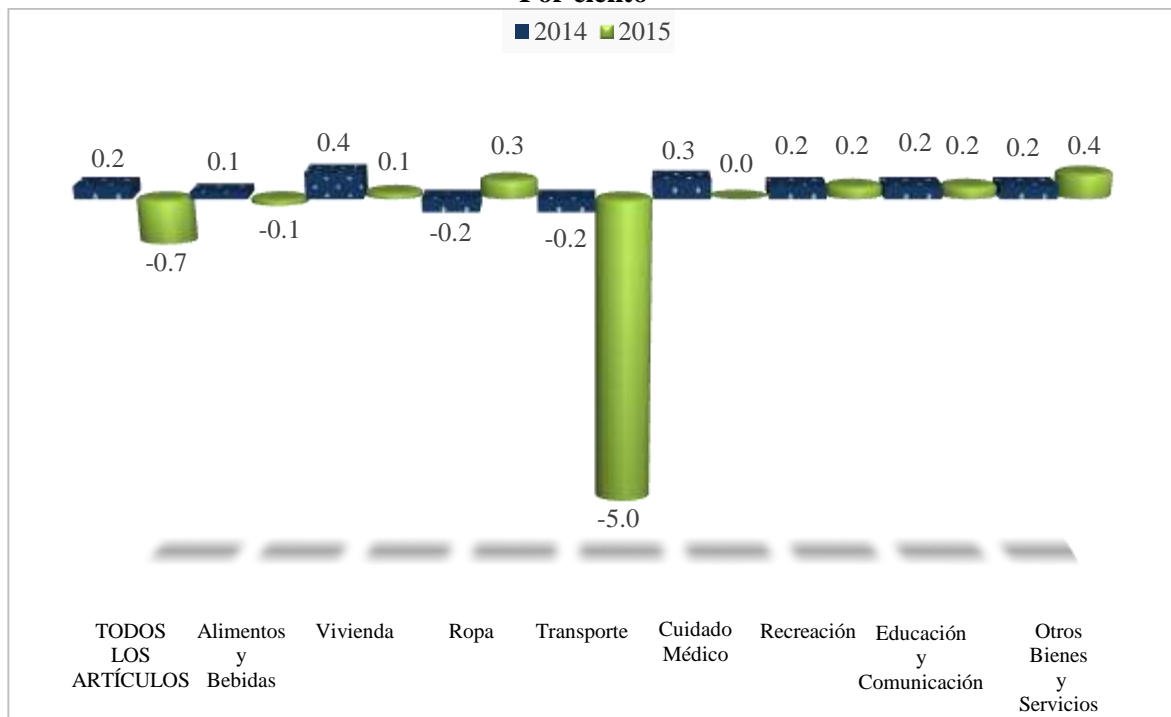
En enero de 2015, cuatro de los ocho rubros que forman el gasto familiar presentaron variaciones de precios inferiores a las de similar mes de 2014. En términos de puntos porcentuales sobresalió el rubro de Transporte con una variación de -5.0%, porcentaje menor en 4.8 puntos al registrado en enero de 2014 (-0.2%). En oposición, se distinguió el rubro de Ropa con una variación de 0.3%, cifra que sobresale en 0.5 puntos a las observada en igual mes de 2014 (-0.2%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS POR RUBRO DE GASTO ^{1/}

- Variaciones mensuales -

Enero

- Por ciento -



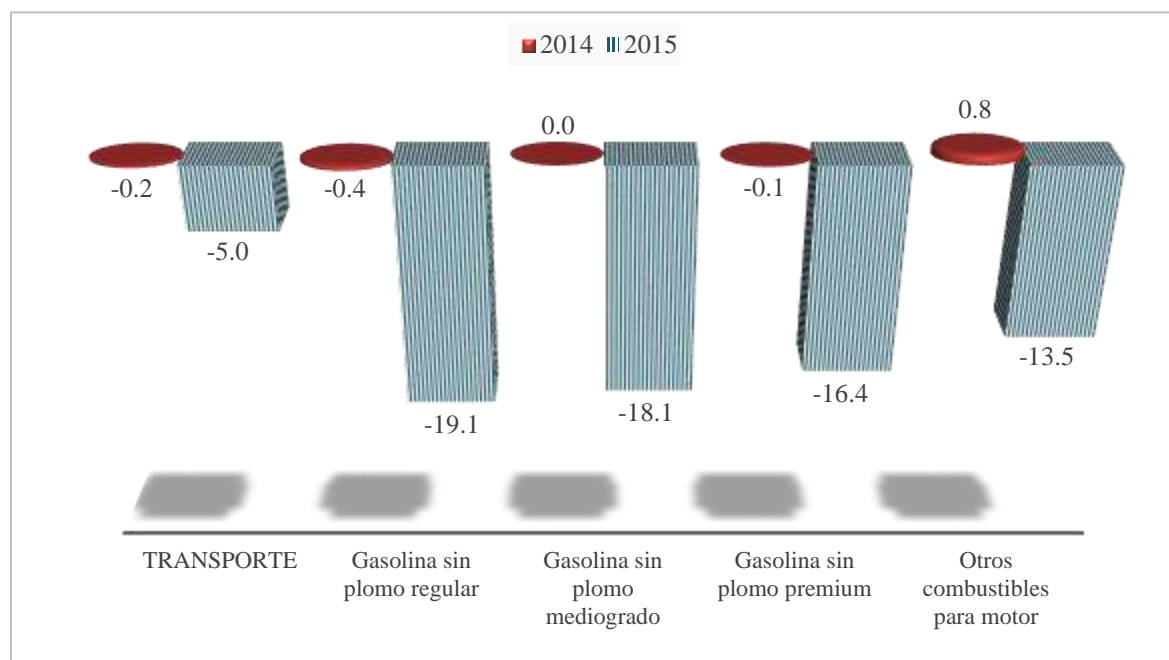
^{1/} Con ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Comportamiento del rubro de Transporte

En el primer mes del presente año, el mayor decremento que mostró el rubro de Transporte respecto al mismo mes de 2014, se originó, en forma importante, por las disminuciones presentadas en el ritmo de variación en los precios de gasolina sin plomo regular (18.7 puntos porcentuales), gasolina sin plomo mediogrado (18.1), gasolina sin plomo premium (16.3) y otros combustibles para motor (14.3).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS RUBRO DE TRANSPORTE^{1/} - Variaciones mensuales - Enero - Por ciento -



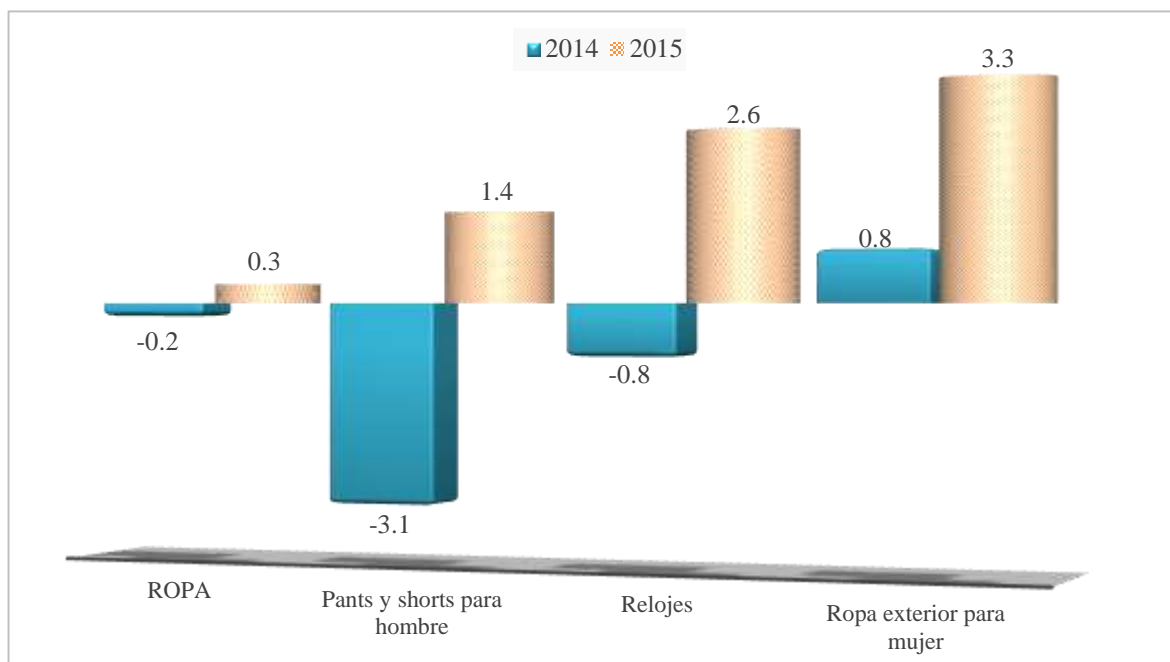
^{1/} Con ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Comportamiento del rubro de Ropa

Por otra parte, la mayor variación de precios se ubicó en el rubro de Ropa, en enero de 2015, en comparación con el mismo mes de 2014, lo anterior se debió a las alzas en términos de puntos porcentuales de los precios de pants y shorts para hombre (4.5), relojes (3.4) y ropa exterior para mujer (2.5).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS RUBRO DE ROPA ^{1/} - Variaciones mensuales - Enero - Por ciento -



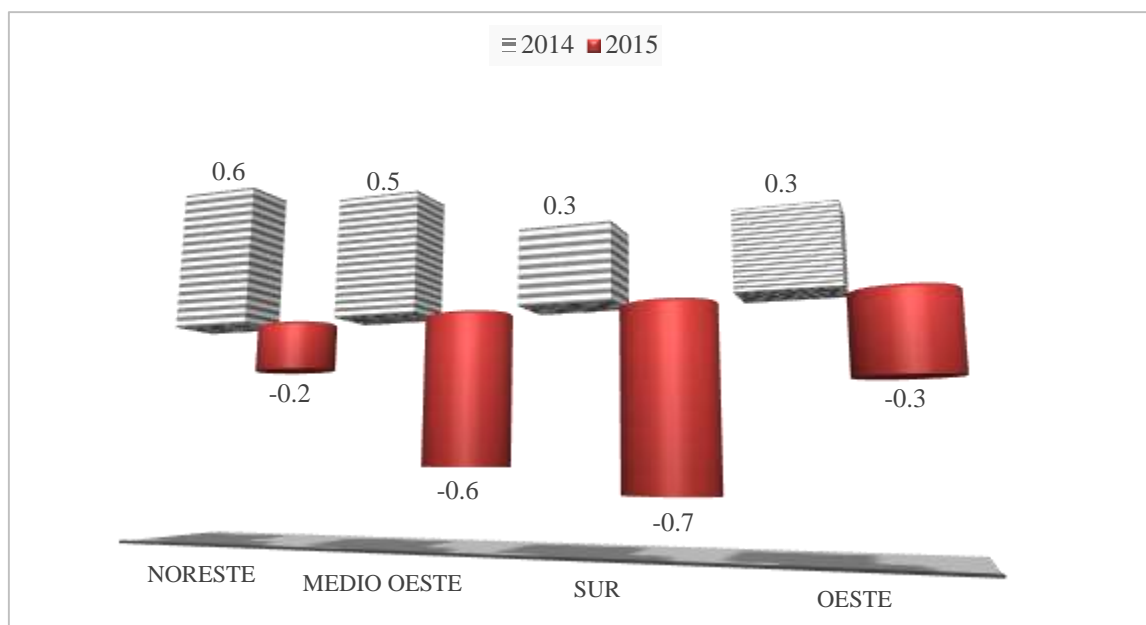
^{1/} Con ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Evolución de los precios por región

En el primer mes de 2015, las cuatro regiones que constituyen el Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos sin ajuste acumularon variaciones de precios inferiores a las mostradas un año antes; sobresalió la región Medio Oeste por haber disminuido en 1.1 puntos porcentuales, a la variación de enero de 2014.

**ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS
POR REGIÓN^{1/}**
- Variaciones mensuales -
Enero
- Por ciento -



^{1/} Sin ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Ciudades que integran las regiones de Estados Unidos de Norteamérica:

Región Noreste: Connecticut, Maine, Massachusetts, New Hampshire, New York, New Jersey, Pennsylvania, Rhode Island y Vermont.

Región Medio Oeste: Chicago, Illinois, Indiana, Iowa, Kansas, Michigan, Minnesota, Missouri, Nebraska, North Dakota, Ohio, South Dakota y Wisconsin.

Región Sur: Alabama, Arkansas, Delaware, Florida, Georgia, Kentucky, Louisiana, Maryland, Mississippi, North Carolina, Oklahoma, South Carolina, Tennessee, Texas, Virginia, West Virginia y el Distrito de Columbia.

Región Oeste: Alaska, Arizona, California, Colorado, Hawaii, Idaho, Los Ángeles, Montana, Nevada, New Mexico, Oregon, Utah, Washington y Wyoming.

**CAMBIO PORCENTUAL EN EL IPC DE LOS CONSUMIDORES URBANOS DE
LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA**
- Por ciento -

CATEGORÍA DE GASTO	Cambio estacionalmente ajustado							
	Respecto al mes precedente							Variación Interanual Ene. 2014 a ene. 2015
	2014						2015	
	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	
TOTAL DE BIENES INCLUIDOS	0.1	-0.1	0.1	0.1	-0.3	-0.3	-0.7	-0.2
Alimentos y bebidas	0.3	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	-0.1	3.1
Vivienda	0.2	0.1	0.2	0.2	0.1	0.2	0.1	2.3
Ropa	0.1	-0.4	0.1	-0.3	-0.7	-0.8	0.3	-1.4
Transporte	-0.3	-1.0	-0.3	-0.5	-2.3	-2.8	-5.0	-11.0
Cuidado médico	0.2	0.1	0.2	0.2	0.4	0.4	0.0	2.6
Recreación	-0.1	-0.4	0.1	0.2	-0.2	0.0	0.2	0.0
Educación y comunicación	0.0	0.1	0.0	-0.2	-0.1	0.0	0.2	0.4
Otros bienes y servicios	0.0	0.1	0.0	0.4	-0.1	0.2	0.4	1.8
ÍNDICES ESPECIALES								
Energía	-0.2	-1.7	-0.7	-1.2	-4.1	-4.7	-9.7	-20.0
Alimentos	0.3	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	0.0	3.2
Todos los artículos menos alimentos y energía	0.1	0.1	0.1	0.2	0.1	0.1	0.2	1.6

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

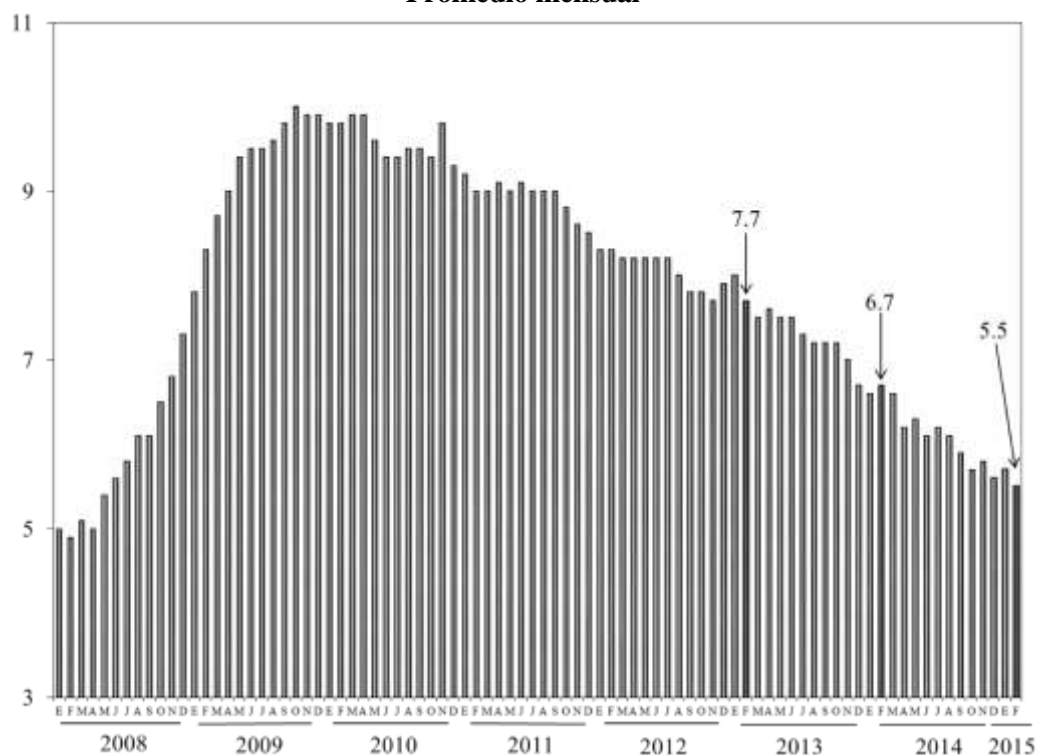
Fuente de información:

<http://www.bls.gov/news.release/cpi.nr0.htm>

Empleo y desempleo (BLS)

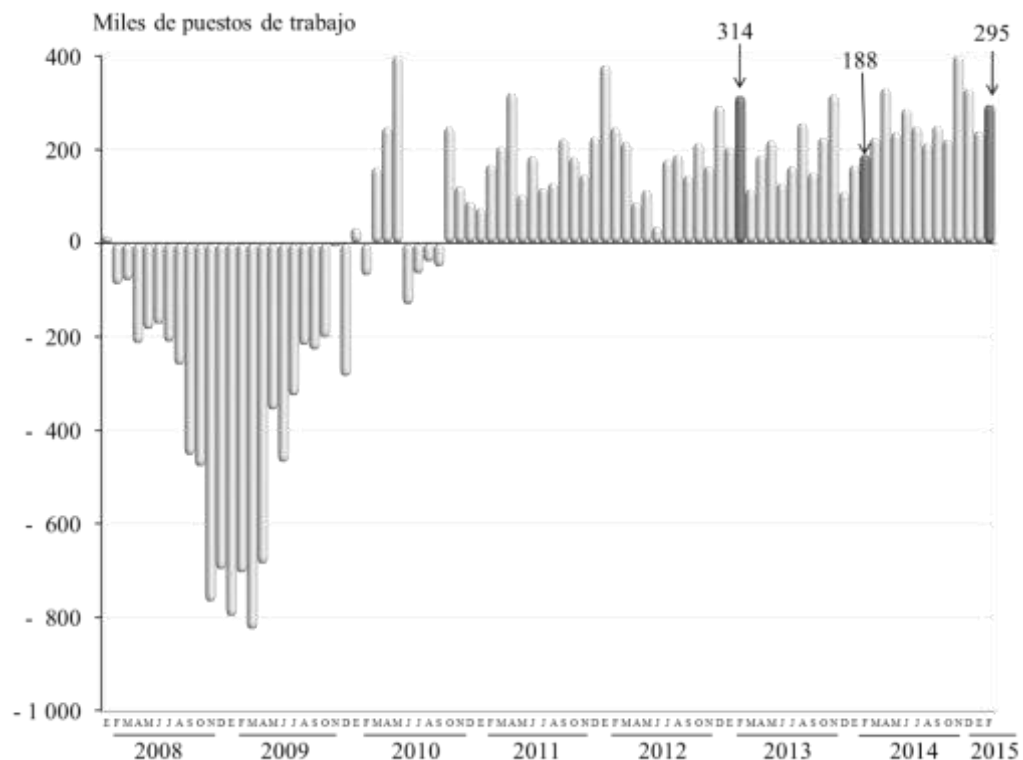
De acuerdo con información publicada el 6 de marzo de 2015, el Buró de Estadísticas Laborales de Estados Unidos de Norteamérica (BLS por sus siglas en inglés) informó que en febrero del año en curso, el empleo de la nómina no agrícola experimentó un incremento de 295 mil puestos de trabajo; como resultado, la tasa de desocupación acusó un descenso de 0.2 puntos porcentuales al ubicarse en 5.5%. Los nuevos empleos se generaron principalmente en la preparación y servicio de alimentos y bebidas; en los servicios profesionales y de negocios; en la construcción; en los servicios de cuidados de la salud, y en el transporte y almacenamiento.

**TASA DE DESEMPLEO EN LOS ESTADOS UNIDOS
DE NORTEAMÉRICA**
Enero de 2008 – febrero de 2015
-Promedio mensual-



FUENTE: Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

**VARIACIÓN MENSUAL DEL EMPLEO DESDE QUE INICIÓ
LA RECESIÓN ECONÓMICA EN LOS ESTADOS
UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
Enero de 2008 – febrero de 2015**



FUENTE: Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Resultados de la Encuesta en Hogares

En febrero de 2015, el total de personas desempleadas fue de 8 millones 705 mil, cantidad menor a la de febrero de 2014 en 1 millón 682 mil personas. De igual forma, la tasa de desempleo disminuyó 1.2 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año anterior, al ubicarse en 5.5 por ciento.

La evolución de las tasas de desempleo durante febrero de 2015 mostró, respecto al mes previo, disminuciones en cinco de los principales grupos de trabajadores, excepto en el grupo de negros (que se incrementó 0.1 punto porcentual más) con lo que se ubicó en 10.4%; el resto de los grupos presentaron los siguientes niveles: hombres,

5.2%; mujeres, 4.9%; adolescentes, 17.1%; blancos, 4.7%; e hispanos, 6.6%. En el caso de la tasa de desocupación para los asiáticos, ésta fue menor a la del año anterior al establecerse en 4.0% (cifra no ajustada estacionalmente).

**TASAS DE DESEMPLEO POR PRINCIPALES GRUPOS DE TRABAJADORES,
POR EDAD Y POR NIVEL EDUCATIVO
- Porcentajes -**

Grupo	2014		2015		Variación absoluta Enero vs. febrero de 2015
	Febrero	Diciembre	Enero	Febrero	
Todos los trabajadores mayores de 16 años de edad	6.7	5.6	5.7	5.5	-0.2
Hombres adultos (mayores de 20 años)	6.3	5.3	5.3	5.2	-0.1
Mujeres adultas (mayores de 20 años)	5.9	5.0	5.1	4.9	-0.2
Adolescentes (de 16 a 19 años)	21.3	16.8	18.8	17.1	-1.7
Blancos	5.8	4.8	4.9	4.7	-0.2
Negros o afroamericanos	12.0	10.4	10.3	10.4	0.1
Asiáticos (sin ajuste estacional)*	5.9	4.2	4.0	4.0	0.0
Hispano o de etnicidad latina	8.1	6.5	6.7	6.6	-0.1
Todos los trabajadores mayores de 25 años de edad	5.4	4.5	4.6	4.5	-0.1
Menor a un diploma de escuela secundaria	9.8	8.6	8.5	8.4	-0.1
Graduados de secundaria	6.4	5.3	5.4	5.4	0.0
Preparatoria o grado similar	6.0	4.9	5.2	5.1	-0.1
Con título de licenciatura y/o superior	3.4	2.9	2.8	2.7	-0.1

Nota: Las personas cuyo origen étnico se identifica como hispano o latino pueden ser de cualquier raza.

* No se muestra la variación mensual toda vez que los datos no están ajustados estacionalmente.

FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Durante el mes de referencia, el número de personas desocupadas de largo plazo, es decir, aquellas que han permanecido en esa situación por 27 semanas o más, disminuyó en 91 mil trabajadores, con lo que el total de este grupo fue de 2 millones 709 personas, y su participación en el total de desempleados se ubicó en 31.1%. Durante los últimos doce meses, el número de desempleados de largo plazo se redujo en 1 millón 95 mil personas.

En febrero de 2015, la fuerza laboral civil ascendió a 157 millones 2 mil personas, lo que significó un descenso en su número de 178 mil; mientras que la tasa de participación de esa fuerza laboral se ubicó en 62.8%, con lo que se ha mantenido

prácticamente estable desde abril en un rango de 62.7 a 62.9%. Por otra parte, la relación empleo/población se mantuvo sin modificación en febrero; en cambio aumentó en 0.5 puntos porcentuales, durante los últimos 12 meses.

En febrero, el número de trabajadores que laboraron tiempo parcial por razones económicas² experimentó un descenso de 175 mil personas; así, el total de esta población fue de 6 millones 635 mil trabajadores.

SITUACIÓN DE LA FUERZA LABORAL
-Cifras en miles-

Grupo	2014		2015		Variación absoluta Enero vs. febrero de 2015
	Febrero	Diciembre	Enero	Febrero	
Población civil no institucional	247 085	249 027	249 723	249 899	176
Fuerza laboral civil	155 688	156 129	157 180	157 002	-178
Tasa de participación (%)	63.0	62.7	62.9	62.8	-0.1
Empleados	145 301	147 442	148 201	148 297	96
Proporción empleo/población (%)	58.8	59.2	59.3	59.3	0.0
Desempleados	10 387	8 688	8 979	8 705	-274
Tasa de desempleo (%)	6.7	5.6	5.7	5.5	-0.2
No incluido en la Fuerza Laboral (Inactivos)	91 398	92 898	92 544	92 898	354

FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Con relación a la población no incluida en la fuerza laboral, en febrero de 2015 se observó que el número de aquellos con disposición para trabajar fue de 2 millones 159 mil personas, cifra menor a la del mismo mes del año anterior en 144 mil personas (datos sin ajuste estacional). Esta población, que no fue considerada en la fuerza laboral, estuvo disponible para trabajar y buscó empleo en algún momento en los últimos 12 meses; sin embargo, no fueron contabilizados como desempleados debido

² Se refiere a la población trabajadora que laboró tiempo parcial debido a que su jornada laboral fue reducida o porque no pudo encontrar un trabajo de tiempo completo.

a que no buscaron activamente un empleo durante las cuatro semanas previas al levantamiento de la encuesta.

**PERSONAS NO INCORPORADAS EN LA FUERZA LABORAL
INACTIVOS DISPONIBLES PARA TRABAJAR**

-Cifras en miles, previo al ajuste estacional-

Categoría	2014		2015	
	Febrero	Diciembre	Enero	Febrero
Inactivos disponibles para trabajar	2 303	2 260	2 234	2 159
Inactivos desalentados	755	740	682	732

FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Del segmento de personas inactivas con disposición para trabajar, pero que no buscaron empleo durante el mes de referencia, se observó que 732 mil de ellas fueron inactivos desalentados, cifra menor a la de un año antes en 23 mil personas (cantidades sin ajuste estacional). Los inactivos desalentados son personas que actualmente no buscan empleo porque consideran que no existen plazas de trabajo disponibles para ellos. Los restantes 1.4 millones de personas no incorporadas en la fuerza laboral no estaban disponibles para incorporarse a algún empleo durante las cuatro semanas previas al levantamiento de la encuesta, por atender compromisos escolares u otras responsabilidades familiares.

Resultados de la Encuesta en Establecimientos

Como ya se señaló, el total de ocupados incluidos en la nómina no agrícola aumentó en 295 mil personas durante febrero de 2015, cifra mayor a la del crecimiento mensual promedio de los 12 meses anteriores, que fue de 266 mil trabajadores adicionales cada mes.

La rama de preparación y servicio de alimentos y bebidas incorporó 59 mil trabajadores más en febrero, cantidad superior al crecimiento promedio mensual de los últimos 12 meses (35 mil nuevos empleos cada mes).

En febrero, los servicios profesionales y empresariales generaron 51 mil puestos de trabajo, destacando los servicios de consultoría y administrativa técnica (7 mil más), la de diseño de sistemas computacionales y servicios relacionados (5 mil) y los servicios de ingeniería y arquitectónicos (5 mil). A lo largo de los últimos 12 meses, este sector creó 660 mil nuevos empleos.

El empleo en la industria de la construcción aumentó en 29 mil puestos de trabajo; la rama que destacó fue la de contratistas especializados, particularmente en la modalidad residencial al aportar 27 mil empleos. Durante los últimos 12 meses esta industria aumentó el número de ocupados en 321 mil trabajadores.

El sector de cuidados de la salud incorporó 24 mil trabajadores más en febrero, principalmente en los servicios de cuidados ambulatorios de la salud con 20 mil ocupados adicionales, le siguió en importancia la rama de hospitales (9 mil). En los doce meses recientes, este sector muestra un crecimiento mensual promedio de 29 mil empleos.

De igual forma, el sector de transporte y almacenamiento presentó un comportamiento favorable al incorporar 19 mil trabajadores más durante febrero. De esta forma, el crecimiento promedio mensual de este sector durante los últimos 12 meses fue de 14 mil empleos cada mes.

El comercio al menudeo aumentó su población ocupada en 32 mil trabajadores adicionales en febrero. En el período interanual, febrero de 2014 a febrero de 2015, este sector registró un incremento acumulado de 319 mil empleos.

La industria manufacturera experimentó, en febrero, un crecimiento de 8 mil en el número de trabajadores. La rama de actividad que acusó un retroceso significativo fue

la de productos del petróleo y carbón con 6 mil trabajadores menos, lo cual fue resultado, principalmente, de una larga huelga.

Por su parte, la industria minera canceló 9 mil puestos laborales en febrero; sobresalió con 7 mil menos en la rama de actividades de soporte a la minería.

Otros sectores importantes como son el comercio al mayoreo, el sector de servicios informativos, las actividades financieras y el gobierno mostraron cambios poco significativos en materia de empleo en el mes de referencia.

EMPLEO POR INDUSTRIA SELECCIONADA
-Variación mensual en miles-

Sector, industria, rama	2014		2015	
	Febrero	Diciembre	Enero	Febrero
Total del empleo no agrícola	188	329	239	295
Total privado	175	319	237	288
1) Sector Industrial	47	64	64	29
Minería y explotación forestal	1	1	-6	-8
Construcción	26	44	49	29
Manufacturas	20	19	21	8
Bienes durables**	17	14	16	11
Industria automotriz y de autopartes	12.5	2.2	3.8	0.8
Bienes no durables	3	5	5	-3
2) Sector Servicios Privados**	128	255	173	259
Comercio al mayoreo	8.5	14.3	14.0	11.7
Comercio al menudeo	-19.1	-0.2	27.8	32.0
Transporte y almacenamiento	-3.7	38.4	1.0	18.5
Servicios públicos	-0.2	1.8	0.5	0.4
Servicios de información	-4	6	5	7
Actividades financieras	13	7	22	10
Servicios profesionales y empresariales**	69	72	10	51
Servicios de apoyo temporal	16.9	21.0	-13.8	-7.8
Servicios educativos y de la salud**	30	54	46	54
Cuidados de la salud y asistencia social	19.1	47.5	52.5	32.8
Recreación y hospedaje	32	56	39	66
Otros servicios	2	6	7	9
3) Gobierno	13	10	2	7

* Preliminar.

** Incluye otras industrias no mostradas por separado.

Nota: La información ha sido revisada para que refleje los niveles de comparación desde marzo de 2014, y los factores de ajuste estacional actualizados.

FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

En febrero de 2015, en relación con la semana laboral promedio para los trabajadores registrados en las nóminas privadas no agrícolas, se observó que ésta permaneció en 34.6 horas por quinto mes consecutivo. Por su parte, la semana laboral en la industria manufacturera se mantuvo en 41.0 horas; en tanto que el tiempo extra en esta industria disminuyó 0.1 horas, lo que significó un total de 3.4 horas en promedio. Para los empleados en producción y trabajadores no supervisores en la nómina privada no agrícola, la semana laboral promedio se mostró sin cambio en 33.8 horas.

En febrero de 2015, el ingreso promedio por hora para los empleados en el sector privado no agrícola ascendió a 24.78 dólares, cantidad mayor en tres centavos a la del mes pasado. En los últimos 12 meses, este indicador se incrementó en 2.0%. Por su parte, el ingreso promedio por hora para los empleados en producción y trabajadores no supervisores del sector privado se mantuvo en 20.80 dólares.

HORAS E INGRESOS: TODOS LOS EMPLEADOS
-Total privado-

	2014		2015	
	Febrero	Diciembre	Enero*	Febrero*
Promedio de horas semanales	34.4	34.6	34.6	34.6
Ingreso promedio por hora (en dólares)	24.30	24.62	24.75	24.78
Ingreso promedio semanal (en dólares)	835.92	851.85	856.35	857.39

HORAS E INGRESOS: PARA PRODUCCIÓN Y EMPLEADOS NO SUPERVISORES
-Total privado-

	2014		2015	
	Febrero	Diciembre	Enero*	Febrero*
Promedio de horas semanales	33.5	33.8	33.8	33.8
Ingreso promedio por hora (en dólares)	20.48	20.72	20.80	20.80
Ingreso promedio semanal (en dólares)	686.08	700.34	703.04	703.04

* Preliminar

FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Es oportuno señalar que el Buró de Estadísticas Laborales informó que las cifras del empleo total en las nóminas no agrícolas fueron revisadas y actualizadas; así, para el

mes de diciembre, éstas permanecieron en 329 mil, en tanto que las cifras de enero variaron de 257 mil a 239 mil plazas. Con estas revisiones, el incremento combinado de diciembre y enero significó 18 mil empleos menos más que los reportados previamente. Durante los últimos tres meses, el empleo se ha incrementado en promedio en 288 mil puestos de trabajo por mes.

INDICADORES DEL MERCADO LABORAL EN LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

Período	Mercado de trabajo				Horas, ingresos y productividad				Precios	
	Fuerza laboral civil ^{1/}	Desempleo ^{1/}	Tasa de desempleo ^{2/}	Empleos no agrícolas ^{1/}	Promedio de horas a la semana ^{3/}	Promedio de ingresos por hora ^{3/}	De costo por empleo ^{4/}	Producti- vidad ^{5/}	Índice de precios al consumidor ^{6/}	Índice de precios al productor ^{7/}
2013										
Enero	155 825	12 497	8.0	135 293	33.6	19.94	0.5	0.6 ^{8/}	0.1	0.1
Febrero	155 396	11 967	7.7	135 607	33.8	19.99			0.6	0.3
Marzo	155 026	11 653	7.5	135 722	33.8	20.02			-0.2	-0.1
Abril	155 401	11 735	7.6	135 909	33.7	20.04	0.4	0.9 ^{8/}	-0.2	-0.2
Mayo	155 562	11 671	7.5	136 128	33.7	20.06			0.1	0.0
Junio	155 761	11 736	7.5	136 255	33.7	20.12			0.3	0.4
Julio	155 632	11 357	7.3	136 419	33.5	20.14	0.5	3.4 ^{8/}	0.2	0.3
Agosto	155 529	11 241	7.2	136 675	33.6	20.18			0.2	0.0
Septiembre	155 548	11 251	7.2	136 825	33.7	20.22			0.2	0.1
Octubre	154 615	11 161	7.2	137 050	33.6	20.26	0.5	3.0 ^{8/}	0.1	0.2
Noviembre	155 304	10 814	7.0	137 367	33.7	20.31			0.1	0.1
Diciembre	155 047	10 376	6.7	137 476	33.6	20.34			0.3	0.1
2014										
Enero	155 486	10 280	6.6	137 642	33.5	20.40	0.3	-4.7 ^{8/}	0.2	0.3
Febrero	155 688	10 387	6.7	137 830	33.5	20.48			0.1	0.2
Marzo	156 180	10 384	6.6	138 055	33.7	20.50			0.2	0.3
Abril	155 420	9 696	6.2	138 385	33.7	20.52	0.7	2.9	0.2	0.1
Mayo	155 629	9 761	6.3	138 621	33.7	20.55			0.3	0.3
Junio	155 700	9 453	6.1	138 907	33.7	20.59			0.2	0.1
Julio	156 048	9 648	6.2	139 156	33.7	20.63	0.7	3.9 ^{8/}	0.1	0.3
Agosto	156 018	9 568	6.1	139 369	33.7	20.68			-0.1	-0.1
Septiembre	155 845	9 237	5.9	139 619	33.7	20.68			0.1	-0.2
Octubre	156 243	8 983	5.7	139 840	33.7	20.72	0.6	-2.2 ^{8/}	0.1	0.3
Noviembre	156 402	9 071	5.8	140 263	33.8	20.77			-0.3	-0.3 ^{9/}
Diciembre	156 129	8 688	5.6	140 592	33.8	20.72			-0.3	-0.2 ^{9/}
2015										
Enero	157 180	8 979	5.7	140 831 ^{10/}	33.8 ^{10/}	20.80 ^{10/}	--	--	-0.7	-0.8 ^{10/}
Febrero	157 002	8 705	5.5	141 126 ^{10/}	33.8 ^{10/}	20.80 ^{10/}			--	-0.5 ^{10/}

^{1/} Ajuste estacional, en miles.^{2/} Ajuste estacional, en porcentaje.^{3/} Por producción y trabajadores no supervisores en empresas privadas no agrícolas, ajustado estacionalmente.^{4/} Compensación, todos los trabajadores civiles, ajustado estacionalmente, cambio porcentual de los últimos tres meses.^{5/} Producto por hora, empresas no agrícolas, ajustado estacionalmente, cambio porcentual de los últimos tres meses.^{6/} Todos los conceptos, en promedio, de las ciudades de los Estados Unidos de Norteamérica, de todos los consumidores urbanos, ajustado estacionalmente, 1982-84=100, cambio porcentual mensual.^{7/} Bienes finales, ajustado estacionalmente, 1982=100, cambio porcentual mensual.^{8/} Cifras preliminares.^{9/} Cifras revisadas por la fuente.

FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales (BLS) de los Estados Unidos de Norteamérica.

Fuente de información:

<http://www.bls.gov/news.release/pdf/empst.pdf>

Tasa de desempleo, enero de 2015 (OCDE)

El 10 de marzo del año en curso, la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) difundió el análisis mensual sobre la evolución de los indicadores de desocupación de los países miembros de la misma. En el documento se informa que en enero de 2015, la tasa de desempleo que en promedio registraron los países que integran la OCDE se mantuvo estable en 7.0%. De igual forma, señala que el total de personas desempleadas en los países pertenecientes a la organización fue de 43 millones 145 mil en el mes de referencia, nivel inferior en 6.5 millones al máximo alcanzado en abril de 2010, aunque todavía superior en 8.7 millones de personas al observado en julio de 2008.

En la zona del euro, la tasa de desempleo disminuyó 0.1 punto porcentual, al ubicarse en 11.2%; así por tercer mes consecutivo este indicador registra descensos. Destaca una significativa reducción en Portugal, de 0.3 puntos porcentuales, para una tasa de desocupación que se ubicó en 13.3%; así como los descensos de 0.2 puntos porcentuales que se registraron en Irlanda (con una tasa de desempleo de 10.0% y 11 meses consecutivos de disminuciones), España (23.4%), con descensos en 17 meses consecutivos.

El comportamiento más relevante de la tasa de desempleo en otros países integrantes de la OCDE, durante enero, fue el siguiente: disminuyó 0.1 punto porcentual en Canadá (6.6%); mientras que en Australia aumentó 0.3 puntos porcentuales, para una tasa de desocupación de 6.4%; en Japón creció 0.2 puntos porcentuales, con lo que ascendió a 3.6% y en Estados Unidos de Norteamérica creció 0.1 punto porcentual (ubicándose en 5.7%). Debe mencionarse que información reciente, a febrero de 2015, señala que la tasa de desempleo en Estados Unidos de Norteamérica disminuyó 0.2 puntos porcentuales, al descender a 5.5%; mientras que en Canadá aumentó a 6.8%, es decir, 0.2 puntos porcentuales más.

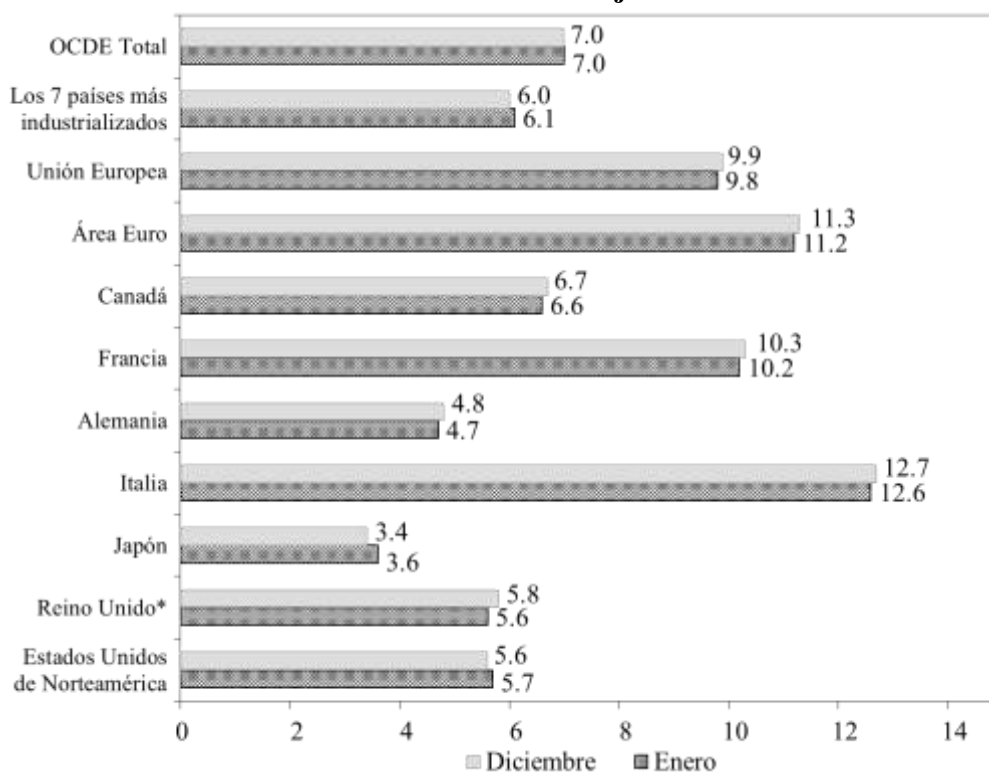
En enero de 2015, la tasa de desempleo de la OCDE para los jóvenes entre 15 y 24 años de edad disminuyó 0.1 punto porcentual, con lo que se ubicó en 14.4%, esto es, tres puntos porcentuales por abajo del máximo histórico registrado en octubre de 2009. La tasa de desocupación de los jóvenes se mantiene en niveles excepcionalmente elevados en varios países de la zona euro: Grecia (50.6% en noviembre, que es el último dato disponible), Italia (41.2%), Portugal (33.6%) y España (53.7%).

Por su parte, la tasa de desocupación de la OCDE para las mujeres (7.1%) y los hombres (7.0%) permaneció estable.

TASAS DE DESEMPLEO EN PAÍSES SELECCIONADOS

Diciembre de 2014-enero de 2015

-Cifras estacionalmente ajustadas-



*La información corresponde a los meses de octubre y noviembre de 2014.

FUENTE: OECD Harmonised Unemployment Rates (marzo de 2015).

TASA DE DESEMPLEO EN PAÍSES DE LA OCDE*
-Porcentaje de la PEA-

	2012	2013	2014	2014				2014					2015
				T1	T2	T3	T4	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic	Ene.
OCDE TOTAL	7.9	7.9	7.3	7.5	7.4	7.3	7.1	7.3	7.3	7.2	7.2	7.0	7.0
G7^{1/}	7.4	7.1	6.4	6.6	6.4	6.3	6.1	6.3	6.3	6.2	6.2	6.0	6.1
Unión Europea	10.5	10.9	10.2	10.5	10.3	10.1	10.0	10.1	10.0	10.0	10.0	9.9	9.8
Zona Euro	11.4	12.0	11.6	11.8	11.6	11.5	11.4	11.5	11.5	11.5	11.4	11.3	11.2
Australia	5.2	5.7	6.1	5.9	6.0	6.1	6.2	6.1	6.2	6.3	6.3	6.1	6.4
Austria	4.4	4.9	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0	5.0	5.1	5.1	4.9	4.9	4.8
Bélgica	7.6	8.5	8.5	8.4	8.4	8.6	8.6	8.6	8.6	8.6	8.6	8.5	8.5
Canadá ^{2/}	7.3	7.1	6.9	7.0	7.0	7.0	6.7	7.0	6.9	6.6	6.7	6.7	6.6
Chile	6.4	5.9	6.4	6.4	6.2	6.5	6.5	6.5	6.4	6.3	6.5	6.5	
República Checa	7.0	7.0	6.1	6.5	6.2	5.9	5.9	6.0	5.8	5.8	5.9	5.9	5.9
Dinamarca	7.5	7.0	6.5	6.8	6.4	6.5	6.3	6.6	6.5	6.4	6.4	6.2	6.2
Estonia	10.0	8.6	7.4	7.8	7.3	7.7	6.6	7.9	7.6	6.9	6.5	6.4	
Finlandia	7.7	8.2	8.7	8.4	8.6	8.7	8.9	8.7	8.8	8.9	8.9	8.8	8.8
Francia	9.8	10.3	10.2	10.1	10.1	10.3	10.3	10.3	10.3	10.2	10.3	10.3	10.2
Alemania	5.4	5.2	5.0	5.1	5.0	5.0	4.9	5.0	5.0	4.9	4.9	4.8	4.7
Grecia	24.5	27.5		27.2	26.9	26.2		26.2	26.1	25.8	25.8		
Hungría	11.0	10.1	7.7	7.9	8.1	7.5	7.3	7.5	7.2	7.3	7.3	7.3	
Islandia	6.0	5.4	5.0	5.2	4.9	4.8	4.6	4.8	4.7	4.7	4.6	4.5	4.5
Irlanda	14.7	13.1	11.3	12.1	11.7	11.1	10.4	11.2	10.9	10.7	10.4	10.2	10.0
Israel	6.9	6.2	5.9	5.9	6.1	6.2	5.7	6.3	6.2	5.7	5.7	5.7	5.6
Italia	10.6	12.1	12.7	12.6	12.4	12.8	13.0	12.7	12.9	13.0	13.2	12.7	12.6
Japón	4.4	4.0	3.6	3.6	3.6	3.6	3.5	3.5	3.6	3.5	3.5	3.4	3.6
Corea	3.2	3.1	3.5	3.5	3.7	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.4	3.5	3.4
Luxemburgo	5.1	5.9	6.0	6.0	6.0	6.0	5.9	5.9	6.0	5.9	5.9	5.9	5.9
México	5.0	4.9	4.8	4.9	5.0	4.9	4.6	4.9	4.8	4.7	4.7	4.3	4.4
Países Bajos	5.8	7.2	7.4	7.8	7.6	7.2	7.1	7.2	7.1	7.1	7.1	7.2	7.2
Nueva Zelanda	6.9	6.2	5.7	6.0	5.6	5.4	5.7						
Noruega	3.2	3.5	3.5	3.5	3.3	3.6	3.7	3.7	3.7	3.8	3.7	3.7	
Polonia	10.1	10.3	9.0	9.8	9.2	8.6	8.3	8.6	8.5	8.5	8.3	8.2	8.0
Portugal	15.8	16.5	14.1	14.9	14.4	13.7	13.5	13.5	13.4	13.5	13.5	13.6	13.3
República Eslovaca	14.0	14.2	13.2	13.8	13.4	13.1	12.6	13.1	12.9	12.8	12.6	12.5	12.5
Eslovenia	8.9	10.1	9.8	10.2	9.6	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7
España	24.8	26.1	24.4	25.3	24.7	24.1	23.7	24.1	24.0	23.9	23.7	23.6	23.4
Suecia	8.0	8.0	7.9	8.1	8.0	7.8	7.8	8.0	7.7	8.0	7.8	7.6	7.9
Suiza	4.2	4.4	4.5	4.8	4.4	4.8	4.1						
Turquía ^{3/}	8.2	8.7		9.1	9.6	10.5		10.4	10.7	10.7	10.7		
Reino Unido	7.9	7.6		6.7	6.3	5.9		5.9	5.9	5.8	5.6		
Estados Unidos de N. ^{4/}	8.1	7.4	6.2	6.6	6.2	6.1	5.7	6.1	5.9	5.7	5.8	5.6	5.7

^{1/} G7 se refiere a los siete países más industrializados: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Japón, Italia y Reino Unido.

^{2/} La tasa de desempleo para febrero de 2015 fue de 6.8 por ciento.

^{3/} Debido a los cambios realizados en la Encuesta de Fuerza Laboral de Turquía, los datos a partir de enero de 2014 no son comparables con las cifras de años anteriores.

^{4/} La tasa de desempleo para febrero de 2015 fue de 5.5 por ciento.

* Cifras ajustadas estacionalmente.

FUENTE: OECD, Harmonised Unemployment Rates (10 de marzo de 2015).

TASA DE DESEMPLEO EN PAÍSES DE LA OCDE* POR GÉNERO
-Porcentaje respecto de la PEA-

	Mujeres						Hombres					
	2014	2014		2014		2015	2014	2014		2014		2015
		T3	T4	Nov.	Dic.	Ene.		T3	T4	Nov.	Dic.	Ene.
OCDE TOTAL	7.5	7.5	7.2	7.3	7.1	7.1	7.3	7.2	7.0	7.1	7.0	7.0
G7^{1/}	6.3	6.3	6.0	6.1	5.9	5.9	6.5	6.4	6.2	6.2	6.2	6.2
Unión Europea	10.3	10.3	10.1	10.1	10.0	9.9	10.1	9.9	9.8	9.8	9.7	9.7
Zona Euro	11.8	11.8	11.7	11.7	11.6	11.4	11.4	11.3	11.2	11.2	11.1	11.1
Australia	6.2	6.2	6.3	6.2	6.2	6.3	6.0	6.1	6.2	6.3	6.1	6.4
Austria	4.7	4.6	4.4	4.5	4.4	4.4	5.2	5.4	5.4	5.3	5.3	5.2
Bélgica	7.9	8.2	8.3	8.3	8.2	8.1	9.1	8.8	8.9	8.9	8.8	8.9
Canadá	6.4	6.4	6.2	6.3	6.3	6.1	7.4	7.6	7.0	7.0	7.0	7.0
Chile	6.9	7.0	7.1	7.1	7.3		6.0	6.1	6.1	6.1	5.9	
República Checa	7.4	7.2	6.9	7.0	6.9	6.9	5.1	4.9	5.0	5.0	5.0	5.0
Dinamarca	6.7	6.5	6.3	6.3	6.2	6.1	6.4	6.5	6.3	6.4	6.2	6.2
Estonia	6.9	6.6	6.3	6.3	6.0		7.9	8.6	6.9	6.7	6.7	
Finlandia	8.0	8.0	8.1	8.1	8.1	8.1	9.3	9.4	9.6	9.6	9.5	9.4
Francia	10.1	10.3	10.1	10.2	10.2	10.0	10.4	10.3	10.4	10.4	10.4	10.4
Alemania	4.6	4.7	4.5	4.5	4.4	4.4	5.3	5.3	5.1	5.1	5.1	5.0
Grecia		29.9		29.3				23.3		23.0		
Hungría	8.0	7.8	7.4	7.3	7.4		7.6	7.3	7.2	7.3	7.2	
Islandia	4.8	4.8	4.7	4.7	4.6	4.6	5.1	4.8	4.5	4.5	4.4	4.4
Irlanda	9.4	9.4	8.7	8.7	8.4	8.2	12.9	12.6	11.8	11.8	11.6	11.5
Israel	5.9	6.3	5.6	5.6	5.6	5.5	5.9	6.2	5.7	5.7	5.7	5.7
Italia	13.8	13.9	14.3	14.7	14.0	13.7	11.9	12.0	12.0	12.1	11.7	11.8
Japón	3.4	3.4	3.2	3.1	3.2	3.3	3.8	3.7	3.7	3.7	3.6	3.8
Corea	3.5	3.3	3.4	3.4	3.4	3.3	3.6	3.6	3.6	3.5	3.6	3.5
Luxemburgo	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	5.9	5.9	5.8	5.8	5.9	5.8
México	4.9	4.8	4.7	4.8	4.4	4.4	4.8	5.0	4.5	4.6	4.3	4.3
Países Bajos	7.8	7.6	7.5	7.4	7.6	7.6	7.2	6.9	6.9	6.9	6.9	6.9
Nueva Zelanda	6.4	6.3	6.5				5.0	4.6	5.0			
Noruega	3.3	3.4	3.5	3.5	3.5		3.7	3.8	3.9	3.9	3.9	
Polonia	9.6	9.3	8.9	8.9	8.8	8.7	8.5	8.1	7.9	7.9	7.7	7.5
Portugal	14.5	14.4	13.8	13.7	13.9	13.9	13.8	12.9	13.3	13.3	13.3	12.8
República Eslovaca	13.6	13.6	13.3	13.3	13.2	13.1	12.9	12.6	12.1	12.1	12.0	12.0
Eslovenia	10.7	10.6	10.4	10.4	10.4	10.3	9.0	8.9	9.0	9.0	9.2	9.1
España	25.4	25.3	24.7	24.7	24.6	24.5	23.6	23.1	22.9	22.9	22.8	22.6
Suecia	7.7	7.5	7.7	7.7	7.2	7.9	8.1	8.1	7.9	7.9	7.9	7.8
Suiza	4.7	5.0	4.4				4.4	4.7	3.8			
Turquía ^{2/}		12.3		12.8				9.7		9.8		
Reino Unido		5.6		5.4				6.2		5.9		
Estados Unidos de N.	6.1	6.1	5.6	5.7	5.3	5.6	6.3	6.1	5.8	5.9	5.8	5.9

^{1/} G7 se refiere a los siete países más industrializados: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Japón, Italia y Reino Unido.

^{2/} Debido a los cambios realizados en la Encuesta de Fuerza Laboral de Turquía, los datos a partir de enero de 2014 no son comparables con las cifras de años anteriores. A partir de esta fecha, los datos por género son estimaciones de la OCDE.

* Cifras ajustadas estacionalmente.

FUENTE: OECD, Harmonised Unemployment Rates (10 de marzo de 2015).

TASA DE DESEMPLEO EN PAÍSES DE LA OCDE* POR EDAD
-Porcentaje respecto de la PEA-

	Jóvenes (15 a 24 años)						Adultos y trabajadores mayores (25 años y más)					
	2014	2014		2014		2015	2014	2014		2014		2015
		T3	T4	Nov.	Dic.	Ene.		T3	T4	Nov.	Dic.	Ene.
OCDE TOTAL	15.1	15.1	14.7	14.8	14.5	14.4	6.3	6.3	6.1	6.1	6.0	6.1
G7^{1/}	14.2	14.1	13.7	13.8	13.5	13.4	5.4	5.3	5.1	5.2	5.1	5.1
Unión Europea	22.2	21.9	21.6	21.6	21.3	21.2	8.9	8.9	8.7	8.7	8.7	8.6
Zona Euro	23.7	23.6	23.3	23.4	23.1	22.9	10.4	10.3	10.3	10.3	10.2	10.1
Australia	13.3	13.6	13.9	14.6	13.1	14.2	4.6	4.6	4.7	4.6	4.7	4.8
Austria	9.4	9.1	9.4	9.6	8.9	8.2	4.3	4.4	4.3	4.2	4.3	4.3
Bélgica	23.3	21.1	22.7	22.9	22.8	22.7	7.3	7.5	7.4	7.4	7.3	7.3
Canadá	13.5	13.9	13.2	13.2	13.5	12.8	5.8	5.8	5.5	5.5	5.5	5.5
Chile	16.4	16.8	15.9	15.9	15.8		5.0	5.0	5.2	5.2	5.2	
República Checa	15.8	15.6	14.5	14.9	14.3	14.3	5.4	5.2	5.2	5.2	5.3	5.3
Dinamarca	12.5	12.6	11.2	11.5	10.4	10.8	5.5	5.5	5.4	5.4	5.5	5.3
Estonia	15.4	14.6	14.8	14.2	16.0		6.7	7.1	5.8	5.8	5.5	
Finlandia	20.4	20.3	20.7	20.7	20.7	20.7	7.0	7.1	7.2	7.2	7.1	7.1
Francia	24.3	24.5	25.2	25.3	25.1	24.9	8.7	8.8	8.7	8.7	8.7	8.6
Alemania	7.7	7.6	7.3	7.3	7.2	7.1	4.7	4.7	4.6	4.6	4.5	4.4
Grecia		50.1		50.6				24.5		24.1		
Hungría	20.5	20.5	18.9	18.6	18.9		6.7	6.5	6.4	6.4	6.4	
Islandia	10.1	9.8	9.4	9.4	9.3	9.1	3.9	3.8	3.6	3.6	3.6	3.6
Irlanda	24.1	23.2	22.3	22.3	22.1	22.1	10.1	10.0	9.2	9.2	9.0	8.8
Israel	10.5	13.6	9.9	8.9	9.9	9.3	5.0	4.9	5.0	4.9	5.1	5.1
Italia	42.7	42.7	42.3	42.9	41.4	41.2	10.6	10.7	11.0	11.0	11.0	
Japón	6.2	6.0	6.1	6.4	6.3	7.0	3.4	3.4	3.2	3.2	3.2	3.3
Corea	10.0	9.8	9.9	9.8	9.8	10.2	3.1	3.0	3.0	3.0	3.1	3.0
Luxemburgo	19.1	19.2	19.0	19.1	18.9	18.2	5.2	5.2	5.1	5.1	5.1	5.1
México	9.5	9.4	9.2	9.7	8.8	8.3	3.8	3.9	3.5	3.6	3.3	3.5
Países Bajos	12.7	12.4	11.9	11.9	11.8	11.7	6.5	6.2	6.3	6.3	6.4	6.4
Nueva Zelanda	14.6	13.9	14.8				4.0	3.9	3.9			
Noruega	7.9	8.1	7.6	7.4	7.5		2.8	2.9	3.1	3.1	3.1	
Polonia	23.8	23.5	21.9	21.9	21.3	21.1	7.7	7.3	7.1	7.2	7.0	6.9
Portugal	34.7	33.5	33.4	33.4	33.8	33.6	12.5	12.1	12.0	12.0	12.0	11.7
República Eslovaca	30.4	29.7	28.8	28.8	28.5	27.8	11.8	11.7	11.3	11.3	11.2	11.2
Eslovenia	21.8	20.5	24.2	24.2	24.2		8.9	8.9	8.6	8.6	8.5	8.5
España	53.2	53.6	51.8	51.6	51.3	50.9	22.3	22.0	21.7	21.7	21.5	21.4
Suecia	22.8	22.0	22.5	22.9	21.7	21.6	5.7	5.7	5.7	5.6	5.6	5.9
Suiza	8.6	11.0	6.3				3.9	3.9	3.8			
Turquía ^{2/}		19.0		19.4				8.8		9.0		
Reino Unido		16.1		16.1				4.3		4.0		
Estados Unidos de N.	13.4	13.4	12.6	12.7	12.4	12.2	5.0	4.9	4.6	4.7	4.5	4.7

^{1/} G7 se refiere a los siete países más industrializados: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Japón, Italia y Reino Unido.

^{2/} Debido a los cambios realizados en la Encuesta de Fuerza Laboral de Turquía, los datos a partir de enero de 2014 no son comparables con las cifras de años anteriores.

* Cifras ajustadas estacionalmente.

NIVELES DE DESEMPLEO EN PAÍSES DE LA OCDE*

-Miles de personas-

	2013	2014	2014			2014			2015
			T2	T3	T4	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.
OCDE TOTAL	47 601	44 630	44 735	44 559	43 427	43 689	43 685	42 889	43 145
G7^{1/}	26 159	23 613	23 625	23 504	22 715	22 873	22 922	22 350	22 623
Unión Europea	26 273	24 741	24 867	24 524	24 184	24 341	24 241	23 971	23 815
Zona Euro	19 212	18 561	18 594	18 509	18 342	18 419	18 408	18 199	18 059
Australia	688	747	733	758	772	777	778	761	795
Austria	215	220	218	223	220	224	219	217	215
Bélgica	417	423	418	426	428	429	429	426	426
Canadá	1 347	1 322	1 335	1 337	1 274	1 267	1 279	1 276	1 262
Chile	491	540	522	545	551	536	551	550	
República Checa	370	324	327	312	309	305	310	311	314
Dinamarca	203	190	186	191	186	188	187	182	181
Estonia	58	50	49	52	45	47	44	43	
Finlandia	219	232	230	234	238	239	238	237	236
Francia	3 010	2 992	2 970	3 024	3 010	2 995	3 019	3 016	2 989
Alemania	2 182	2 088	2 095	2 094	2 041	2 071	2 042	2 011	1 985
Grecia	1 330		1 299	1 264		1 243	1 229		
Hungría	438	344	360	335	326	327	324	327	
Islandia	10	9	9	9	9	9	9	9	9
Irlanda	282	243	250	239	224	229	224	219	214
Israel	228	223	229	235	216	216	216	217	215
Italia	3 069	3 230	3 160	3 270	3 327	3 344	3 394	3 242	3 221
Japón	2 651	2 359	2 383	2 367	2 293	2 320	2 280	2 280	2 350
Corea	807	937	964	922	928	933	912	940	922
Luxemburgo	15	15	16	15	15	15	15	15	15
México	2 539	2 511	2 564	2 553	2 373	2 418	2 438	2 262	2 307
Países Bajos	647	660	671	638	637	632	635	643	645
Nueva Zelanda	149	140	137	135	143				
Noruega	95	96	90	99	102	103	101	102	
Polonia	1 793	1 567	1 601	1 503	1 448	1 468	1 451	1 426	1 398
Portugal	855	728	745	705	693	694	692	694	683
República Eslovaca	386	359	363	355	343	347	342	340	339
Eslovenia	102	99	98	97	96	96	96	97	96
España	6 051	5 611	5 662	5 531	5 456	5 478	5 453	5 436	5 391
Suecia	410	411	412	407	407	418	407	396	410
Suiza	205	215	209	230	197				
Turquía	2 438		2 747	3 040		3 105	3 122		
Reino Unido	2 441		2 045	1 928		1 893	1 837		
Estados Unidos de N.	11 460	9 616	9 637	9 484	8 914	8 983	9 071	8 688	8 979

^{1/} G7 se refiere a los siete países más industrializados: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Japón, Italia y Reino Unido.

^{2/} Debido a los cambios realizados en la Encuesta de Fuerza Laboral de Turquía, los datos a partir de enero de 2014 no son comparables con las cifras de años anteriores.

* Cifras ajustadas estacionalmente.

FUENTE: OECD, Harmonised Unemployment Rates (10 de marzo de 2015).

Fuente de información:

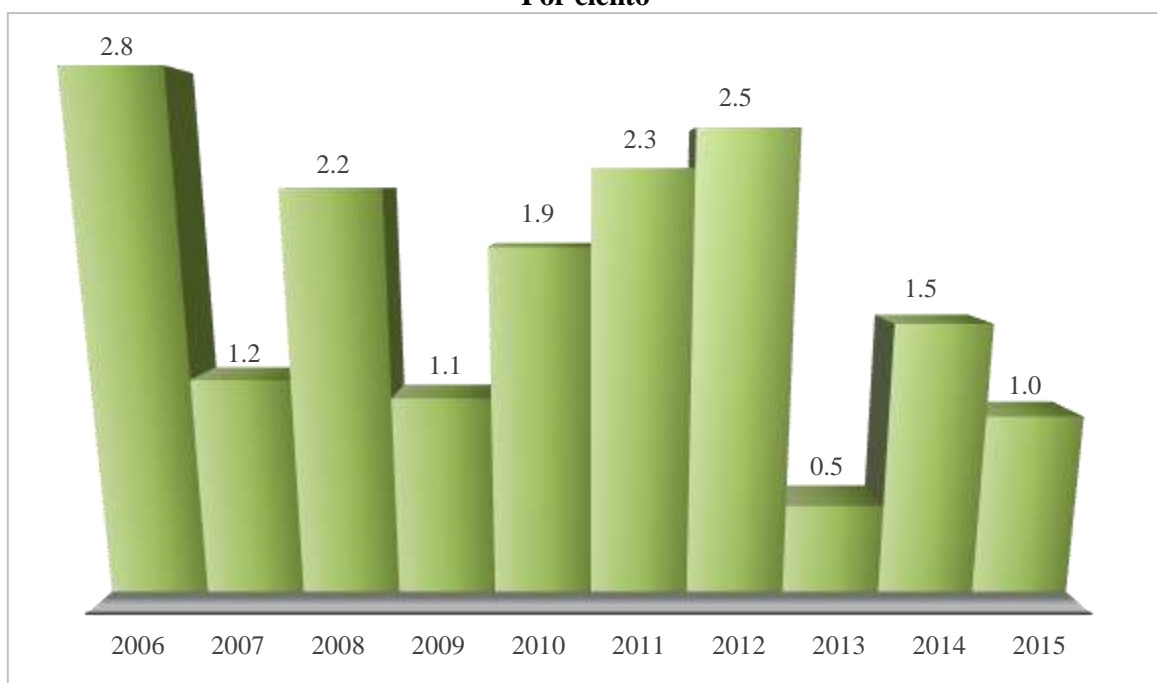
<http://www.oecd.org/std/labour-stats/HUR-Mar15.pdf>

Economía de Canadá

Variación interanual del IPC

En el lapso de enero de 2014 a enero de 2015, el Índice de Precios al Consumidor sin ajuste estacional presentó una variación de 1.0%; inferior en 0.5 puntos porcentuales al nivel que alcanzó un año antes en el mismo intervalo (1.5%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR^{1/}
- Variaciones interanuales -
Enero
2006 – 2015
- Por ciento -



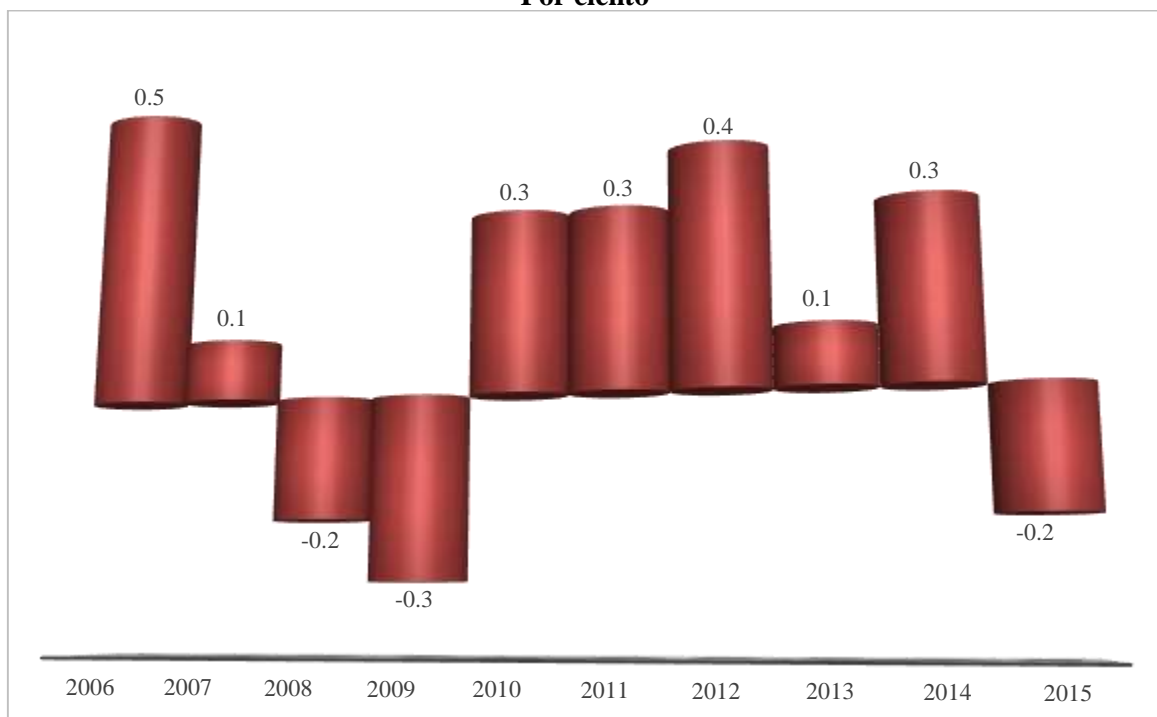
^{1/} Sin ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Variación mensual del IPC

Durante el primer mes de 2015, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) sin ajuste estacional presentó una variación de -0.2%, nivel inferior en 0.5 puntos porcentuales al registrado en igual mes de 2014, cuando fue de 0.3 por ciento.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR^{1/}
- Variación mensual -
Enero
2006 – 2015
- Por ciento -



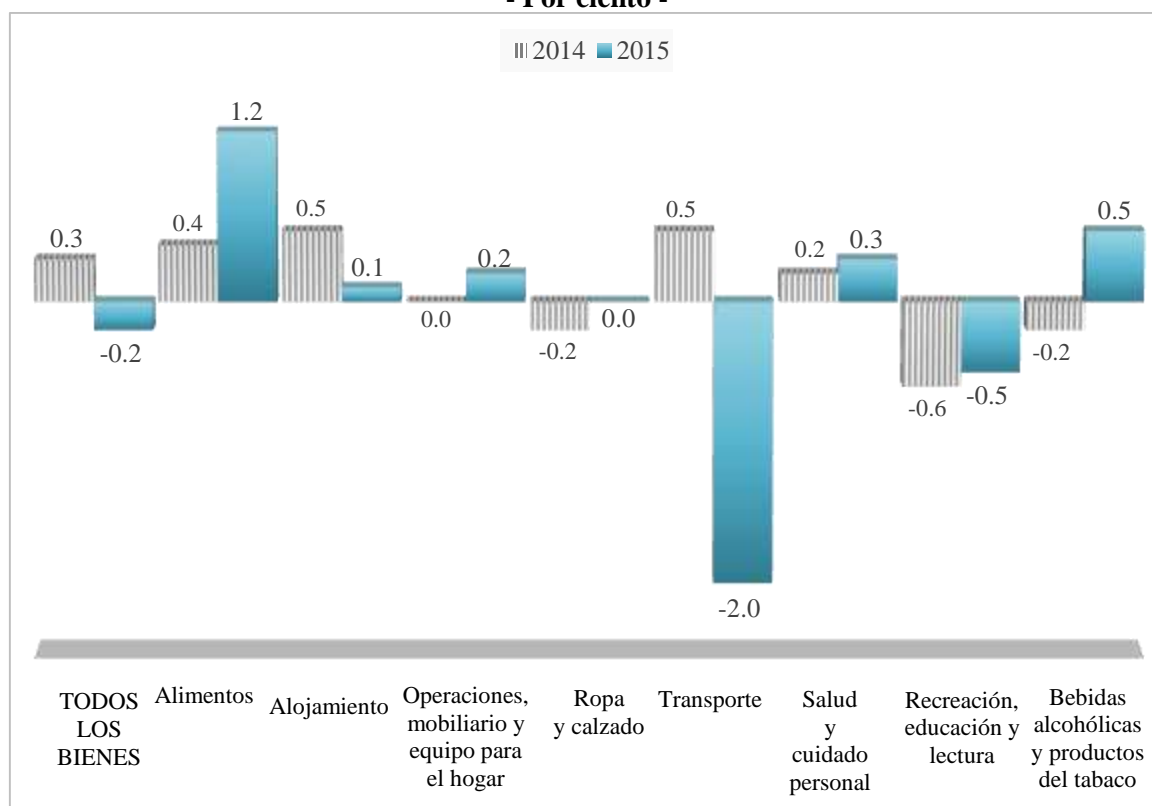
^{1/} Sin ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Comportamiento del IPC por rubro de gasto

En enero de 2015, dos de los ocho rubros que integran el gasto familiar canadiense mostraron variaciones de precios menores a las de igual mes de 2014; la mayor baja se presentó en el rubro de Transporte, al ubicarse 2.5 puntos porcentuales por abajo del nivel alcanzado en el mismo mes del año anterior.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR^{1/} - Variaciones mensuales - Enero - Por ciento -



^{1/} Sin ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

CAMBIO PORCENTUAL EN EL IPC DE CANADÁ ^{1/}
- Por ciento -

CATEGORÍA DE GASTO	Variación respecto al mes precedente								Variación Interanual Ene. 2014 a ene. 2015
	2014							2015	
	Jun.	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	
TOTAL DE BIENES INCLUIDOS	0.1	-0.2	0.0	0.1	0.1	-0.4	-0.7	-0.2	1.0
Alimentos	0.5	0.1	-0.4	-0.3	-0.1	1.1	0.4	1.2	4.6
Alojamiento	-0.3	0.3	-0.2	0.1	0.2	0.0	0.2	0.1	2.0
Operaciones, mobiliario y equipo para el hogar	0.5	-0.1	1.0	0.1	0.4	0.1	-0.3	0.2	2.9
Ropa y calzado	-1.9	-1.0	0.3	3.8	1.4	-2.3	-3.8	0.0	2.1
Transporte	0.3	-1.2	-0.5	-0.6	-0.1	-1.7	-2.2	-2.0	-5.3
Salud y cuidado personal	-0.2	-0.1	0.3	0.1	-0.4	0.9	-0.3	0.3	1.4
Recreación, educación y lectura	0.4	0.6	0.5	0.2	-0.8	-1.7	-0.7	-0.5	0.9
Bebidas alcohólicas y productos del tabaco	0.3	0.3	0.9	0.1	0.5	0.1	-0.2	0.5	6.4
ÍNDICES ESPECIALES									
Bienes	-0.1	-0.6	-0.3	0.2	0.0	-0.6	-1.4	-0.5	-0.2
Servicios	0.2	0.2	0.4	0.1	0.1	-0.3	0.0	0.1	2.1
Todos los bienes excluyendo alimentos y energía	0.0	-0.2	0.4	0.3	0.4	-0.3	-0.4	0.2	1.9
Energía ^{2/}	0.2	-0.6	-2.1	-0.5	-2.3	-4.3	-5.0	-6.2	-12.9
IPC Core *	-0.1	-0.1	0.5	0.2	0.3	-0.2	-0.3	0.2	2.2

* El Banco de Canadá elabora el Índice de Precios al Consumidor CORE y excluye del IPC los bienes y servicios que se ven afectados por los cambios en los impuestos indirectos y por los ocho componentes más volátiles: frutas, preparación para frutas y frutos secos; verduras y preparación de verduras; costos de interés hipotecario; gas natural; aceite combustible y otro combustible; gasolina; transporte suburbano; y productos para el tabaco y otros accesorios para fumadores.

^{1/} Sin ajuste estacional.

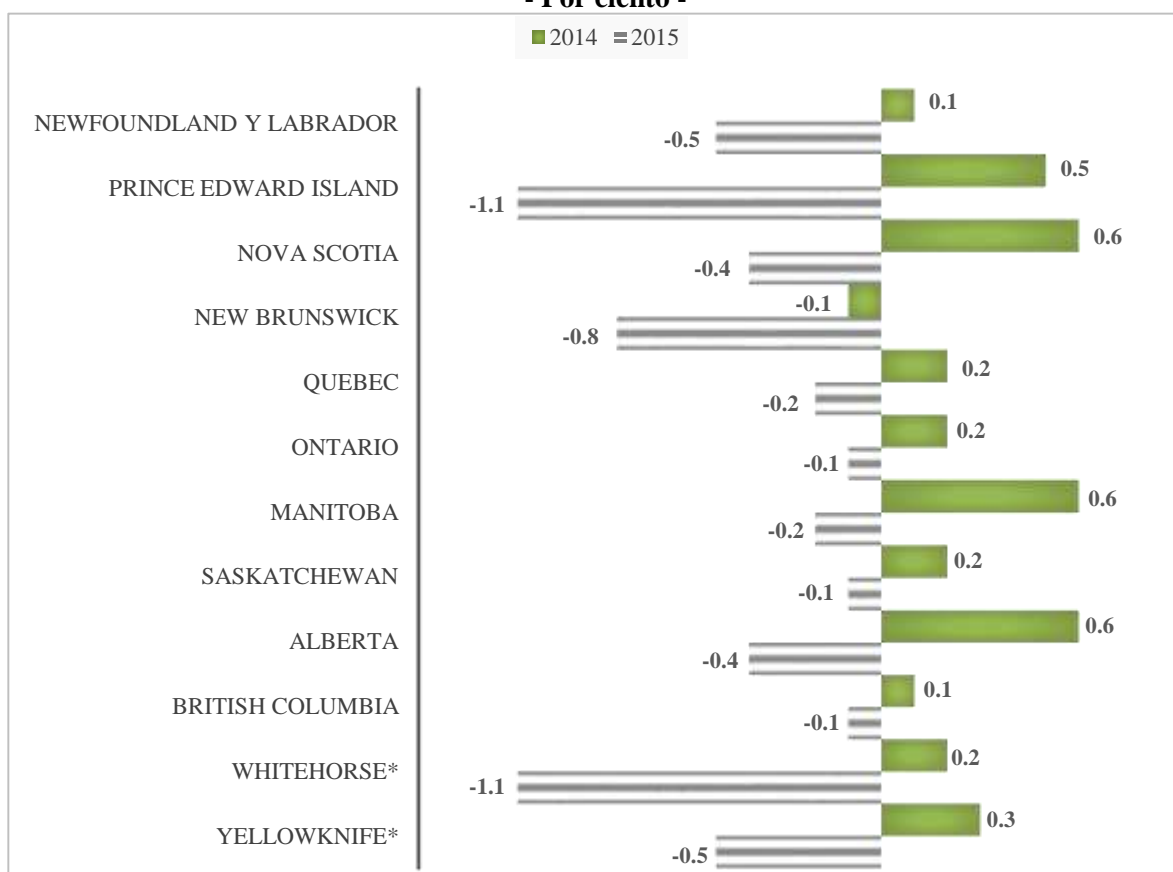
^{2/} Energía, agregado especial, incluye electricidad, gas natural, aceite combustible y otros combustibles, como gasolina y combustible, piezas y suministros para vehículos recreativos.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Evolución de los precios por provincias

En enero de 2015, las diez provincias que se contabilizan en el IPC registraron variaciones inferiores, en términos de puntos porcentuales, a las observadas en 2014, como son Prince Edward Island (1.6), Nova Scotia y Alberta (1.0 punto, cada una). De las dos ciudades que integran al IPC, Whitehorse registró una baja de 1.3 puntos porcentuales, mientras Yellowknife de 0.8 puntos en contraste con el mismo período del año anterior.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR PROVINCIAS Y CIUDADES SELECCIONADAS^{1/} - Variaciones mensuales - Enero - Por ciento -



^{1/} Sin ajuste estacional.

* Ciudad.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

**ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR DE LAS PROVINCIAS
Y CIUDADES DE CANADÁ ^{1/}
- Por ciento -**

PROVINCIAS Y CIUDADES	Variación mensual							Variación Interanual Ene. 2014 a ene. 2015
	2014						2015	
	Jul.	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	
Newfoundland y Labrador	-0.2	0.2	0.0	-0.1	-0.9	-0.9	-0.5	-0.4
Prince Edward Island	-0.1	-0.2	0.2	0.0	-0.9	-0.9	-1.1	-1.9
Nova Scotia	-0.2	0.1	0.4	-0.1	-0.6	-0.9	-0.4	-0.4
New Brunswick	-0.1	0.1	0.2	0.2	-0.5	-0.6	-0.8	-0.2
Quebec	-0.2	0.1	0.1	0.3	-0.4	-0.8	-0.2	0.7
Ontario	-0.3	0.0	0.2	0.1	-0.4	-0.7	-0.1	1.6
Manitoba	-0.2	-0.2	0.2	-0.2	-0.2	-0.7	-0.2	0.7
Saskatchewan	0.0	0.1	0.1	0.5	-0.7	-0.5	-0.1	1.4
Alberta	0.5	-0.2	0.2	0.2	-0.8	-0.5	-0.4	0.8
British Columbia	-0.2	0.0	-0.1	-0.4	-0.2	-0.6	-0.1	0.8
Whitehorse *	-0.1	-0.1	-0.2	-0.5	-0.3	-0.6	-1.1	-1.3
Yellowknife *	-0.1	0.2	-0.2	0.2	0.0	-0.2	-0.5	0.9

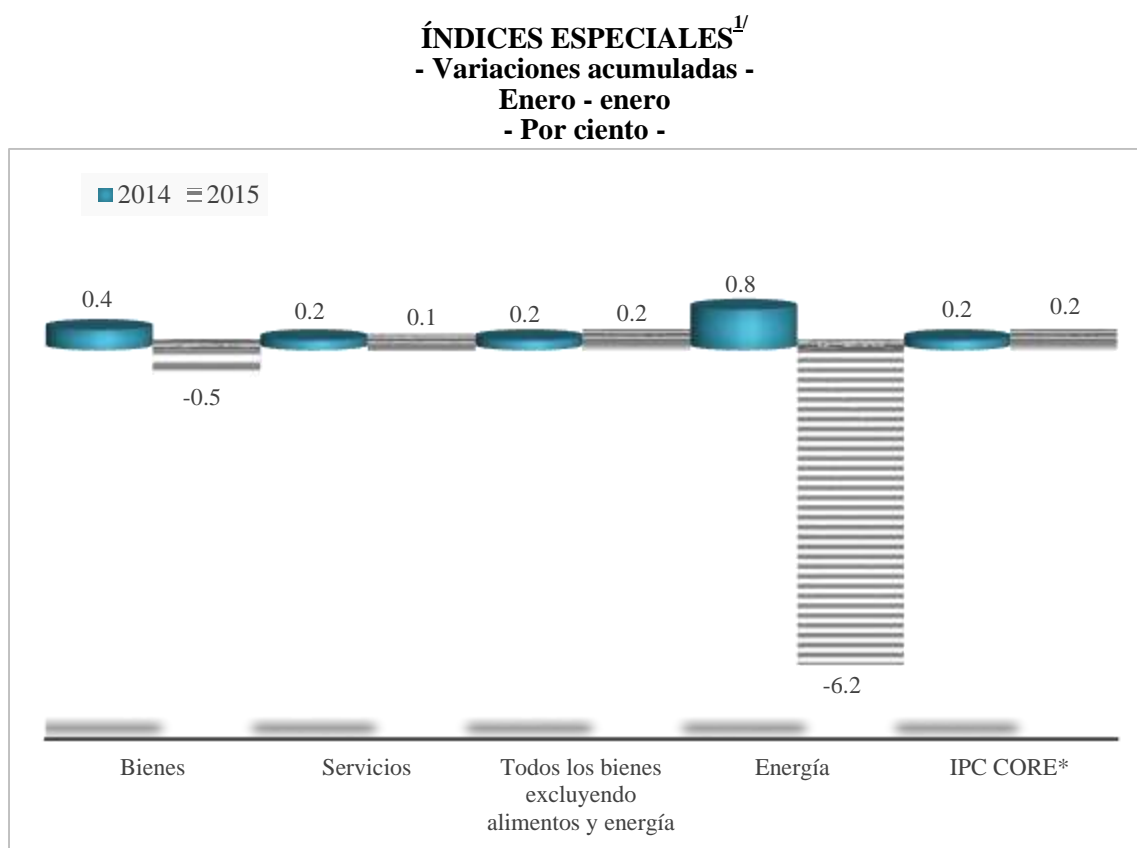
^{1/} Sin ajuste estacional.

* Ciudad.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Evolución de los precios de los índices especiales

Tres de los cinco índices especiales que conforman el IPC de Canadá, en enero de 2015, lograron variaciones de precios menores a las sucedidas en el mismo mes de 2014; destacó el índice de energía, al mostrar una variación de -6.2%, cifra menor en 7.0 puntos porcentuales a la registrada en el mismo mes del año anterior (0.8%).



^{1/} Sin ajuste estacional.

* El Banco de Canadá elabora el Índice de Precios al Consumidor CORE y excluye del IPC los bienes y servicios que se ven afectados por los cambios en los impuestos indirectos y por los ocho componentes más volátiles: frutas, preparación para frutas y frutos secos; verduras y preparación de verduras; costos de interés hipotecario; gas natural; aceite combustible y otro combustible; gasolina; transporte suburbano; y productos para el tabaco y otros accesorios para fumadores.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

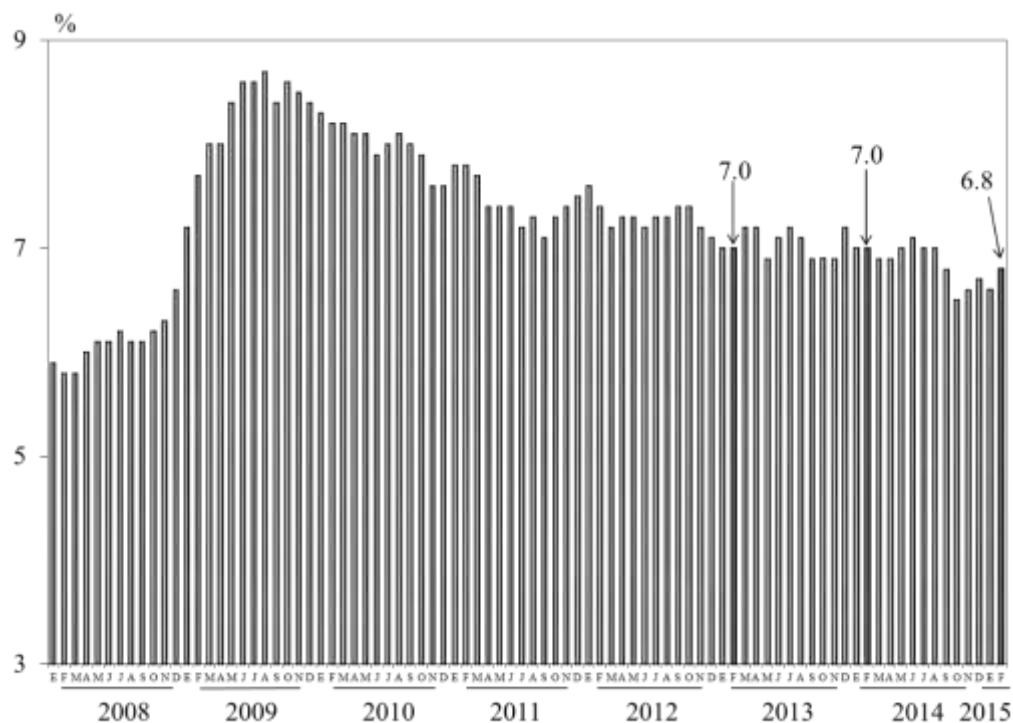
Fuente de información:

<http://www.statcan.gc.ca/daily-quotidien/150226/dq150226a-eng.htm>

Empleo y desempleo en Canadá

El 13 de marzo de 2015, la División de Estadísticas Laborales de Canadá, con base en la Encuesta de la Fuerza Laboral (*The Labor Force Survey*), informó que la población ocupada permaneció prácticamente sin cambios en esa nación en febrero de 2015; en tanto que la tasa de desempleo presentó un incremento de 0.2 puntos porcentuales debido a que un mayor número de personas estuvieron en búsqueda de empleo.

TASA DE DESEMPLEO EN CANADÁ
Enero de 2008 – febrero de 2015
-Promedio mensual-



FUENTE: Statistics Canada.

Al realizar la comparación interanual, de febrero de 2014 al mismo mes de 2015, se observó que el empleo en Canadá mostró un incremento de 129 mil 900 trabajadores (0.7%). De igual forma, el empleo de tiempo completo creció en 121 mil 100 trabajadores (0.8%); mientras que los trabajadores parcial completo aumentaron su población en 8 mil 900 personas.

Por otra parte, el número de horas laboradas se incrementó 0.2% durante el mismo período.

Evolución del empleo por sector de actividad económica

Durante febrero de 2015, los sectores de actividad económica con los mayores crecimientos en la población ocupada fueron la construcción (15 mil 500 trabajadores más); servicios educativos (15 mil 400) y el comercio (12 mil 400). En la comparación interanual, los sectores que evidencian la evolución más favorable fueron los servicios de cuidados de la salud y asistencia social (67 mil plazas laborales más); servicios educativos (81 mil 200) y construcción (56 mil 100).

En cambio, las mayores pérdidas en materia de empleo, durante febrero, se presentaron en la manufactura (19 mil 900 puestos de trabajo cancelados), recursos naturales (16 mil 900) e información, cultura y recreación (12 mil 400). Con respecto al mismo mes de un año antes, el nivel ocupacional actual fue menor en siete sectores, destacando los retrocesos del sector de otros servicios (43 mil 900 trabajadores menos), manufacturas (38 mil 100) y los recursos naturales (21 mil 300).

Durante febrero de 2015, se registró un mayor número de empleados en el sector público: 24 mil 300 trabajadores más; mientras que el total de empleados del sector privado disminuyó en 29 mil trabajadores. Los trabajadores por su cuenta

experimentaron un aumento de 3 mil 600 empleos. En relación con el mismo mes de 2014, el total de empleados en el sector público se incrementó en 42 mil 800 trabajadores (1.2%); en tanto que el número de trabajadores privados aumentó en 27 mil 600. En este período interanual, el total de trabajadores por su cuenta mostró la incorporación de 59 mil 500 personas (2.2%).

Evolución del empleo en las provincias canadienses

En febrero de 2015, de las 10 provincias canadienses, dos presentaron incrementos en el número de trabajadores: Quebec (16 mil 800 empleos adicionales) y Ontario (13 mil 800). La evolución interanual del empleo en estas provincias muestra un comportamiento positivo, al sobresalir con los máximos incrementos Quebec y Ontario al incorporar 44 mil 400 y 39 mil trabajadores cada provincia, además de Alberta, que generó 36 mil 700 puestos de trabajo.

Por el contrario, en febrero, la provincia con la disminución más pronunciada en términos absolutos fue Alberta, al cancelar 14 mil puestos de trabajo. De igual forma, en el lapso de los últimos doce meses, Newfoundland y Labrador se constituye como la provincia que más empleos perdió, con 6 mil 900 trabajadores menos.

TASAS DE EMPLEO Y DESEMPLEO EN CANADÁ*
De enero a febrero de 2015
- Por ciento -

	Tasa de Empleo			Tasa de Desempleo		
	Enero 2015 (a)	Febrero 2015 (b)	Variación (b-a)	Enero 2015 (a)	Febrero 2015 (b)	Variación (b-a)
Canadá	61.4	61.3	-0.1	6.6	6.8	0.2
Newfoundland y Labrador	53.7	53.0	-0.7	11.4	12.6	1.2
Prince Edward Island	61.3	61.4	0.1	10.2	10.1	-0.1
Nova Scotia	57.5	56.9	-0.6	8.4	9.1	0.7
New Brunswick	57.0	56.6	-0.4	10.0	10.4	0.4
Quebec	59.7	60.0	0.3	7.4	7.4	0.0
Ontario	60.8	60.9	0.1	6.9	6.9	0.0
Manitoba	64.6	64.6	0.0	6.0	5.6	-0.4
Saskatchewan	66.1	65.9	-0.2	4.5	5.0	0.5
Alberta	69.6	69.1	-0.5	4.5	5.3	0.8
British Columbia	59.5	59.2	-0.3	5.6	6.0	0.4

* Series ajustadas estacionalmente.

FUENTE: Statistics Canada.

El empleo por grupos de edad y sexo

En febrero de 2015, los trabajadores con edades de 55 años y más aumentaron su número en 17 mil personas (6.3%). El empleo para mujeres en el mismo grupo de edad presentó cambios pocos relevantes. Sin embargo, en este grupo etario la tasa de desempleo creció 0.4 puntos porcentuales, al ubicarse en 5.2%, debido a un mayor número de personas en búsqueda de empleo.

Por su parte, la ocupación entre los jóvenes de 15 a 24 años de edad no mostró cambios notables en febrero; no obstante, su tasa de desocupación creció 0.5 puntos porcentuales para establecerse en 13.3%, toda vez que se registró un mayor número de jóvenes en busca de empleo.

En febrero de 2015, el empleo para personas de 25 a 54 años de edad se mantuvo sin cambios; sin embargo, la tasa de desocupación para los hombres en este grupo etario aumentó a 6.1%, como resultado de un mayor número de ellos en busca de empleo.

En relación con las mujeres de 25 a 54 años de edad, se observó que la tasa de desempleo se ubicó en 5.1%, es decir, 0.2 puntos porcentuales en el mes de referencia.

TASAS DE EMPLEO Y DESEMPLEO POR EDAD Y SEXO*
Enero a febrero de 2015
- Por ciento -

Categoría	Tasa de Empleo			Tasa de Desempleo		
	Septiembre 2014 (a)	Octubre 2014 (b)	Variación (b-a)	Septiembre 2014 (a)	Octubre 2014 (b)	Variación (b-a)
Ambos sexos, personas de 15 años de edad y más	61.4	61.3	-0.1	6.6	6.8	0.2
Jóvenes de 15 a 24 años de edad	56.1	56.0	-0.1	12.8	13.3	0.5
Hombres de 25 años de edad y más	67.4	67.3	-0.1	5.8	6.2	0.4
Mujeres de 25 años de edad y más	57.5	57.5	0.0	5.2	5.2	0.0

* Series ajustadas estacionalmente.

FUENTE: Statistics Canada.

Fuente de información:

<http://www.statcan.gc.ca/daily-quotidien/150313/dq150313a-eng.pdf>

Firman México y Reino Unido Acuerdos en Materia Educativa y Turística (Presidencia de la República)

El 2 de marzo de 2015, la Presidencia de la República informó que durante su visita al Reino Unido, el Primer Mandatario Mexicano encabezó la ceremonia de Firma de Siete Acuerdos en Materia Educativa y Turística entre Reino Unido y México. A continuación se presenta la información.

El Presidente de México encabezó la ceremonia de Firma de Siete Acuerdos en Materia Educativa y Turística entre Reino Unido y México, en la que afirmó que estos convenios darán al país “un importante motor para su desarrollo”.

En el evento, con el que inician sus actividades en Reino Unido, donde a partir de mañana realizará una Visita de Estado, el Mandatario mexicano expresó su amplio reconocimiento a la “voluntad y disposición que ha habido del Gobierno del Reino Unido para concretar los acuerdos”.

“Quiero hacer un amplio reconocimiento a los rectores de más de 12 universidades de Reino Unido y de México, las principales universidades de las dos naciones, que han venido deliberando y trabajando; además, hemos recogido las conclusiones de las reuniones de trabajo celebradas, que al final de cuentas apuntan hacia un solo horizonte, que es intensificar la colaboración institucional de las universidades de Reino Unido y de México, para seguir promoviendo la educación superior para nuestros jóvenes”, añadió.

Explicó que el pilar más importante para el desarrollo de cualquier nación es el de la educación, por lo que manifestó su confianza en que los documentos firmados “habrán de deparar a jóvenes de ambos países la oportunidad de formarse de mejor manera, de obtener mayores espacios de educación en ambas naciones, y de juntos,

verdaderamente, reforzar y consolidar la estructura que tiene la relación bilateral entre Reino Unido y México”.

Mencionó que en el ámbito turístico “México es un destino muy atractivo y entre los más importantes del mundo, como lo es el de Reino Unido”. Aseguró que el acuerdo que se firma en esta materia “permitirá seguir impulsando la imagen de ambos países en el mundo, y entre nuestros connacionales hacer de estos destinos, de nuestros dos países, lugares mucho más visitados, con más turismo, y en consecuencia, con mayor generación de empleos”.

“México es, dentro de América, el segundo destino de mayor turistas que tiene esta región del mundo; y Reino Unido lo es también, dentro de toda la zona europea”, indicó.

Diversas intervenciones

1. Bajo el liderazgo del Presidente de México, el país experimenta un profundo proceso de transformación en los ámbitos económico y social

La Secretaria de Turismo de México afirmó que “bajo el liderazgo del Presidente de la República, México experimenta un profundo proceso de transformación en los ámbitos económico y social que se ve reflejado también en el exterior”.

“Hoy México tiene una participación más activa en el ámbito internacional para fortalecer el esfuerzo global para el desarrollo, el crecimiento y el bienestar”, añadió. En este sentido, continuó, “el turismo es un sector que muestra ese impacto transformador: México es un destino moderno, diverso y vibrante; un destino de clase mundial”.

Apuntó que la industria turística contribuye al desarrollo económico y la inclusión social, así como a la preservación y difusión de nuestro patrimonio cultural y natural.

“Al igual que la educación, el turismo constituye una plataforma para construir un mayor conocimiento y entendimiento entre las naciones”, aseguró.

Resaltó que con los convenios que hoy se firman, “Reino Unido y México fortalecen sus lazos a través del intercambio de conocimiento, herramientas y buenas prácticas”.

2. Los acuerdos son ejemplo del compromiso de propiciar un diálogo permanente y fluido entre universidades, académicos y estudiantes de ambos países

El Embajador de México en Reino Unido señaló que la firma de distintos documentos de cooperación entre autoridades de México y de Reino Unido “es particularmente relevante pues abona a la construcción de dicha arquitectura en dos de sus pilares más importantes”. En materia educativa, dijo, la cooperación ha sido muy provechosa, ya que Reino Unido es el segundo destino para mexicanos que realizan estudios de posgrado en el extranjero.

“Los acuerdos que hoy se suscriben son un ejemplo de nuestro compromiso de propiciar un diálogo permanente y fluido entre universidades, académicos y estudiantes de los dos países”, añadió.

Precisó que el ámbito de turismo es igualmente importante en la relación bilateral, pues Reino Unido es el mercado turístico más importante para México en Europa, en tanto que para Reino Unido, México representa su segundo mayor mercado en Latinoamérica.

Apuntó que la Visita de Estado del Mandatario mexicano al Reino Unido “permitirá detonar el enorme potencial de la relación entre ambos países en múltiples sectores”. En materia comercial, por ejemplo, el intercambio entre ambas naciones ha crecido a una tasa de 5.3% anual en los últimos años. Reino Unido es el sexto socio comercial y el cuarto inversionista en México entre los 28 países de la Unión Europea, agregó.

El Embajador de México en Reino Unido indicó que en materia energética, se suscribirán también distintos acuerdos. “Ambos países somos conscientes de la necesidad de transitar rápidamente hacia una economía baja en carbono, y al mismo tiempo desarrollar nuestros recursos energéticos para apoyar e impulsar la prosperidad económica”, explicó.

En el evento participaron también el Vicecanciller de la Universidad de Bristol y la Secretaria para Deporte, Turismo y Equidad del Reino Unido. Ambos coincidieron en la importancia de la relación entre México y Reino Unido, la cual se fortalece a partir de la expansión en la colaboración en materia educativa y turística.

En la ceremonia se firmaron siete documentos de cooperación entre autoridades del Reino Unido y de México: El Acuerdo sobre Reconocimiento Mutuo de Títulos, Diplomas y Grados Académicos, mediante el cual las autoridades de ambos países reconocerán los estudios a nivel licenciatura, maestría, doctorado, diplomas y/o grados académicos. Fue firmado por el Secretario de Educación Pública (SEP) de México³ y el Secretario de Estado de Ciencia, Universidades y Ciudades del Reino Unido.

Por su parte, el Secretario de Relaciones Exteriores de México y el Secretario de Estado de Ciencia, Universidades y Ciudades del Reino Unido firmaron la Carta de Intención para el establecimiento de la “Cátedra Itinerante México–Reino Unido”, en la que participan 12 instituciones de educación superior mexicanas y 12 británicas. La Carta de Intención permitirá fomentar la investigación, así como la movilidad académica y estudiantil en ciencia, tecnología, ingeniería, matemáticas, ciencias sociales y humanidades.

Además, la SEP y la Universidad de Oxford firmaron un convenio para establecer una cátedra asociada en literatura hispanoamericana en esta institución británica. El

³ <http://www.comunicacion.sep.gob.mx/index.php/comunicados/marzo-2015/927-pie-foto-firman-acuerdos-educativos-mexico-y-reino-unido>

convenio fue signado por el Secretario de Educación Pública y por el Rector Adjunto para Desarrollo y Asuntos Internacionales de la Universidad de Oxford.

En la ceremonia también se firmó una Carta de intención entre el Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología (CONACYT) y la Universidad de Oxford, para la creación de un Programa Conjunto de Estudios sobre México en la Facultad de Historia de la Universidad de Oxford. El documento fue firmado por el Director General del CONACYT y el Rector Adjunto para Desarrollo y Asuntos Internacionales de la Universidad de Oxford.

El Rector de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM) y el Presidente y Director de King's College London, firmaron un Convenio General entre ambas instituciones en materia de cooperación académica; mientras que el Secretario Ejecutivo de la Asociación Internacional de Universidades e Instituciones de Educación Superior en México (ANUIES) y la Presidenta de Universities UK, signaron un Memorándum de Entendimiento en materia de cooperación académica.

Finalmente, la Secretaria de Turismo de México y la Ministra de Deporte, Turismo y Equidad de Reino Unido, firmaron el Programa Específico de Cooperación 2015-2016 entre ambas instituciones, por el cual se establece un calendario de actividades para el intercambio de experiencias en industrias creativas, sustentabilidad, educación, competitividad y empoderamiento de la mujer, entre otros.

Fuente de información:

<http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/firman-mexico-y-reino-unido-acuerdos-en-material-educativa-y-turistica/>

Para tener acceso a información relacionada visite:

<http://saladeprensa.sre.gob.mx/index.php/es/comunicados/5670-100>

<http://www.comunicacion.sep.gob.mx/index.php/comunicados/marzo-2015/927-pie-foto-firman-acuerdos-educativos-mexico-y-reino-unido>

<http://www.presidencia.gob.mx/visita-de-estado-a-reino-unido/>

<http://www.presidencia.gob.mx/mexico-en-reino-unido/>

<http://www.presidencia.gob.mx/canal-22-cuenta-con-programacion-especial-por-el-ano-dual-mexico-reino-unido/>

Palabras del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, en la *House of Lords*, en el marco de su Visita de Estado al Reino Unido (Presidencia de la República)

El 3 de marzo de 2015, la Presidencia de la República dio a conocer las palabras del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos, en la *House of Lords*, en el marco de su Visita de Estado al Reino Unido. A continuación se presenta la información.

“Muy distinguida Presidenta de la Cámara de los *Lords*.

Muy distinguido Presidente de la Cámara de los Comunes.

Muy respetables integrantes del Parlamento presentes en este evento.

Y muy distinguidas y distinguidos miembros de esta audiencia que están aquí presentes, conformada por invitados del Parlamento y también por integrantes de la delegación oficial, empresarial, académica, rectores de universidades de nuestro país.

Señoras y señores:

Es un alto honor dirigirme al Parlamento Británico desde esta ilustre e histórica tribuna.

El Reino Unido es la orgullosa cuna del parlamentarismo y de la democracia.

En junio cumplirá 800 años su Magna Carta, que al haber establecido el principio de legalidad, se convirtió en un documento clave en favor de las libertades del hombre.

El Parlamento Oficial Británico también tiene una larga tradición, desde 1295 en el Palacio de *Westminster*. Desde aquí, los británicos han mostrado al mundo la importancia de crear y mantener instituciones sólidas.

Desarrollaron el principio de representación y velaron por la protección de las garantías individuales, dos elementos fundamentales de la democracia moderna.

Las instituciones son esenciales para el desarrollo de las naciones, ya que aseguran el Estado de Derecho y dan certeza y rumbo a la sociedad ante cualquier desafío.

A través de la historia, las instituciones británicas y del mundo entero, también se han fortalecido con el pensamiento de hombres universales como Thomas Hobbes, John Locke, Adam Smith o John Stuart Mill.

Más recientemente, en el Siglo XX, el Reino Unido y sus instituciones democráticas fueron luz y esperanza para el mundo, frente a la oscuridad y crueldad de los totalitarismos.

En la actualidad, las instituciones británicas siguen velando por los derechos humanos, el bienestar y el progreso de su gente. Son un referente para las naciones democráticas del mundo.

México, por su parte, señores Parlamentarios, si bien es un país relativamente joven, con menos de dos siglos de vida independiente, cuenta ya con instituciones liberales en constante evolución.

Los mexicanos, al igual que los británicos, creemos en la democracia y en los derechos humanos; en la libertad económica y el progreso; en la justicia social y la conservación del medio ambiente.

Históricamente, hemos sido pueblos que comparten ideales y valores. No es casualidad que fuera el Reino Unido el primer país de Europa en reconocer la independencia y la soberanía de México.

Construir instituciones democráticas fuertes y sólidas, como las que tiene este país, también ha sido objetivo y empeño de varias generaciones de mexicanos.

Al igual que el pueblo británico, en diversos momentos de nuestro pasado, México padeció ataques a su vida democrática.

El Siglo XIX fue una etapa convulsa para nosotros, de luchas internas; sufrimos tres intervenciones extranjeras y una guerra civil, la Guerra de Reforma que sacudió al todo el país.

La paz llegó en la segunda mitad del Siglo XIX, pero trajo consigo una dictadura de tres décadas, que socavó la libertad y la igualdad entre los mexicanos.

Fue a partir de la Revolución Mexicana que a los derechos humanos se sumaron los derechos sociales, en la Constitución de 1917, una Carta Magna de avanzada, que con importantes reformas se ha mantenido vigente en nuestro país.

Este proceso de construcción institucional ha permitido, desde hace más de 80 años, la transmisión pacífica y ordenada del Poder Ejecutivo cada seis años.

Junto con el Reino Unido, México es uno de los pocos países de Occidente con este nivel de estabilidad política.

Hace tres décadas, el país inició dos transformaciones de la mayor importancia.

Por un lado, un proceso de modernización económica y de apertura comercial con el mundo.

Por el otro, un cambio político, en el que se transitó de un partido hegemónico a un sistema plural, con plena competencia entre partidos.

Gracias a ello, en el año 2000 se dio la primera alternancia democrática en México; y en 2012 ocurrió la segunda, cuando fui electo Presidente de la República.

La democracia es hoy patrimonio de todos los mexicanos.

Tenemos instituciones públicas sólidas, con una efectiva división de poderes; una ciudadanía madura e informada; partidos políticos fuertes; medios de comunicación libres y críticos, así como una sociedad civil organizada y cada vez más participativa.

Sin embargo, a pesar de estas fortalezas, el crecimiento económico y el avance del país en los últimos 30 años, fueron claramente insuficientes. Aún hacían falta cambios estructurales para acelerar su desarrollo.

En democracia, con la participación de las principales fuerzas políticas, en donde ninguna cuenta con mayoría en el Congreso, se logró un gran acuerdo nacional: el Pacto por México. Con él, a partir de un intenso trabajo político y legislativo, se aprobaron 11 reformas estructurales, que habían sido pospuestas por décadas.

Tres de ellas amplían los derechos de los mexicanos: la Reforma Educativa, que eleva la calidad de la enseñanza; el Código Nacional de Procedimientos Penales, que establece las mismas reglas para los juicios penales en todo el país, y la nueva Ley de Amparo, que protege a los ciudadanos frente a los actos de autoridad.

Hoy, desde este memorable recinto parlamentario, refrendo el compromiso de mi Gobierno con el Estado de Derecho y la defensa de los derechos humanos.

Otras dos reformas estructurales han fortalecido nuestro régimen institucional: la político-electoral y la de transparencia; y seis reformas estructurales más contribuirán a elevar la productividad y competitividad de nuestra economía, estas son: la Laboral,

que flexibiliza el mercado de trabajo, facilitando el acceso a mujeres y jóvenes a un empleo.

La Financiera, que brinda mayor certeza jurídica al sector, incentiva que haya más crédito y que éste sea más barato.

La de Telecomunicaciones, que incrementa la inversión y competencia para tener mayor cobertura y calidad en servicios a un menor costo.

La de Competencia Económica, que combate las prácticas monopólicas y cualquier otro comportamiento anticompetitivo.

La Hacendaria, que incrementa la capacidad del Estado para invertir en sectores estratégicos, como educación, ciencia y tecnología e infraestructura.

Y la Energética, que representa el cambio económico más importante de las últimas décadas.

Esta reforma preserva la propiedad de la Nación sobre los hidrocarburos en el subsuelo, pero por primera vez abre la posibilidad de que el sector privado invierta a lo largo de toda la cadena de valor de las actividades energéticas.

Este cambio estructural permitirá que México aproveche sus vastos recursos energéticos y que mejore su competitividad, al tener menores costos de energía.

Todas estas reformas constituyen una nueva plataforma para acelerar nuestro crecimiento y desarrollo como país.

Seguiremos poniendo cada una de estas reformas en acción con el objetivo de que sus beneficios se sientan en la vida cotidiana de las familias mexicanas.

Sin embargo, a pesar de todos estos avances, nuestra democracia no ha estado exenta de dificultades.

En el pasado reciente, vivimos momentos de dolor por hechos de barbarie cometidos por el crimen organizado.

Estos actos delictivos han hecho evidente que tenemos que seguir fortaleciendo el Estado de Derecho, el respeto y protección a los derechos humanos, lo mismo que el combate a la corrupción.

Congruente con ello, he propuesto al Congreso diversas reformas para avanzar en estos ámbitos y estoy respaldando otras importantes iniciativas, como el Sistema Nacional Anticorrupción, que la semana pasada fue aprobado en la Cámara de Diputados.

Para enfrentar los desafíos del presente, México cuenta con instituciones democráticas.

La democracia en México está abriendo espacios a la transparencia y a la rendición de cuentas para cerrar el paso a la corrupción y a la opacidad.

La democracia también es el medio más eficaz para avanzar hacia la justicia social, para crear las oportunidades que demandan y merecen los que menos tienen.

La democracia, en síntesis, es la mejor forma de enfrentar y superar los desafíos que tenemos como Nación.

Muy distinguidas y distinguidos Parlamentarios:

En un momento de la Segunda Guerra Mundial, los británicos se enfrentaron solos a las potencias del eje.

En 1940, en este parlamento, Sir Winston Churchill, cuyo 50 aniversario luctuoso recordamos recientemente, pronunció las siguientes palabras, que quisiera citar textualmente:

Tengo plena confianza en que somos capaces de defender nuestra isla, para sobreponernos de la tormenta de la guerra y sobrevivir a la amenaza de la tiranía. Si es necesario, por años; si es necesario, solos.

Sir Winston Churchill nos ha legado un ejemplo de valor y entereza a todas las naciones y a todos los hombres del mundo. Es un ejemplo vigente que pervive en el tiempo.

Las adversidades podrán ser de grandes dimensiones y los desafíos muy exigentes, pero hay que enfrentarlos siempre con carácter y decisión.

En este amanecer del Siglo XXI, hay nuevos desafíos, hay nuevos desafíos globales que debemos enfrentar juntos y con determinación todos los países del mundo. El cambio climático, los riesgos de pandemias o el extremismo violento son algunos de ellos.

Pero, al mismo tiempo, cada nación tiene retos propios por vencer.

Los mexicanos somos conscientes de los nuestros y los afrontamos con firmeza, con la fortaleza de nuestras instituciones democráticas y el carácter de nuestro pueblo.

Nos enfrentamos también con la mente abierta al cambio, con plena disposición de mejorar todo aquello que se deba mejorar. Creemos, como lo advirtió desde el Siglo XVI, Sir Francis Bacon, y cito:

Si hemos de lograr algo nunca antes alcanzado, debemos emplear métodos nunca antes probados.

Por eso, a partir del trabajo corresponsable de su sociedad y Gobierno, México se está atreviendo a cambiar para construir un futuro de mayores oportunidades para todos los mexicanos.

Por su atención, muchas gracias.”

Fuente de información:

<http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/palabras-del-presidente-de-los-estados-unidos-mexicanos-licenciado-enrique-pena-nieto-en-la-house-of-lords-en-el-marco-de-su-visita-de-estado/>

El año dual fortalece la relación México-Reino Unido (SHCP)

El 8 de marzo de 2015, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó a través de la Unidad de Comunicación Social y Vocero de la SHCP, en su “Informe Semanal del Vocero de la SHCP” correspondiente a la semana que va del 2-6 marzo de 2015, una nota informativa en la que se describen las bondades de celebrar el “Año Dual México-Reino Unido 2015” en beneficio de sus poblaciones. A continuación se presenta la información.

Con el ingreso de México al Acuerdo General de Comercio y Aranceles (GATT), hace casi tres décadas, México comenzó un proceso de consolidación de la apertura comercial como un mecanismo para fomentar el crecimiento económico, atraer inversiones, generar empleos y mejorar el bienestar de las familias. Hoy en día, el país cuenta con tratados de libre comercio con 45 países, que han permitido posicionar a México en los mercados internacionales, reducir los precios de los productos y aumentar la calidad de los bienes y servicios que están disponibles para los mexicanos.

Dada la importancia que el sector externo tiene para el crecimiento económico, constantemente se están buscando oportunidades para ampliar los lazos de cooperación con la comunidad internacional. Ejemplo de ello, es la reciente visita de Estado que

realizó el Gobierno Mexicano a la Gran Bretaña en el marco del “Año Dual de México en el Reino Unido y del Reino Unido en México”⁴.

El Año Dual es una iniciativa en materia económica, cultural, de comercio, inversión, turismo, educación, ciencia e innovación. Consiste en un amplio programa de actividades en el que se promueve un mayor conocimiento entre ambas sociedades y una cooperación más intensa en todas las dimensiones de la relación bilateral. Para esta celebración simultánea, se han programado diferentes eventos entre exposiciones artísticas, conciertos, jornadas de gastronomía, foros de discusión académica, actividades de promoción turística y reuniones empresariales.

En este contexto, ambas naciones suscribieron una Declaración Conjunta para trabajar en diversos aspectos de la relación bilateral y temas de alcance global. La agenda incluyó acuerdos que fortalecerán la cooperación en materia económica, educativa, cultural, energética, turística y de medio ambiente entre ambas naciones. Las autoridades de los dos países se comprometieron a seguir fortaleciendo las relaciones bilaterales y continuar trabajando para identificar nuevas áreas de colaboración en beneficio de ambos.

Los acuerdos en materia de economía, comercio e inversión promueven el libre intercambio como un catalizador del crecimiento económico y el desarrollo. Actualmente, Reino Unido es el 6° socio comercial de México entre los países de la Unión Europea y el 14° a nivel mundial.

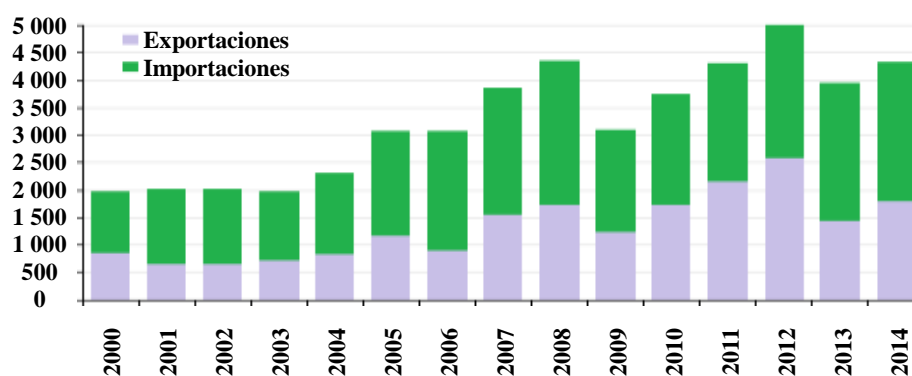
Desde la entrada en vigor del Tratado de Libre Comercio entre la Unión Europea y México en el año 2000, el intercambio comercial entre México y Reino Unido ha aumentado 120%, con un crecimiento promedio anual de 6%. En 2014, el comercio bilateral se ubicó en 4 mil 320 millones de dólares (mdd), donde 1 mil 806 mdd fueron

⁴ <http://www.presidencia.gob.mx/ano-dual-mexico-reino-unido-2015/?ref=relacionadas>

exportaciones mexicanas y 2 mil 514 mdd importaciones. Los principales productos comerciados entre ambas economías fueron: formas en bruto de oro, motores para vehículos, policloruro de vinilo, whisky y vehículos con motor de émbolo alternativo.

Por esta razón y para seguir impulsando el intercambio comercial entre ambas naciones se acordó continuar con las “Pláticas Económicas de Alto Nivel y del Grupo de Trabajo sobre Comercio” con el fin de propiciar un mayor interés en los productos y servicios de los dos países, contribuyendo al incremento del comercio bilateral.

COMERCIO TOTAL DE MERCANCÍAS MÉXICO -REINO UNIDO
-En millones de dólares-



FUENTE:INEGI.

Asimismo, se acordó trabajar estrechamente en el Grupo de los 20, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y la Organización Mundial de Comercio (OMC) en la promoción de una economía global abierta y transparente⁵.

Actualmente, las empresas de Reino Unido representan el 4º lugar en inversiones en México entre los países de la Unión Europea y el 7º a nivel mundial. Hoy en día, más de 1 mil 500 compañías británicas participan en los sectores financiero, minero y manufacturero de México. En este aspecto, se acordó promover una relación de largo

⁵ Esto incluye los resultados de la Cumbre del G8 celebrada en Lough Erne, Irlanda del Norte, en 2013, en materia de impuestos, transparencia y comercio, así como las recomendaciones que establece el Plan de Acción del G20 y la OCDE sobre la evasión fiscal por parte de empresas multinacionales y la puesta en operación de los estándares de la Fuerza de Tarea Financiera.

plazo entre los sectores privados de ambas naciones a través del Grupo de Alto Nivel Empresarial México-Reino Unido, cuya primera reunión se llevó a cabo el 4 de marzo de 2015, en el Palacio de Buckingham.

Adicionalmente, la Tesorería de Su Majestad y la Secretaría de Hacienda y Crédito Público compartirán conocimientos en áreas de interés común, entre las que se encuentran las relacionadas con la inversión en infraestructura y servicios de seguros.

En materia turística, en 2014 más de 450 mil turistas británicos visitaron México, lo que significó 10.8% más que en 2013. Este número representa el tercer grupo más grande de visitantes en México, después del turismo estadounidense y canadiense. Por ello se buscará fortalecer la cooperación bilateral en materia turística mediante el intercambio de experiencias y mejores prácticas en áreas como competitividad, capacitación, educación y sustentabilidad.

Asimismo, se reconoció al sector energético como un espacio de oportunidad para incrementar las inversiones británicas en México, aprovechando las condiciones derivadas del nuevo marco normativo que rige al sector. En este contexto, se acordó ampliar los lazos de cooperación técnica y regulatoria entre ambas naciones a través de diversos Memoranda de Entendimiento con los objetivos de:

- Alentar a las empresas británicas y mexicanas, así como a las instituciones académicas, para enfrentar los retos compartidos en materia energética y la transición hacia una economía baja en carbono;
- Desarrollar estándares mundiales comunes y compartir mejores prácticas para elevar los niveles de transparencia y rendición de cuentas en el aprovechamiento de los recursos naturales;

- Financiar adquisiciones de bienes de capital y servicios proporcionados por empresas que realicen negocios en Reino Unido a través de una línea de crédito con un valor de hasta un mil millones de dólares estadounidenses otorgada a Petróleos Mexicanos (Pemex) por el Departamento de Garantías de Créditos para la Exportación de Reino Unido;
- Promover mayor capacitación e intercambio académico, que permitan contar con recursos humanos capacitados en las nuevas tecnologías de exploración y producción, y
- Compartir información y experiencias en el marco de la Iniciativa de Transparencia para las Industrias Extractivas⁶.

Además de los temas de la agenda bilateral, se trataron temas de alcance global en materia de cambio climático, transparencia y el desarrollo de la Agenda Post-2015. En este sentido, se diseñará un nuevo acuerdo bajo la Convención Marco de las Naciones Unidas sobre Cambio Climático, y con su adopción en la 21ª Conferencia de las Partes a celebrarse en París, Francia, en diciembre de 2015. Además, ambos países organizarán conjuntamente un evento en México sobre el nuevo marco de desarrollo Post-2015 en marzo del presente año. Por su parte, Reino Unido seguirá colaborando con México como Presidente de la Alianza para el Gobierno Abierto, en los preparativos para la Cumbre Global que se realizará en nuestro país en octubre de 2015.

Consideraciones finales

Los acuerdos alcanzados en el marco de la Visita de Estado fortalecerán aún más los lazos existentes entre ambas naciones y generarán nuevos vínculos. En este contexto,

⁶ Reino Unido se convirtió en uno de los países en implementar la Iniciativa de Transparencia para las Industrias Extractivas en 2014 y México está preparando su candidatura para unirse a ésta.

las autoridades Británicas reconocieron a México como un destino confiable para las inversiones, turismo, comercio e intercambio académico.

El “Año Dual México-Reino Unido 2015” es una muestra del respeto, reconocimiento, amistad y solidaridad que existe entre ambas naciones. Las actividades que se estarán llevando a cabo durante este año tanto en México como en Reino Unido, buscarán profundizar la buena relación que ya existe entre ambos países y sentarán bases sólidas para la colaboración mutua en el futuro. A través de esta iniciativa, se espera crear oportunidades de empleo e inversión que impulsen el crecimiento económico en ambas naciones.

**SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DE MERCANCÍAS (FOB)
MÉXICO - REINO UNIDO, 1993-2014
-Cifras en miles de dólares-**

AÑO	EXPORTACIONES	IMPORTACIONES	SALDO
1993	220 113	592 978	-372 865
1994	259 508	706 689	-447 181
1995	480 953	531 756	-50 803
1996	531 897	679 358	-147 461
1997	664 325	915 256	-250 931
1998	639 108	1 056 171	-417 063
1999	747 017	1 135 212	-388 195
2000	869 763	1 091 250	-221 487
2001	672 912	1 344 001	-671 089
2002	664 032	1 349 796	-685 764
2003	733 498	1 242 215	-508 717
2004	840 194	1 458 190	-617 996
2005	1 188 252	1 866 104	-677 852
2006	924 882	2 140 317	-1 215 435
2007	1 562 677	2 294 323	-731 646
2008	1 749 272	2 595 523	-846 251
2009	1 243 145	1 837 824	-594 679
2010	1 733 654	2 004 958	-271 304
2011	2 158 684	2 141 897	16 787
2012	2 603 740	2 391 965	211 775
2013	1 437 721	2 508 028	-1 070 307
2014 ^{r/}	1 806 137	2 513 363	-707 226
2015*	128 824	174 689	-45 865

r/ Cifras revisadas a partir de enero de 2014.

* Cifras a enero de 2015

FUENTE: Grupo de Trabajo de Estadísticas de Comercio Exterior, integrado por Banco de México, INEGI, Servicio de Administración Tributaria y la Secretaría de Economía.

Fuente de información:

http://www.hacienda.gob.mx/SALAPRENSA/doc_informe_vocero/2015/vocero_10_2015.pdf

<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/>

Para tener acceso a información relacionada visite:

<http://www.presidencia.gob.mx/articulos-prensa/firman-mexico-y-reino-unido-acuerdos-en-material-educativa-y-turistica/>

<http://saladeprensa.sre.gob.mx/index.php/es/comunicados/5670-100>

<http://www.comunicacion.sep.gob.mx/index.php/comunicados/marzo-2015/927-pie-foto-firman-acuerdos-educativos-mexico-y-reino-unido>

<http://www.presidencia.gob.mx/visita-de-estado-a-reino-unido/>

<http://www.presidencia.gob.mx/mexico-en-reino-unido/>

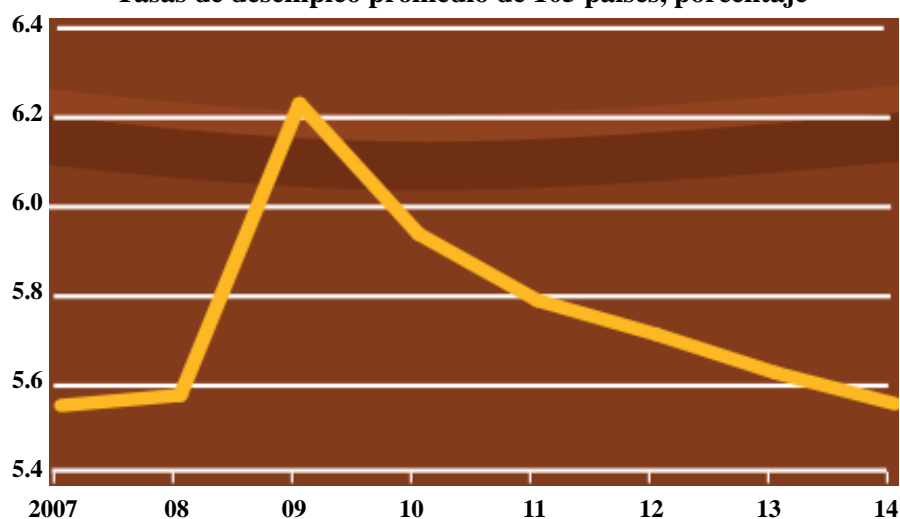
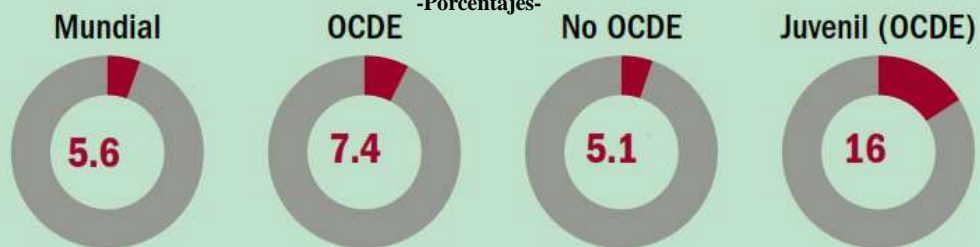
Vuelta al trabajo (FMI)

El 11 de marzo de 2015, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó en su revista trimestral Finanzas & Desarrollo el documento *Vuelta al trabajo*. A continuación se presenta la información.

Más de cinco años después de finalizada la Gran Recesión, el desempleo mundial ha retomado el nivel previo a la crisis. La tasa de desocupación mundial cayó a 5.6% en 2014, básicamente la misma cifra que en 2007, el año anterior al comienzo de la recesión. En los cinco últimos años, el desempleo ha disminuido drásticamente en una serie de países grandes, incluidos Estados Unidos de Norteamérica y Alemania.

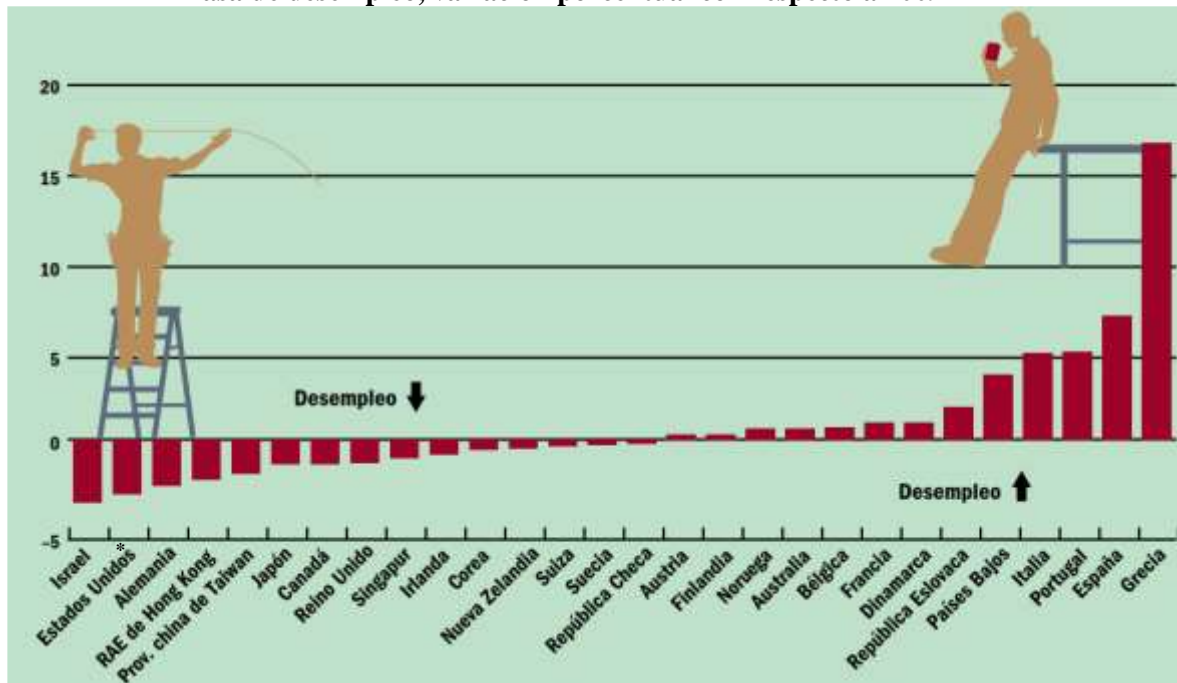
Pero no todo anda bien en los mercados de trabajo. Las tasas de desempleo se mantienen elevadas en las economías avanzadas y en algunos mercados emergentes; están, por ejemplo, a 24% o más en Grecia, España y Sudáfrica. Y un nuevo barómetro, el índice mundial de empleo, muestra que se están creando puestos de trabajo a una tasa anual de 1.5%, en comparación con más de 2% antes de la crisis.

La creación de empleos y el crecimiento económico van de la mano; por ende, es necesario estimular el crecimiento a través de políticas macroeconómicas y reformas estructurales propicias para promover el empleo y lograr que los desempleados y los nuevos miembros de la fuerza laboral tengan trabajo.

EL DESEMPLEO MUNDIAL HA RETOMADO EL NIVEL DE 2007**-Tasas de desempleo promedio de 105 países, porcentaje-****Tasas de desempleo en 2014****-Porcentajes-****Tasas de desempleo más altas en 2014****-Porcentajes-**

LAS TASAS DE DESEMPLEO ESTÁN BAJANDO EN VARIOS PAÍSES, Y SUBIENDO EN OTROS

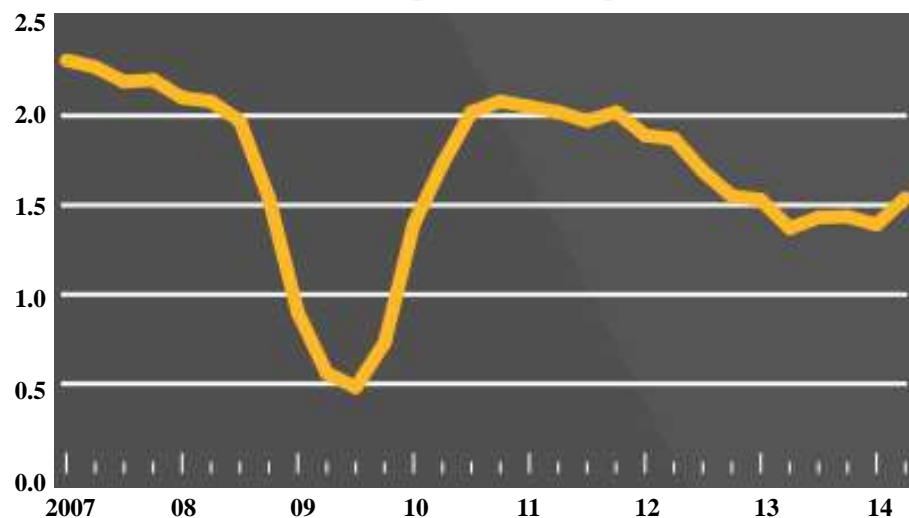
-Tasa de desempleo, variación porcentual con respecto a 2009-14-



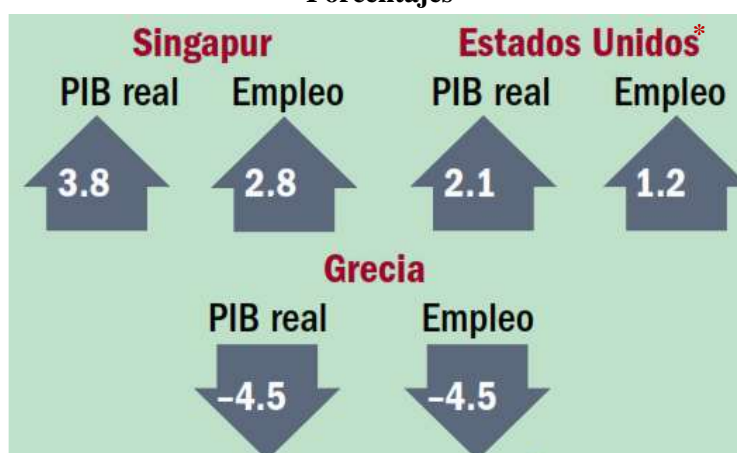
* Estados Unidos de Norteamérica.

EL CRECIMIENTO DEL EMPLEO SIGUE SIENDO ANÉMICO

-Índice mundial de empleo, variación porcentual anual-



**LA CREACIÓN DE EMPLEOS Y EL CRECIMIENTO
VAN DE LA MANO
(Crecimiento con respecto a 2011-14)
-Porcentajes-**



* Estados Unidos de Norteamérica.

Fuente de información:

<http://www.imf.org/external/Pubs/FT/fandd/spa/2015/03/pdf/picture.pdf>

Reducir la informalidad (FMI)

El 11 de marzo de 2015, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó en su revista trimestral *Finanzas & Desarrollo* el documento *Reducir la informalidad*. A continuación se presenta la información.

La economía informal es casi siempre uno de los grandes problemas tributarios que afectan a los países en desarrollo, por no decir el más importante. “Fiscalizar la economía informal” es la prioridad principal del Banco Africano de Desarrollo en materia tributaria (Mubiru, 2010). Según Auriol y Warlters (2005), “los grandes sectores informales, que son difíciles de fiscalizar”, representan un gran problema para estas economías. Este fenómeno también se produce en algunas economías avanzadas. El FMI (2013) señaló que la “escasa eficiencia de la recaudación en Grecia” es en parte consecuencia de la “gran economía informal”.

No sorprende que el objetivo principal de las reformas tributarias suele ser reducir la informalidad. Pero la definición exacta de informalidad, según la Organización Internacional del Trabajo (OIT) (2013), por ejemplo, se basa en cuestiones de normativa laboral y empresarial, más que en consideraciones fiscales, por lo que tomar la reducción de la informalidad como guía en la formulación de políticas tributarias puede no ser lo más acertado.

Pagar o no pagar

Las implicaciones de la informalidad no suelen explicarse en los debates sobre cuestiones tributarias, pero, a la hora de construir modelos, los economistas suelen equiparar la informalidad al no pago del monto total de los impuestos correspondientes. Sin embargo, hay muchas razones por las cuales una empresa o un individuo pueden no pagar impuestos. Puede que se sitúen por debajo del umbral (en términos de tamaño o ingreso) a partir del cual deben pagar impuestos por ley, en algunos casos por que reducen su actividad para situarse por debajo de ese límite. También puede ser que estén evadiendo el pago de impuestos, es decir, incumpliendo sus obligaciones de forma deshonesta. Para la formulación de políticas, los motivos por los cuales una persona o una empresa no pagan impuestos pueden ser tan o más importantes como el hecho de que no paguen nada. La pregunta es cómo se deberían estructurar los sistemas tributarios, considerando que su diseño puede afectar no solo cuánto impuesto se paga sino también las diferentes maneras en las que no se lo paga.

Además, es importante admitir que, por lo general, los individuos y las empresas tienen otras obligaciones que pueden cumplir o no cumplir: no solo respecto de distintos tributos (como el Impuesto sobre el Valor Agregado (IVA) y el impuesto sobre la renta de las personas físicas) sino también respecto a diferentes cuestiones de su actividad. Es probable que tengan que cumplir la normativa laboral, por ejemplo, además de la tributaria. Esto plantea una serie de desafíos en materia de política, que han sido

prácticamente ignorados. ¿Cómo las medidas que repercuten sobre el cumplimiento de una obligación repercuten sobre el cumplimiento de otras? ¿Tiene sentido armonizar los criterios que definen estas diferentes obligaciones, de modo que deban cumplirse todas o ninguna?

Para entender por qué todo esto es importante e ilustrar cómo diferentes agentes pueden responder de distinto modo a cambios en la estructura tributaria, se puede tomar uno de los elementos clave de todos los sistemas tributarios: el umbral por encima del cual se deben pagar impuestos por ley. La mayoría de los impuestos, y, de hecho, las regulaciones en general, prevén este límite porque es demasiado costoso, tanto para el gobierno como para el contribuyente, imponer un gravamen sobre las cuantías más pequeñas.

Imaginemos, por ejemplo, un escenario simple en el que el único impuesto o regulación es el IVA (que grava el valor añadido en cada etapa del proceso de producción y, desde la perspectiva del consumidor final, es un impuesto sobre las ventas). En casi todos los países, se establece un umbral de ventas por encima del cual una empresa debe pagar una tasa de impuesto fija sobre todas sus ventas. Además, la empresa debe hacer frente a costos de cumplimiento y pagar impuestos no relacionados con el nivel de ventas. (Esto acarrea una consecuencia importante: ninguna empresa declarará un monto apenas superior al umbral, puesto que recortar la producción justo por debajo del umbral le permite ahorrar más en costos fijos de lo que pierde con las ventas. Se ha demostrado que estos efectos son importantes en la práctica; Onji, 2009). Supongamos también que las empresas difieren en el monto máximo que pueden vender, aunque pueden decidir vender menos. También pueden decidir pagar menos que el monto que les corresponde por sus ventas reales, pero existen costos asociados a este engaño, como las penalizaciones que deberán abonar en caso de ser descubiertos. En este escenario, las empresas suelen dividirse en cinco categorías, que abarcan desde la más pequeña hasta la más grande en términos de ventas antes de impuestos (Kanbur y Keen, 2014):

- Las pequeñas, como las microempresas, cuyo nivel máximo de ventas se ubica por debajo del umbral tributario: realizan una declaración fiel y no pagan impuestos.
- Las que ajustan, son un poco más grandes y su nivel máximo de ventas se sitúa por encima del umbral, pero deciden, de manera legal, operar apenas por debajo del umbral tributario a fin de no pagar impuestos y costos de cumplimiento.
- Las fantasmas, o empresas cuyo nivel real de ventas se sitúa por encima del umbral tributario, pero deciden declarar, de manera fraudulenta, que se sitúan por debajo del umbral tributario o no declarar nada en absoluto.
- Las que estafan, que producen por encima del umbral y declaran tan solo una parte de sus ventas.
- Las grandes, que realizan una declaración fiel y pagan el monto total de los impuestos.

Si bien es evidente que esta categorización simplifica la situación de manera excesiva, se parece a los hechos reales. Refleja muy bien la segmentación de los contribuyentes por tamaño y riesgo de incumplimiento, cada vez más común en las administraciones tributarias. Lo que hay que reconocer es que la estructura del sistema tributario es la que moldea y determina esta segmentación.

Política tributaria e informalidad

Si la informalidad equivale al no pago de impuestos (o a una proporción de los impuestos correspondientes), solo las grandes empresas honestas están exentas de ser calificadas como informales. Ahora bien, las empresas informales son de naturaleza muy distinta, y agruparlas en una misma categoría puede llevar a conclusiones muy

erradas en materia de política. Por ejemplo, pensemos en los efectos que tendría aumentar ligeramente el umbral del IVA. No tendría ningún efecto sobre las decisiones de las grandes empresas, puesto que el umbral se sitúa tan por debajo de su nivel de ventas que no les sería rentable en absoluto reducir sus ventas para situarse por debajo del umbral. La cantidad de empresas grandes, por ende, no variaría, aunque tampoco lo haría la cantidad de empresas en otras categorías. En otras palabras, no se modificaría la cantidad de empresas informales.

Sin embargo, aumentar el umbral sí afecta la composición de la informalidad. Resulta más atractivo reducir honestamente la producción justo lo suficiente como para evitar pagar el impuesto, debido a que se incurren menos pérdidas de producción de ese modo. Como resultado, algunas empresas fantasmas se sumarán a las que ajustan, y la producción aumentará porque las empresas que se mantenían apenas por debajo del umbral podrán producir un poco más ahora. El aumento del umbral del IVA, no obstante, no tiene ningún efecto sobre las que estafan, porque realizar un ajuste no es una alternativa relevante para ellos. Y, puesto que solo las que estafan y las grandes pagan algún tipo de impuesto, el aumento no tendrá efectos sobre la recaudación tributaria.

Aumentar el umbral del IVA, por ende, es una reforma tributaria que no tiene efectos ni sobre la cantidad de empresas informales ni sobre la recaudación tributaria, pero es de todas formas deseable debido a que provoca un aumento de la producción de las empresas que cumplen debidamente sus obligaciones tributarias. Se trata de una conclusión que capta una realidad mucho más amplia que el sencillo mantra de “reducir la informalidad”.

Esto hace pensar que una buena política sería aumentar el umbral hasta que desaparecieran las fantasmas (Kanbur y Keen, 2014). Al adoptar este enfoque, se llega a la conclusión de que las posibilidades de evasión y elusión de impuestos conllevan un

umbral tributario óptimo superior a lo que sería normalmente. Una vez más, esto se contrapone ampliamente al mantra convencional de que las tasas de los impuestos deben situarse al mínimo nivel posible a fin de ampliar la base imponible. Rebajar el umbral para de alguna manera fiscalizar más empresas informales puede ser, en realidad, la política más errada.

Prácticamente no se ha prestado atención a una realidad importante: casi siempre, las empresas deben hacer frente a diferentes regímenes tributarios explícitos o implícitos. Por ejemplo, en India, la Ley de Fábricas prevé que los requisitos en materia de inscripción y prestaciones comiencen a aplicarse a partir de determinados umbrales de empleo, mientras que el impuesto específico principal debe abonarse si se supera un determinado nivel de ventas. En estas situaciones más complicadas, debe ampliarse el marco simple que se utiliza para analizar un aumento del IVA.

Consideremos una situación en la cual una empresa debe cumplir dos obligaciones diferentes, cada una con su propio umbral, como, por ejemplo, el IVA y el impuesto sobre la renta. Se desprenden dos posibilidades. Si los umbrales se sitúan a niveles muy similares, es de esperar que una empresa que realiza ajustes para ubicarse por debajo de un umbral haga lo mismo con respecto al otro. En cambio, si los umbrales son muy dispares, es posible que algunas empresas solo realicen ajustes para no pagar el impuesto con el umbral más elevado.

No existe un concepto uniforme

La definición convencional de informalidad como sinónimo de no pago de impuestos se aplica fácilmente en el primer caso, puesto que las empresas cumplirán ambas obligaciones o ninguna. Sin embargo, cuando los umbrales son muy dispares, las posibilidades son complejas: puede que algunas empresas paguen ambos impuestos, que otras paguen uno pero realicen ajustes para no pagar el otro y que otras realicen ajustes para no pagar uno y se sitúen por debajo del umbral con respecto al otro.

Teniendo en cuenta estas circunstancias diversas, es casi imposible decir con exactitud en qué consiste la informalidad. Cuando hay más de dos impuestos u otro tipo de obligaciones en cuestión, las evaluaciones son aún más complicadas. En otras palabras, no puede existir una noción uniforme de informalidad. Esto significa que las políticas tributarias no pueden diseñarse sobre la base de la informalidad, sino que deben pensarse en relación directa con los objetivos sociales y las respuestas de las empresas a los instrumentos tributarios.

Hay una cuestión de política conexa a la cual no se le ha prestado casi atención: si, a la hora de diseñar sistemas con varias obligaciones, las autoridades deben apuntar a establecer un umbral único o umbrales drásticamente diferentes. Muchos responderían que un umbral único para múltiples obligaciones facilitaría las cosas a una empresa. Puede que esto sea cierto, pero hay que tener en cuenta otras consideraciones que empujan a las autoridades en una dirección completamente opuesta.

Supongamos, por ejemplo, que una obligación semejante a los requisitos de inscripción de la Ley de Fábricas de India se calibra para comenzar al mismo nivel de ventas que el IVA. Como consecuencia, algunas empresas realizarían ajustes para quedar por debajo de ambos. Si el umbral de la Ley de Fábricas aumentara, las empresas que se sitúan por debajo podrían contratar más trabajadores y vender más, y llegarían a un punto en el cual decidirían aumentar las ventas lo suficiente como para situarlas por encima del umbral del IVA, pero permaneciendo al mismo tiempo por debajo del umbral de la Ley de Fábricas. Por ende, aumentar el umbral de una obligación induce a las empresas a someterse a la otra obligación también. Mientras los ingresos generados a partir de esta segunda obligación sean positivos, se puede demostrar que diferenciar los umbrales de este modo presenta beneficios desde el punto de vista del bienestar.

El uso del término informalidad en relación con cuestiones tributarias no desaparecerá en el futuro cercano. Lo importante, sin embargo, es tomar consciencia de los peligrosos matices que reúne esta noción cuando se la utiliza en un contexto de políticas tributarias. El objetivo de la política tributaria (además de las cuestiones de equidad) debería ser mejorar el bienestar social, tomando en consideración preocupaciones comunes de equidad y eficiencia. Los eslóganes que apuntan a reducir la informalidad contribuyen poco a esto, ni siquiera como objetivo intermedio, ya que, de hecho, han demostrado nublar el pensamiento en lugar de aclararlo.

Fuente de información:

<http://www.imf.org/external/Pubs/FT/fandd/spa/2015/03/pdf/kanbur.pdf>

Cómo construir un futuro mejor para América Latina (FMI)

El 11 de marzo de 2015, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó en su revista trimestral Finanzas & Desarrollo el documento *Cómo construir un futuro mejor para América Latina*. A continuación se presenta la información.

Más que una denominación geográfica, América Latina y el Caribe es una región caracterizada por múltiples idiosincrasias, que la hacen un territorio atractivo frente a los demás continentes. Sin embargo, a pesar de nuestra gran riqueza cultural y ambiental, estamos lejos de ser el sueño de vida para otros.

Problemas como la pobreza, la desigualdad, la violencia, la degradación del medio ambiente y el narcotráfico, son algunos de los factores que no nos permiten crecer y distinguarnos como región. Sin embargo, estos problemas tienen que tratarse de forma conjunta y no de manera separada, como se ha venido haciendo. Y no es que esto me parezca mal, sino que simplemente creo que tenemos que atacar a estos demonios desde otra posición.

El primer desafío que tiene que enfrentar la región, es la desigualdad. Creo que para empezar tenemos que mejorar la calidad de la educación, no hacerla gratuita como lo piden muchos estudiantes; tenemos que mejorar las condiciones de enseñanza en todos los niveles, y en los niveles de educación superior debemos volvernos proactivos y darles a los estudiantes mejores herramientas.

Mejorando las condiciones de la educación, mejoramos la competitividad y la productividad, podemos volvernos más innovadores, y por esta vía podemos lograr un mayor desarrollo a nivel local, permitiendo así que la desigualdad disminuya y por lo tanto la pobreza sea atajada. Es un círculo virtuoso, un proceso de participación de toda la sociedad y que permitirá afianzar a la región en este mundo globalizado.

El siguiente desafío que tiene América Latina es la violencia, la cual se tiene que atacar desde dos frentes. Por un lado, cada país se enfrenta a un problema de violencia relacionado con la pobreza y la desigualdad, en los párrafos anteriores se dijo que mejorar la calidad de la educación es un comienzo, pero también se requiere generar más y mejores puestos de trabajo. En vez de tanto subsidio, se necesitan más herramientas de trabajo.

Y el último desafío, y no por ello el menos importante, es el deterioro ambiental. No se trata de que lo enfrentemos prohibiendo la explotación de recursos, sino que tenemos que generar consciencia en las grandes compañías y se tiene que buscar, por medio de incentivos, que la producción se haga de forma más amigable con el medio ambiente.

Lo anterior es lo que me preocupa de América Latina, pero lo que me preocupa de mi futuro es no tener una voz activa como ciudadana para participar en la búsqueda de soluciones a los problemas de mi país y que las herramientas que estoy adquiriendo como profesional no sean las adecuadas para enfrentarme a un mundo tan competitivo como el que vivimos.

Mi generación y yo tenemos que prepararnos más para participar activamente, desde el sector público y privado, innovando no solo desde la elaboración de políticas, sino en la producción y prestación de servicios de forma tal que desde ambos sectores se puedan generar cambios que ayuden a la sociedad en la que vivimos.

Fuente de información:

<http://www.imf.org/external/Pubs/FT/fandd/spa/2015/03/pdf/essay.pdf>

Celebran llamado a renovar esfuerzos en pro del crecimiento mundial y el empleo (OIT)

El 11 de marzo de 2015, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) informó que al finalizar la reunión con la Canciller Alemana, el Secretario General de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), la Directora Gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI), el Presidente del Banco Mundial (BM) y el Director General de la Organización Mundial del Comercio (OMC), el Director General de la OIT destacó el carácter prioritario del desempleo juvenil para la comunidad internacional. A continuación se presenta la información.

El Director General de la OIT celebró el llamado lanzado por la Canciller de Alemania y los jefes de cinco organizaciones internacionales para reforzar las medidas de apoyo a la recuperación económica mundial y el crecimiento.

“La economía mundial continúa creciendo pero aún estamos muy lejos de los niveles anteriores a la crisis, especialmente cuando se trata del empleo global. Todavía son necesarias reformas ambiciosas para crear economías más productivas y dinámicas, y sociedades más inclusivas”, aseveró el funcionario de la OIT al finalizar la reunión con la Canciller de Alemania, el Secretario General de la OCDE, la Directora Gerente del FMI, el Presidente del Banco Mundial y el Director General de la OMC.

Los participantes emitieron una declaración conjunta⁷ que describe la necesidad de fortalecer las perspectivas de crecimiento como “una prioridad absoluta” para la economía mundial. Hicieron además un llamamiento para renovar los esfuerzos a fin de incrementar el empleo mundial y en particular el empleo juvenil.

Los jóvenes trabajadores entre 15 y 24 años han estado especialmente afectados por la crisis. Según los últimos datos de la OIT⁸ (Perspectivas sociales y del empleo en el mundo, enero de 2015), la tasa mundial de desempleo juvenil llegó a casi 13% en 2014 y se prevé que aumente aún más en los próximos años.

“El desempleo juvenil es una asignatura pendiente para la comunidad internacional. Los jóvenes siguen teniendo tres veces más probabilidades de estar desempleados que los adultos. Crear empleos para ellos no sólo es vital para el crecimiento económico y la productividad. Es un argumento moral y una cuestión fundamental de justicia social”, agregó el funcionario de la OIT.

Los participantes se refirieron también a la elaboración de la Agenda de las Naciones Unidas para después de 2015 como “una oportunidad única para reafirmar el compromiso de poner fin a la pobreza extrema y el hambre para 2030 y desarrollar un marco de desarrollo sostenible”.

La OIT defiende la propuesta de un objetivo de desarrollo sostenible dirigido a “promover un crecimiento económico sostenido, inclusivo sostenible, el empleo pleno y productivo y trabajo decente para todos”.

La reunión destacó además el papel del comercio como un importante factor de crecimiento, de desarrollo y de empleo, el compromiso para luchar contra el cambio

⁷ http://www.bundesregierung.de/Content/EN/Pressemitteilungen/BPA/2015/2015-03-11-finanzorganisationen-erklaerung_en.html?nn=391850

⁸ http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/news/WCMS_336917/lang--es/index.htm

climático y la promoción de un crecimiento verde, y la necesidad de contar con un sistema coordinado de gestión de crisis internacionales tras el brote de Ébola en África Occidental a finales del año pasado.

Fuente de información:

http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/who-we-are/ilo-director-general/news-and-press-releases/WCMS_350315/lang-es/index.htm

Para tener acceso a información relacionada visite:

<http://www.imf.org/external/pubs/ft/survey/so/2015/NEW022615A.htm>

VI. EMPLEO, SALARIOS Y NEGOCIACIONES

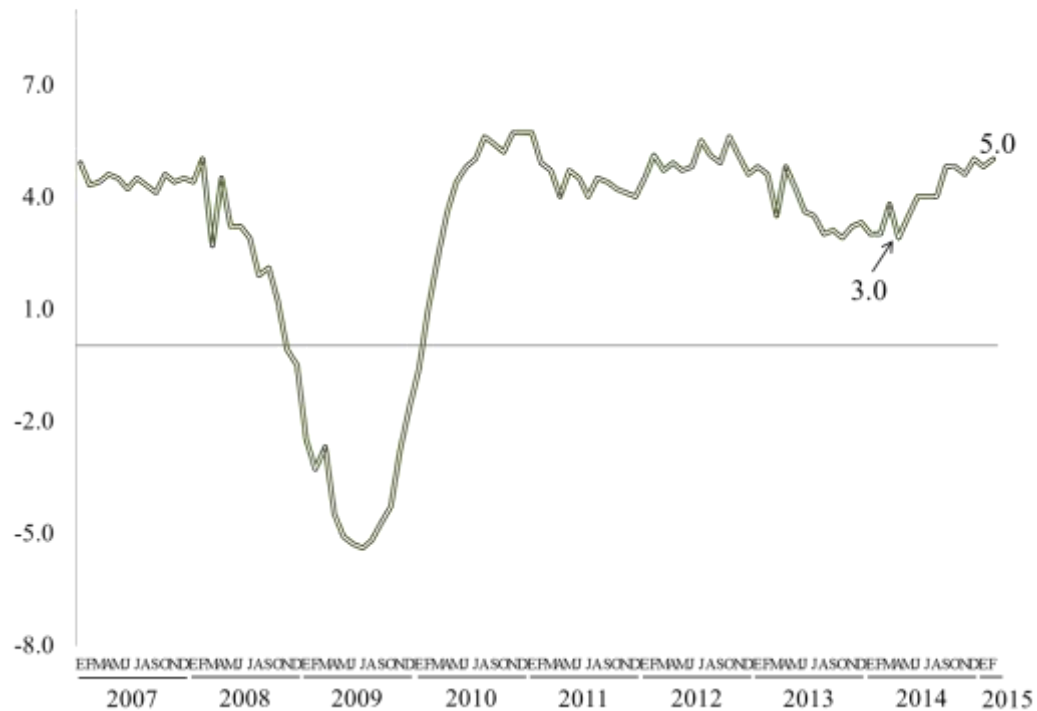
EMPLEO

Asalariados cotizantes¹

En febrero de 2015, el total de la población asalariada inscrita al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) fue de 17 millones 382 mil 892 trabajadores, cifra que superó en 5.0% a la de igual mes de un año antes; en términos absolutos significó la incorporación de 820 mil 926 cotizantes. De igual forma, en comparación con la de diciembre de 2014, la actual fue mayor en 0.5%, es decir, en 82 mil 35 trabajadores.

¹ El término de cotizantes de carácter asalariado del IMSS se refiere a las siguientes modalidades de aseguramiento: 10: esquema ordinario urbano; 17: esquema de reversión de cuotas por subrogación de servicios y 13: asalariados del campo. No incluye a los trabajadores del IMSS.

ASALARIADOS COTIZANTES
Enero de 2007 – febrero de 2015^{p/}
-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Asalariados cotizantes por sector de actividad económica

Entre febrero de 2014 y febrero de 2015, siete de los nueve sectores en que el IMSS clasifica la actividad económica registraron incrementos en el número de cotizantes; los que destacaron con los mayores crecimientos absolutos fueron la industria de la transformación (251 mil 760 cotizantes más), la construcción (184 mil 459), los servicios para empresas y personas (167 mil 607) y el comercio (106 mil 836). Únicamente las industrias extractivas, y la industria eléctrica y suministro de agua potable reportaron retrocesos en el nivel ocupacional con 7 mil 550 y 2 mil 34 cotizantes menos, respectivamente.

Por otra parte, al comparar los niveles de la población cotizante de febrero de 2015 con los de diciembre de 2014, se observó que éstos fueron menores en el mes más reciente en cuatro sectores económicos: comercio (48 mil 440 cotizantes menos), construcción (2 mil 710), industria eléctrica y suministro de agua potable (619) e industrias extractivas (228). Por el contrario, durante el primer bimestre del presente año, la industria de la transformación experimentó la mayor incorporación de cotizantes (93 mil 574); le siguió en importancia el sector agropecuario con 17 mil 258 cotizantes adicionales.

Estos aspectos se pueden apreciar en el cuadro de la página siguiente.

ASALARIADOS COTIZANTES POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA**Febrero 2015 ^{p/}**

Sector de actividad económica	Variación			
	Interanual		Respecto a diciembre de 2014	
	Absoluta	Relativa %	Absoluta	Relativa %
T o t a l	820 926	5.0	82 035	0.5
Industrias de transformación	251 760	5.5	93 574	2.0
Construcción	184 459	12.5	-2 710	-0.2
Servicios para empresas y personas	167 607	4.1	8 306	0.2
Comercio	106 836	3.0	-48 440	-1.3
Transporte y comunicaciones	50 011	5.4	6 768	0.7
Servicios sociales	38 237	3.3	8 126	0.7
Agricultura y ganadería	31 600	6.2	17 258	3.3
Industria eléctrica y suministro de agua potable	- 2 034	-1.3	-619	-0.4
Industrias extractivas	- 7 550	-5.3	-228	-0.2

^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Asalariados cotizantes por rama de actividad económica

En febrero de 2015, de las 62 ramas en que el IMSS clasifica la actividad económica en 54 de ellas el nivel ocupacional fue mayor al de doce meses antes; en particular, los incrementos absolutos más relevantes se reportaron en las siguientes ramas: construcción de edificaciones y de obras de ingeniería civil (155 mil 693 cotizantes adicionales); servicios profesionales y técnicos (79 mil 188); construcción, reconstrucción y ensamble de equipo de transporte y sus partes (66 mil 592); fabricación y ensamble de maquinaria, equipos, aparatos, accesorios y artículos eléctricos, electrónicos y sus partes (35 mil 31); fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo (31 mil 778); trabajos realizados por contratistas especializados (28 mil 766); y preparación y servicio de alimentos y bebidas (28 mil 628).

En cambio, ocho ramas de actividad experimentaron descensos en el nivel de ocupación, entre las que sobresalen la extracción de petróleo crudo y gas natural (no incluye a Pemex) (7 mil 930 trabajadores menos) y la compraventa en tiendas de autoservicio y de departamentos especializados por línea de mercancías (7 mil 294).

**ASALARIADOS COTIZANTES POR RAMA DE
ACTIVIDAD ECONÓMICA SELECCIONADA**

Febrero de 2015 ^{v/}

Rama de actividad económica	Variación interanual	
	Absoluta (Número de cotizantes)	%
Total	820 926	5.0
<i>Ramas con los mayores crecimientos absolutos</i>		
Construcción de edificaciones y de obras de ingeniería civil	155 693	13.2
Servicios profesionales y técnicos	79 188	4.0
Construcción, reconstrucción y ensamble de equipo de transporte y sus partes	66 592	9.0
Fabricación y ensamble de maquinaria, equipos, aparatos, accesorios y artículos eléctricos, electrónicos y sus partes	35 031	6.6
Fabricación de productos metálicos; excepto maquinaria y equipo	31 778	7.9
Trabajos realizados por contratistas especializados	28 766	9.6
Preparación y servicio de alimentos y bebidas	28 628	5.0
Servicios personales para el hogar y diversos	27 386	4.8
Transporte terrestre	26 907	5.6
Fabricación de alimentos	26 829	4.1
Compraventa de maquinaria, equipo, instrumentos, aparatos, herramientas; sus refacciones y accesorios	24 214	7.6
Compraventa de alimentos, bebidas y productos del tabaco	24 136	3.4
Compraventa de artículos para el hogar	22 818	13.8
Agricultura	22 342	6.3
Fabricación de productos de hule y plástico	21 062	6.9
Servicios de enseñanza, investigación científica y difusión cultural	19 489	3.1
Servicios relacionados con el transporte en general	19 276	8.4
Servicios de alojamiento temporal	19 176	5.7
Otras industrias manufactureras	18 356	9.0
Compraventa de materias primas, materiales y auxiliares	18 196	4.1
<i>Ramas con descensos</i>		
Extracción de petróleo crudo y gas natural (no incluye a Pemex)	-7 930	-31.6
Compraventa en tiendas de autoservicio y de departamentos especializados por línea de mercancías	-7 294	-1.0
Captación y suministro de agua potable	-2 222	-4.1
Extracción y beneficio de carbón mineral, grafito y minerales no metálicos; excepto sal	-1 302	-3.0
Servicios conexos al transporte	-529	-1.5
Transporte por agua	-410	-0.9
Explotación de sal	-49	-2.2
Servicios de organizaciones internacionales y otros organismos extraterritoriales	-29	-1.0

^{v/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Asalariados cotizantes por tamaño de establecimiento

Entre febrero de 2014 y febrero de 2015, los establecimientos en sus diferentes tamaños aumentaron su población cotizante; las unidades productivas que sobresalieron por aportar el mayor número de nuevas plazas fueron las de gran tamaño: de más de 300 y de 101 a 300 trabajadores, con 420 mil 712 y 161 mil 776 cotizantes más, respectivamente; les siguieron en importancia las empresas de 11 a 50 y de 51 a 100 trabajadores, las cuales generaron 114 mil 974 y 62 mil 502 nuevos puestos de trabajo. La menor participación correspondió a los micronegocios, de 1 a 10 cotizantes, con 60 mil 962 trabajadores adicionales.

En febrero de 2015 estaban inscritos en el IMSS 861 mil 131 establecimientos que registraron a sus trabajadores en ese Instituto. En su evolución reciente, de febrero de 2014 a igual mes de 2015, los que mostraron el mayor crecimiento en el número de establecimientos fueron los micronegocios, de 1 a 10 trabajadores, y las pequeñas empresas (de 11 a 50 trabajadores), con 15 mil 341 y 5 mil 92 establecimientos más, cada tamaño.

Estos aspectos se pueden apreciar en el cuadro siguiente.

**ASALARIADOS COTIZANTES PERMANENTES
POR TAMAÑO DE ESTABLECIMIENTO**

Febrero de 2015 ^{p/}

Tamaño de establecimientos (según número de cotizantes)	Variación interanual			
	Cotizantes		Establecimientos	
	Absoluta	Relativa %	Absoluta	Relativa %
Total	820 926	5.0	22 695	2.7
De 1 a 10	60 962	2.9	15 341	2.3
De 11 a 50	114 974	3.9	5 092	3.8
De 51 a 100	62 502	3.7	844	3.6
De 101 a 300	161 776	5.2	937	5.1
De 301 y más	420 712	6.2	481	5.8

^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Asalariados cotizantes por entidad federativa

Durante el período interanual de referencia, en 31 de las 32 entidades federativas del país la evolución de la población asalariada cotizante fue positiva. Al respecto sobresalieron con los mayores crecimientos absolutos el Distrito Federal (158 mil 703 cotizantes más), Jalisco (78 mil 392), Nuevo León (76 mil 14), Guanajuato (63 mil 941), Baja California (61 mil 561), Estado de México (54 mil 274) y Chihuahua (49 mil 552). Solamente Campeche acusó un ligero retroceso en la población cotizante, con 3 mil 689 trabajadores menos.

El comportamiento de los cotizantes durante el primer bimestre de 2015 muestra que 11 estados acusaron disminuciones en el número de cotizantes, las más pronunciadas se presentaron en Veracruz (7 mil 38), Campeche (6 mil 69), Tabasco (5 mil 116) y Guerrero (3 mil 131). Por otra parte, las entidades que evidenciaron los aumentos más relevantes en su población asalariada cotizante fueron Nuevo León (17 mil 619), Jalisco (11 mil 349), Sonora (9 mil 782), Coahuila (9 mil 603), el Distrito Federal (8 mil 254), Sinaloa (8 mil 88) y Chihuahua (7 mil 480).

ASALARIADOS COTIZANTES POR ENTIDAD FEDERATIVA

Febrero de 2015 ^{p/}

Entidad Federativa	Febrero de 2015		Variación			
			Interanual		Respecto a diciembre 2014	
	Total	Estructura	Absoluta	Relativa (%)	Absoluta	Relativa (%)
Total	17 382 892	100.0	820 926	5.0	82 035	0.5
Distrito Federal	3 131 421	18.0	158 703	5.3	8 254	0.3
Jalisco	1 348 852	7.8	78 392	6.2	11 349	0.8
Nuevo León	1 439 530	8.3	76 014	5.6	17 619	1.2
Guanajuato	839 069	4.8	63 941	8.2	4 315	0.5
Baja California	788 522	4.5	61 561	8.5	3 400	0.4
Estado de México	1 410 487	8.1	54 274	4.0	6 296	0.4
Chihuahua	788 514	4.5	49 552	6.7	7 480	1.0
Coahuila	704 832	4.1	42 187	6.4	9 603	1.4
Puebla	526 701	3.0	28 026	5.6	1 965	0.4
Querétaro	473 820	2.7	25 216	5.6	6 783	1.5
Quintana Roo	339 220	2.0	22 016	6.9	2 583	0.8
Michoacán	362 452	2.1	15 569	4.5	1 205	0.3
Sinaloa	506 049	2.9	15 392	3.1	8 088	1.6
Tamaulipas	602 749	3.5	15 313	2.6	2 457	0.4
Aguascalientes	241 690	1.4	12 510	5.5	2 938	1.2
San Luis Potosí	333 999	1.9	12 325	3.8	1 019	0.3
Yucatán	277 242	1.6	11 719	4.4	3 066	1.1
Sonora	570 797	3.3	9 665	1.7	9 782	1.7
Zacatecas	158 005	0.9	9 141	6.1	1 329	0.8
Durango	223 169	1.3	9 067	4.2	48	0.02
Hidalgo	206 872	1.2	7 960	4.0	- 901	-0.4
Nayarit	120 414	0.7	7 128	6.3	- 82	-0.1
Oaxaca	162 498	0.9	5 920	3.8	- 1 389	-0.8
Guerrero	154 709	0.9	5 732	3.8	- 3 131	-2.0
Baja California Sur	141 780	0.8	5 568	4.1	1 140	0.8
Chiapas	178 626	1.0	5 142	3.0	- 2 577	-1.4
Tabasco	203 415	1.2	5 099	2.6	- 5 116	-2.5
Veracruz	603 807	3.5	4 463	0.7	- 7 038	-1.2
Tlaxcala	81 350	0.5	3 162	4.0	- 1 510	-1.8
Colima	119 142	0.7	1 950	1.7	- 688	-0.6
Morelos	190 814	1.1	1 908	1.0	- 183	-0.1
Campeche	152 345	0.9	- 3 689	-2.4	- 6 069	-3.8

^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Asalariados cotizantes de un salario mínimo

La información del IMSS muestra que el número de perceptores de un salario mínimo fue de 650 mil 597 trabajadores en febrero de 2015. Al comparar estas cifras con las reportadas un año antes se observa una disminución de 12 mil 981 cotizantes de salario mínimo, es decir, de 2.0%; de igual forma, su participación en el total de cotizantes disminuyó al pasar de 4.0 a 3.7 por ciento.

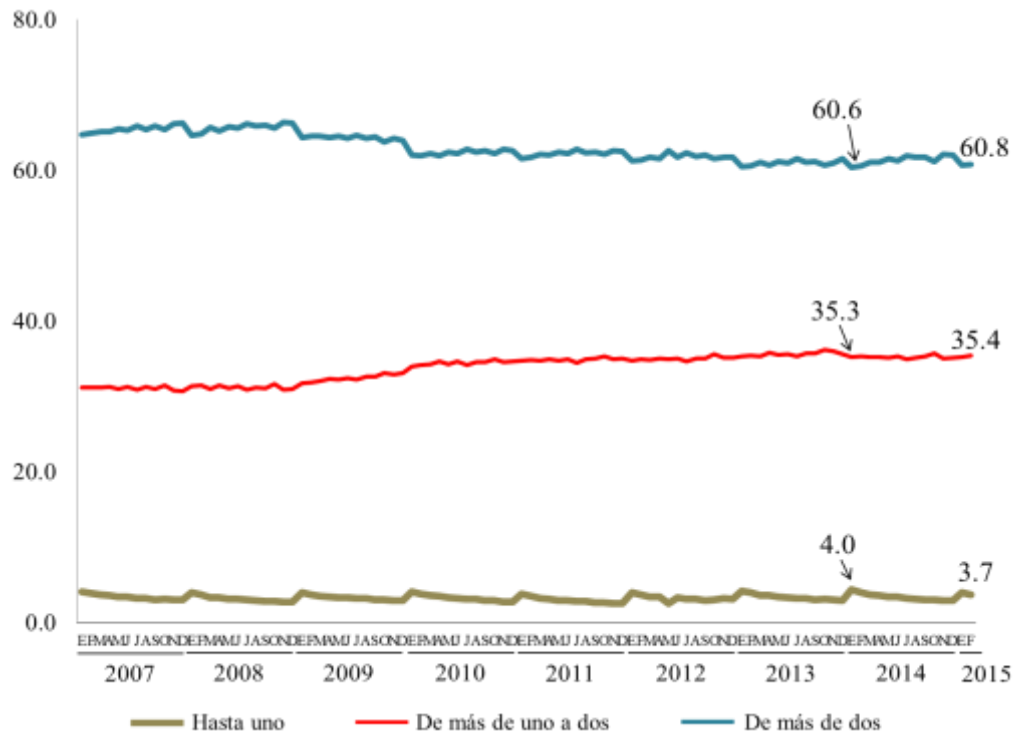
En cambio, el grupo de trabajadores con ingresos de más de uno y hasta dos veces el salario mínimo incrementó su número en 306 mil 517 cotizantes (5.2%); su proporción respecto al total creció en una décima de punto porcentual al ubicarse en 35.4 por ciento.

De igual forma, los trabajadores de más de dos veces ese salario experimentaron un mayor aumento en la población, de 527 mil 390 cotizantes, al pasar de 10 millones 44 mil 578 a 10 millones 571 mil 968 asalariados; en cuanto a su participación con respecto al total de la población cotizante, ésta se incrementó en 0.2 puntos porcentuales, con lo que se estableció en 60.8 por ciento.

ASALARIADOS COTIZANTES POR ESTRATO DE INGRESO

Enero de 2007 – febrero de 2015 ^{p/}

– Proporción respecto al total –



^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX)²

El pasado 17 de marzo, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó los resultados, al mes de diciembre de 2014, de los Establecimientos con Programa de la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX), los cuales muestran las características y evolución de los establecimientos manufactureros y no manufactureros (número de establecimientos en activo, personal ocupado, horas trabajadas, remuneraciones e ingresos, entre otras variables), adscritos a este programa.

Establecimientos Manufactureros

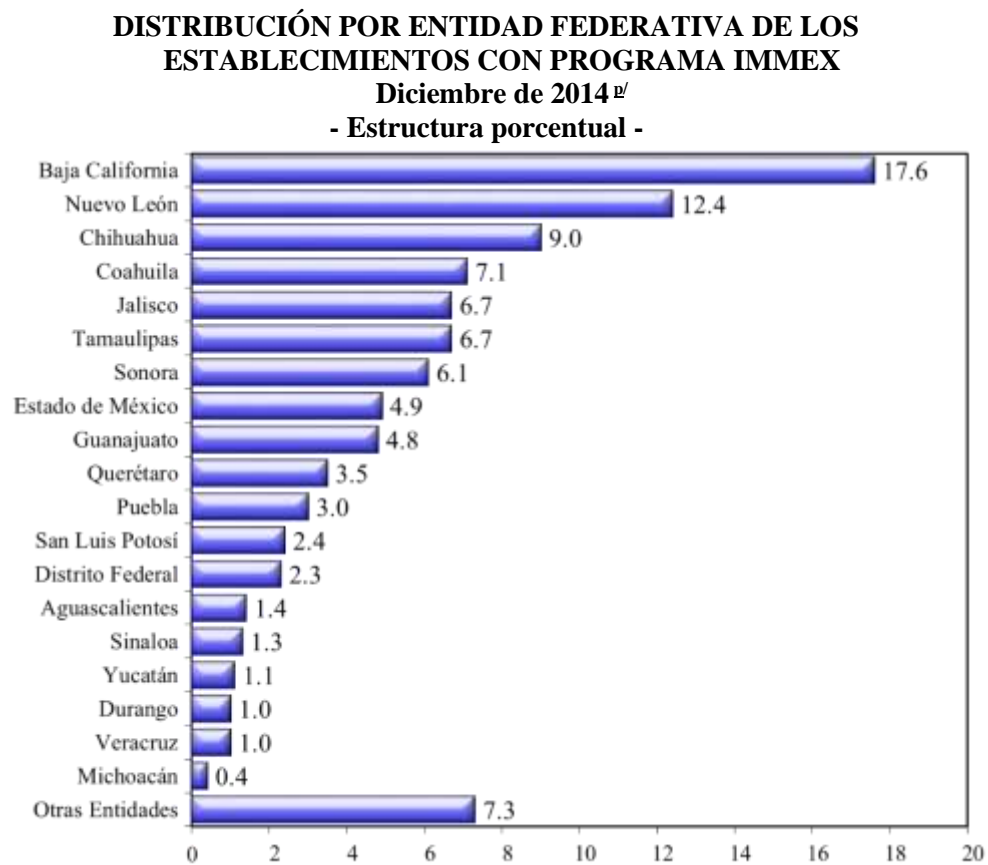
“Los Establecimientos adscritos al Programa IMMEX a nivel nacional fueron 6 mil 138 en diciembre pasado, lo que significó una reducción de 0.6% a tasa anual.

Del total de las unidades económicas activas durante el mes en cuestión, el 81.8% corresponde a establecimientos manufactureros y el 18.2% a establecimientos no manufactureros (que llevan a cabo actividades relativas a la agricultura, pesca, comercio y a los servicios).

² A finales de 2006, la Secretaría de Economía instrumentó el Programa de la Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX), con el cual las unidades económicas que cumplen con los requisitos para aprovechar las prerrogativas que ofrece, obtienen autorización para elaborar, transformar o reparar bienes importados temporalmente con el propósito de realizar una exportación posterior y/o destinarlos al mercado nacional.

Es importante señalar que la Estadística Mensual del Programa IMMEX no es comparable con la Estadística de la Industria Maquiladora de Exportación que generó y publicó el INEGI hasta diciembre de 2006, ya que si bien ambas se basan en programas de fomento al comercio exterior de la Secretaría de Economía, la referente a la Industria Maquiladora de Exportación se centraba exclusivamente en la producción por cuenta ajena destinada al extranjero.

En la gráfica siguiente se presenta la distribución del total de los establecimientos en las distintas entidades federativas del país.



[∅]/_∅ Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

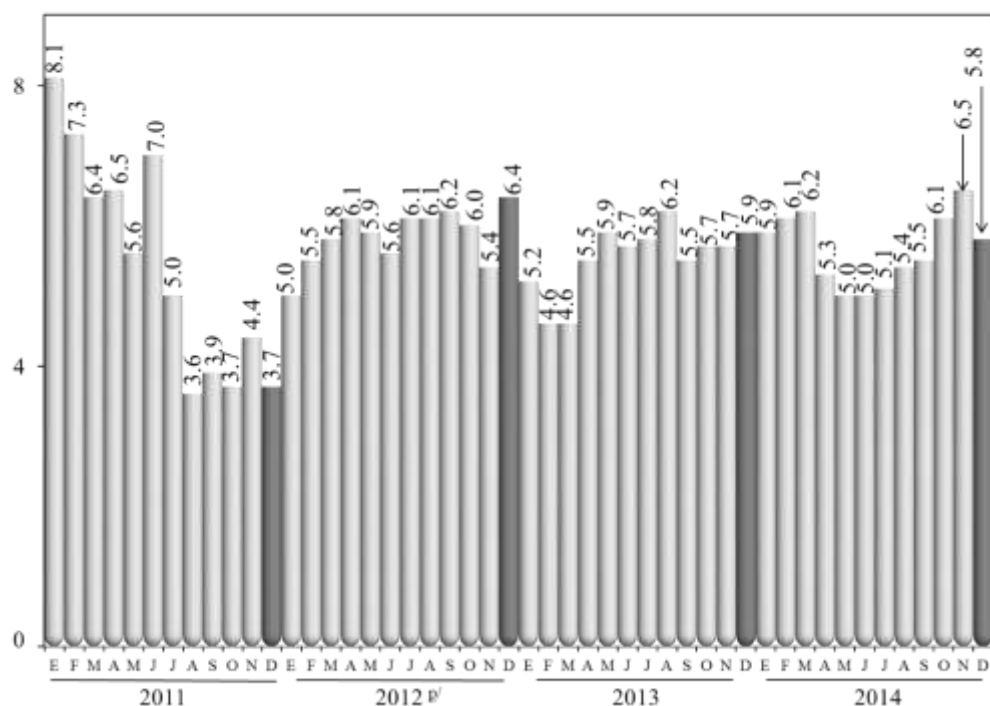
Personal ocupado

El personal ocupado se incrementó 5.8% en diciembre de 2014 respecto al último mes de un año antes. Según el tipo de establecimiento en el que labora, en los manufactureros avanzó 6.2% y en los no manufactureros, 2.7%. El 88.7% de los trabajadores efectúa actividades del sector manufacturero y el 11.3% actividades de otros sectores.

PERSONAL OCUPADO EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX

Enero de 2011-diciembre de 2014 ^{p/}

- Variación porcentual respecto al mismo mes del año anterior -



^{p/} Cifras preliminares a partir del período que se indica.

FUENTE: INEGI.

**PERSONAL OCUPADO SEGÚN CONDICIÓN DE CONTRATACIÓN
EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX**

Diciembre de 2014^{p/}

Condición	Personas	Variación % anual
Total	2 529 508	5.8
- En establecimientos manufactureros	2 242 865	6.2
Contratado por el establecimiento	1 740 485	7.8
Obreros y técnicos	1 478 601	7.5
Empleados administrativos	261 884	9.9
Subcontratado	502 380	1.1
Obreros y técnicos	402 152	2.3
Empleados administrativos	100 228	-3.6
Ambos tipos de contratación	2 242 865	6.2
Obreros y técnicos	1 880 753	6.3
Empleados administrativos	362 112	5.8
- En establecimientos No manufactureros	286 643	2.7

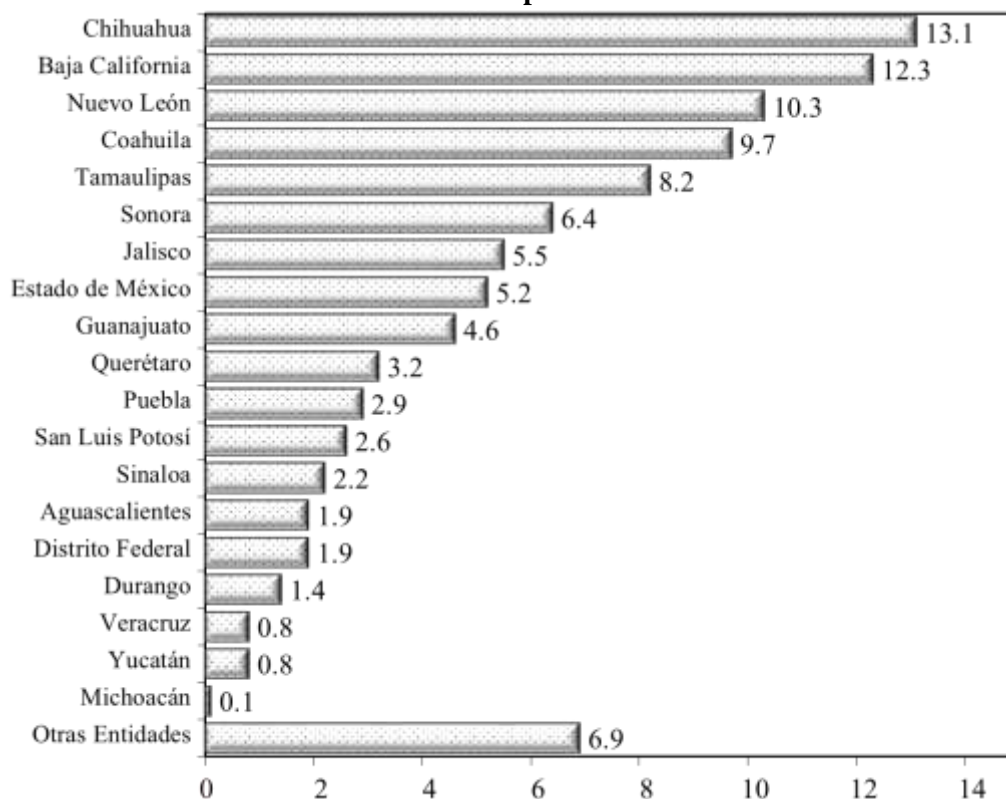
^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

A nivel estatal, el personal ocupado se acrecentó en la mayoría de las entidades, observándose importantes variaciones en Guanajuato con una alza de 16.4%; Durango, 12%; Michoacán de Ocampo, 11.2%; Querétaro, 10.3%; San Luis Potosí, 9%; Aguascalientes, 8.6%; Coahuila y Veracruz de Ignacio de la Llave, 7.7% de manera individual; Sonora, 7.5%; Chihuahua, 6.7%; Baja California, 6.5%; y Tamaulipas 6.3%, principalmente.

En diciembre pasado, el personal ocupado se distribuyó en las entidades de la siguiente forma: Chihuahua representó el 13%; Baja California, 12.5%; Nuevo León, 10.4%; Coahuila de Zaragoza, 9.7%; Tamaulipas, 8.2%; Sonora, 6.3%; Jalisco, 5.5%; y el Estado de México, 5.3%; que en conjunto contribuyeron con el 70.9% del personal ocupado total.

**DISTRIBUCIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA DEL PERSONAL
OCUPADO EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON
PROGRAMA IMMEX
Diciembre de 2014 ^{v/}
- Estructura porcentual -**



^{v/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Horas Trabajadas y Remuneraciones Reales

Las horas trabajadas aumentaron 8.2% en diciembre del año pasado en comparación con igual mes de 2013, las trabajadas en los establecimientos manufactureros crecieron 8.3% y en los no manufactureros, 7.4 por ciento.

Por su parte, las remuneraciones medias reales pagadas al personal contratado directamente por los establecimientos fueron mayores en 0.4%. En las unidades económicas destinadas a las manufacturas registraron una caída de 0.1% y un avance de 4.7% en las de los otros sectores, durante diciembre de 2014 frente al mismo mes de un año antes.

HORAS TRABAJADAS Y REMUNERACIONES MEDIAS REALES EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX Diciembre de 2014^{p/}

Condición	Miles de horas	Variación % anual
<u>Horas Trabajadas</u>	464 167	8.2
- En establecimientos Manufactureros	406 214	8.3
Por personal contratado directamente	312 889	10.1
Obreros y técnicos	263 957	10.0
Empleados administrativos	48 932	10.7
Por personal subcontratado	93 325	2.6
Obreros y técnicos	74 593	3.5
Empleados administrativos	18 732	-1.0
Ambos tipos de contratación	406 214	8.3
Obreros y técnicos	338 550	8.5
Empleados administrativos	67 664	7.2
- En establecimientos No manufactureros	57 953	7.4
<u>Remuneraciones Medias Reales</u> ^{*/}	13 125	0.4
- En establecimientos Manufactureros	13 506	-0.1
Salarios pagados a obreros y técnicos	7 287	0.3
Sueldos pagados a empleados administrativos	25 582	-1.6
Contribuciones patronales a la seguridad social	1 880	0.9
Prestaciones sociales	1 587	-2.4
- En establecimientos No manufactureros	9 727	4.7

^{*/} Corresponden al personal ocupado que se contrata directamente, no incluye al personal subcontratado. Pesos mensuales por persona a precios de la segunda quincena de diciembre de 2010.

^{p/} Cifras preliminares.

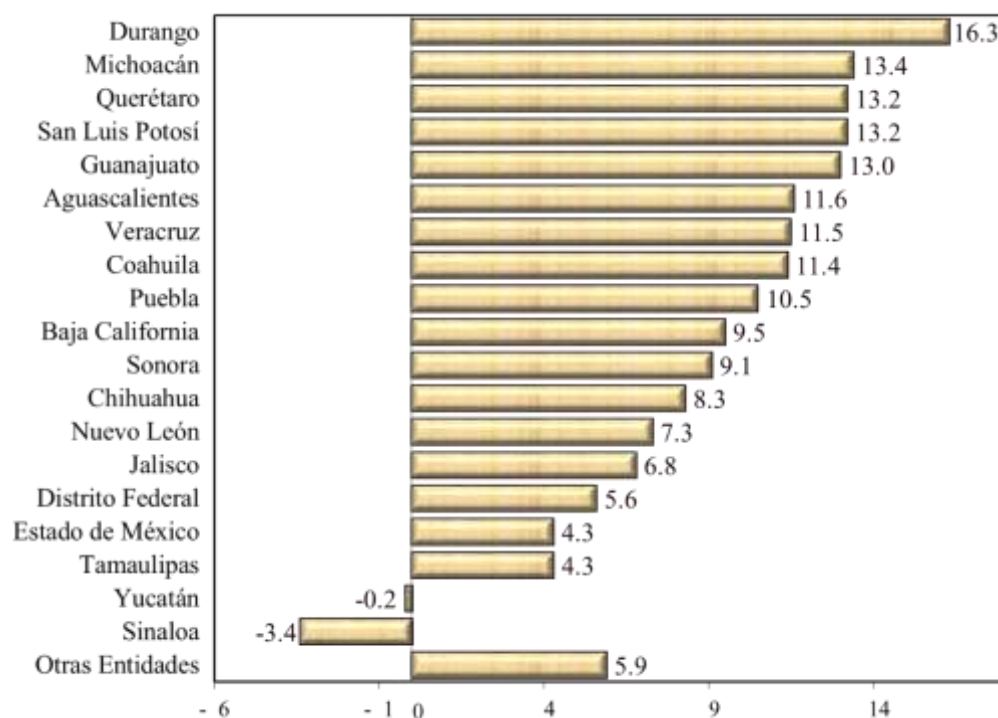
FUENTE: INEGI.

A nivel de las entidades federativas destacan las variaciones positivas de las horas trabajadas en Durango con una tasa anual de 16.3%; Michoacán de Ocampo, 13.4%; Querétaro y San Luis Potosí, 13.2% en cada una; Guanajuato, 13%; Aguascalientes, 11.6%; Veracruz de Ignacio de la Llave, 11.5%; Coahuila de Zaragoza, 11.4%; Puebla, 10.5%; Baja California, 9.5%; y Sonora 9.1%. En contraste, decrecieron las horas trabajadas en Sinaloa y en Yucatán, en el mes de referencia.

**HORAS TRABAJADAS EN LOS ESTABLECIMIENTOS
CON PROGRAMA IMMEX POR
ENTIDAD FEDERATIVA**

Diciembre de 2014 ^{v/}

- Variación porcentual respecto al mismo mes de un año antes -



^{v/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Ingresos

En cuanto al monto de los ingresos alcanzados por los establecimientos con Programa IMMEX, éstos se ubicaron en 286 mil 358 millones de pesos en el último mes de 2014, de los cuales 59% correspondió a ingresos provenientes del mercado extranjero y el 41% restante lo aportó el mercado nacional.

Del total de los ingresos, el 94.4% se generó por actividades manufactureras y el 5.6% por las no manufactureras.

INGRESOS DE LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX

Diciembre ^{v/}

-Millones de pesos corrientes-

Ingresos	2013	2014	Estructura porcentual	
			2013	2014
Totales	251 073	286 358	100.0	100.0
Manufactureros	236 443	270 189	94.2	94.4
No manufactureros	14 629	16 169	5.8	5.6
Mercado nacional	106 560	117 481	42.4	41.0
Mercado extranjero	144 513	168 877	57.6	59.0

^{v/} Cifras preliminares.

Nota: La suma de los parciales puede no coincidir con el total debido al redondeo.

FUENTE: INEGI.

Información a nivel de subsector

A nivel de subsector se observa que el 51.4% de los Establecimientos Manufactureros con programa IMMEX están ubicados en los subsectores de Fabricación de equipo de transporte; Industria del plástico y del hule; Productos metálicos; Equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos; y en el de Prendas de vestir.

El 58.2% del personal ocupado y el 56.2% de las horas trabajadas se concentran en los subsectores de Fabricación de equipo de transporte; Equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos; Accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica; y en el de Otras industrias manufactureras.

Por su parte, las remuneraciones medias más significativas se presentaron en los subsectores de la Industria de las bebidas y del tabaco; Industria química; y en el de Industrias metálicas básicas.

Finalmente, la composición más importante de los ingresos (tanto del mercado nacional como del extranjero) se reflejó en los subsectores de Fabricación de equipo de transporte; Industrias metálicas básicas; Industria alimentaria; y en la Industria química (véase el cuadro siguiente).

COMPOSICIÓN POR SUBSECTOR SEGÚN PRINCIPALES INDICADORES DE LOS ESTABLECIMIENTOS MANUFACTUREROS CON PROGRAMA IMMEX

Diciembre de 2014^{p/}

Subsectores	Establecimientos	Personal ocupado			Horas trabajadas ^{1/}	Remuneraciones Medias ^{2/}	Ingresos ^{3/}		
		Total	Dependiente	Subcontratado			Total	Mercado nacional	Mercado extranjero
Total Nacional	5 020	2 242 865	1 740 485	502 380	406 214	13 506	270 189	111 461	158 729
311 Industria alimentaria	289	130 316	86 844	43 472	26 543	14 081	22 262	18 068	4 194
312 Industria de las bebidas y del tabaco	88	25 984	15 746	10 238	5 263	23 261	10 206	7 423	2 783
313 Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	88	34 050	25 167	8 883	5 820	13 921	2 522	1 431	1 091
314 Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	60	12 706	9 598	3 108	2 314	9 959	616	340	276
315 Fabricación de prendas de vestir	339	108 849	92 377	16 472	19 049	7 404	2 457	543	1 913
316 Curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos	107	25 302	20 796	4 506	4 288	9 671	1 295	312	983
321 Industria de la madera	61	5 695	5 097	598	1 109	9 486	355	203	152
322 Industria del papel	124	27 222	22 529	4 693	5 515	15 957	4 203	3 041	1 162
323 Impresión e industrias conexas	84	13 237	11 190	2 047	2 466	9 618	507	213	294
325 Industria química	233	61 889	34 309	27 580	12 246	22 192	19 481	11 299	8 182
326 Industria del plástico y del hule	533	143 061	96 196	46 865	25 669	14 298	11 430	5 509	5 921
327 Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	145	50 860	29 876	20 984	10 722	16 178	4 841	2 273	2 568
331 Industrias metálicas básicas	198	72 024	47 802	24 222	14 330	21 952	29 464	18 828	10 636
332 Fabricación de productos metálicos	526	112 228	81 118	31 110	21 551	15 770	11 190	6 566	4 623
333 Fabricación de maquinaria y equipo	258	84 641	70 891	13 750	15 580	16 001	9 064	2 067	6 997
334 Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	351	255 791	227 498	28 293	48 546	13 025	8 962	556	8 405
335 Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	281	158 770	124 270	34 500	28 038	12 949	12 524	4 651	7 874
336 Fabricación de equipo de transporte	830	733 900	559 988	173 912	123 264	13 176	113 138	27 264	85 875
337 Fabricación de muebles, colchones y persianas	136	29 819	28 041	1 778	5 606	10 552	1 090	250	841
339 Otras industrias manufactureras ^{4/}	289	156 521	151 152	5 369	28 295	11 528	4 583	625	3 959

^{p/} Cifras preliminares.

Nota: La suma de los parciales puede no coincidir con los totales debido al redondeo.

^{1/} Miles de horas.

^{2/} Remuneraciones al personal ocupado que se contrata directamente, no incluye al personal subcontratado. Pesos mensuales por persona a precios de la segunda quincena de diciembre de 2010.

^{3/} Millones de pesos a precios corrientes.

^{4/} Incluye al subsector 324 Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón.

FUENTE: INEGI.

Dentro de los Establecimientos No Manufactureros destaca, entre otros, el comportamiento del subsector de la Agricultura en número de establecimientos, personal ocupado y horas trabajadas.”

**COMPOSICIÓN POR SUBSECTOR SEGÚN PRINCIPALES INDICADORES DE LOS
ESTABLECIMIENTOS NO MANUFACTUREROS CON PROGRAMA IMMEX
Diciembre de 2014^{D/}**

Subsectores	Establecimientos	Personal ocupado			Horas trabajadas ^{1/}	Remuneraciones Medias ^{2/}	Ingresos ^{3/}		
		Total	Dependiente	Subcontratado			Total	Mercado nacional	Mercado extranjero
Total Nacional	1 118	286 643	195 425	91 218	57 953	9 727	16 169	6 020	10 149
111 Agricultura	283	147 328	104 473	42 588	29 358	5 854	3 202	474	2 727
212 Minería de minerales metálicos y no metálicos, excepto petróleo y gas	66	48 845	24 590	24 255	11 654	17 861	2 260	12	2 249
434 Comercio al por mayor de materias primas agropecuarias y forestales, para la industria, y materiales de desecho	78	2 766	1 818	948	507	11 946	1 557	1 120	437
493 Servicios de almacenamiento	97	3 536	1 963	1 573	674	15 264	335	183	151
561 Servicios de apoyo a los negocios	248	33 931	28 004	5 927	6 371	11 736	2 515	1 201	1 314
562 Manejo de residuos y desechos y servicios de remediación	119	5 617	4 596	1 021	1 079	8 676	600	391	209
Resto de los subsectores ^{4/}	227	44 620	29 981	14 639	8 310	14 331	5 700	2 639	3 061

^{D/} Cifras preliminares.

Nota: La suma de los parciales puede no coincidir con los totales debido al redondeo.

^{1/} Miles de horas.

^{2/} Remuneraciones al personal ocupado que se contrata directamente, no incluye al personal subcontratado. Pesos mensuales por persona a precios de la segunda quincena de diciembre de 2010.

^{3/} Millones de pesos a precios corrientes.

^{4/} Incluye los subsectores de actividad de acuerdo al Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN 2007); 112, 114, 115, 221, 431, 432, 433, 435, 436, 437, 484, 488, 511, 512, 517, 518, 519, 531, 532, 541, 811 y 812.

FUENTE: INEGI.

Fuente de información:

<http://www3.inegi.org.mx/sistemas/saladeprensa/noticia.aspx?id=1588>

Personal ocupado en empresas constructoras

El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó, el 27 de febrero de 2015, sobre los principales resultados de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) durante diciembre de 2014.

Con fundamento en las cifras de la estadística básica que mensualmente recaba el INEGI de las empresas constructoras que conforman el directorio de los Censos Económicos 2009, a continuación se presenta el análisis publicado por ese Instituto.

Comportamiento del valor de producción de las empresas constructoras³

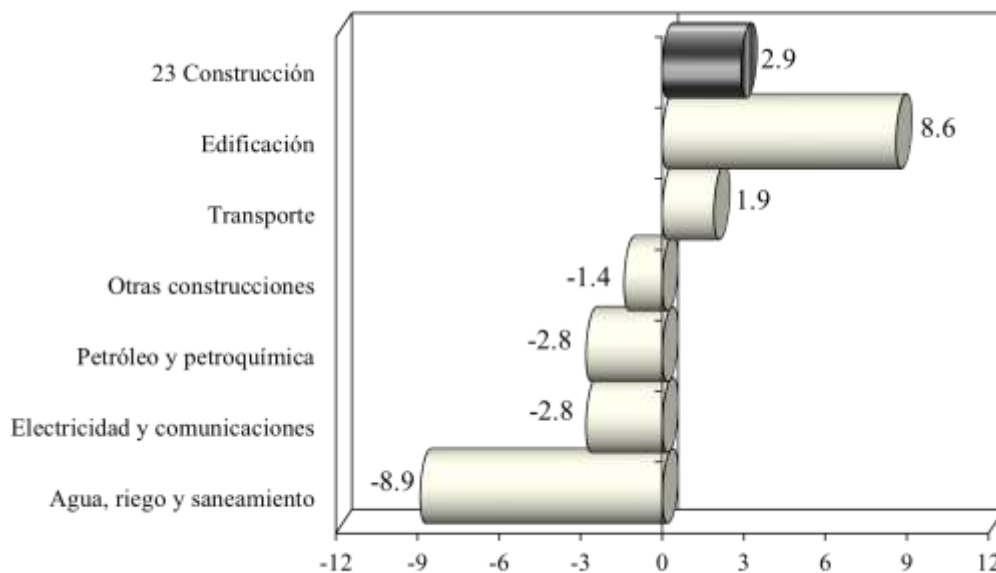
El valor de producción generado por las empresas constructoras aumentó 2.9% en términos reales en diciembre del año pasado con relación a igual mes de 2013. Por tipo de obra, avanzó en las relacionadas con Edificación⁴ con una variación de 8.6% y Transporte con 1.9%. En contraste, disminuyeron el valor correspondiente a Agua, riego y saneamiento 8.9%; Petróleo y petroquímica; y Electricidad y comunicaciones 2.8% de manera individual; y en las de Otras construcciones descendió 1.4%, en el mes que se reporta.

Por subsector, en el de Edificación creció 8.1% a tasa anual, en el de Trabajos especializados para la construcción cayó 4.8%; en tanto que en el de Construcción de obras de ingeniería civil permaneció sin cambio en el mes de referencia.

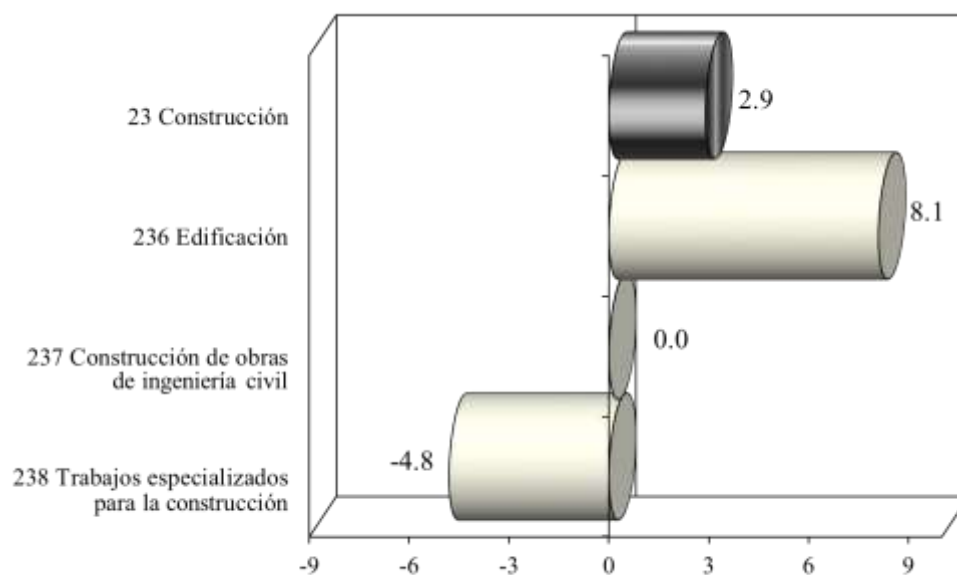
³ El valor de producción que aquí se presenta se deriva de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras. Dichos valores se deflactan con el Índice de Precios al Productor de la Construcción, con objeto de obtener valores en términos reales. Cabe señalar que el comportamiento de esta variable puede diferir del reportado por el Indicador de la Producción de la Industria de la Construcción proveniente del Sistema de Cuentas Nacionales de México, ya que este último considera además la autoconstrucción que realizan las empresas que se ubican en las distintas actividades económicas, así como la construcción que llevan a cabo los hogares.

⁴ A diferencia del subsector 236 Edificación, que considera a las empresas constructoras clasificadas en dicho subsector, la Edificación como tipo de obra representa a todas aquellas constructoras que realizaron actividades de edificación, independientemente de su clasificación.

COMPORTAMIENTO DEL VALOR DE PRODUCCIÓN
Diciembre de 2014 ^{v/}
- Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior -
Por tipo de obra



Por subsector



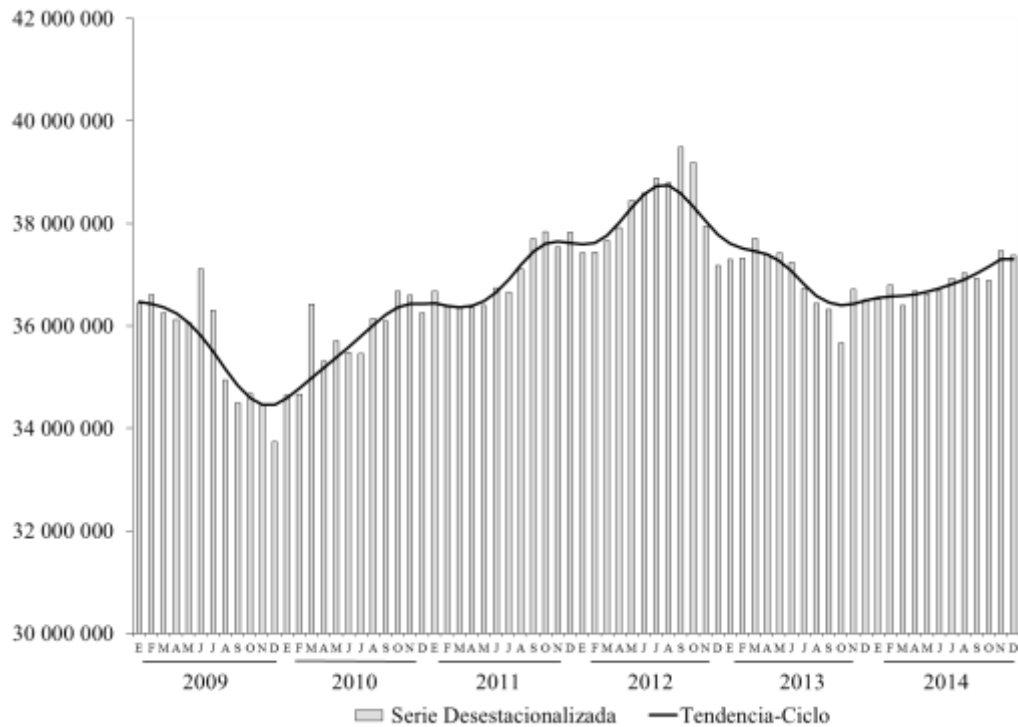
Nota: El valor de producción se deriva de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, por lo que difiere del Indicador de Producción de la Industria de la Construcción proveniente del Sistema de Cuentas Nacionales de México.

^{v/} Cifras preliminares

FUENTE: INEGI.

Con base en cifras desestacionalizadas, el valor de producción fue menor en 0.32% en el último mes de 2014 respecto al mes inmediato anterior.

**CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA – CICLO DEL VALOR
DE PRODUCCIÓN EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS
Enero de 2009 - diciembre de 2014
-Miles de pesos a precios de junio de 2012-**



FUENTE: INEGI.

Distribución del valor de la construcción por sector institucional contratante y por tipo de obra

Durante diciembre del año pasado, el valor de la construcción contratado por el sector privado representó 51.8% del total (33.3 pesos de cada 100 se destinaron a la construcción de edificios industriales, comerciales y de servicios; 31 a vivienda; 5.4 a instalaciones en edificaciones y 5 pesos a carreteras, caminos y puentes, entre otras) y la correspondiente al sector público fue de 48.2% (siendo 72.5 pesos contratados para obras de ingeniería civil, en particular, 35.5 se destinaron a carreteras, caminos y puentes; 9.6 a refinerías y plantas petroleras; 9 a oleoductos y gasoductos; 7 a infraestructura para la generación y distribución de electricidad; y 6.5 pesos de cada 100 se reservaron para obras de transporte en ciudades y urbanización, principalmente).

Por tipo, el valor de la obra construida por las empresas constructoras se concentró en Edificación en general (como viviendas, escuelas, edificios para la industria, comercio y servicios, hospitales y clínicas, y edificaciones para recreación y esparcimiento) que aportó 43% del valor total en el mes en cuestión, y en la de Transporte (como autopistas, carreteras, caminos, vías férreas, metro y tren ligero, y obras de urbanización y vialidad, básicamente) que mostró una participación de 26.8%. Así, estos dos tipos de obra contribuyeron en forma conjunta con el 69.8% del valor total, dos puntos porcentuales más que en igual mes de un año antes.

El resto de dicho valor correspondió a obras relacionadas con Petróleo y petroquímica; Otras construcciones; Electricidad y comunicaciones; y con Agua, riego y saneamiento.

DISTRIBUCIÓN DEL VALOR DE LA CONSTRUCCIÓN POR SUBSECTOR Y TIPO ESPECÍFICO DE OBRA SEGÚN SECTOR CONTRATANTE

Diciembre ^{v/} de 2014

-Estructura porcentual-

Valor de producción de la obra por:	Total	Sector público	Sector privado
Sector	100.0	48.2	51.8
Por Subsector	100.0	100.0	100.0
236 Edificación	43.9	21.1	65.1
237 Construcción de obras de ingeniería civil	47.6	72.5	24.5
238 Trabajos especializados para la construcción	8.5	6.5	10.4
Por tipo y tipo específico	100.0	100.0	100.0
Edificación	43.0	15.1	69.0
Vivienda	16.1	0.0	31.0
Edificios industriales, comerciales y de servicios	20.2	6.2	33.3
Escuelas	3.2	6.1	0.5
Hospitales y clínicas	1.4	2.7	0.2
Obras y trabajos auxiliares para la edificación	2.1	0.1	4.0
Agua riego y saneamiento	5.2	7.3	3.3
Sistemas de agua potable y drenaje	3.3	6.0	0.8
Presas y obras de riego	1.6	0.6	2.5
Obras y trabajos auxiliares para agua, riego y saneamiento	0.4	0.8	0.0
Electricidad y telecomunicaciones	5.7	7.1	4.5
Infraestructura para la generación y distribución de electricidad	4.7	7.0	2.4
Infraestructura para telecomunicaciones	1.0	0.0	2.0
Obras y trabajos auxiliares para electricidad y telecomunicaciones	0.0	0.0	0.0
Transporte	26.8	45.5	9.3
Obras de transporte en ciudades y urbanización	4.7	6.5	3.0
Carreteras, caminos y puentes	19.7	35.5	5.0
Obras ferroviarias	0.3	0.4	0.2
Infraestructura marítima y fluvial	1.0	1.3	0.8
Obras y trabajos auxiliares para transporte	1.0	1.7	0.3
Petróleo y petroquímica	10.0	18.7	1.9
Refinerías y plantas petroleras	4.6	9.6	0.0
Oleoductos y gasoductos	5.3	9.0	1.8
Obras y trabajos auxiliares para petróleo y petroquímica	0.1	0.1	0.1
Otras construcciones	9.3	6.3	12.1
Instalaciones en edificaciones	3.9	2.3	5.4
Montaje de estructuras	1.0	0.7	1.3
Trabajos de albañilería y acabados	1.7	1.8	1.6
Obras y trabajos auxiliares para otras construcciones	2.7	1.5	3.8

Nota: La suma de los parciales puede no coincidir con los totales debido al redondeo de las cifras.

^{v/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Personal ocupado, horas trabajadas y remuneraciones medias reales

Con cifras de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, el personal ocupado mostró un aumento de 1.1% a tasa anual en el último mes de 2014: por tipo de actividad económica, en el de Edificación se elevó 9.7% y en el de Trabajos especializados para la construcción, 3.2%; mientras que en la Construcción de obras de ingeniería civil se redujo 7.9%. Por tipo de contratación, el personal dependiente de la razón social o contratado directamente por la empresa disminuyó 0.4% (el número de obreros decreció 0.1%, el de empleados descendió 1.3% y el grupo de otros —que incluye a propietarios, familiares y otros trabajadores no remunerados— disminuyó 2.4%), y el personal no dependiente fue mayor en 9.1 por ciento.

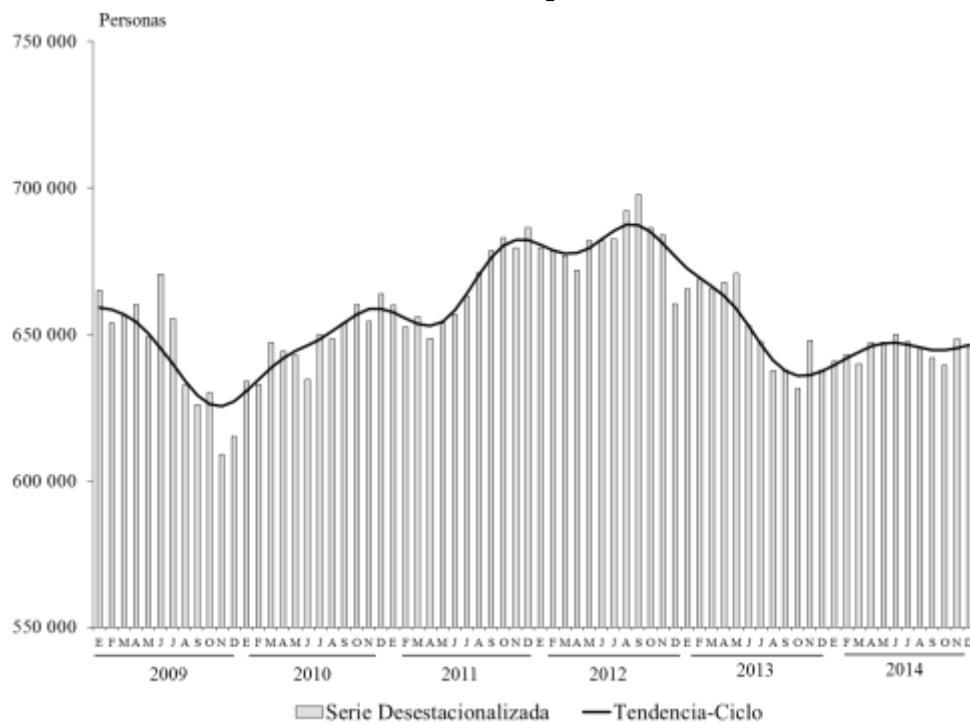
Las horas trabajadas reportaron una caída de 0.7% durante diciembre pasado con relación a igual mes de 2013, derivado de un descenso de 8.6% en el subsector de Obras de ingeniería civil y de alzas de 6% en el de Edificación y de 4.2% en el de Trabajos especializados. Según la categoría de los ocupados, las del personal dependiente de la razón social fueron inferiores en 1.3% (las de los obreros retrocedieron 0.6%, las de los empleados bajaron 4% y las de otros cayeron 3%, y las del personal no dependiente ascendieron 2.5 por ciento.

En diciembre de 2014, las remuneraciones medias reales pagadas⁵ crecieron 0.3% respecto al mismo mes de un año antes. Por subsector, en el de Obras de ingeniería civil se acrecentaron 3.7% y en el de Edificación, 1.1%; en tanto que en el de Trabajos especializados descendieron 8%. Por componentes, los salarios pagados a obreros y los sueldos pagados a empleados presentaron una variación positiva de 0.6 y 0.2%, respectivamente, en el mes en cuestión.

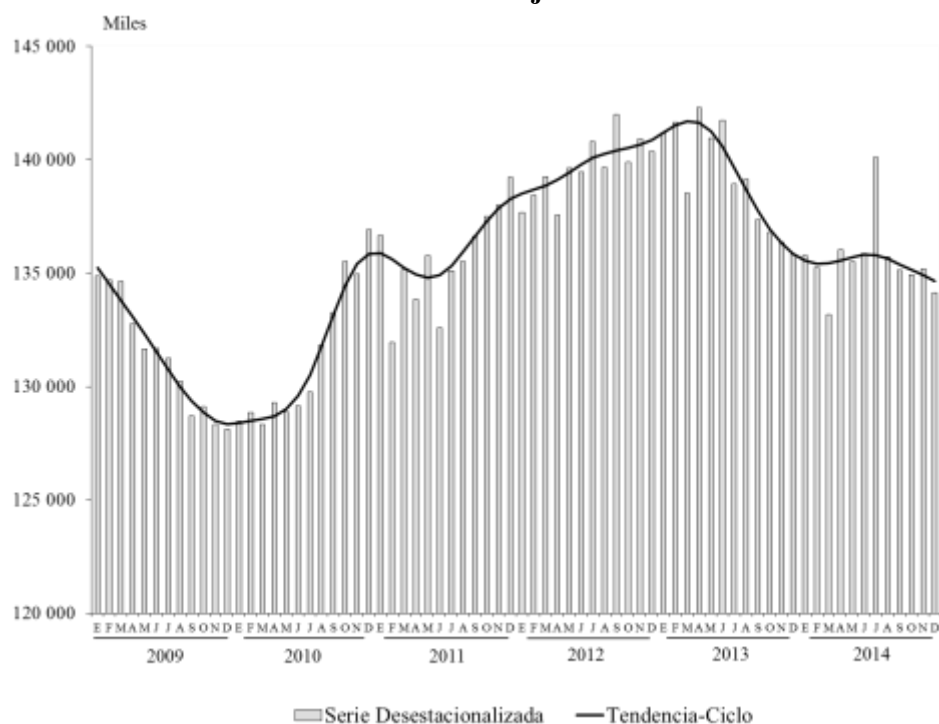
⁵ Corresponden al personal ocupado dependiente de la razón social, no incluye al personal no dependiente.

Eliminando el factor estacional, el personal ocupado fue inferior en 0.46%, las horas trabajadas retrocedieron en 0.78% y las remuneraciones medias reales pagadas disminuyeron en 0.19%, durante diciembre pasado frente a los niveles del mes inmediato anterior.

**CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA – CICLO
DEL PERSONAL OCUPADO Y HORAS TRABAJADAS
EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS
Enero de 2009 - diciembre de 2014
-Personal ocupado-**



-Horas trabajadas-



FUENTE: INEGI.

Participación de los estados en el valor de la obra construida

Según la localización de la obra, las principales aportaciones al valor total de la obra construida por entidad federativa correspondieron durante diciembre de 2014 a Guanajuato con 8.7%, Nuevo León, 8.5%; Distrito Federal, 8%; Jalisco y Veracruz de Ignacio de la Llave, 5.4% de manera individual; Estado de México, 5.3%; Campeche y Sonora, 3.9% cada una; Chihuahua, 3.8%; Hidalgo y Querétaro, 3.4%; San Luis Potosí, 3.3%; Baja California, 3.2%; y Tabasco 3%. En conjunto, estas catorce entidades contribuyeron con el 69.2% del valor producido.

Por tipo de obra, el 66% del valor de producción en Edificación fue generado por Guanajuato, Distrito Federal, Nuevo León, Jalisco, Estado de México, Querétaro, Chihuahua, Sonora, Veracruz de Ignacio de la Llave y Baja California. En Transporte, Guanajuato, Nuevo León, Estado de México, Guerrero, Baja California, Veracruz de Ignacio de la Llave, Sonora, Nayarit y Oaxaca, participaron con el 45.6%; y en Petróleo y petroquímica el 70.4% del valor se produjo en Campeche, Veracruz de Ignacio de la Llave, San Luis Potosí y Tabasco.

El cuadro siguiente muestra la distribución del valor de producción total por entidad federativa y por tipo de obra.

VALOR DE PRODUCCIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA Y TIPO DE OBRA

Diciembre^{p/} de 2014
-Estructura porcentual-

Entidad Federativa	Total	Tipo de obra					
		Edificación	Agua, riego y saneamiento	Electricidad y comunicaciones	Transporte	Petróleo y petroquímica	Otras construcciones
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Aguascalientes	1.8	1.7	0.4	0.5	3.1	0.0	1.7
Baja California	3.2	3.0	2.1	1.3	5.2	0.0	3.1
Baja California Sur	0.9	0.6	0.4	5.1	0.2	0.0	2.1
Campeche	3.9	0.9	0.5	0.9	3.7	22.2	2.5
Coahuila de Zaragoza	2.2	2.7	0.8	5.6	1.7	0.0	2.5
Colima	1.0	1.2	0.7	1.7	1.0	0.0	1.1
Chiapas	1.5	1.0	2.2	0.6	3.1	0.2	0.6
Chihuahua	3.8	3.9	5.2	4.0	3.8	0.2	6.0
Distrito Federal	8.0	11.9	4.0	10.2	2.0	0.0	16.8
Durango	1.9	1.6	2.0	1.4	2.5	1.4	1.9
Guanajuato	8.7	12.4	14.8	7.1	6.0	2.6	2.9
Guerrero	2.9	1.7	11.2	1.0	5.5	0.0	0.8
Hidalgo	3.4	2.6	2.2	1.4	3.4	8.6	4.0
Jalisco	5.4	6.9	7.3	13.7	3.1	0.0	4.9
Estado de México	5.3	5.7	16.4	2.4	5.7	0.0	3.0
Michoacán de Ocampo	1.4	1.3	1.6	0.2	2.7	0.0	0.6
Morelos	1.3	0.8	1.5	0.7	2.3	0.1	2.1
Nayarit	1.8	0.9	0.4	1.9	4.2	0.0	2.1
Nuevo León	8.5	11.2	3.1	7.3	5.9	9.7	6.0
Oaxaca	1.8	0.5	0.1	3.7	4.0	1.8	0.8
Puebla	1.9	1.8	1.2	2.4	3.0	0.2	0.7
Querétaro	3.4	4.0	1.1	2.4	3.3	0.2	5.7
Quintana Roo	2.1	2.8	0.8	3.5	1.8	0.1	1.4
San Luis Potosí	3.3	2.1	1.4	0.2	3.0	15.3	0.3
Sinaloa	1.8	2.0	1.3	2.4	2.5	0.1	0.7
Sonora	3.9	3.5	5.3	4.0	4.3	0.1	8.3
Tabasco	3.0	1.6	0.6	2.6	1.5	13.8	4.3
Tamaulipas	2.9	1.9	1.7	5.4	3.4	4.5	3.2
Tlaxcala	0.3	0.4	0.2	0.3	0.3	0.0	0.1
Veracruz de Ignacio de la Llave	5.4	3.3	5.2	1.1	4.8	19.1	4.5
Yucatán	2.2	2.9	2.5	2.2	1.2	0.0	4.3
Zacatecas	1.1	1.0	1.7	2.9	1.2	0.0	0.9

Nota: La suma de los parciales puede no coincidir con el total debido al redondeo de las cifras.

^{p/} Cifras preliminares

FUENTE: INEGI

Resultados durante enero-diciembre de 2014

Para los doce meses de 2014, los resultados de los principales indicadores de las empresas constructoras fueron los siguientes: el valor de producción se mantuvo sin variación en términos reales frente a igual período de 2013, el personal ocupado descendió 1.2%, las horas trabajadas disminuyeron 2.6% y las remuneraciones medias reales ascendieron 0.1%. Por su parte, el valor de la obra construida por el sector público significó 46.1% del total.

PRINCIPALES INDICADORES DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS A NIVEL DE SUBSECTOR

Diciembre ^{D/} de 2014

-Variación porcentual anual respecto a igual período del año anterior-

Subsector	Valor real de producción		Personal ocupado		Horas trabajadas		Remuneraciones medias reales	
	Diciembre	Ene-Dic	Diciembre	Ene-Dic	Diciembre	Ene-Dic	Diciembre	Ene-Dic
23 Construcción	2.9	0.0	1.1	-1.2	-0.7	-2.6	0.3	0.1
236 Edificación	8.1	0.5	9.7	0.7	6.0	-0.7	1.1	-6.1
237 Construcción de obras de ingeniería civil	0.0	-0.8	-7.9	-4.5	-8.6	-5.7	3.7	6.7
238 Trabajos especializados para la construcción	-4.8	1.9	3.2	2.3	4.2	0.7	-8.0	0.6

^{D/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Nota Metodológica

La serie de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) inicia en enero de 2006; utiliza como marco poblacional de referencia para la selección de la muestra el directorio de los Censos Económicos 2009 del Sector Construcción.

El esquema de muestreo es probabilístico y estratificado. Se incluyen con certeza las empresas del primer estrato (empresas denominadas gigantes, determinadas en función del valor de producción generado y del número de trabajadores que ocupan), mientras que para los estratos menores (empresas grandes, medianas, pequeñas y microempresas) se hace una selección aleatoria de las unidades económicas, utilizando las variables antes citadas.

En este contexto y de acuerdo con el esquema de muestreo, el estrato de las empresas gigantes, tienen probabilidad igual a uno; mientras que para las empresas de los estratos menores, los datos son expandidos con base en el número de empresas existentes en la población.

La cobertura geográfica de la encuesta es a nivel nacional y por entidad federativa. Asimismo, presenta una mayor desagregación en su cobertura sectorial, al incluir en su diseño estadístico a los tres subsectores que conforman el Sector Construcción, de acuerdo con Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN 2007):

- El subsector denominado “Edificación” incluye unidades económicas dedicadas principalmente a la construcción de vivienda unifamiliar o multifamiliar, a la edificación no residencial, y a la supervisión de la construcción de las edificaciones.
- El segundo subsector clasifica a las unidades económicas dedicadas principalmente a la construcción de obras para el suministro de agua, petróleo, gas, energía eléctrica y telecomunicaciones; a la división de terrenos y construcción de obras de urbanización; a la construcción de vías de comunicación y otras obras de ingeniería civil; y a la supervisión de la construcción de las obras de ingeniería civil por lo que se denomina “Construcción de obras de ingeniería civil”.
- Por último, se encuentra el subsector denominado “Trabajos especializados para la construcción”. En éste se encuentran las unidades económicas dedicadas a los trabajos especializados, que se caracterizan por ser suministrados antes, durante y después de la construcción de la obra, como cimentaciones, montaje de estructuras prefabricadas y trabajos de albañilería, entre otros.

En cuanto a la cobertura temática, la encuesta obtiene información para las siguientes variables: personal ocupado, incluyendo el personal propio de la razón social y el proporcionado por otra razón social; días y horas trabajadas; remuneraciones; gastos e ingresos en la ejecución de obras y servicios; valor de la producción por tipo de obra y sector institucional contratante.

La nueva serie comprende un mayor detalle en el monto de las remuneraciones, de los gastos e ingresos de la actividad.

En el valor de la producción, la encuesta considera todos los trabajos de construcción ejecutados por la empresa, valorados a precio de venta y de acuerdo con el avance físico de los mismos, en el mes de referencia.

Por tipo de obra, la ENEC incluye seis grandes tipos: Edificación; Agua, Riego y Saneamiento; Electricidad y Comunicaciones; Transporte; Petróleo y Petroquímica; y Otras Construcciones.

Es importante mencionar que las empresas constructoras pueden generar cualquier tipo de obra independientemente del subsector SCIAN en el que se encuentren clasificadas. Por ejemplo, una unidad económica ubicada en el subsector Edificación, que realiza vivienda unifamiliar como actividad principal, también podría generar obras de transporte como parte de su actividad en un período determinado. En este contexto, dicha empresa incide en un solo subsector y en dos tipos de obra al mismo tiempo, razón por la cual el subsector de Edificación no es igual al tipo de obra del mismo nombre.

Asimismo, la información por tipo y tipo específico de obra se clasifica de acuerdo con el sector contratante en Sector Público y Sector Privado. En este sentido, se reagruparon los tipos específicos de obra según su afinidad, destino y proceso productivo que generan las empresas constructoras.

Con el objetivo de brindar más elementos que permitan determinar la calidad de los datos generados por la ENEC, se publican los Indicadores de Precisión para el Personal ocupado total y el Valor de producción; esta información se presenta con desagregación por entidad federativa y por subsector de actividad. Entre estos indicadores se encuentran los coeficientes de variación, los cuales son una medida relativa de la precisión de las estimaciones. En este contexto, a menor valor del

coeficiente, mayor será la precisión estadística de los datos. Para conocer más al respecto, se sugiere consultar la siguiente liga:

<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/?idserPadre=100004400165>

Es importante destacar que la gran mayoría de las series económicas se ven afectadas por factores estacionales. Éstos son efectos periódicos que se repiten cada año y cuyas causas pueden considerarse ajenas a la naturaleza económica de las series, como son las festividades, el hecho de que algunos meses tienen más días que otros, los períodos de vacaciones escolares, el efecto del clima en las diferentes estaciones del año, y otras fluctuaciones estacionales como, por ejemplo, la elevada producción de juguetes en los meses previos a la Navidad provocada por la expectativa de mayores ventas en diciembre.

En este sentido, la desestacionalización o ajuste estacional de series económicas consiste en remover estas influencias intra-anales periódicas, debido a que su presencia dificulta diagnosticar o describir el comportamiento de una serie económica al no poder comparar adecuadamente un determinado mes con el inmediato anterior. Analizar la serie desestacionalizada ayuda a realizar un mejor diagnóstico y pronóstico de la evolución de la misma, ya que facilita la identificación de la posible dirección de los movimientos que pudiera tener la variable en cuestión, en el corto plazo. Las cifras desestacionalizadas también incluyen el ajuste por los efectos calendario (frecuencia de los días de la semana y, en su caso, la semana santa). Cabe señalar que las series desestacionalizadas de las principales variables que capta la encuesta se calculan de manera independiente a la de sus componentes.

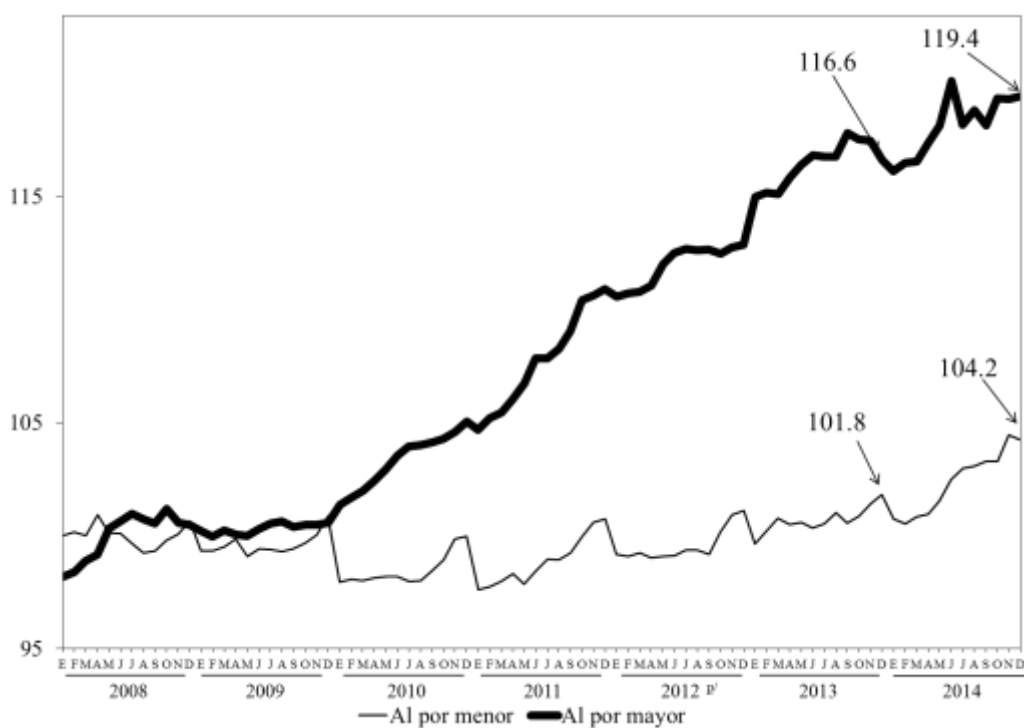
Fuente de información:

http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2015/enec/enec2015_02.pdf

Personal ocupado en empresas comerciales

De acuerdo con la información de la Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales (EMEC) que realiza el INEGI en 32 entidades federativas del país, en diciembre de 2014, el índice de personal ocupado se incrementó con respecto al nivel reportado un año antes en los establecimientos con ventas tanto al por mayor como al por menor en 2.4% en cada caso.

**ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN EMPRESAS
COMERCIALES CON VENTAS AL POR MAYOR
Y AL POR MENOR**
Enero de 2008 - diciembre de 2014
-Índice base 2008=100-



^{D/} Cifras preliminares a partir de la fecha que se señala.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales.

La EMEC muestra que entre diciembre de 2013 y el mismo mes de 2014, los establecimientos comerciales con ventas al por mayor reportaron crecimientos en el personal ocupado en 18 de las 32 entidades federativas; las que reportaron los más relevantes fueron Campeche (17.1%), Aguascalientes (13.8%), Quintana Roo (12.5%), Yucatán (11.8%) y Veracruz Ignacio de la Llave (11.6%).

Por el contrario, 13 entidades acusaron descensos en el nivel de ocupación. Las mayores caídas se registraron en Puebla y Morelos (5.9% cada una), Guerrero (5.7%) y Jalisco (4.1%). Cabe mencionar que San Luis Potosí no presentó variación en el personal ocupado.

Estos aspectos se pueden apreciar en el cuadro de la página siguiente.

**ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN EMPRESAS COMERCIALES
AL POR MAYOR POR ENTIDAD FEDERATIVA**

Base 2008=100

Entidad Federativa	Diciembre ^{B/}		Variación interanual %
	2013	2014	
Índice General	116.62	119.43	2.4
Campeche	99.56	116.62	17.1
Aguascalientes	108.68	123.69	13.8
Quintana Roo	107.31	120.68	12.5
Yucatán	104.01	116.27	11.8
Veracruz de Ignacio de la Llave	106.35	118.66	11.6
Chihuahua	117.11	127.11	8.5
Tabasco	112.02	121.28	8.3
Querétaro	138.15	147.24	6.6
Tamaulipas	111.61	118.49	6.2
Hidalgo	119.15	125.43	5.3
Coahuila de Zaragoza	105.26	109.72	4.2
Michoacán de Ocampo	116.34	120.79	3.8
Nuevo León	116.18	119.56	2.9
Tlaxcala	126.62	129.05	1.9
Chiapas	125.89	128.04	1.7
Durango	107.34	108.91	1.5
Baja California	117.54	118.55	0.9
Zacatecas	109.89	110.72	0.8
San Luis Potosí	109.73	109.73	0.00
Sinaloa	118.77	118.74	-0.03
Guanajuato	135.73	135.69	-0.03
Distrito Federal	125.74	124.82	-0.7
Baja California Sur	106.91	105.76	-1.1
Sonora	124.07	122.70	-1.1
Oaxaca	113.95	111.80	-1.9
Colima	121.81	118.98	-2.3
Estado de México	133.92	129.68	-3.2
Nayarit	110.52	106.83	-3.3
Jalisco	125.32	120.23	-4.1
Guerrero	107.95	101.81	-5.7
Morelos	105.41	99.21	-5.9
Puebla	147.02	138.34	-5.9

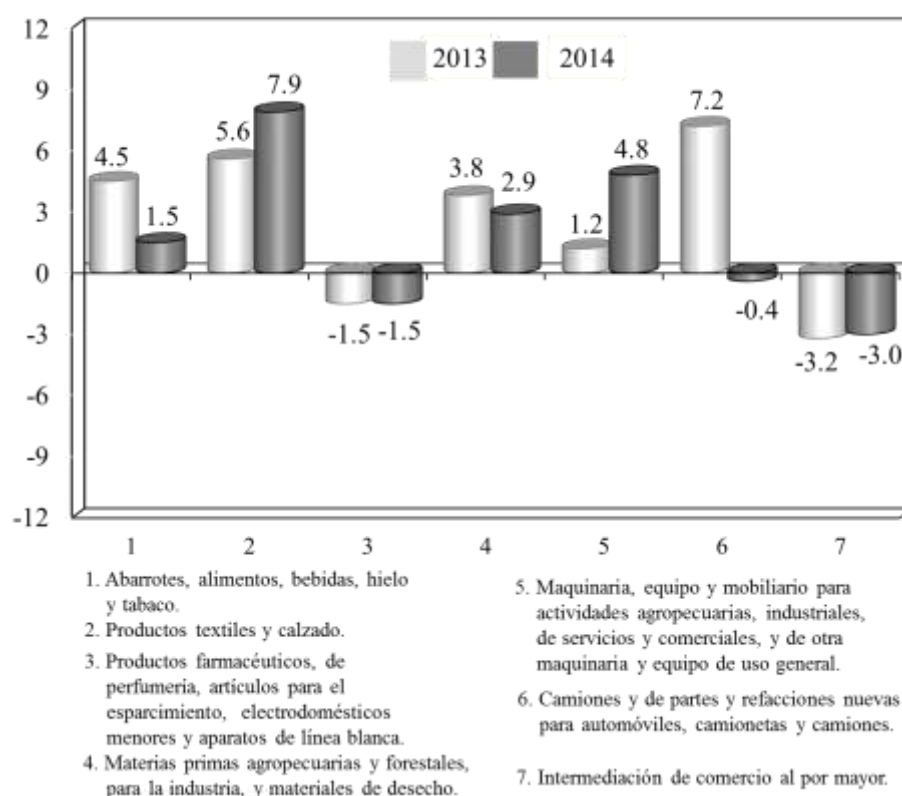
^{B/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales.

De los siete subsectores de actividad económica en que se agrupa a los establecimientos con ventas al por mayor, cuatro de ellos experimentaron incrementos en los índices de ocupación, presentándose los mayores incrementos en el de productos textiles y calzado con 7.9%; y en el subsector de maquinaria, equipo y mobiliario para actividades agropecuarias, industriales, de servicios y comerciales, y de otra maquinaria y equipo de uso general (4.8%).

Por el contrario, los subsectores que presentaron disminuciones fueron el de intermediación de comercio al por mayor (3.0%); productos farmacéuticos, de perfumería, artículos para el esparcimiento, electrodomésticos menores y aparatos de línea blanca (1.5%); y el de camiones y de partes y refacciones nuevas para automóviles, camionetas y camiones (0.4%).

**ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN EMPRESAS COMERCIALES
CON VENTAS AL POR MAYOR POR SUBSECTOR
DE ACTIVIDAD ECONÓMICA**
Diciembre ^{D/}
-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



^{D/} Cifras preliminares a partir de la fecha que se señala.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con Información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales.

Con respecto a las empresas con ventas al por menor, se aprecia que, de diciembre de 2013 a diciembre de 2014, las entidades federativas que sobresalieron por evidenciar los mayores incrementos en sus niveles de ocupación fueron Tabasco (10.5%), Sinaloa (10.2%), Chihuahua (8.2%), Baja California (6.9%), Guanajuato (5.8%) y Querétaro (5.7%).

En cambio, los trabajadores ocupados mostraron disminuciones en 13 de las 32 entidades federativas; las mayores caídas se presentaron en Yucatán (23.3%), Jalisco (10.0%), Campeche (9.5%), Chiapas (9.0%) y Quintana Roo (8.3%), como se puede observar en el cuadro de la página siguiente.

**ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN EMPRESAS
COMERCIALES AL POR MENOR
POR ENTIDAD FEDERATIVA
Base 2008=100**

Entidad Federativa	Diciembre ^{p/}		Variación interanual %
	2013	2014	
Índice General	101.82	104.22	2.4
Tabasco	284.77	314.54	10.5
Sinaloa	132.35	145.79	10.2
Chihuahua	119.06	128.77	8.2
Baja California	136.72	146.21	6.9
Guanajuato	118.50	125.35	5.8
Querétaro	141.78	149.84	5.7
Puebla	125.92	132.39	5.1
Nayarit	128.73	134.96	4.8
Veracruz de Ignacio de la Llave	127.95	133.92	4.7
Morelos	130.43	136.49	4.6
Estado de México	98.33	102.82	4.6
Coahuila de Zaragoza	121.84	127.07	4.3
Hidalgo	127.31	132.56	4.1
Guerrero	119.83	123.42	3.0
Tlaxcala	124.07	127.32	2.6
Oaxaca	123.04	125.69	2.2
Colima	137.06	139.76	2.0
Distrito Federal	125.30	125.93	0.5
Aguascalientes	122.27	122.86	0.5
San Luis Potosí	145.45	144.39	-0.7
Durango	154.54	153.39	-0.7
Nuevo León	157.16	155.42	-1.1
Sonora	138.50	136.52	-1.4
Zacatecas	142.15	139.53	-1.8
Michoacán de Ocampo	136.09	133.18	-2.1
Baja California Sur	118.83	115.06	-3.2
Tamaulipas	117.54	113.27	-3.6
Quintana Roo	170.09	156.04	-8.3
Chiapas	149.65	136.12	-9.0
Campeche	158.87	143.85	-9.5
Jalisco	135.81	122.19	-10.0
Yucatán	194.94	149.47	-23.3

^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales.

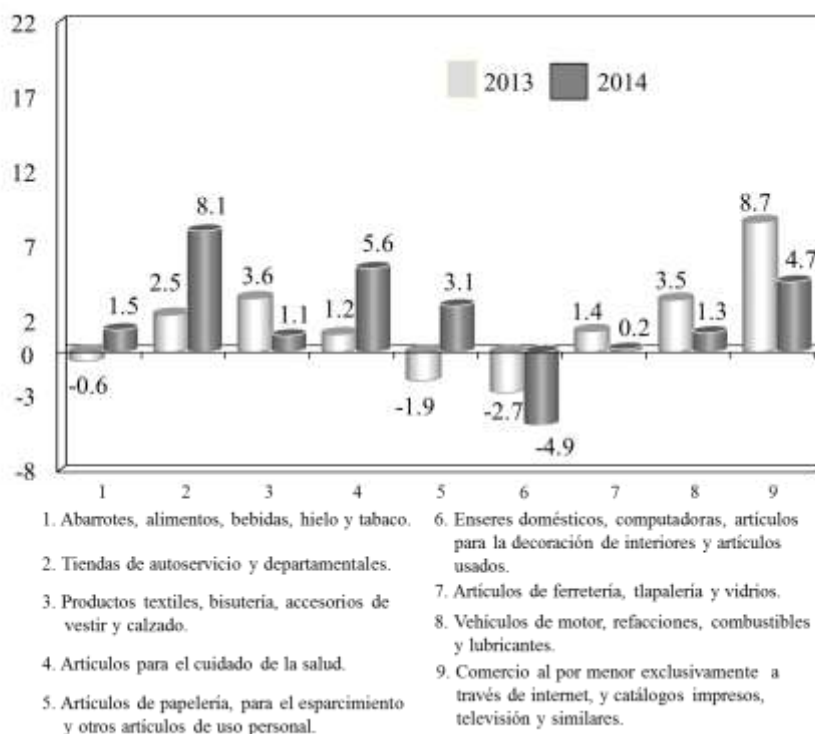
De los nueve subsectores de actividad económica en que se clasifica a las empresas comerciales con ventas al por menor, sólo uno de ellos registró retrocesos en el índice de personal ocupado durante el período referido: enseres domésticos, computadoras, artículos para la decoración de interiores y artículos usados (4.9%).

En los subsectores restantes se observó que los mayores incrementos en los índices de ocupación fueron los siguientes: 8.1% en el de tiendas de autoservicio y departamentales; 5.6% en los artículos para el cuidado de la salud y 4.7% en el de comercio al por menor exclusivamente a través de internet, y catálogos impresos, televisión y similares.

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN EMPRESAS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MENOR POR SUBSECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

Diciembre ^{v/}

-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



^{v/} Cifras preliminares a partir de la fecha que se señala.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales.

Fuente de información:

La base estadística con la que se elaboró este análisis se encuentra en la siguiente liga:
<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/>

Personal ocupado en los servicios no financieros

El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) presentó los resultados de la Encuesta Mensual de Servicios (EMS), series 2008=100, cuyo diseño estadístico se realizó para 99 conjuntos de actividades económicas relacionadas con los Servicios Privados no Financieros de acuerdo con el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN 2007).

Los resultados de las Encuesta Mensual de Servicios (EMS) fueron publicados por el INEGI el pasado 23 de febrero de 2015. Mediante ellos se puede conocer la evolución de los indicadores más relevantes de 99 actividades económicas, agrupadas en nueve sectores relacionados con los servicios privados no financieros a nivel nacional. A continuación se presenta el análisis que efectuó ese Instituto sobre el comportamiento de los indicadores de ingresos y de personal ocupado durante diciembre de 2014.

Principales Resultados

La desagregación se presenta para las variables de los ingresos por la Prestación de Servicios, el Personal Ocupado total, los Gastos de Consumo de Bienes y Servicios⁶, y el pago al factor trabajo a través de las remuneraciones totales.

Cifras desestacionalizadas

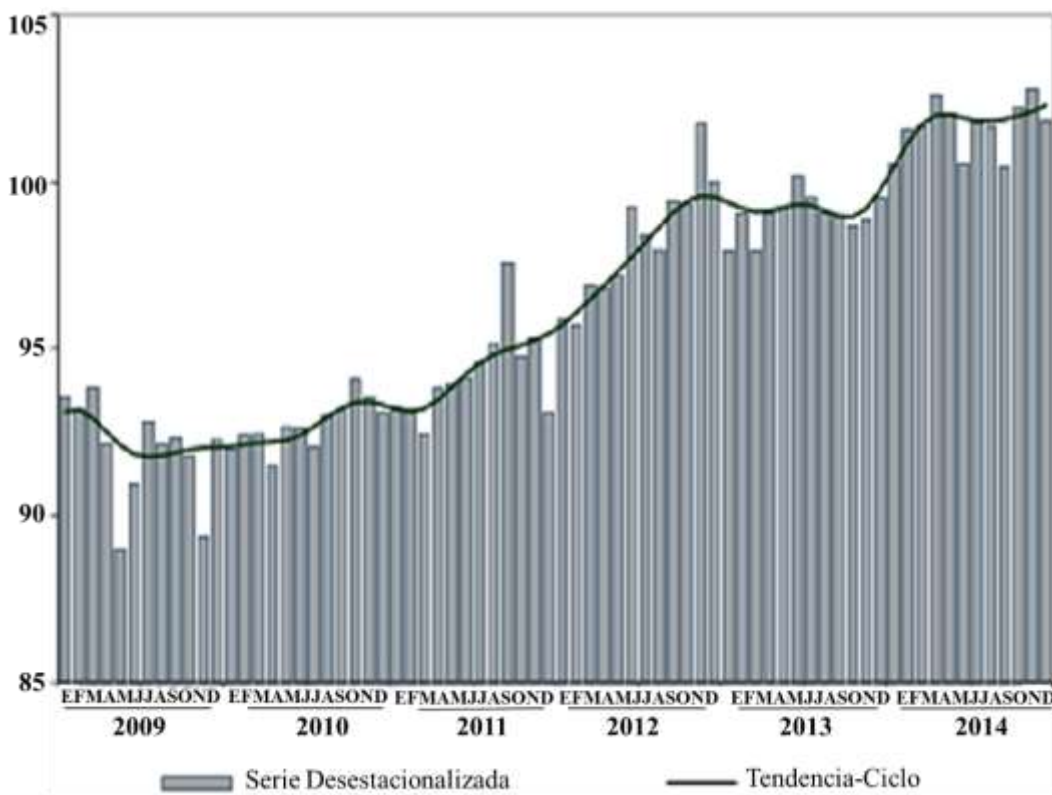
Al eliminar el componente estacional, los Ingresos obtenidos por la prestación de los Servicios Privados no Financieros retrocedieron 0.9%, la masa de las

⁶ Es el importe que destinó el establecimiento o empresa al consumo de bienes y servicios para realizar su actividad económica.

Remuneraciones Totales disminuyó 2.1% y los Gastos por Consumo de Bienes y Servicios descendieron 8.0%; en tanto que el Personal Ocupado aumentó 0.3% en diciembre del año pasado respecto al mes inmediato anterior.

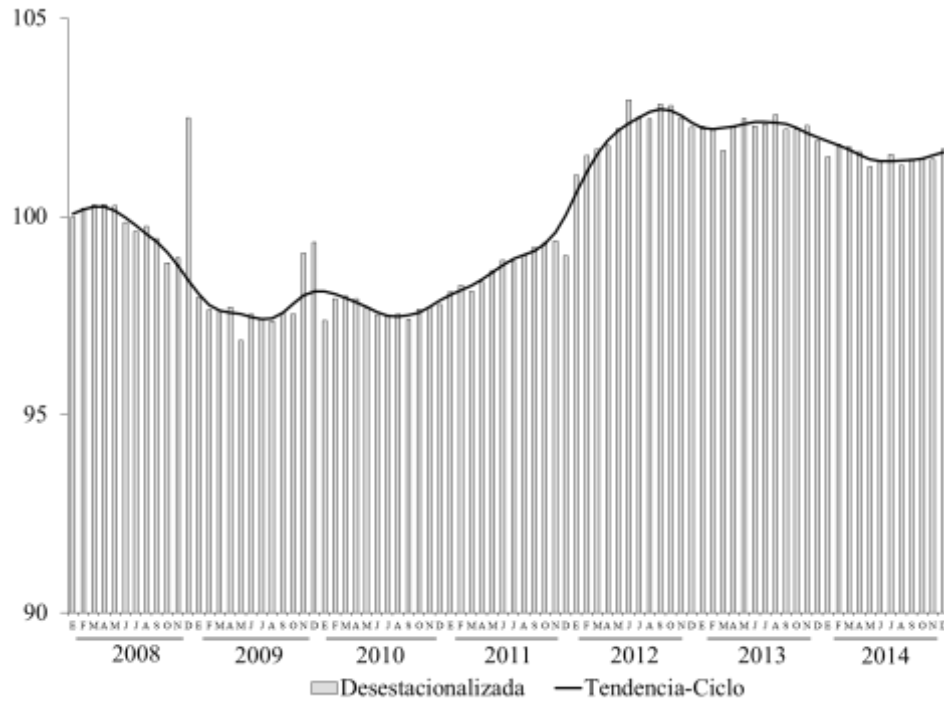
Las siguientes gráficas presentan las series desestacionalizadas y la de tendencia-ciclo de los Ingresos y del Personal Ocupado.

**CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DEL
ÍNDICE AGREGADO DE LOS INGRESOS**
Enero de 2009 - diciembre de 2014
-Índice base 2008=100-



FUENTE: INEGI.

**CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DEL
ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO TOTAL**
Enero de 2008 - diciembre de 2014
-Índice base 2008=100-



FUENTE: INEGI.

Cifras originales

El índice agregado de los Ingresos obtenidos por la prestación de los Servicios Privados no Financieros⁷, que da cuenta de la evolución de los recursos generados por las empresas que ofrecen este tipo de servicios, registró un crecimiento anual real de 2.5% en su serie original durante diciembre de 2014. A su interior, las actividades económicas que presentaron los avances anuales más significativos fueron las inmobiliarias y corredores de bienes raíces; el autotransporte de carga; los hospitales generales; y los restaurantes de autoservicio, comida para llevar y otros restaurantes con servicio limitado.

El índice de Personal Ocupado descendió a tasa anual 0.2%, debido a la reducción de personal en los servicios de contabilidad y auditoría; otros juegos de azar; escuelas de educación superior; en los de operadores de telecomunicaciones inalámbricas, excepto los servicios de satélites; y en los servicios de empleo, entre otros.

Por su parte, el índice de los Gastos por Consumo de Bienes y Servicios reportó una disminución de 2.6%, mientras que el de la masa de Remuneraciones Totales fue mayor en 1.8% en el último mes del año pasado en términos reales.

Del total de dominios (99 conjuntos de actividades económicas), en el siguiente cuadro se muestran aquellos que resultan ser los más importantes, considerando su participación con base en los ingresos correspondientes a cada sector:

⁷ No incluye al Sector 43, comercio al por mayor; 46, comercio al por menor; 52, servicios financieros y de seguros; 55, corporativos; 81, otros servicios, excepto actividades gubernamentales; y 93, actividades legislativas, gubernamentales, de impartición de justicia y de organismos internacionales y extraterritoriales. También se excluyen a las unidades dedicadas al desarrollo de actividades sociales.

**SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
POR ACTIVIDADES ECONÓMICAS SELECCIONADAS
Diciembre de 2014**

-Variaciones porcentuales respecto al mismo mes del año anterior-

Actividad económica	Ingresos Totales	Personal Ocupado	Gastos por Consumo de Bienes y Servicios	Remuneraciones Totales
Autotransporte de carga	8.7	0.2	4.5	1.0
Operadores de telecomunicaciones inalámbricas, excepto servicios de satélite	-9.8	-1.1	-48.3	45.8
Inmobiliarias y corredores de bienes raíces	20.0	10.5	0.1	6.6
Servicios de contabilidad y auditoría	-3.6	-45.0	9.2	-26.6
Servicios de empleo	-3.0	-1.1	24.5	2.9
Escuelas de educación superior	-2.8	-1.4	-2.1	-0.6
Hospitales generales	5.6	3.0	-2.2	0.5
Otros juegos de azar	-5.9	-13.7	-15.1	-14.0
Restaurantes de autoservicio, comida para llevar y otros restaurantes con servicio limitado	0.5	5.4	-0.9	-4.1

FUENTE: INEGI.

A continuación se presentan los resultados a nivel de sector de actividad. Dado el diseño de la nueva encuesta (basado a nivel de dominio o conjuntos de actividades económicas), se busca la representatividad por actividades económicas y no por sector; por lo que la cobertura de los datos a nivel de sector no incluye la totalidad de actividades económicas que se desarrollan dentro de cada uno de ellos.

SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS POR SECTOR
Diciembre de 2014
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-

Sector	Descripción	Ingresos Totales	Personal ocupado	Gastos por consumo de bienes y servicios	Remuneraciones Totales
48-49	Transportes, correos y almacenamiento.	6.6	1.8	3.1	7.1
51	Información en medios masivos.	-0.3	-1.6	-18.0	2.4
53	Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles.	37.8	7.3	11.7	24.3
54	Servicios profesionales, científicos y técnicos.	1.7	-12.9	8.5	-8.1
56	Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación.	-0.4	-0.3	10.4	3.2
61	Servicios educativos.	-1.5	1.1	3.4	-1.5
62	Servicios de salud y de asistencia social.	5.5	2.6	-1.9	1.7
71	Servicios de esparcimiento, culturales, deportivos y otros servicios recreativos.	13.1	4.4	-3.4	15.7
72	Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas.	-0.1	2.9	-2.1	-0.2

Nota: La agrupación presentada obedece al Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN 2007). La cobertura de los datos a nivel de sector no incluye la totalidad de actividades económicas que se desarrollan dentro de cada uno de ellos; lo anterior se debe a que el diseño de la muestra no consideró al Sector como dominio de estudio. Sin embargo, las actividades consideradas para cada Sector representan alrededor del 80% o más de los ingresos del Sector correspondiente, excepto para los Sectores 53 y 71 donde la cobertura es mayor al 50 por ciento.

FUENTE: INEGI.

Resultados durante 2014

En 2014, el índice agregado de los Ingresos creció 2.6% en términos reales respecto a 2013, el de los Gastos por Consumo de Bienes y Servicios se elevó 5.2% y el de las Remuneraciones Totales 2%, en tanto que el índice de Personal Ocupado descendió 0.7 por ciento.

SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS**-Índice base 2008 = 100-**

Descripción	Diciembre			Ene-dic
	2013	2014	Var % anual	Var % anual
Índice de los Ingresos Totales	115.3	118.2	2.5	2.6
Índice de Personal Ocupado	102.3	102.1	-0.2	-0.7
Índice de los Gastos por Consumo de Bienes y Servicios	126.9	123.6	-2.6	5.2
Índice de las Remuneraciones Totales	111.1	113.0	1.8	2.0

Nota: Las variaciones porcentuales anuales fueron calculadas con todos los decimales.

FUENTE: INEGI.

Aspectos Metodológicos

La Encuesta Mensual de Servicios presenta un conjunto de indicadores que identifican la evolución de la actividad económica de los servicios privados no financieros. Esta encuesta representa uno de los primeros proyectos que se plantea, a nivel internacional, con las características consideradas, tales como frecuencia, amplitud, coberturas, etcétera.

Producto de la gran complejidad para su medición, el Sector de los Servicios, a diferencia de los sectores económicos tradicionales como las manufacturas, la construcción y el comercio, reviste un reto que parte desde su definición conceptual.

En efecto, para los servicios se plantean diferentes acepciones, las cuales van de lo abstracto a lo concreto; sin embargo, en cualquier definición que se pretenda emplear para su interpretación, se presenta un elemento característico de esas actividades, esto es la gran heterogeneidad de las mismas. Es precisamente dicha diferencia la que impide darle a los servicios un tratamiento uniforme para su estudio y, consecuentemente, se constituye en la dificultad más importante en la generación de indicadores.

Por lo anterior, es importante señalar que los resultados presentados en las nuevas series se deberán considerar como preliminares y sujetos a una continua revisión y actualización, cuyo sustento será la investigación constante de las categorías que componen a los Sectores de actividad en estudio.

Como se ha mencionado, a efecto de reportar resultados para 99 actividades económicas, el diseño estadístico cuenta con 1 mil 968 unidades económicas seleccionadas con un esquema de muestreo determinístico, cubriendo en promedio el 89.4% del valor de los ingresos totales, de acuerdo con los Censos Económicos 2009, y 5 mil 414 unidades económicas bajo diseño probabilístico.

En su cobertura temática, el cuestionario aplicado abarca información sobre los principales aspectos económicos de las unidades en muestra, destacando las variables agregadas de los Ingresos por la Prestación de Servicios, el Personal Ocupado Total (dependiente y no dependiente de la razón social), los Gastos por Consumo de Bienes y Servicios, y las Remuneraciones Totales.

Se consideran las recomendaciones internacionales sobre Estadísticas de Comercio, Distribución y Servicios de la Oficina de Estadística de las Naciones Unidas, Serie M, Número 57; de la Organización y Realización de Encuestas sobre Comercio y Distribución de la Oficina de Estadística de las Naciones Unidas, Serie F, Número 19; el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN) 20078 y la Clasificación Industrial Internacional Uniforme de todas las Actividades Económicas (CIIU) en su tercera revisión.

Destaca asimismo, que la gran mayoría de las series económicas se ven afectadas por factores estacionales. Éstos son efectos periódicos que se repiten cada año y

⁸El Sistema completo puede consultarse en:

<http://www3.inegi.org.mx/sistemas/productos/default.aspx?c=265&s=inegi&upc=702825023614&pf=prod&ef=&f=2&cl=0&tg=0&pg=0>

cuyas causas pueden considerarse ajenas a la naturaleza económica de las series, como son las festividades, el hecho de que algunos meses tienen más días que otros, los períodos de vacaciones escolares, el efecto del clima en las diferentes estaciones del año, y otras fluctuaciones estacionales como, por ejemplo, la elevada producción de juguetes en los meses previos a la Navidad provocada por la expectativa de mayores ventas en diciembre.

En este sentido, la desestacionalización o ajuste estacional de series económicas consiste en remover estas influencias intra-anales periódicas, debido a que su presencia dificulta diagnosticar o describir el comportamiento de una serie económica al no poder comparar adecuadamente un determinado mes con el inmediato anterior. Analizar la serie desestacionalizada ayuda a realizar un mejor diagnóstico y pronóstico de la evolución de la misma, ya que facilita la identificación de la posible dirección de los movimientos que pudiera tener la variable en cuestión, en el corto plazo. Las cifras desestacionalizadas también incluyen el ajuste por los efectos calendario (frecuencia de los días de la semana y, en su caso, la semana santa).

Fuente de información:

<http://www3.inegi.org.mx/sistemas/saladeprensa/noticia.aspx?id=1542>

Índices de Productividad Laboral y del Costo Unitario de la Mano de Obra

El pasado 11 de marzo de 2015, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía publicó los resultados de los Índices de Productividad Laboral y del Costo Unitario de la Mano de Obra al cuarto trimestre de 2014, mismos que elabora con la finalidad de medir la productividad de los trabajadores y los costos de la mano de obra en sectores clave de la economía.

Antecedentes

En noviembre de 2009, en el marco de la Ley del Sistema Nacional de Información Estadística y Geográfica (LSNIEG, D.O.F. 16/IV/2008) se constituyó como parte del Subsistema Nacional de Información Demográfica y Social, el Comité Técnico Especializado de Estadísticas del Trabajo y Previsión Social (CTEETPS), cuyo objetivo es “coordinar y promover la ejecución de programas de desarrollo de estadísticas laborales, vigilar el cumplimiento de las normas y las metodologías establecidas para la captación, procesamiento, análisis y difusión de las mismas”.

Las instituciones participantes del Comité son la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), la Secretaría de Economía (SE), el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE) y el Banco de México (BANXICO).

En cumplimiento de los Programas Anuales de Estadística y Geografía 2011 y 2012, el Comité elaboró una metodología para construir índices de productividad laboral para el conjunto de la economía nacional, así como de productividad laboral y costo

unitario de la mano de obra para los sectores de la construcción, las manufacturas y el comercio⁹.

La medición de la productividad laboral permitirá conocer y evaluar la eficiencia del aporte del factor trabajo al proceso productivo.

Principales resultados

Los resultados están constituidos por el índice global de productividad laboral de la economía y sus tres grandes grupos de actividad, así como por los índices de productividad laboral y del costo unitario de la mano de obra de cuatro sectores de actividad económica: la construcción, las industrias manufactureras, el comercio al por mayor y el comercio al por menor.

Índice Global de Productividad Laboral de la Economía

En el cuarto trimestre de 2014, el Índice Global de Productividad Laboral de la Economía (IGPLE) por hora trabajada, que resulta de la relación entre el Producto Interno Bruto a precios constantes y el factor trabajo¹⁰ de todas las unidades productivas del país presentó un nivel de 105.2 puntos (base 2008=100), mientras que en igual período de 2013 había sido de 102.5 puntos; dicho comportamiento reflejó un incremento anual de 2.6 por ciento.

⁹ El documento “Metodología para el cálculo de los índices de productividad laboral y del costo unitario de la mano de obra” fue publicado por el INEGI el primero de febrero de 2013 y puede consultarse en: <http://www.inegi.org.mx/sistemas/productos/default.aspx?c=265&s=inegi&upc=702825004035&pf=Prod&ef=&f=2&cl=0&tg=0&pg=0>

¹⁰ Cifras generadas por la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo.

ÍNDICE GLOBAL DE PRODUCTIVIDAD LABORAL DE LA ECONOMÍA (IGPLE) Y SUS ÍNDICES COMPONENTES

Cuarto trimestre
-Índices base 2008=100-

Índices	4º Trimestre		Variación % anual
	2013	2014 [¶]	
IGPLE con base en horas trabajadas	102.5	105.2	2.6
– Índice del Producto Interno Bruto	113.7	116.7	2.6
– Índice de Horas Trabajadas	110.9	111.0	0.0

¶/ Cifras preliminares.

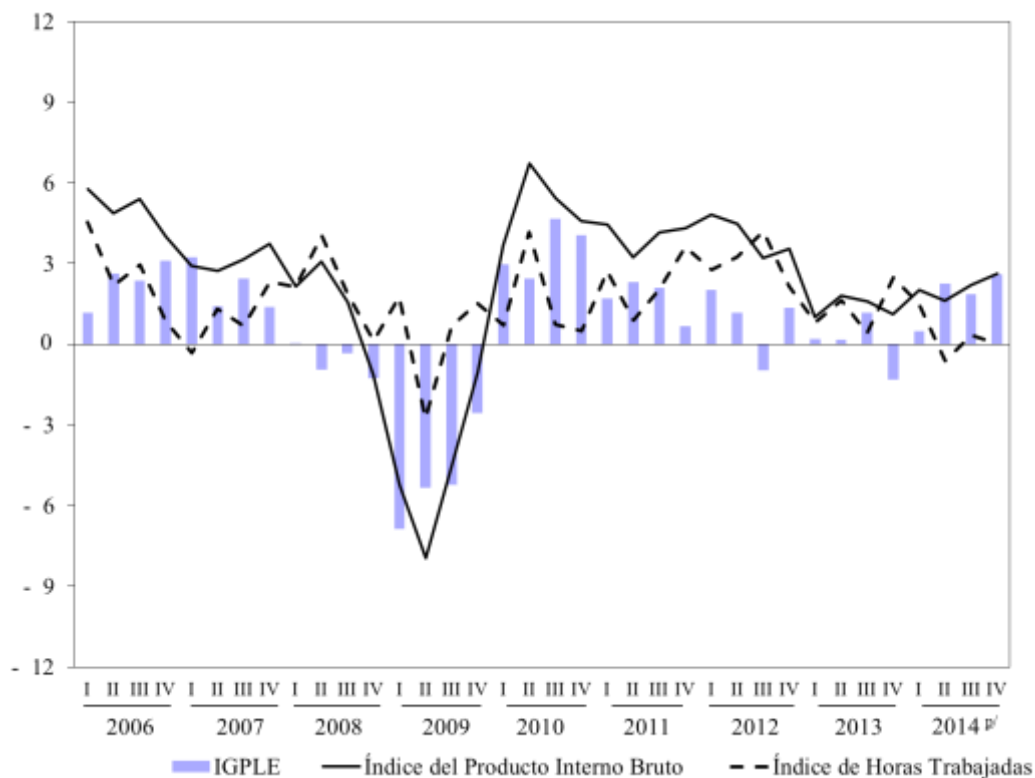
FUENTE: INEGI.

La gráfica siguiente muestra la evolución del Índice Global de Productividad Laboral de la Economía y sus índices componentes:

ÍNDICE GLOBAL DE PRODUCTIVIDAD LABORAL DE LA ECONOMÍA (IGPLE) Y SUS ÍNDICES COMPONENTES

Primer trimestre de 2006 - cuarto trimestre de 2014

-Variación porcentual respecto a igual trimestre del año anterior-



¶/ Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

De manera desagregada, los resultados del Índice Global de Productividad Laboral (IGPL) por grupos de actividad económica con base en las horas trabajadas fueron los siguientes:

**ÍNDICE GLOBAL DE PRODUCTIVIDAD LABORAL (IGPL)
POR GRUPOS DE ACTIVIDAD ECONÓMICA**

**Cuarto trimestre
-Índices base 2008=100-**

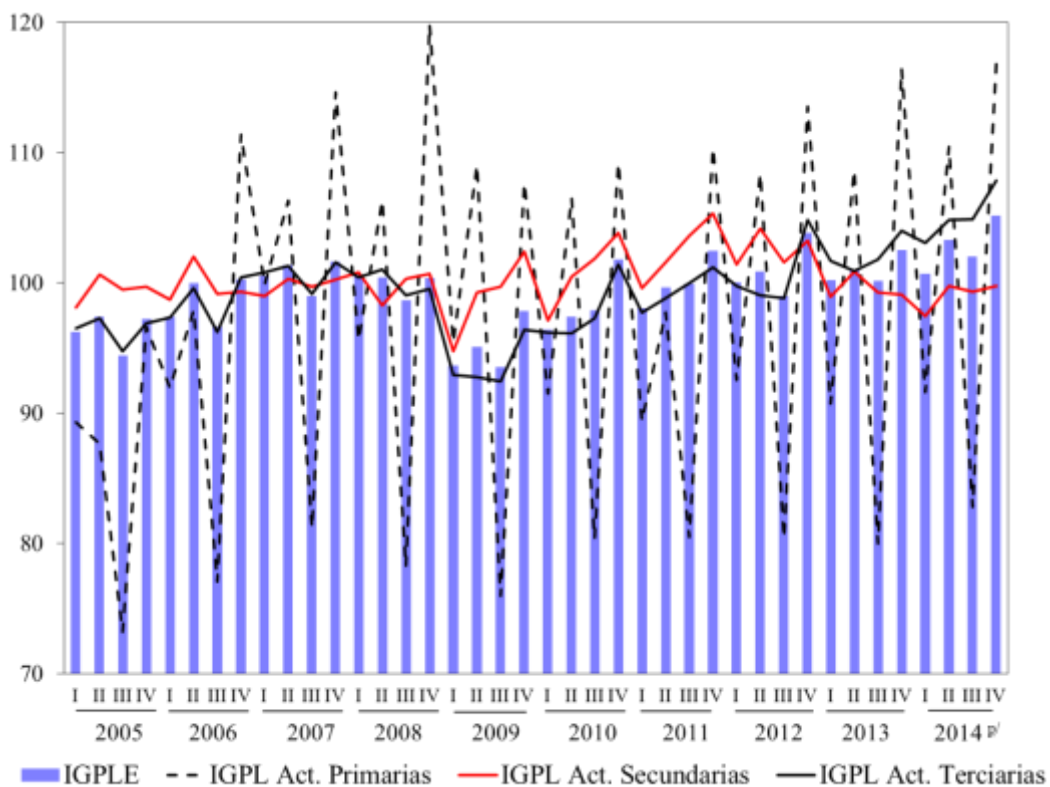
Índices	Con base en horas trabajadas		
	2013	2014 ^{p/}	Variación % anual
Actividades Primarias	116.4	116.9	0.4
Actividades Secundarias	99.1	99.7	0.6
Actividades Terciarias	104.0	107.9	3.7

^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

En la gráfica siguiente se presenta el nivel del Índice Global de Productividad Laboral de la Economía y el de sus tres grandes grupos de actividad:

**ÍNDICE GLOBAL DE PRODUCTIVIDAD LABORAL DE LA
ECONOMÍA (IGPLE) Y POR GRUPOS DE
ACTIVIDAD ECONÓMICA**
Primer trimestre de 2005 - cuarto trimestre de 2014
-Índices base 2008=100-

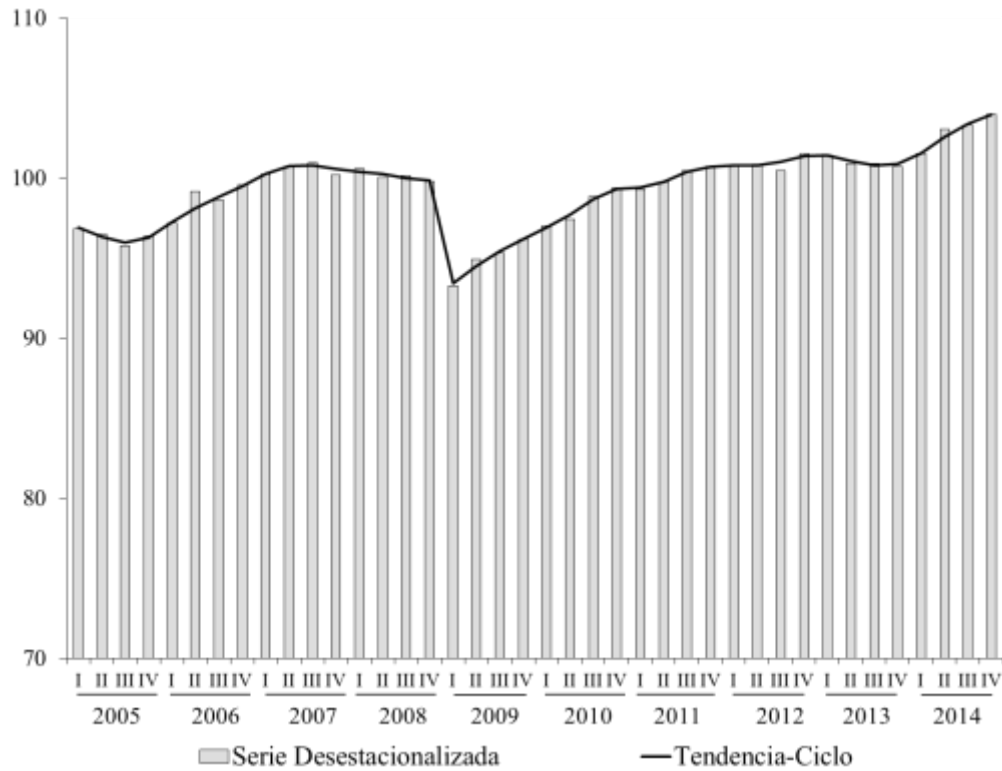


^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Con base en cifras desestacionalizadas, el IGPLE creció 0.6% durante el cuarto trimestre de 2014 respecto al trimestre inmediato anterior.

**CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DEL
ÍNDICE GLOBAL DE PRODUCTIVIDAD LABORAL
DE LA ECONOMÍA (IGPLE)
Primer trimestre de 2005 - cuarto trimestre de 2014
-Índices base 2008=100-**



FUENTE: INEGI.

Índices de Productividad Laboral por Sector

El Índice de Productividad Laboral (IPL) se define como el cociente entre el índice del valor de la producción a precios constantes en un período determinado, y el índice de horas trabajadas o el índice de personal ocupado total en el mismo período.

- **En Empresas Constructoras**

El Índice de Productividad Laboral en empresas de la construcción con base en horas trabajadas reportó un incremento anual de 4.3% en el trimestre octubre-diciembre de 2014 al ubicarse en 110.1 puntos, ya que en igual trimestre de 2013 había sido de 105.6 puntos.

ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD LABORAL (IPL) EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS Y SUS ÍNDICES COMPONENTES Cuarto trimestre

Índices	4º Trimestre		Variación % anual
	2013	2014 ^{º/}	
IPL con base en horas trabajadas	105.6	110.1	4.3
– Índice del Valor de la Producción	105.5	108.4	2.7
– Índice de Horas Trabajadas	99.9	98.5	-1.4

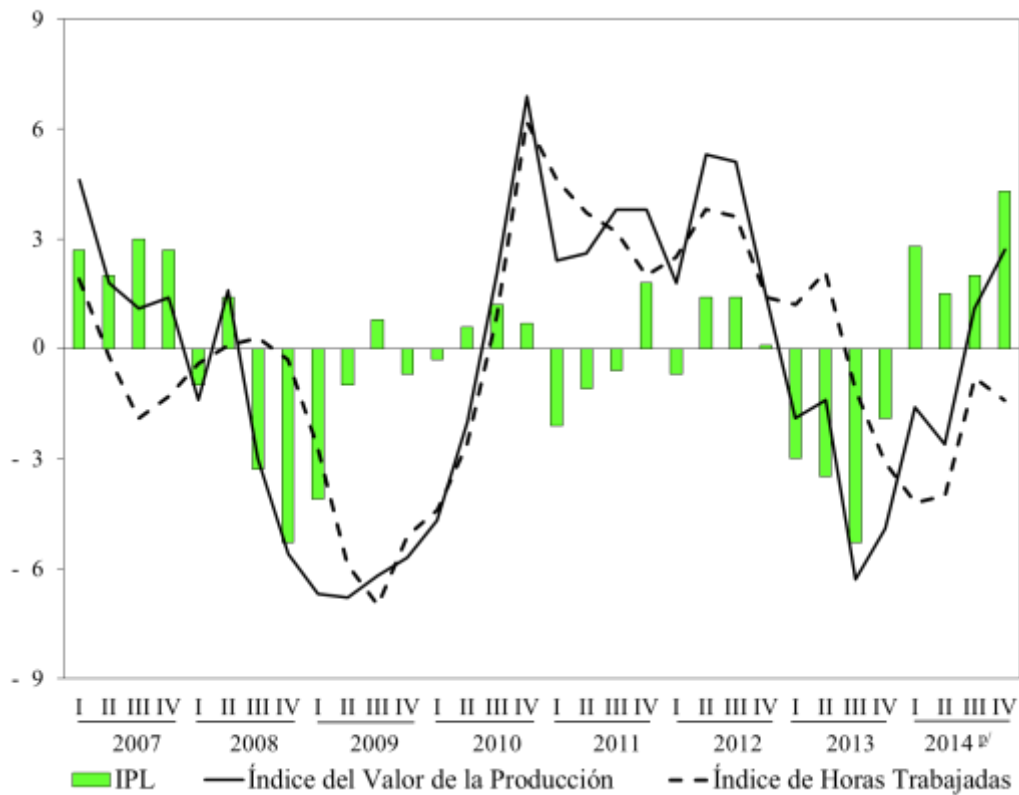
^{º/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD LABORAL (IPL) EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS Y SUS ÍNDICES COMPONENTES

Primer trimestre de 2007 - cuarto trimestre de 2014

-Variación porcentual respecto a igual trimestre del año anterior-

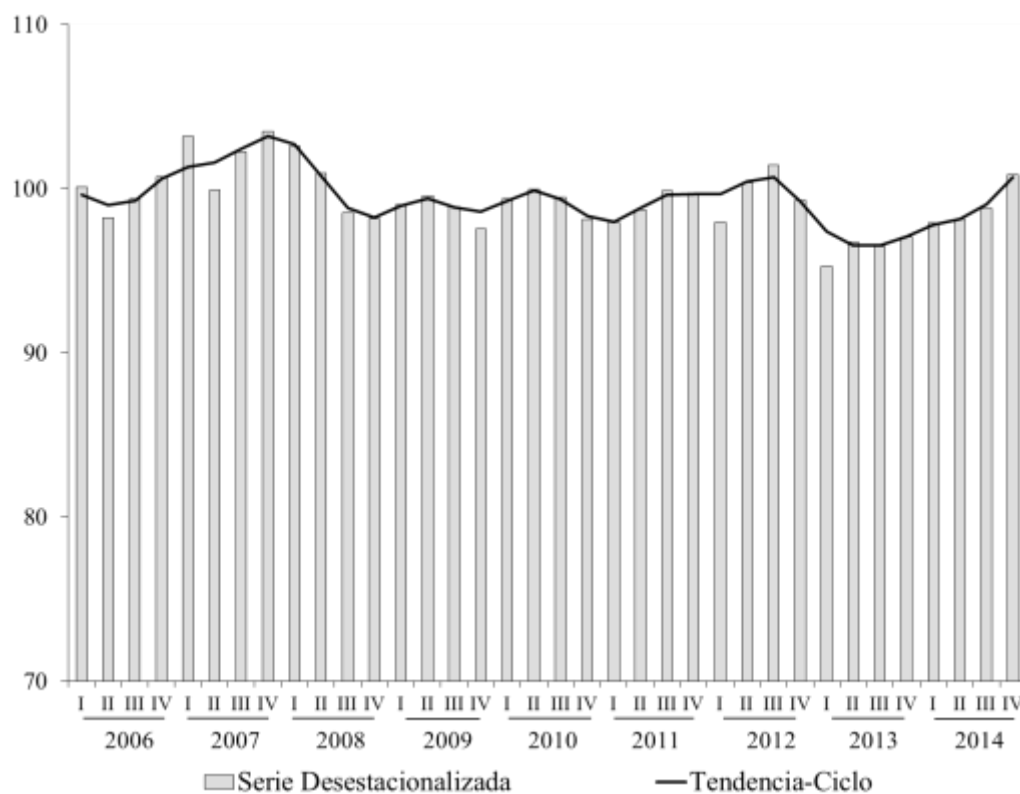


*/ Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Con cifras ajustadas por estacionalidad, el Índice de Productividad Laboral en las empresas constructoras aumentó 2.1% en el trimestre que se reporta frente al inmediato anterior.

**ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD LABORAL (IPL) EN LAS EMPRESAS
CONSTRUCTORAS**
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
 Primer trimestre de 2006 - cuarto trimestre de 2014
 -Índice base 2008=100-



FUENTE: INEGI.

- **En las Industrias Manufactureras**

En el cuarto trimestre de 2014, el Índice de Productividad Laboral en establecimientos de las industrias manufactureras relacionado con las horas trabajadas registró un nivel de 109.9 puntos; en igual trimestre de un año antes fue de 107.6 puntos, con lo que la productividad laboral en dichas industrias avanzó 2.1 por ciento.

ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD LABORAL (IPL) EN LAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS Y SUS ÍNDICES COMPONENTES

Cuarto trimestre

Índices	4º Trimestre		Variación % anual
	2013	2014 ^{p/}	
IPL con base en horas trabajadas	107.6	109.9	2.1
– Índice de Volumen de la Producción	109.2	115.5	5.8
– Índice de Horas Trabajadas	101.5	105.1	3.5

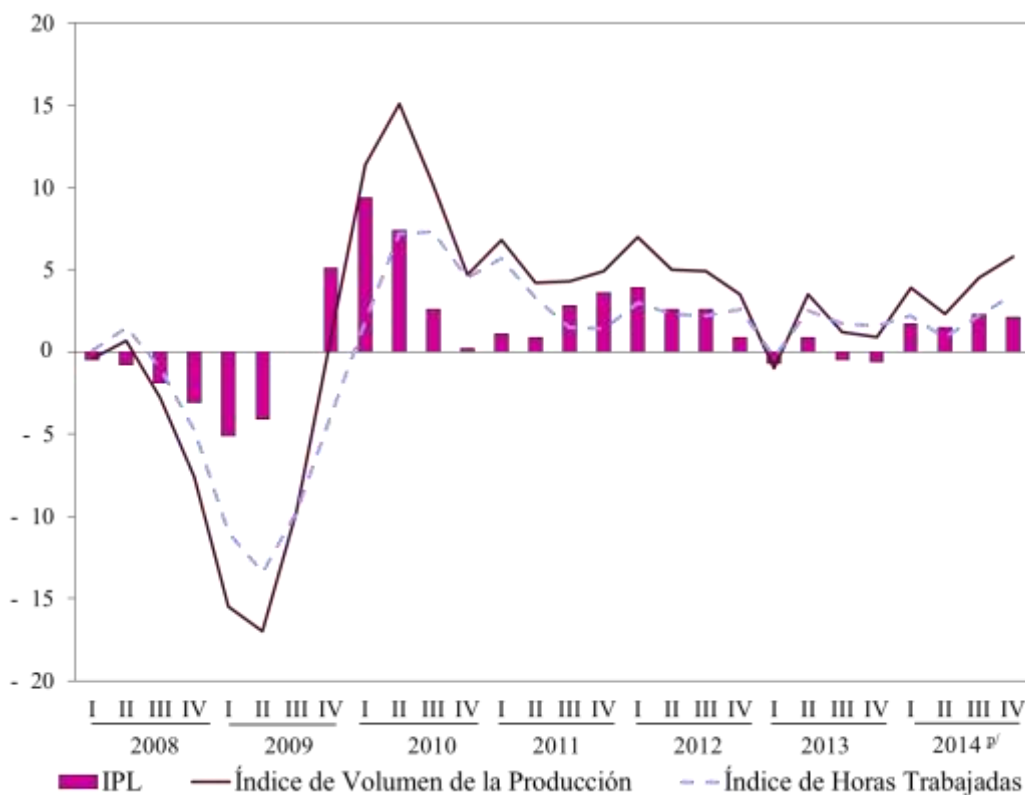
^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD LABORAL (IPL) EN LAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS Y SUS ÍNDICES COMPONENTES

Primer trimestre de 2008 - cuarto trimestre de 2014

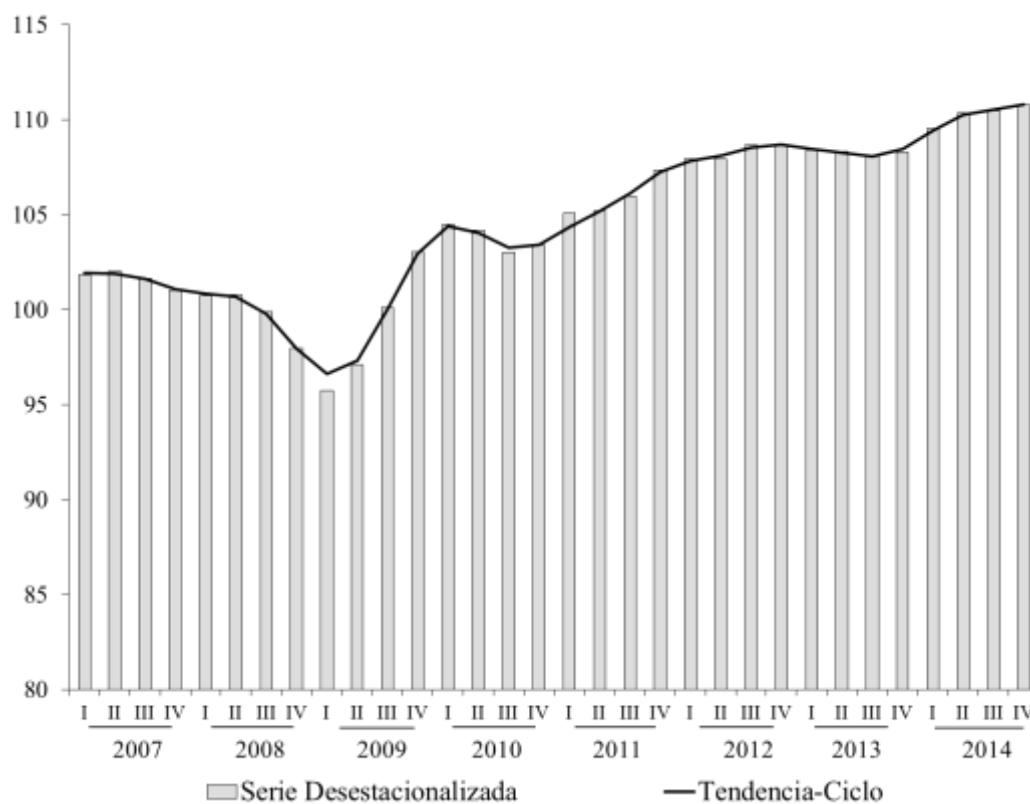
-Variación porcentual respecto a igual trimestre del año anterior-



FUENTE: INEGI.

Cifras desestacionalizadas indican un crecimiento de 0.3% de la productividad laboral en las industrias manufactureras en el trimestre octubre-diciembre de 2014 con relación al trimestre precedente.

**ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD LABORAL (IPL) EN LAS INDUSTRIAS
MANUFACTURERAS
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
Primer trimestre de 2007 - cuarto trimestre de 2014
-Índice base 2008=100-**



FUENTE: INEGI.

- **En las Empresas Comerciales¹¹**

El Índice de Productividad Laboral¹² en el comercio al por mayor (definido como el índice de los ingresos reales entre el índice de personal ocupado) no registró variación, ya que se ubicó en 90.1 puntos en el cuarto trimestre del año pasado, mismo nivel que el del trimestre comparable de 2013.

Por su parte, el IPL en las empresas comerciales al por menor observó un incremento anual de 0.4%, al pasar de un índice de 112.8 puntos en el cuarto trimestre de 2013 a 113.2 puntos en el período octubre-diciembre de 2014.

**ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD LABORAL (IPL) EN LAS EMPRESAS
COMERCIALES Y SUS ÍNDICES COMPONENTES**
Cuarto trimestre

Índices	4º Trimestre		Variación % anual
	2013 ^{p/}	2014	
IPL en el Comercio al por Mayor	90.1	90.1	0.0
– Índice de Ingresos Reales	105.6	107.5	1.8
– Índice de Personal Ocupado	117.2	119.4	1.9
IPL en el Comercio al por Menor	112.8	113.2	0.4
– Índice de Ingresos Reales	114.3	117.7	3.0
– Índice de Personal Ocupado	101.4	104.0	2.6

^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

¹¹ Estos datos se derivan de la nueva Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales (EMEC) publicada a partir de octubre de 2014. Para mayores detalles sobre dicha encuesta consulte la página del Instituto en Internet:

<http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/proyectos/encuestas/establecimientos/terciario/emec/tabulados.aspx>

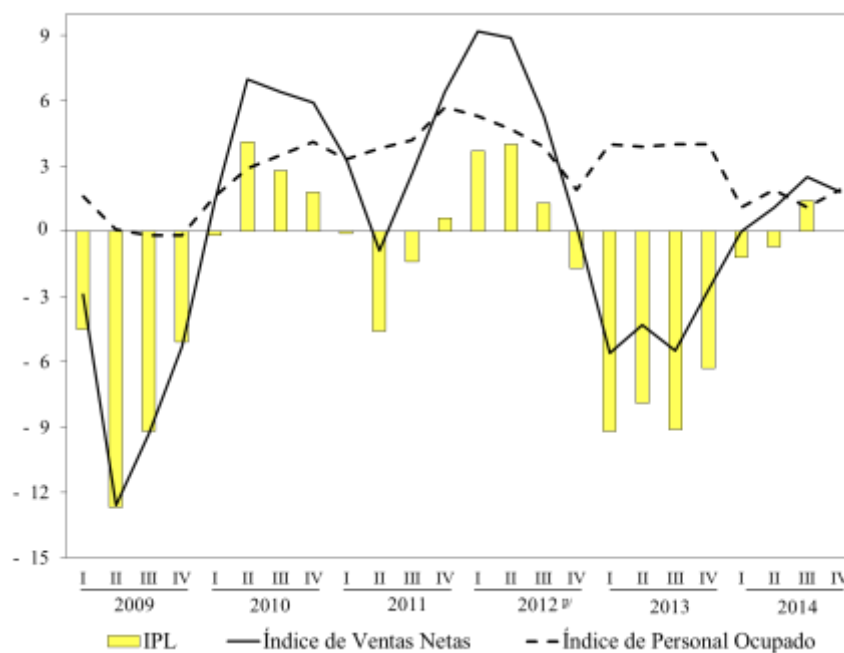
¹² Para este sector, el Índice de Productividad Laboral se calcula con base en el personal ocupado, dada la disponibilidad de información básica.

ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD LABORAL (IPL) EN LAS EMPRESAS COMERCIALES Y SUS ÍNDICES COMPONENTES

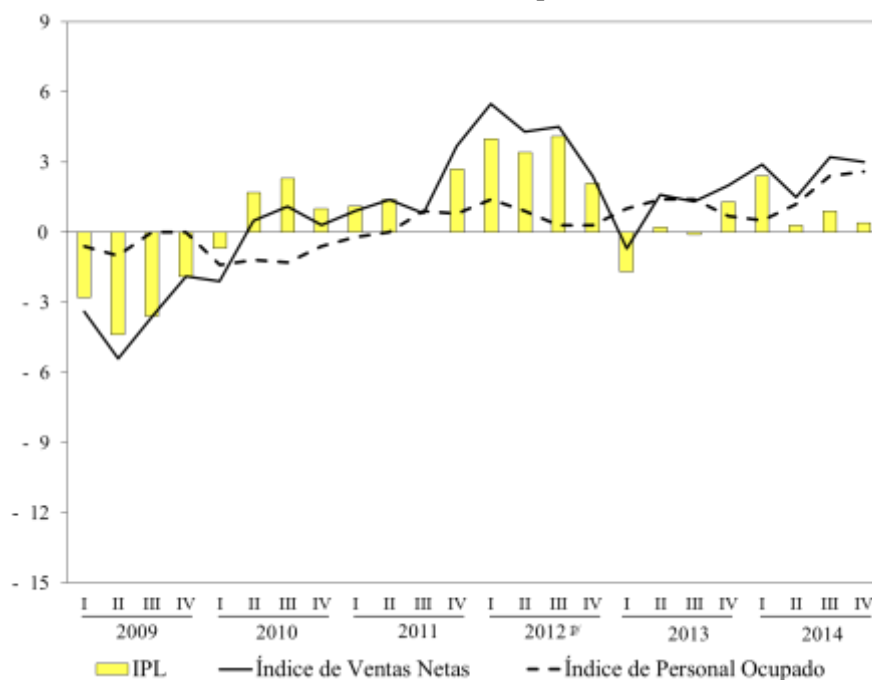
Primer trimestre de 2009 - cuarto trimestre de 2014

-Variación porcentual respecto a igual trimestre del año anterior-

IPL en el comercio al por mayor



IPL en el comercio al por menor



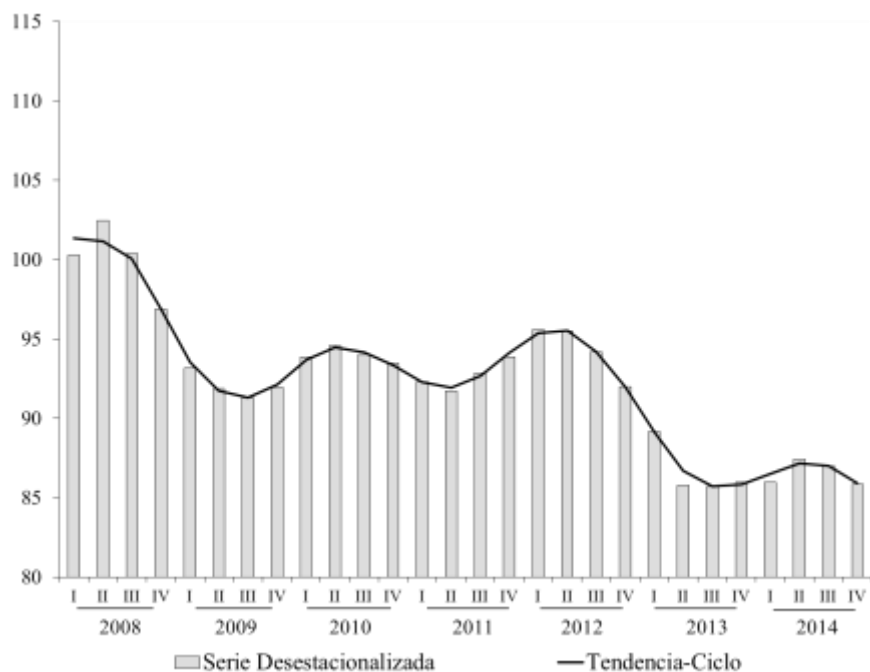
^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

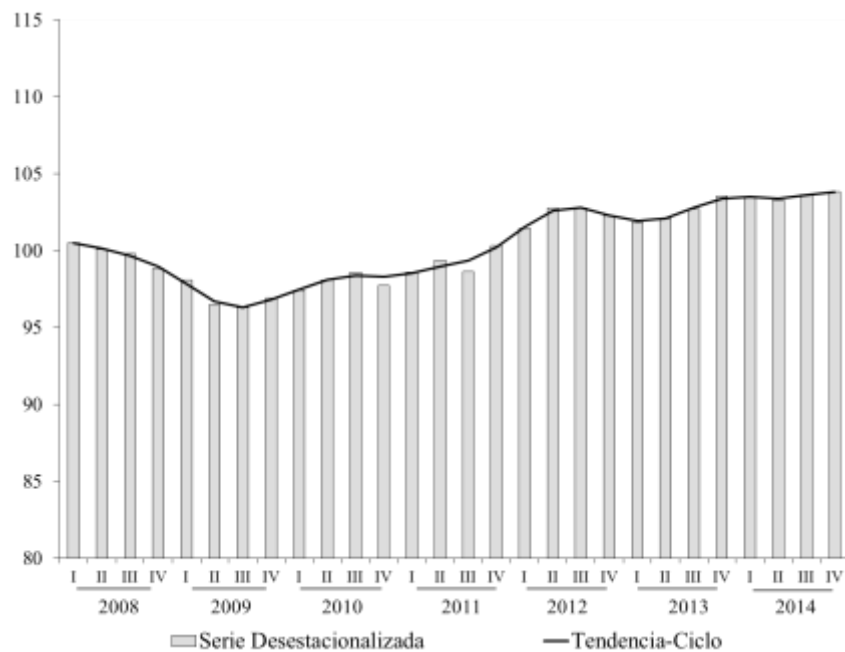
Las cifras con ajuste estacional muestran que la productividad laboral en el comercio al por mayor disminuyó 1.3% y en el comercio al por menor se incrementó 0.2% en el cuarto trimestre de 2014 respecto al inmediato anterior.

**ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD LABORAL (IPL) EN LAS EMPRESAS
COMERCIALES
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
Primer trimestre de 2008 - cuarto trimestre de 2014
-Índice base 2008=100-**

IPL en el comercio al por mayor



IPL en el comercio al por menor



FUENTE: INEGI.

Costo Unitario de la Mano de Obra por Sector

El Índice del Costo Unitario de la Mano de Obra (ICUMO) es un indicador complementario al índice de productividad laboral, el cual resulta de relacionar el costo por unidad de insumo laboral (remuneraciones medias reales), con la medida de la productividad laboral.

- **En Empresas Constructoras**

El Índice del Costo Unitario de la Mano de Obra en las empresas constructoras con base en las horas trabajadas disminuyó 8.8% a tasa anual en el trimestre de referencia.

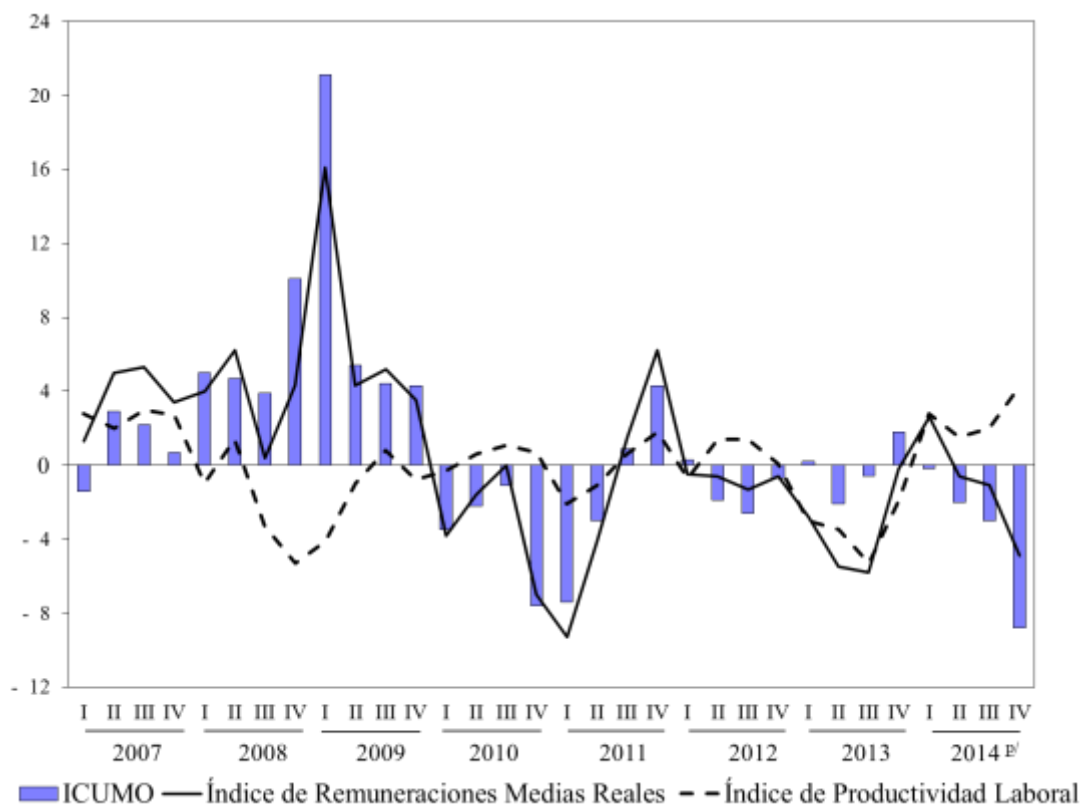
**ÍNDICE DEL COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA EN LAS
EMPRESAS CONSTRUCTORAS Y SUS ÍNDICES COMPONENTES**
Cuarto trimestre

Índices	4º Trimestre		Variación % anual
	2013	2014 ^{p/}	
Costo Unitario de la Mano de Obra	98.7	90.0	-8.8
– Índice de Remuneraciones Medias Reales	104.2	99.1	-4.9
– Índice de Productividad Laboral	105.6	110.1	4.3

^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

**ÍNDICE DEL COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA
EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS Y SUS
ÍNDICES COMPONENTES**
Primer trimestre de 2007 - cuarto trimestre de 2014
-Variación porcentual respecto a igual trimestre del año anterior-

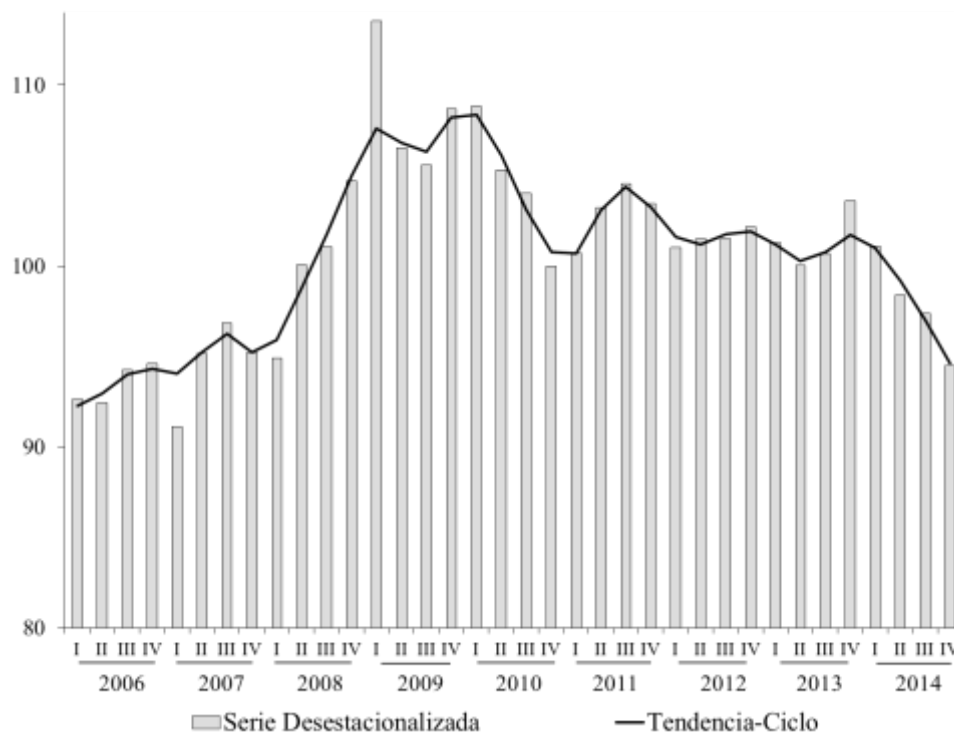


▮/ Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Con cifras desestacionalizadas, el costo unitario de la mano de obra en la construcción se redujo 3% con relación al trimestre inmediato anterior.

**ÍNDICE DEL COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA
EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
Primer trimestre de 2006 - cuarto trimestre de 2014
-Índice base 2008=100-**



FUENTE: INEGI.

- **En las Industrias Manufactureras**

El Costo Unitario de la Mano de Obra en los establecimientos de las industrias manufactureras con base en las horas trabajadas descendió 2.2% a tasa anual en el trimestre en cuestión.

**ÍNDICE DEL COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA
EN LAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS Y SUS
ÍNDICES COMPONENTES**

Cuarto trimestre

Índices	4º Trimestre		Variación % anual
	2013	2014 ^{u/}	
Costo Unitario de la Mano de Obra	98.0	95.8	-2.2
– Índice de Remuneraciones Medias Reales	105.5	105.3	-0.2
– Índice de Productividad Laboral	107.6	109.9	2.1

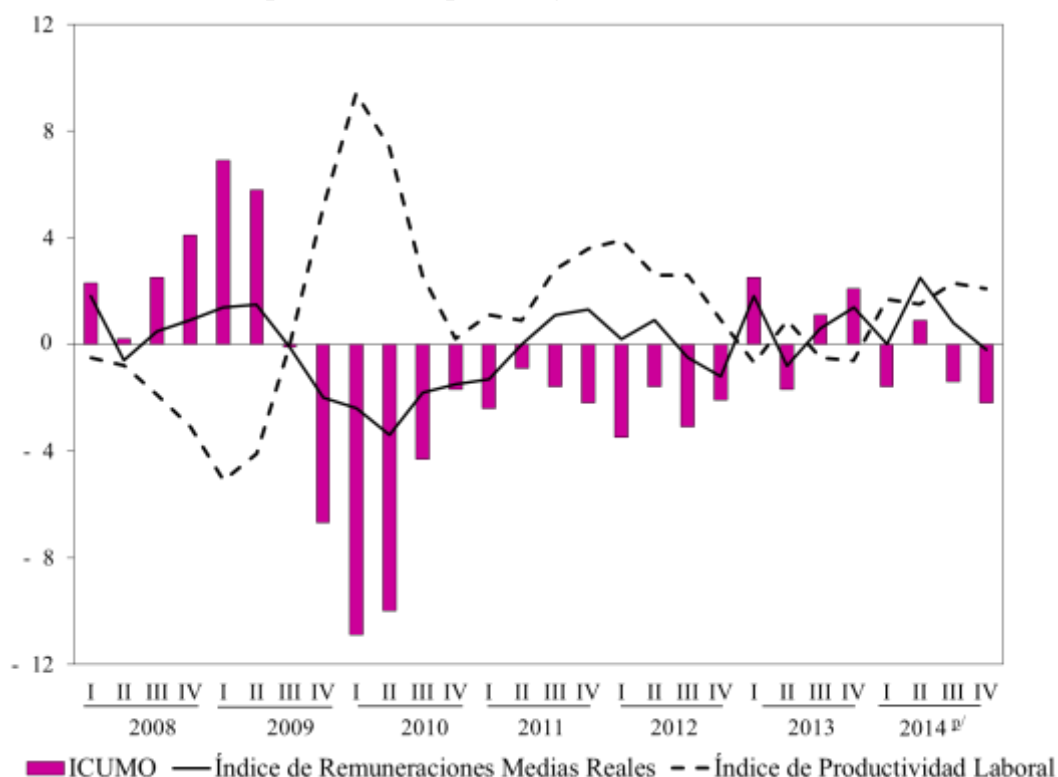
^{u/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

**ÍNDICE DE COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA
EN LAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS Y SUS
ÍNDICES COMPONENTES**

Primer trimestre de 2008 - cuarto trimestre de 2014

-Variación porcentual respecto a igual trimestre del año anterior-

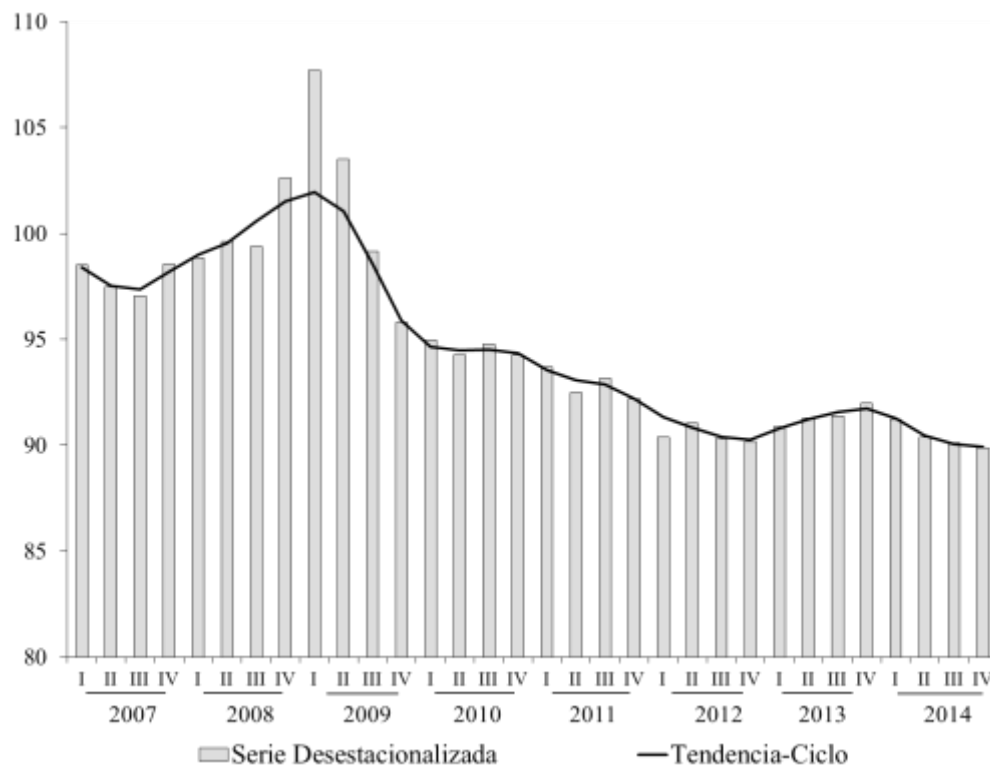


^{u/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

El costo unitario de la mano de obra en las manufacturas, con cifras desestacionalizadas, disminuyó 0.3% entre el tercer y cuarto trimestre de 2014.

**ÍNDICE DE COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA
EN LAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
Primer trimestre de 2007 - cuarto trimestre de 2014
-Índice base 2008=100-**



FUENTE: INEGI.

- **En las Empresas Comerciales**

El Índice del Costo Unitario de la Mano de Obra en las empresas de comercio al por mayor en el trimestre octubre-diciembre de 2014 se redujo 0.6% a tasa anual, al ubicarse en 120 puntos; mientras que en el comercio al por menor reportó un nivel de 102 puntos, para un aumento de 0.7% frente al cuarto trimestre de 2013.

**ÍNDICE DEL COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA
EN LAS EMPRESAS COMERCIALES
Y SUS ÍNDICES COMPONENTES**

Cuarto trimestre

Índices	4º Trimestre		Variación % anual
	2013 ^{D/}	2014	
Costo Unitario de la Mano de Obra en el Comercio al por Mayor	120.7	120.0	-0.6
– Índice de Remuneraciones Medias Reales	108.8	108.1	-0.6
– Índice de Productividad Laboral ^{*/}	90.1	90.1	0.0
Costo Unitario de la Mano de Obra en el Comercio al por Menor	101.3	102.0	0.7
– Índice de Remuneraciones Medias Reales	114.3	115.4	1.0
– Índice de Productividad Laboral ^{*/}	112.8	113.2	0.4

^{*/} Para este sector, el Índice de Productividad Laboral se calcula con base en el personal ocupado, dada la disponibilidad de información básica.

^{D/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

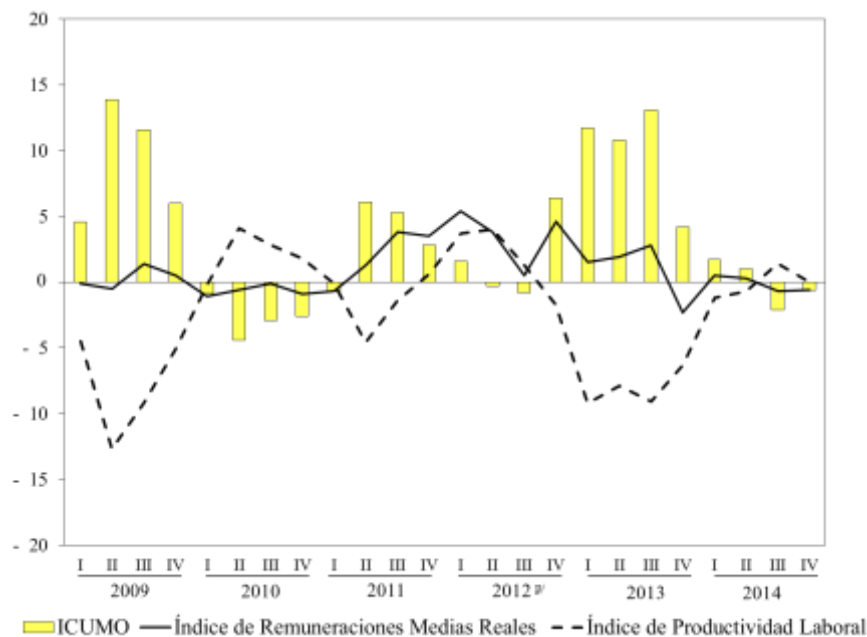
ÍNDICE DEL COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA EN LAS EMPRESAS COMERCIALES Y SUS ÍNDICES COMPONENTES

Primer trimestre de 2009 - cuarto trimestre de 2014

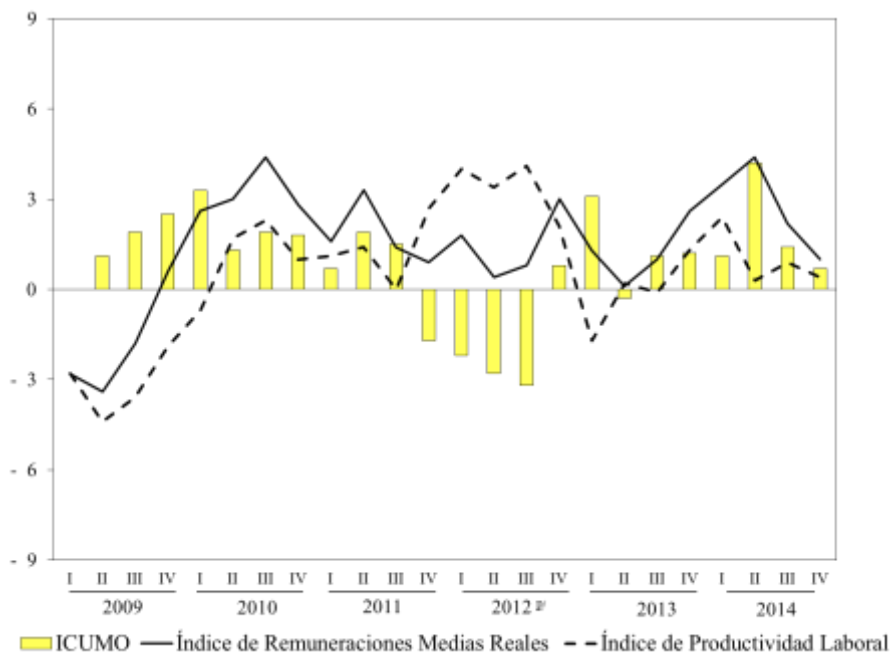
-Variación porcentual respecto a igual

Trimestre del año anterior-

Costo unitario de la mano de obra en el comercio al por mayor



Costo unitario de la mano de obra en el comercio al por menor



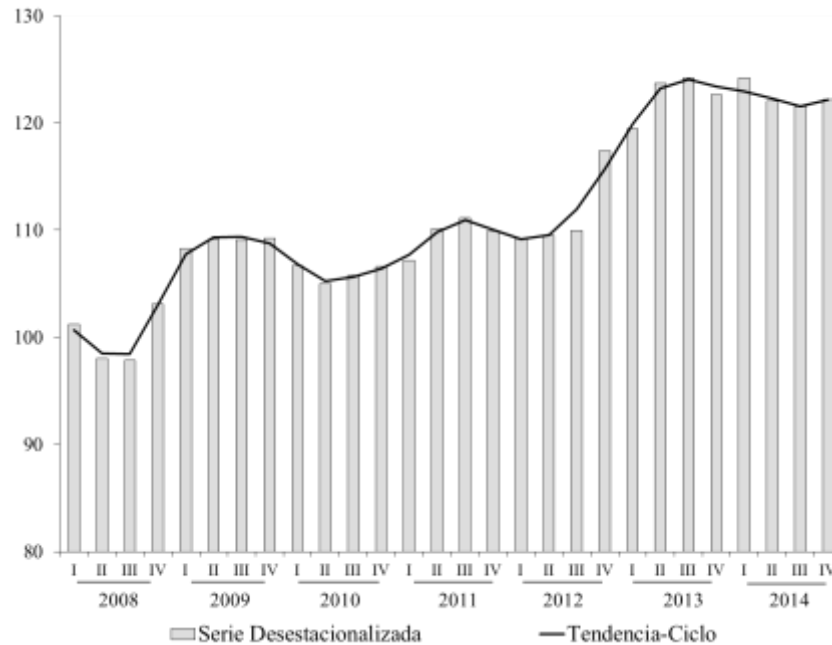
^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

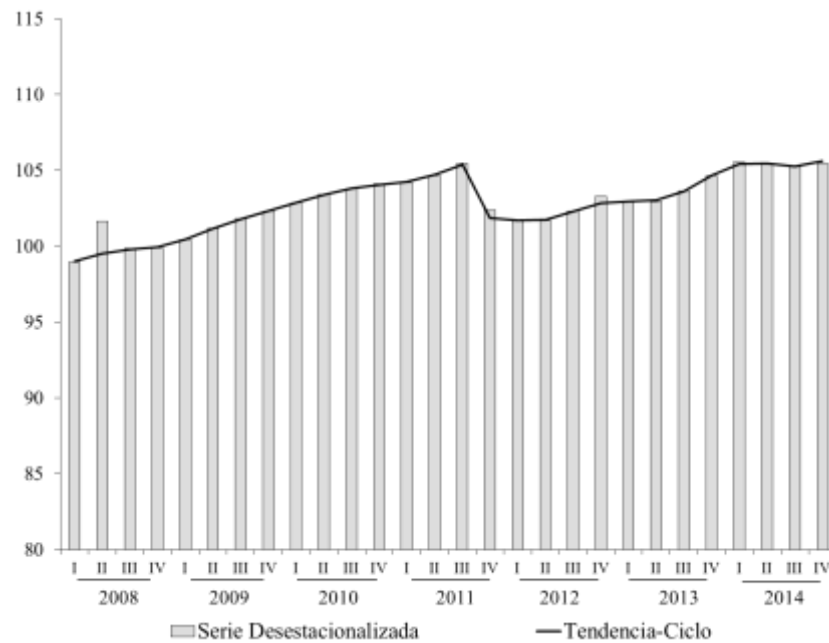
Según cifras ajustadas por estacionalidad, el Índice del Costo Unitario de la Mano de Obra durante el cuarto trimestre de 2014 en el comercio al por mayor aumentó 0.5% y en el comercio al por menor 0.2% respecto al tercer trimestre del mismo año.

**ÍNDICE DEL COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA
EN LAS EMPRESAS COMERCIALES
SERIES DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
Primer trimestre de 2008 - cuarto trimestre de 2014
-Índice base 2008=100-**

Costo unitario de la mano de obra en el comercio al por mayor



Costo unitario de la mano de obra en el comercio al por menor



FUENTE: INEGI.

Cifras durante 2014

El Índice Global de Productividad Laboral de la Economía con base en horas trabajadas registró en 2014 un aumento de 1.8% respecto a 2013 (101 vs 102.8).

El cuadro siguiente muestra el comportamiento del Índice Global de Productividad Laboral de la Economía y por grupos de actividades:

**ÍNDICE GLOBAL DE PRODUCTIVIDAD LABORAL DE LA
ECONOMÍA (IGPLE) Y GRUPOS DE
ACTIVIDAD ECONÓMICA
Enero-diciembre
-Índices base 2008=100-**

Índices	Enero-diciembre		
	2013	2014 ^{B/}	Var. % anual
IGPLE	101.0	102.8	1.8
Actividades Primarias	99.0	100.4	1.4
Actividades Secundarias	99.5	99.1	-0.5
Actividades Terciarias	102.1	105.2	3.0

^{B/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

En cuanto al Índice de Productividad Laboral por sectores de la economía para 2014, con base en horas trabajadas, en las empresas constructoras subió 2.7% frente a un año antes, en las industrias manufactureras se elevó 1.8%, en las empresas comerciales (con base en el personal ocupado) al por mayor cayó 0.1% y en el comercio al por menor fue superior en 1 por ciento.

ÍNDICE DE PRODUCTIVIDAD LABORAL (IPL) POR SECTOR

Enero-diciembre
-Índices base 2008=100-

Índices	Enero-diciembre		
	2013	2014 ^{p/}	Var. % anual
IPL en las Empresas Constructoras	96.4	99.0	2.7
IPL en las Industrias Manufactureras	108.2	110.2	1.8
IPL en el Comercio al por Mayor ^{*/}	86.7	86.6	-0.1
IPL en el Comercio al por Menor ^{*/}	102.5	103.5	1.0

^{*/} Para este sector, el Índice de Productividad Laboral se calcula con base en el personal ocupado, dada la disponibilidad de información básica.

^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Los Costos Unitarios de la Mano de Obra en las empresas constructoras, industrias manufactureras y en el comercio al por mayor y al por menor se presentan a continuación para el año que terminó:

ÍNDICE DEL COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA POR SECTOR

Enero-diciembre
-Índices base 2008=100-

Índices	Enero-diciembre		
	2013	2014 ^{p/}	Var. % anual
ICUMO en las Empresas Constructoras	101.4	97.9	-3.5
ICUMO en las Industrias Manufactureras	91.3	90.4	-1.0
ICUMO en el Comercio al por Mayor ^{*/}	122.5	122.5	0.0
ICUMO en el Comercio al por Menor ^{*/}	103.5	105.4	1.8

^{*/} Para este sector, el Índice de Productividad Laboral se calcula con base en el personal ocupado, dada la disponibilidad de información básica.

^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI.

Nota al usuario

A partir del tercer trimestre de 2014, los índices de la población ocupada y de las horas trabajadas que se generan con base en la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), los cuales se consideran en el cálculo del Indicador Global de Productividad Laboral de la Economía (IGPLE), toman como referencia a las personas de 15 y más años, acorde con el decreto de reforma constitucional del Artículo 123, fracción III, que eleva la edad mínima para trabajar de 14 a 15 años, publicado en el Diario Oficial de la Federación del 17 de junio de 2014.

Aspectos metodológicos

La información sobre productividad y costo de la mano de obra ofrece las siguientes ventajas:

- Los índices están contruidos con base en una metodología que cuenta con el respaldo del Sistema Nacional de Información Estadística y Geográfica (SNIEG).
- Integra información que estaba diseminada en distintos espacios.
- Amplía la oferta actual de información sobre productividad laboral y costo de la mano de obra.
- Las distintas series de índices están referidas a un mismo año base, el cual es 2008, lo que facilita la comparación entre sectores.
- La información ofrece una visión integral de la productividad laboral y el costo unitario de la mano de obra de sectores económicos relevantes.

Los índices se calculan con los datos existentes de producción, empleo, horas trabajadas y remuneraciones de diversas fuentes estadísticas del INEGI: el Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM); la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE); Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM); la Encuesta Mensual de Empresas Comerciales (EMEC), y la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC).

Los índices serán divulgados con una periodicidad trimestral, los cuales se enumeran a continuación:

1. Índice Global de Productividad Laboral de la Economía

Este índice se obtiene al relacionar dos variables agregadas de la economía del país, obtenidas de dos fuentes de información:

- El Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM), que genera el Producto Interno Bruto (PIB) trimestral en términos reales, base 2008.
- La Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), que capta información trimestral del número de ocupados en el país y del número de horas trabajadas.

Como resultado de la relación entre ambas variables, se obtiene tanto el PIB por persona ocupada como el PIB por hora trabajada. Esta información se difundirá para la totalidad de la economía nacional y para los tres grupos tradicionales de actividades económicas: primarias, secundarias y terciarias. El período de la serie inicia en el primer trimestre de 2005.

2. Índice de Productividad Laboral en Empresas Constructoras

La información para calcular este índice proviene de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras (ENEC) y resulta de relacionar el índice del valor de la producción a precios constantes con el índice de personal ocupado total o con el de las horas trabajadas, obteniéndose dos indicadores:

- Índice de productividad laboral, calculado con base en el personal ocupado total.
- Índice de productividad laboral, calculado con base en las horas trabajadas.

3. Índice del Costo Unitario de la Mano de Obra en Empresas Constructoras

La información también proviene de la ENEC y resulta de relacionar el índice de las remuneraciones medias reales con el de la productividad laboral, calculado este último ya sea con base en el personal ocupado o en las horas trabajadas.

Tanto los dos índices de productividad laboral como el del costo unitario de la mano de obra pueden calcularse sólo para el conjunto de las empresas constructoras. El período de las series inicia el primer trimestre de 2006.

4. Índice de Productividad Laboral en Establecimientos de las Industrias Manufactureras

La fuente de información de este índice es la Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM), y resulta de relacionar el índice de volumen físico de la producción con el índice de personal ocupado total o con el de las horas trabajadas, obteniéndose los siguientes indicadores:

- Índice de productividad laboral, calculado con base en el personal ocupado total.
- Índice de productividad laboral, calculado con base en las horas trabajadas.

5. Índice del Costo Unitario de la Mano de Obra en Establecimientos de las Industrias Manufactureras

La información también proviene de la EMIM y resulta de relacionar el índice de las remuneraciones medias reales con el de la productividad laboral, calculado ya sea con base en el personal ocupado o en las horas trabajadas.

Los dos índices de productividad laboral, así como el del costo unitario de la mano de obra de la industria manufacturera se calcularon para cada una de las 86 ramas, 21 subsectores y el total del sector. El período de las series comienza en el primer trimestre de 2007.

6. Índice de Productividad Laboral en Empresas de Comercio al por Mayor

La fuente de información es la Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales (EMEC) y resulta de relacionar el índice de los ingresos reales por el suministro de bienes y servicios con el índice de personal ocupado total, obteniéndose el índice de productividad laboral.

7. Índice del Costo Unitario de la Mano de Obra en Empresas de Comercio al por Mayor

Resulta de relacionar el índice de las remuneraciones medias reales con el índice de la productividad laboral.

Con relación a los indicadores de la serie anterior, se adiciona la medición de una Rama: Intermediación de comercio al por mayor, excepto a través de Internet y de otros medios electrónicos, así como un Subsector: Intermediación de comercio al por mayor¹³. En este contexto, la nueva serie de los Índices de Productividad Laboral y del Costo Unitario de la Mano de Obra se calcularon para 17 ramas, siete subsectores y el total del sector de comercio al por mayor. El período de la serie inicia en el primer trimestre de 2008.

8. Índice de Productividad Laboral en Empresas de Comercio al por Menor

La fuente de información también es la EMEC y resulta de relacionar el índice de los ingresos reales por el suministro de bienes y servicios con el índice de personal ocupado total, obteniéndose el índice de productividad laboral.

9. Índice del Costo Unitario de la Mano de Obra en Empresas de Comercio al por Menor

Resulta de relacionar el índice de las remuneraciones medias reales con el índice de la productividad laboral.

Con relación a los indicadores de la serie anterior, se adiciona la medición de dos Ramas: Comercio al por menor de artículos usados y Comercio al por menor exclusivamente a través de Internet, y catálogos impresos, televisión y similares; así como un Subsector que se denomina igual que la segunda Rama. Derivado de lo anterior, la nueva serie de los Índices de Productividad Laboral y del Costo Unitario de la Mano de Obra se calcularon para 22 ramas, nueve subsectores y el total del

¹³ De acuerdo al SCIAN 2007, dicho Subsector incluye la Rama Intermediación de comercio al por mayor exclusivamente a través de Internet y otros medios electrónicos que no está siendo considerada para efectos del cálculo de los índices de productividad laboral y del costo unitario de la mano de obra.

sector de comercio al por menor. El período de la serie inicia en el primer trimestre de 2008.

La metodología para el cálculo de los índices de productividad laboral y del costo unitario de la mano de obra se puede consultar en la siguiente dirección:

http://www.inegi.org.mx/prod_serv/contenidos/espanol/bvinegi/productos/metodologias/varios/Met_ipcu.pdf

Cabe señalar, que los usuarios podrán consultar los índices de la serie anterior en el Banco de Información Económica dentro del apartado Series que ya no se actualizan:

<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/?idserPadre=1160>

Los datos trimestrales que se presentan amplían la información que actualmente difunde el INEGI, la cual continuará generándose como parte de los resultados mensuales de las encuestas en establecimientos.

Los usuarios, especialistas y diseñadores de políticas públicas podrán consultar las cifras con un mayor nivel de desagregación en los portales del INEGI (<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/>) y de la STPS (www.stps.gob.mx).

Fuente de información:

<http://www3.inegi.org.mx/sistemas/saladeprensa/noticia.aspx?id=1585>

Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE)

Resultados mensuales

Con base en la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) que levanta el INEGI en todo el país, a continuación se presentan los resultados preliminares más relevantes sobre la ocupación y el empleo durante enero de 2015.

Composición de la población de 15 años y más

En el esquema de la ENOE se considera a la población en edad de trabajar como aquella de quince años en adelante.

Bajo este esquema, los datos preliminares indican que 58.88% de la población de 15 años y más es económicamente activa (está ocupada o busca estarlo), mientras que 41.12% se dedica al hogar, estudia, está jubilado o pensionado, tiene impedimentos personales o lleva a cabo otras actividades (población no económicamente activa).

POBLACIÓN DE 15 AÑOS Y MÁS A NIVEL NACIONAL ^{v/}
- Porcentaje -

Período	Población de 15 años y más			Composición de la población económicamente activa		
	Total	Población económicamente activa (PEA)	Población no económicamente activa (PNEA)	Total	Población ocupada	Población desocupada
2014						
Enero	100	59.84	40.16	100	94.93	5.07
Febrero	100	59.48	40.52	100	95.34	4.66
Marzo	100	60.16	39.84	100	95.20	4.80
Abril	100	59.76	40.24	100	95.15	4.85
Mayo	100	60.06	39.94	100	95.06	4.94
Junio	100	59.78	40.22	100	95.18	4.82
Julio	100	60.45	39.55	100	94.53	5.47
Agosto	100	59.51	40.49	100	94.81	5.19
Septiembre	100	59.95	40.05	100	94.91	5.09
Octubre	100	59.17	40.83	100	95.22	4.78
Noviembre	100	59.63	40.37	100	95.47	4.53
Diciembre	100	59.86	40.14	100	96.24	3.76
2015						
Enero	100	58.88	41.12	100	95.49	4.51

Nota: En virtud de la reforma constitucional emitida el 17 de junio de 2014, que elevó la edad legal mínima para trabajar de los 14 a los 15 años, las cifras aquí contenidas corresponden al universo de las personas de 15 años de edad en adelante.

A partir de mayo de 2013, los indicadores oportunos de ocupación y empleo están ajustados a las proyecciones demográficas 2010-2050, que publicó el CONAPO el 16 de abril de 2013.

^{v/} Cifras preliminares.

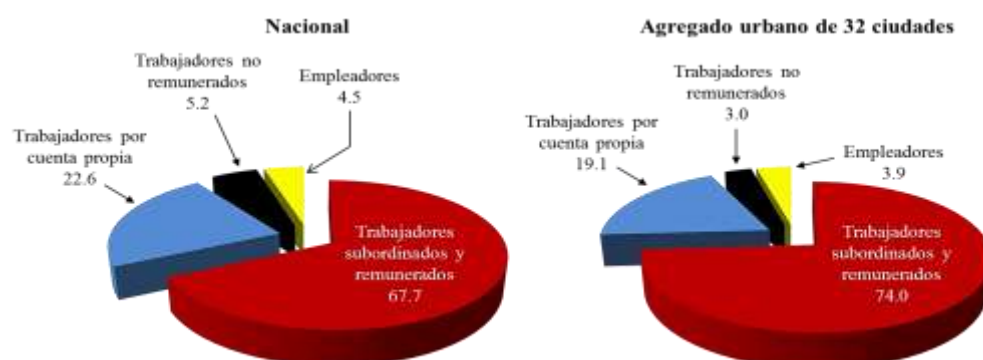
FUENTE: INEGI, Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE).

Características de la población ocupada

La población ocupada alcanzó 95.49% de la PEA en el primer mes de este año. Del total de ocupados, el 67.7% opera como trabajador subordinado y remunerado ocupando una plaza o puesto de trabajo, 22.6% trabaja de manera independiente o por su cuenta sin contratar empleados, 5.2% se desempeña en los negocios o en las parcelas familiares, contribuyendo de manera directa a los procesos productivos pero sin un acuerdo de remuneración monetaria, y finalmente un 4.5% son patrones o empleadores.

En el ámbito urbano de alta densidad de población, conformado por 32 ciudades de más de 100 mil habitantes, el trabajo subordinado y remunerado representó 74% de la ocupación total, es decir 6.3 puntos porcentuales más que a nivel nacional.

POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SU POSICIÓN DURANTE ENERO DE 2015 -Porcentaje-



FUENTE: INEGI.

La población ocupada por sector de actividad se distribuyó de la siguiente manera: en los servicios se concentró 42.1% del total, en el comercio, 19.1%; en la industria manufacturera, 16.2%; en las actividades agropecuarias, 13.6%; en la construcción, 7.7%; en “otras actividades económicas” (que incluyen la minería, electricidad, agua y suministro de gas) 0.8% y el restante 0.5% no especificó su actividad.

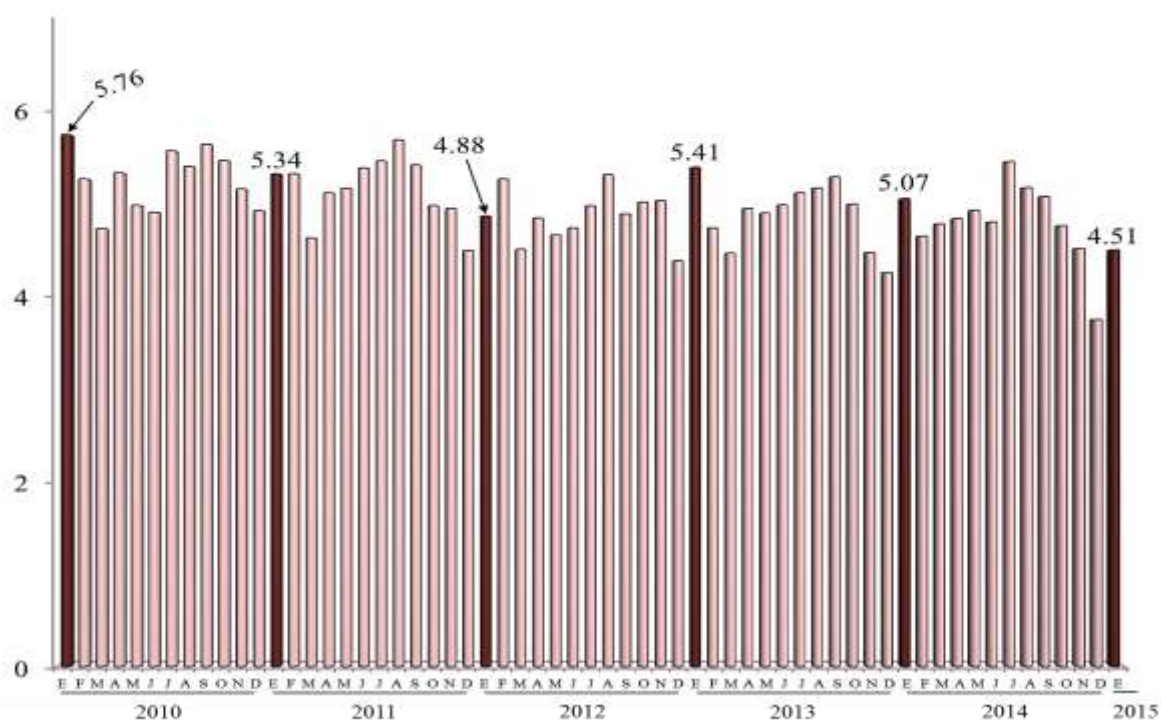
Indicadores de la población desocupada

A nivel nacional, la tasa de desocupación (TD) fue de 4.51% de la PEA en enero de 2015, proporción menor a la observada en el mismo mes de 2014, de 5.07 por ciento.

Por sexo, la TD en los hombres disminuyó de 5.10 a 4.60% entre enero de 2014 y el mismo mes de 2015, y la de las mujeres pasó de 5.01 a 4.36% en igual lapso.

En el mes que se reporta, un 22.7% de los desocupados no contaba con estudios completos de secundaria, en tanto que los de mayor nivel de instrucción representaron al 77.3%. Las cifras para la situación de subocupación fueron de 40.8 y de 59.1%, respectivamente.

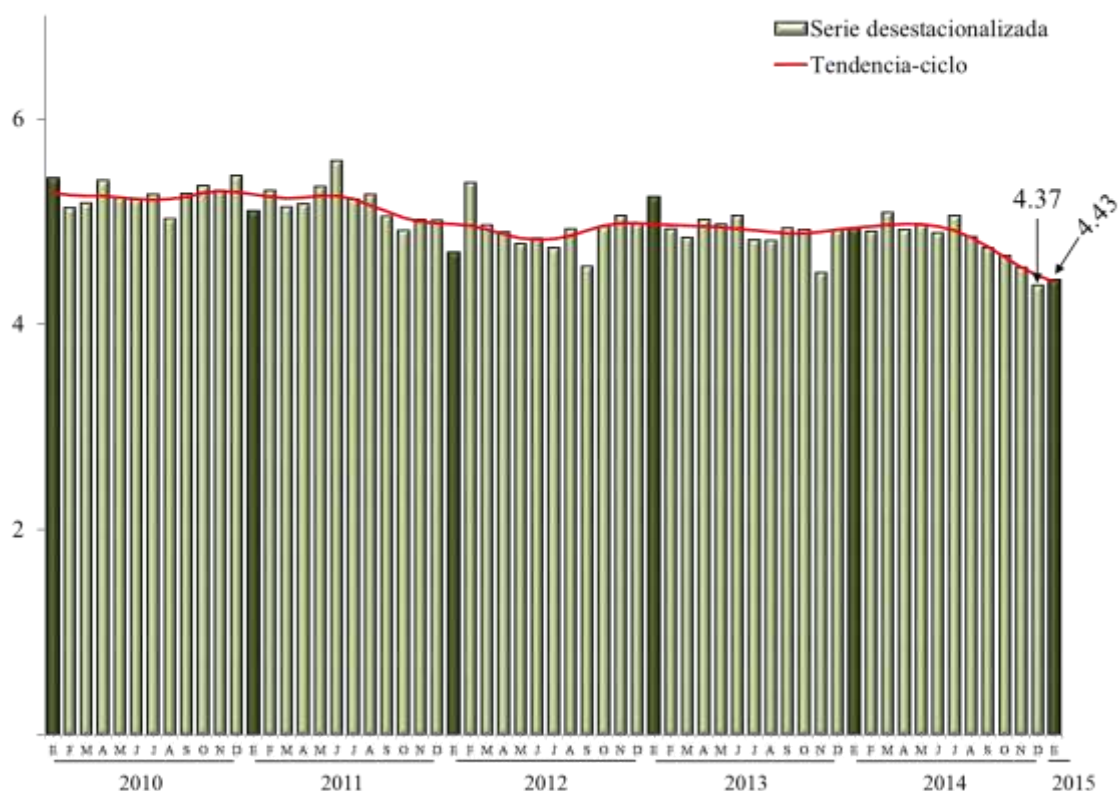
TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL
Enero de 2010-enero de 2015
-Porcentaje de la PEA-



FUENTE: INEGI.

Los datos desestacionalizados muestran que en diciembre del año que recién concluyó, la TD alcanzó 4.38% de la PEA, nivel menor en 0.18 puntos porcentuales al del mes previo.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO
TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL
Enero de 2010-enero de 2015
-Porcentaje de la PEA-



FUENTE: INEGI.

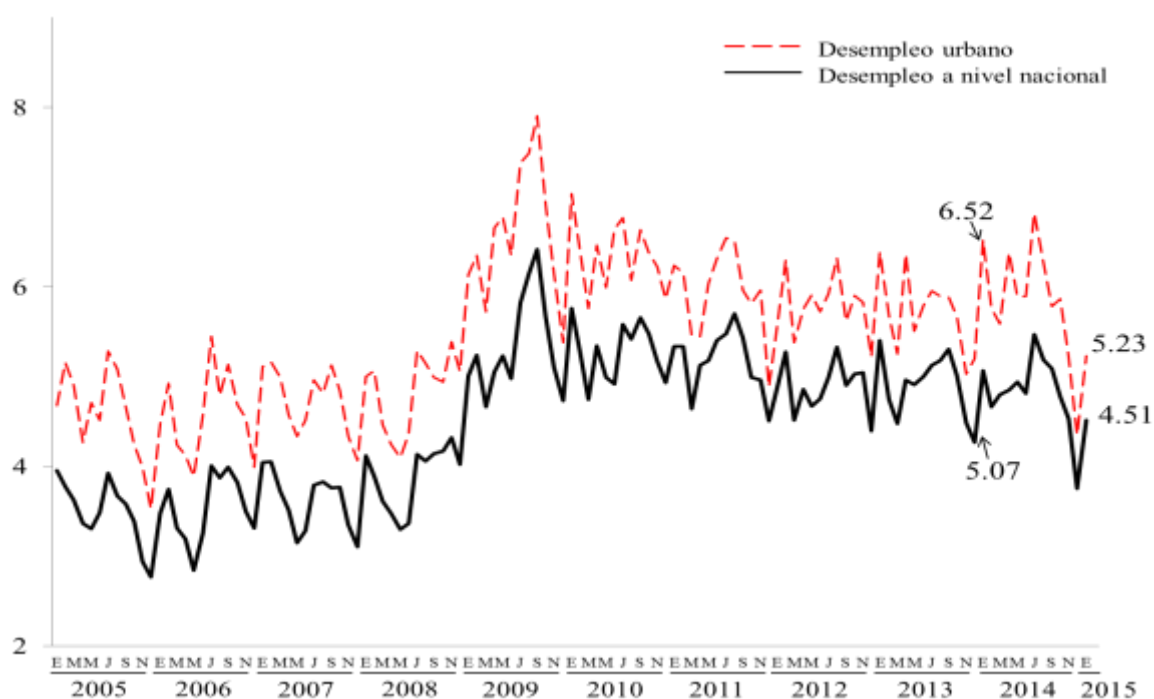
En particular, al considerar solamente el conjunto de 32 principales áreas urbanas del país, en donde el mercado de trabajo está más organizado, la desocupación en este ámbito significó 5.23% de la PEA en el mes en cuestión, tasa inferior en 1.29 puntos porcentuales a la observada en el primer mes de 2014.

TASA DE DESOCUPACIÓN POR SEXO, EN ÁREAS URBANAS
-Porcentajes-

Concepto	Enero		Diferencias en puntos porcentuales 2015-2014
	2014	2015	
Tasa de Desocupación Urbana	6.52	5.23	-1.29
TD Hombres	6.70	5.56	-1.14
TD Mujeres	6.27	4.76	-1.51

FUENTE: INEGI.

TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL Y URBANA^{*/} (ENOE)
Enero de 2005 – enero de 2015



^{*/} Agregado de 32 ciudades.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE).

Con base en cifras desestacionalizadas, la TD en el ámbito urbano fue de 5.01 % para enero pasado, misma cifra que la de diciembre de 2014.

Tasa de desocupación por entidad federativa

Con objeto de incrementar el acervo de información estadística sobre las entidades federativas, el INEGI difunde cifras mensuales de la desocupación a nivel estatal¹⁴, mismas que mostraron los siguientes comportamientos:

TASA DE DESOCUPACIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA^{*/}
-Porcentaje de la PEA-

Entidad Federativa	Enero		Entidad Federativa	Enero	
	2014	2015		2014	2015
Aguascalientes	6.17	4.96	Morelos	3.35	3.31
Baja California	5.48	4.61	Nayarit	5.01	4.25
Baja California Sur	4.19	5.76	Nuevo León	4.76	3.98
Campeche	2.52	2.74	Oaxaca	3.04	2.93
Coahuila de Zaragoza	5.04	5.22	Puebla	3.47	3.37
Colima	4.64	4.63	Querétaro	4.99	4.94
Chiapas	2.91	2.78	Quintana Roo	4.31	4.23
Chihuahua	4.68	4.21	San Luis Potosí	2.70	2.95
Distrito Federal	5.73	5.60	Sinaloa	4.83	3.98
Durango	5.25	6.07	Sonora	6.06	4.95
Guanajuato	5.00	4.67	Tabasco	5.85	6.90
Guerrero	2.37	2.30	Tamaulipas	5.55	4.49
Hidalgo	4.84	4.17	Tlaxcala	4.44	4.71
Jalisco	5.15	4.56	Veracruz de Ignacio de la Llave	3.39	3.37
Estado de México	5.61	4.89	Yucatán	2.52	2.57
Michoacán de Ocampo	3.62	3.18	Zacatecas	4.46	4.42

^{*/} Promedio móvil de tres con extremo superior.

FUENTE: INEGI.

¹⁴ Las Tasas de Desocupación mensuales por entidad federativa se calculan como el promedio del mes en cuestión con los dos meses anteriores (promedio móvil de tres con extremo superior). Este tratamiento busca compensar la variabilidad de los datos mensuales a niveles con mayor desagregación, ya que las cifras de donde se obtienen los indicadores mensuales de ocupación y empleo resultan de utilizar un tercio de la muestra total de viviendas. Por lo anterior, la interpretación de las tasas de desocupación mensual por entidad federativa debe centrarse en sus tendencias, más que en los datos puntuales. Estos últimos deberán considerarse como cifras preliminares de la información trimestral.

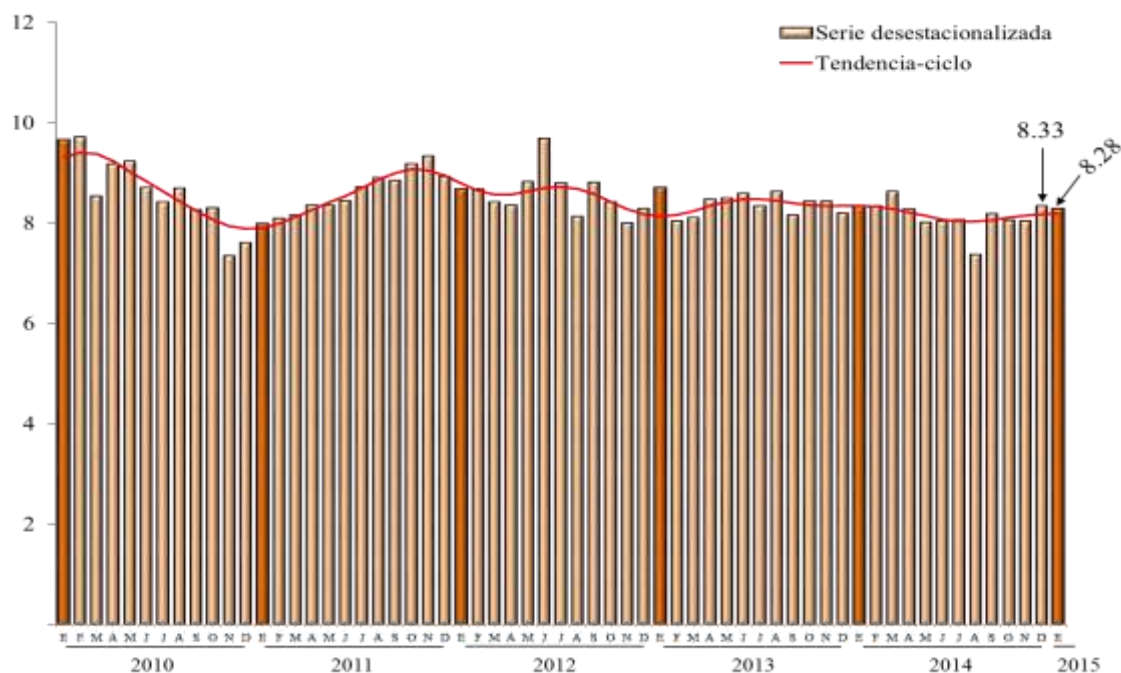
Indicadores de la población subocupada

La información preliminar de la ENOE durante el primer mes de 2015 señala que la población subocupada, medida como aquella que declaró tener necesidad y disponibilidad para trabajar más horas representó 8.5% de la población ocupada, proporción inferior a la de 8.6% registrada en igual mes de un año antes.

El porcentaje de subocupación es más alto en los hombres que en las mujeres, correspondiendo a esta categoría el 9.5% de la población ocupada masculina frente al 6.9% de la femenina, en enero de este año.

En su comparación mensual, con cifras desestacionalizadas, este indicador fue similar durante enero del presente año respecto al mes inmediato anterior 8.28 vs 8.33).

TASA DE SUBOCUPACIÓN A ENERO DE 2015
SERIE DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
Enero de 2010-enero de 2015
-Porcentaje de la población ocupada-

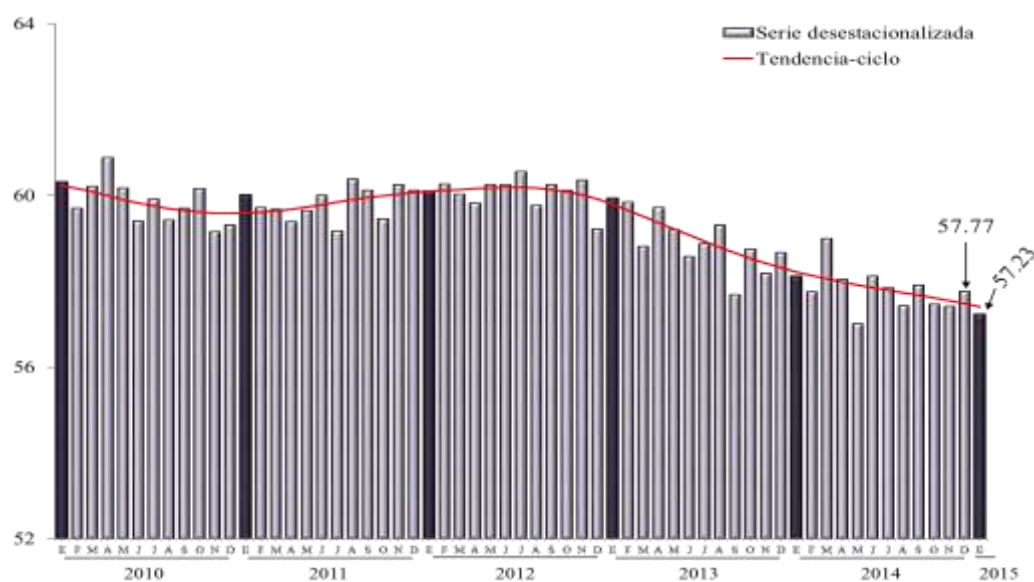


FUENTE: INEGI.

Tasas relacionadas con la informalidad

La Tasa de Informalidad Laboral 1 (TIL1) se refiere a la suma, sin duplicar, de los que son laboralmente vulnerables por la naturaleza de la unidad económica para la que trabajan, con aquellos cuyo vínculo o dependencia laboral no es reconocido por su fuente de trabajo. Así, en esta tasa se incluye —además del componente que labora en micronegocios no registrados o sector informal— a otras modalidades análogas como los ocupados por cuenta propia en la agricultura de subsistencia, así como a trabajadores que laboran sin la protección de la seguridad social y cuyos servicios son utilizados por unidades económicas registradas. Esta tasa se ubicó en 57.46% de la población ocupada en enero pasado, en tanto que en igual mes de 2014 su tasa fue de 58.58 por ciento.

TASA DE INFORMALIDAD LABORAL 1, A ENERO DE 2015
SERIE DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
Enero de 2010 – enero de 2015
-Porcentaje de la población ocupada-



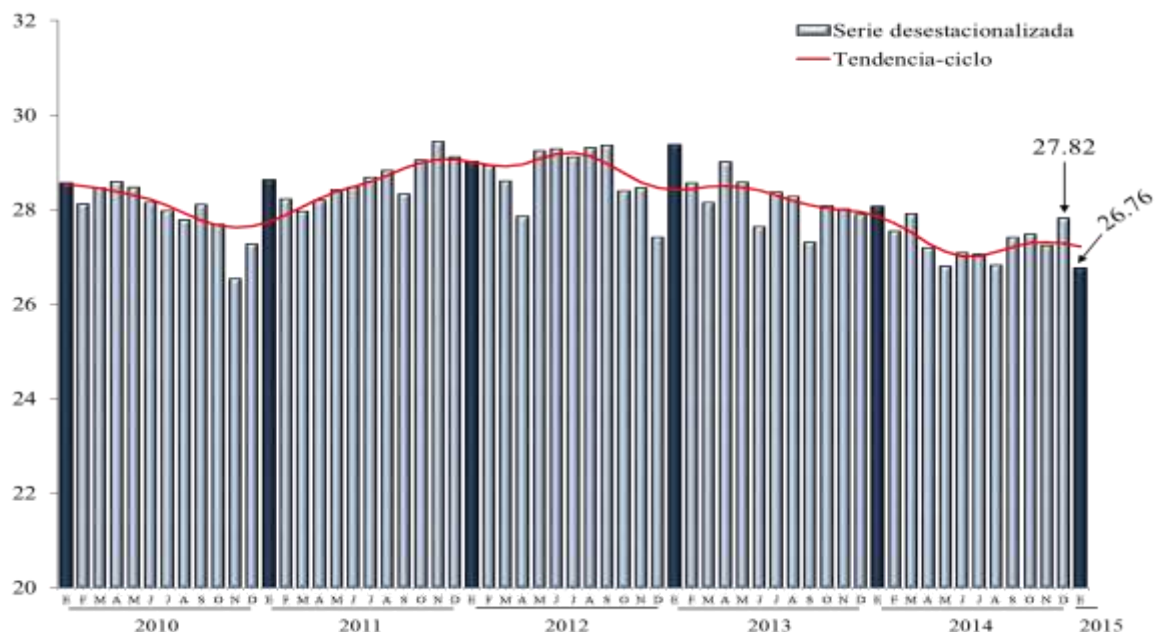
FUENTE: INEGI.

Con datos desestacionalizados, la TIL1 para enero de 2015 registró una reducción de 0.54 puntos porcentuales frente a la del mes que le precede.

Por su parte, la Tasa de Ocupación en el Sector Informal 1 (TOSI1) considera a todas las personas que trabajan para unidades económicas no agropecuarias operadas sin registros contables y que funcionan a partir de los recursos del hogar o de la persona que encabeza la actividad sin que se constituya como empresa, de modo que la actividad en cuestión no tiene una situación identificable e independiente de ese hogar o de la persona que la dirige y que por lo mismo tiende a concretarse en una muy pequeña escala de operación. Dicha tasa representó 26.59% de la población ocupada en el mes que se reporta; tasa inferior a la del primer mes de un año antes, que se ubicó en 27.93 por ciento.

En su comparación mensual, cifras desestacionalizadas muestran que este indicador cayó 1.06 puntos porcentuales en el mes en cuestión con relación al mes inmediato anterior.

TASA DE OCUPACIÓN EN EL SECTOR INFORMAL 1, A ENERO DE 2015
SERIE DESESTACIONALIZADA Y DE TENDENCIA-CICLO
Enero de 2010 – enero de 2015
-Porcentaje de la población ocupada-



FUENTE: INEGI.

Tasas complementarias

Con el fin de proporcionar a los usuarios mayores elementos que apoyen el análisis de las características del mercado laboral de nuestro país, el INEGI genera mensualmente un conjunto de indicadores complementarios sobre la calidad de inserción en el mercado laboral, tomando en cuenta distintos aspectos que van más allá de las mediciones tradicionales y que recogen la heterogeneidad de circunstancias que se presentan específicamente en México. Es importante subrayar que el resultado de estas tasas no es sumable a lo que se desprende de otras, ya que un mismo grupo o segmento poblacional puede estar presente en más de una de ellas y porque no todos los porcentajes que a continuación se mencionan quedan referidos al mismo denominador.

La **Tasa de Ocupación Parcial y Desocupación** considera a la población desocupada y la ocupada que trabajó menos de 15 horas a la semana, no importando si estos ocupados con menos de 15 horas que se añaden se hayan comportado o no como buscadores de empleo. Ésta se ubicó en 10.40% respecto a la PEA en enero del presente año, tasa inferior a la de 11.21% en igual mes de 2014.

La **Tasa de Presión General** incluye además de los desocupados, a los ocupados que buscan empleo, por lo que da una medida global de la competencia por plazas de trabajo conformada no sólo por los que quieren trabajar sino por los que teniendo un empleo quieren cambiarlo o también los que buscan otro más para tener un segundo trabajo. Dicha tasa disminuyó de 9.22% de la PEA en el primer mes de 2014 a 8.57% en enero de este año.

La **Tasa de Trabajo Asalariado** representa a la población que percibe de la unidad económica para la que trabaja un sueldo, salario o jornal, por las actividades realizadas. La tasa fue de 63.68% de la población ocupada en el mes de referencia, proporción inferior a la registrada en enero de 2014 de 63.75 por ciento.

Tasa de Condiciones Críticas de Ocupación. Éste es un indicador de condiciones inadecuadas de empleo desde el punto de vista del tiempo de trabajo, los ingresos o una combinación insatisfactoria de ambos y resulta particularmente sensible en las áreas rurales del país. Incluye a las personas que se encuentran trabajando menos de 35 horas a la semana por razones ajenas a sus decisiones, más las que trabajan más de 35 horas semanales con ingresos mensuales inferiores al salario mínimo y las que laboran más de 48 horas semanales ganando hasta dos salarios mínimos. El indicador se calcula como porcentaje de la población ocupada. La tasa ascendió de 11.61 a 12.16% entre enero de 2014 y el mismo mes de 2015.

**TASAS COMPLEMENTARIAS DE OCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN
DURANTE ENERO
-Porcentajes-**

Concepto	2014	2015
Tasa de Participación ^{1/}	59.84	58.88
Tasa de Desocupación ^{2/}	5.07	4.51
Tasa de Ocupación Parcial y Desocupación ^{2/}	11.21	10.40
Tasa de Presión General ^{2/}	9.22	8.57
Tasa de Trabajo Asalariado ^{3/}	63.75	63.68
Tasa de Subocupación ^{3/}	8.55	8.51
Tasa de Condiciones Críticas de Ocupación ^{3/}	11.61	12.16
Tasa de Informalidad Laboral 1 ^{3/}	58.58	57.46
Tasa de Ocupación en el Sector Informal 1 ^{3/}	27.93	26.59

^{1/} Tasa calculada respecto a la población en edad de trabajar.

^{2/} Tasas calculadas respecto a la población económicamente activa.

^{3/} Tasas calculadas respecto a la población ocupada.

FUENTE: INEGI.

Aspectos Metodológicos

La Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) se aplica a los miembros del hogar de una vivienda seleccionada por medio de técnicas de muestreo.

El esquema de muestreo es probabilístico, bietápico, estratificado y por conglomerados; tiene como unidad última de selección las viviendas particulares y como unidad de observación a las personas.

Una vez que una vivienda ha sido seleccionada se le vuelve a visitar cada tres meses hasta completar un total de cinco visitas. Llegado a este punto todo el grupo de viviendas que completó ese ciclo es sustituido por otro grupo que inicia su propio ciclo. A estos grupos de viviendas, según el número de visitas que han tenido, se les denomina paneles de muestra y en cada momento en campo hay cinco paneles, es decir, cinco grupos de viviendas que se encuentran por entrar ya sea en su primera, segunda, tercera, cuarta o quinta visita. Así, siempre hay una quinta parte de la muestra que es totalmente nueva, en tanto que las otras cuatro quintas partes ya habían sido visitadas tres meses atrás. Este esquema permite darle a la muestra una combinación de estabilidad y renovación al tiempo que favorece a los investigadores especializados tanto en la temática laboral como demográfica, rastrear los cambios que han tenido los hogares a lo largo del tiempo que permanecieron en la muestra (estudios longitudinales).

El hecho de que cada vivienda tenga una probabilidad de selección se traduce en que todos sus residentes son representativos de otros muchos en su área de residencia (dominio de muestra) tanto en sus características sociodemográficas como socioeconómicas, de modo que los resultados obtenidos se generalizan para toda la población que representan, lo cual se hace mediante los denominados factores de expansión, que son el inverso de las probabilidades de selección de las viviendas.

Cada factor de expansión toma pues en cuenta el estrato socioeconómico y el ámbito geográfico que corresponde a la vivienda seleccionada.

Cabe señalar que los factores de expansión se corrigen por el porcentaje de viviendas habitadas y seleccionadas en muestra, más las seleccionadas pero no entrevistadas ya sea por rechazo o por no encontrarse nadie al momento de la visita. Además, para asegurar que se obtenga la población total, los factores de expansión ajustados por la no respuesta se ajustan nuevamente por las proyecciones de población que elabora el Consejo Nacional de Población (CONAPO). Los Indicadores estratégicos de ocupación y empleo están ajustados a la modificación de las proyecciones demográficas 2010 – 2050, que publicó el CONAPO el 16 de abril de 2013.

La encuesta está diseñada para dar resultados a nivel nacional y el agregado de 32 áreas urbanas para cada trimestre del año. También permite que el nivel nacional pueda desagregarse en cuatro dominios: I) localidades de 100 mil y más habitantes, II) de 15 mil a 99 mil 999 habitantes, III) de 2 mil 500 a 14 mil 999 habitantes y IV) menos de 2 mil 500 habitantes. A su vez, en cada trimestre se acumula un número suficiente de viviendas (120 mil 260) para tener representatividad por entidad federativa, en tanto que el agregado de 32 áreas urbanas puede arrojar datos para cada una de ellas. Como preliminar de la información trimestral se proporciona asimismo información mensual con un tercio de la muestra; ese tercio no permite la desagregación arriba descrita para el trimestre pero sí garantiza tener, para cualquier mes transcurrido, el dato nacional y el del agregado de 32 áreas urbanas, de modo que puedan contrastarse para uno y otro ámbito (nacional y urbano) los niveles que respectivamente presentan la desocupación y la subocupación.

En el plano conceptual, la ENOE toma en cuenta los criterios que la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) propone dentro del marco

general de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), lo que permite delimitar con mayor claridad a la población ocupada y a la desocupada, además de facilitar la comparabilidad internacional de las cifras de ocupación y empleo. La ENOE, asimismo, incorpora el marco conceptual de la OIT y las recomendaciones del Grupo de Delhi relativas a la medición de la ocupación en el Sector Informal. La encuesta está diseñada para identificar sin confundir los conceptos de desocupación, subocupación e informalidad, así como también para tomar en cuenta y darles un lugar específico a aquellas otras personas que no presionan activamente en el mercado laboral porque ellas mismas consideran que ya no tienen oportunidad alguna de competir en él (mujeres que por dedicarse al hogar no han acumulado experiencia laboral, personas maduras y de la tercera edad, etcétera).

A lo anterior se añade el que el diseño de la ENOE está enfocado a proporcionar abundantes elementos para caracterizar la calidad de la ocupación en México al considerarse que este aspecto es analíticamente tan relevante como el de la desocupación misma o cualquier otro fenómeno de desequilibrio entre oferta y demanda de trabajo. No menos importante es que el diseño de la encuesta ha abierto más posibilidades para el enfoque de género relativo tanto al ámbito del trabajo como a la marginación con respecto a dicho ámbito.

Las Tasas de Desocupación mensuales por entidad federativa se calculan como el promedio del mes en cuestión con los dos meses anteriores (promedio móvil de tres con extremo superior). Este tratamiento busca compensar la variabilidad de los datos mensuales a niveles con mayor desagregación, ya que las cifras de donde se obtienen los indicadores mensuales de ocupación y empleo resultan de utilizar un tercio de la muestra total de viviendas. Por lo anterior, la interpretación de las tasas de desocupación mensual por entidad federativa debe centrarse en sus tendencias, más que en los datos puntuales. Estos últimos deberán considerarse como cifras preliminares de la información trimestral.

Es importante destacar que la gran mayoría de las series económicas se ven afectadas por factores estacionales. Éstos son efectos periódicos que se repiten cada año y cuyas causas pueden considerarse ajenas a la naturaleza económica de las series, como son las festividades, el hecho de que algunos meses tienen más días que otros, los períodos de vacaciones escolares, el efecto del clima en las diferentes estaciones del año, y otras fluctuaciones estacionales como, por ejemplo, la elevada producción de juguetes en los meses previos a la Navidad provocada por la expectativa de mayores ventas en diciembre.

En este sentido, la desestacionalización o ajuste estacional de series económicas consiste en remover estas influencias intra-anales periódicas, debido a que su presencia dificulta diagnosticar o describir el comportamiento de una serie económica al no poder comparar adecuadamente un determinado trimestre con el inmediato anterior. Analizar la serie desestacionalizada ayuda a realizar un mejor diagnóstico y pronóstico de la evolución de la misma, ya que facilita la identificación de la posible dirección de los movimientos que pudiera tener la variable en cuestión, en el corto plazo. Las cifras desestacionalizadas también incluyen el ajuste por los efectos calendario (frecuencia de los días de la semana y, en su caso, la semana santa). Cabe señalar que las series desestacionalizadas de los totales se calculan de manera independiente a la de sus componentes.

Fuente de información:

http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2015/iooe/iooe2015_02.pdf

Encuesta de Expectativas de Empleo (Manpower)

Encuesta de Expectativas de Empleo Manpower, Global*

Más de 65 mil empleadores de 42 países y territorios fueron entrevistados para medir la actividad anticipada del mercado de trabajo en el segundo trimestre de 2015. A todos los participantes se les hizo la misma pregunta, “¿Prevé usted movimientos laborales en su organización y localidad para el próximo trimestre (abril – junio 2015), en comparación con el trimestre actual?”

La encuesta indica que empleadores en 40 de los 42 países y territorios esperan aumentar su plantillas laborales durante el periodo abril-junio de 2015. Sin embargo, hay pocas señales de que los mercados laborales estén realmente teniendo un gran momento y algunos signos adicionales reportan incertidumbre expandiéndose más allá de las fronteras de la zona de Europa. Por ejemplo, la confianza de los empleadores continúa debilitándose en China donde las expectativas continúan siendo positivas, pero reporta niveles débiles que no se habían registrado desde 2009. Y por primera vez desde que Brasil lanzó la encuesta en el primer trimestre de 2009 reporta una proyección negativa, después de varias disminuciones trimestrales y anuales.

Las expectativas de empleo son diversas al compararlas con el primer trimestre de 2015 y el segundo trimestre de 2014, las proyecciones mejoran en 15 países y disminuyen en 18 en comparación trimestral; en la comparación anual aumentan en 18 países y disminuyen en 20. La confianza en contrataciones más fuerte para el segundo trimestre de 2015 se reporta en Taiwán, India, Japón y Panamá; y la más débil —y únicos datos negativos— se reporta en Italia y Brasil.

* Los comentarios se basan en datos con ajuste estacional, donde estén disponibles, los datos sin ajuste estacional corresponden a Finlandia, Israel y Eslovaquia.

Se esperan incrementos en las plantillas laborales de 23 de los 24 países participantes de EMOA (Europa, Medio Oriente y África), sólo los empleadores de Italia anticipan una disminución en sus nóminas para los próximos tres meses. Los planes de contratación aumentan en 13 países y disminuyen en ocho. Una vez más, los buscadores de empleo en Turquía pueden beneficiarse del empleador con los planes de contratación más fuertes de la región (EMOA); esto a pesar de que los empleadores reportan los planes de contratación menos optimistas desde que empezó la encuesta en el primer trimestre de 2011. Además de Turquía, los planes de contratación más alentadores se reportan en Sudáfrica, Finlandia, Grecia y Rumania. Las proyecciones más débiles son reportadas por Italia y Austria.

Se anticipa un incremento en las nóminas de los ocho países y territorios participantes de Asia-Pacífico. Sin embargo, la Tendencia parece debilitarse a través del tiempo y las expectativas de contratación se prevén con ritmo lento en cinco países y territorios tanto en comparación trimestral como en anual. Los empleadores en Taiwán reportan las expectativas más optimistas por sexta vez en los últimos tres años. Mientras, las expectativas más débiles son reportadas por los empleadores en Australia y China.

Se reportan Tendencias positivas en nueve de los 10 países encuestados en América. La confianza de contratación más fuerte se reporta en dos países, disminuye en cinco y permanece sin cambios en tres, al comparar con los primeros tres meses de 2015. De manera similar, se espera una actividad lenta de las contrataciones en comparación al año pasado en siete países, y aumenta sólo en tres. Los empleadores en Panamá y Estados Unidos de Norteamérica reportaron los planes de contratación más fuertes para el segundo trimestre, mientras que en Brasil, Perú y Costa Rica esperan el ritmo de contratación más débil.

Los resultados completos para cada uno de los 42 países y territorios incluidos en la encuesta de este trimestre, así como las comparaciones regionales y globales, se pueden encontrar en: www.manpowergroup.com/press/meos_landing.cfm

La próxima encuesta de expectativas de empleo se dará a conocer el 9 de junio de 2015 detallando las expectativas de contratación para el tercer trimestre de 2015.

ENCUESTA DE EXPECTATIVAS DE EMPLEO MANPOWER GLOBAL
- Por ciento -

	2T2015	Comparativo trimestral	Comparativo anual
América			
Argentina	6 (3) ^{1/}	3 (0) ^{1/}	-4 (-3) ^{1/}
Brasil	3 (-1) ^{1/}	-3 (-9) ^{1/}	-15 (-15) ^{1/}
Canadá	13 (10) ^{1/}	9 (0) ^{1/}	1 (1) ^{1/}
Colombia	15 (15) ^{1/}	0 (-1) ^{1/}	-4 (-2) ^{1/}
Costa Rica	11 (10) ^{1/}	1 (2) ^{1/}	-8 (-10) ^{1/}
Estados Unidos de N.	18 (16) ^{1/}	5 (0) ^{1/}	3 (3) ^{1/}
Guatemala	10 (11) ^{1/}	1 (3) ^{1/}	-1 (-1) ^{1/}
México	12 (11) ^{1/}	2 (-1) ^{1/}	-6 (-6) ^{1/}
Panamá	17 (18) ^{1/}	-1 (-1) ^{1/}	4 (2) ¹
Perú	8 (8) ^{1/}	-7 (-8) ^{1/}	-11 (-11) ^{1/}
Asia-Pacífico			
Australia	10 (8) ^{1/}	3 (0) ^{1/}	-1 (-1) ^{1/}
China	9 (8) ^{1/}	-1 (-3) ^{1/}	-7 (-7) ^{1/}
Hong Kong	15 (16) ^{1/}	0 (1) ^{1/}	1 (0) ^{1/}
India	41 (38) ^{1/}	0 (-8) ^{1/}	-4 (-4) ^{1/}
Japón	29 (19) ^{1/}	11 (-1) ^{1/}	2 (2) ^{1/}
Nueva Zelanda	19 (17) ^{1/}	-6 (-10) ^{1/}	-10 (-10) ^{1/}
Singapur	14 (14) ^{1/}	-2 (-4) ^{1/}	-4 (-4) ^{1/}
Taiwán	46 (45) ^{1/}	9 (2) ^{1/}	7 (7) ^{1/}
EMOA*			
Alemania	6 (5) ^{1/}	4 (0) ^{1/}	-2 (-2) ^{1/}
Austria	3 (1) ^{1/}	2 (-4) ^{1/}	-3 (-3) ^{1/}
Bélgica	3 (2) ^{1/}	1 (0) ^{1/}	-1 (-1) ^{1/}
Bulgaria	14 (9) ^{1/}	9 (-1) ^{1/}	0 (0) ^{1/}
Eslovaquia	8	5	6
Eslovenia	12 (6) ^{1/}	7 (-1) ^{1/}	-1 (-1) ^{1/}
España	5 (4) ^{1/}	5 (1) ^{1/}	1 (1) ^{1/}
Finlandia	11	19	2
Francia	1 (2) ^{1/}	-2 (-2) ^{1/}	2 (3) ^{1/}
Grecia	14 (11) ^{1/}	10 (3) ^{1/}	6 (6) ^{1/}
Holanda	4 (4) ^{1/}	8 (6) ^{1/}	3 (4) ^{1/}
Hungría	13 (10) ^{1/}	8 (3) ^{1/}	5 (5) ^{1/}
Irlanda	8 (6) ^{1/}	1 (-4) ^{1/}	4 (4) ^{1/}
Israel	10	3	-3
Italia	-4 (-6) ^{1/}	3 (-1) ^{1/}	0 (0) ^{1/}
Noruega	3 (3) ^{1/}	2 (0) ^{1/}	-3 (-4) ^{1/}
Polonia	9 (8) ^{1/}	8 (2) ^{1/}	1 (1) ^{1/}
Reino Unido	6 (6) ^{1/}	2 (0) ^{1/}	-1 (-1) ^{1/}
República Checa	4 (4) ^{1/}	3 (0) ^{1/}	5 (4) ^{1/}
Rumania	20 (11) ^{1/}	19 (1) ^{1/}	5 (3) ^{1/}
Sudáfrica	11 (13) ^{1/}	-2 (3) ^{1/}	11 (10) ^{1/}
Suecia	6 (4) ^{1/}	2 (-2) ^{1/}	2 (1) ^{1/}
Suiza	6 (4) ^{1/}	9 (6) ^{1/}	0 (0) ^{1/}
Turquía	21 (16) ^{1/}	7 (-4) ^{1/}	-5 (-7) ^{1/}

^{1/} El número entre paréntesis es la Tendencia Neta Nacional ajustada, que resulta de quitar el impacto de las variaciones estacionales en las actividades de contratación. Este dato no está disponible para todos los países, ya que se requiere un mínimo de 17 trimestres para su cálculo.

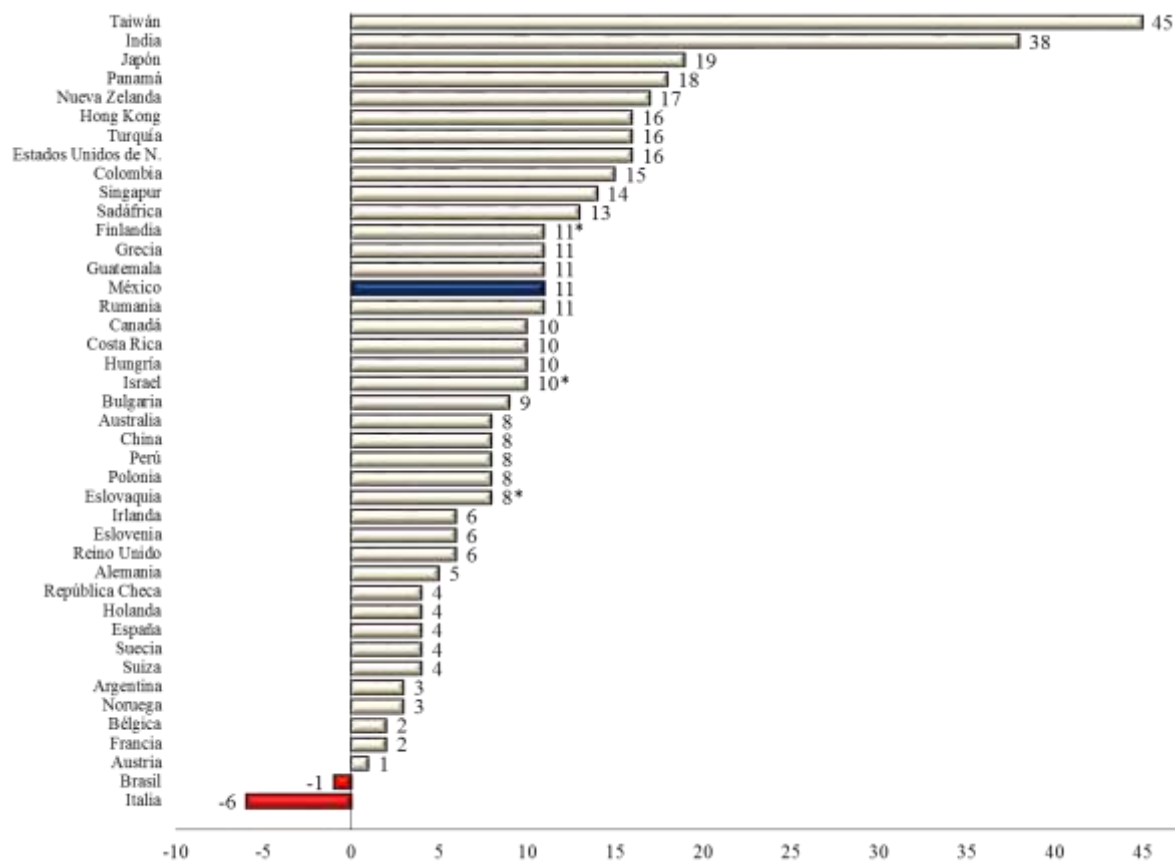
* EMOA: Europa, Medio Oriente y África.

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO

Segundo trimestre de 2015

- Por ciento -



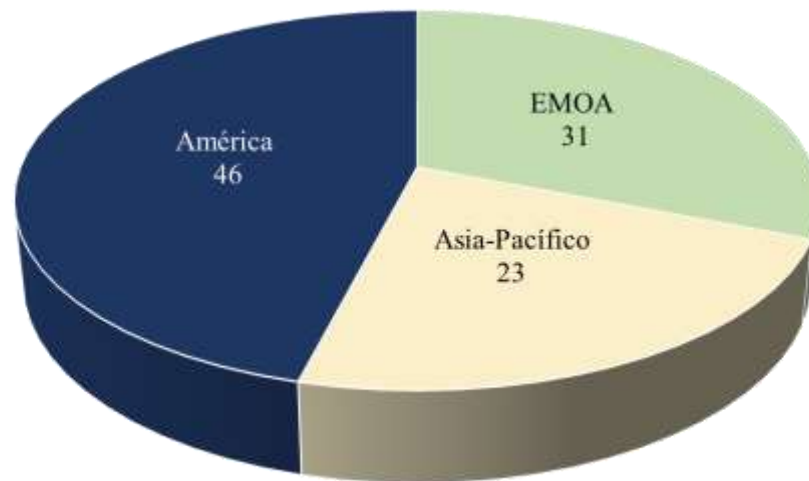
* Datos sin ajuste estacional.

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Proporción de respuestas según la región

Para el segundo trimestre de 2015, la investigación de ManpowerGroup encuestó a 65 mil directores de recursos humanos y directivos de alto nivel en organizaciones públicas y privadas de todo el mundo: 46% de los encuestadores provienen de 10 países de América; 23% son de ocho países y territorios de la región Asia y Pacífico; y el 31% provienen de 24 países de la región (EMOA) Europa, Medio Oriente y África.

RESPUESTAS SEGÚN LA REGIÓN
Segundo trimestre de 2015
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Comparativo Internacional — América

Cerca de 30 mil empleadores fueron entrevistados en 10 países de Norte, Centro y Sudamérica para medir la actividad de empleo prevista para el segundo trimestre de 2015. Los empleadores esperan aumentar sus plantillas laborales en diferentes niveles en todos los países, excepto en Brasil. Sin embargo, las expectativas tienden a ser ligeramente más débiles que en el pasado con planes de contratación aumentando sólo en dos países en comparación con el trimestre anterior y mejorando únicamente en tres países en comparación anual.

Por cuarta vez consecutiva los empleadores de Panamá reportaron los planes de contratación más optimistas de la región con incrementos en sus plantillas laborales para el período abril-junio. Más de uno de cada cinco empleadores reportan posibles incrementos en sus nóminas. El optimismo de los empleadores es aún más fuerte en el sector Servicios, donde un tercio de los empleadores tiene la intención de incrementar su fuerza laboral para los próximos tres meses (abril-junio), así como el sector de Comunicaciones y Transportes.

Se espera que las oportunidades para Norteamérica continúen estables. Las proyecciones son especialmente alentadoras en Estados Unidos de Norteamérica con Tendencias positivas reportadas en todas las regiones e industrias. Las expectativas de contratación mejoran en 12 de 13 sectores industriales y en las cuatro regiones cuando se comparan con el último año. Los mercados laborales más activos se esperan en Turismo y Comercio. Los empleadores en cuatro sectores —incluidos Servicios Profesionales y de Negocios, y Actividades Financieras— esperan los planes de contratación más fuertes desde el primer trimestre de 2009.

Mientras tanto, las oportunidades para los buscadores de empleo continúan siendo positivas en Canadá, donde los empleadores reportan los planes de contratación más optimistas desde el cuarto trimestre de 2010.

De manera similar, los planes de contratación en México son optimistas, pues en todos los sectores y regiones esperan incrementar sus plantillas laborales durante el segundo trimestre.

El clima de contratación en Colombia continúa siendo favorable, con un gran número de programas nacionales de construcción de carreteras generando un auge de posibilidades de trabajo en Construcción, y contribuyendo a una significativa disminución en el sector Minero, en comparación anual. De manera similar, en comparación anual y trimestral, en Perú se debilitó el mismo sector Minero, lo que se prevé que contenga la actividad laboral en todo el país. Se esperan contrataciones debilitadas en comparación anual en todos los sectores, exceptuando Agricultura. El crecimiento laboral también parece dificultarse en Argentina, pues los buscadores de empleo podrían enfrentarse a la incertidumbre asociada con altos niveles de inflación y a la proximidad de las elecciones presidenciales.

No obstante, el desempeño más notable en la región parece ser el colapso de la confianza en los empleadores de Brasil. El pronóstico del país ha disminuido constantemente por más de tres años, y por primera vez desde que inició la encuesta en el cuarto trimestre de 2009, las perspectivas de contratación son negativas. La Tendencia disminuye tanto en comparación trimestral como en comparación anual en todas las regiones y en cada uno de los sectores excepto en Agricultura. Adicionalmente, para el segundo trimestre, los niveles de contratación son los menos optimistas desde el lanzamiento de la encuesta en seis de los ocho sectores y en sus cinco regiones.

ARGENTINA



Argentina se unió a la encuesta en el primer trimestre de 2007.

La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

BRASIL



Brasil se unió a la encuesta en el cuarto trimestre de 2009.

La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

CANADÁ



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

COLOMBIA



Colombia se unió a la encuesta en el cuarto trimestre de 2008.

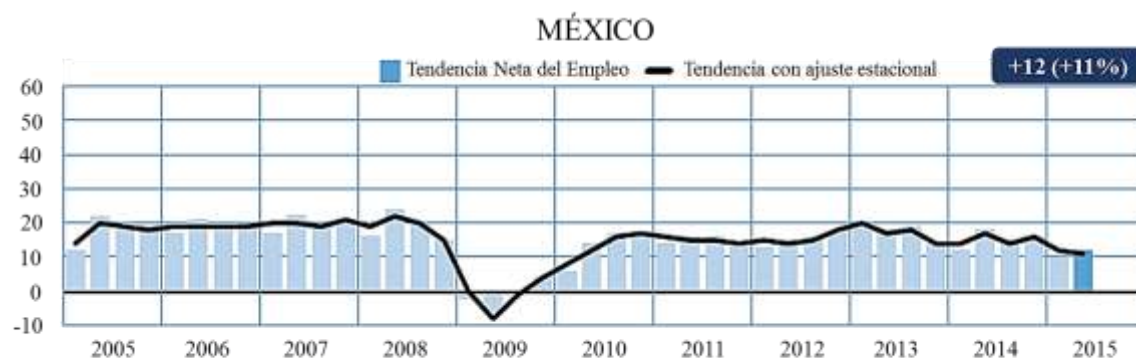
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

COSTA RICA

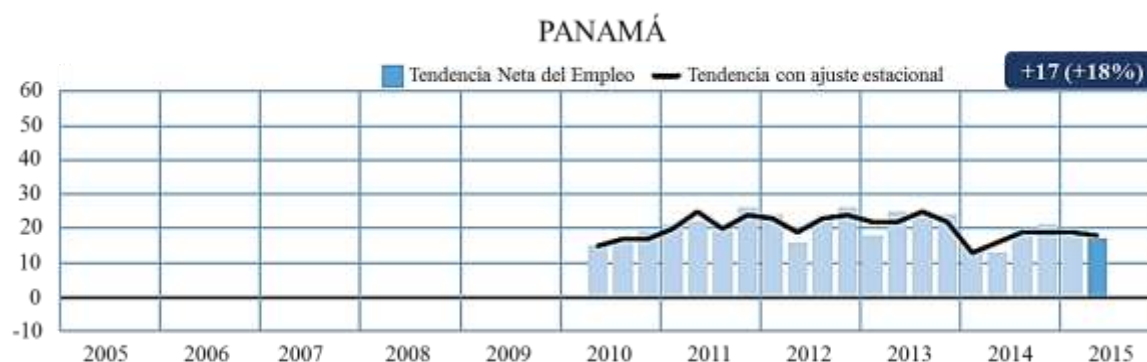
ESTADOS UNIDOS
DE NORTEAMÉRICA

GUATEMALA





La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.



Panamá se unió a la encuesta en el segundo trimestre de 2010.

La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.



Perú se unió a la encuesta en el segundo trimestre de 2006.

La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Comparativo Internacional — Asia-Pacífico

Más de 15 mil empleadores fueron entrevistados en la región Asia-Pacífico. Los empleadores de cada uno de los ocho países y territorios tienen la intención de aumentar sus plantillas laborales en el segundo trimestre del 2015, pero en cinco países y territorios prevén que el ritmo de contratación se reduzca tanto en comparación trimestral como en comparación anual. Los planes de contratación más fuertes son reportados por los empleadores de Taiwán, India y Japón, mientras que los más débiles se reportaron en Australia y China.

Los empleadores de Taiwán reportan las Tendencias más optimistas de los 42 países y territorios que participan en la encuesta. Uno de cada dos empleadores indicó su intención de aumentar sus plantillas laborales en el período abril-junio 2015, resultando el pronóstico trimestral más fuerte desde que Taiwán se unió a la encuesta en el segundo trimestre de 2005. Los empleadores del sector de Finanzas, Seguros y Bienes Raíces esperan un ritmo de contratación dinámico para el segundo trimestre. De manera similar, la perspectiva del sector Manufactura se fortalece por cuarto trimestre consecutivo y es ahora el pronóstico más alto reportado por empleadores desde que inició la encuesta.

Las intenciones de contratación en India disminuyen en comparación trimestral y anual; pero la confianza de contratación sigue recuperándose y los buscadores de empleo esperan beneficiarse de un mercado laboral sólido. Los planes de contratación más fuertes están en el sector Transporte; sin embargo, aún en el sector Servicios, donde los empleadores de la India reportan los pronósticos más débiles, la expectativa del ritmo de contratación es positiva con casi 4 de cada 10 empleadores planeando aumentar sus plantillas laborales para el segundo trimestre del 2015.

A pesar del contraste de opiniones sobre la fuerza y la sustentabilidad de la recuperación de Japón, la confianza de los empleadores permanece optimista. Las perspectivas permanecen positivas en cada uno de los sectores y regiones de Japón con aproximadamente uno de cada tres empleadores expresando su intención de aumentar su personal en el segundo trimestre del 2015. Los esfuerzos continuos por sustituir la mano de obra de mayor edad del subsector de Construcción en Japón han causado el pronóstico más fuerte en el nivel de contratación de los sectores de Minería y Construcción desde que Japón inicio el estudio en el tercer trimestre de 2003.

En China, la confianza de los empleadores se ha mantenido relativamente optimista con un panorama positivo reportado en cada sector y región. Aun así, los indicadores del mercado laboral han reportado una disminución en sus niveles, y existen señales de una posible crisis del sector inmobiliario, encaminándose a una economía basada primordialmente en servicios. Los niveles de contratación para este trimestre se prevén aún más limitados que en cualquier punto del tercer trimestre de 2009.

Los empleadores de Nueva Zelanda redujeron sus planes de contratación por un margen considerable tanto en comparación trimestral como en comparación anual. Las perspectivas demostraron que hubo disminuciones trimestrales y anuales en seis de los siete sectores, destacando fuertes disminuciones en el sector de Minería y Construcción. Mientras, la actividad de contratación en Australia se espera modesta, pero relativamente estable tanto en comparación trimestral como anual.



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

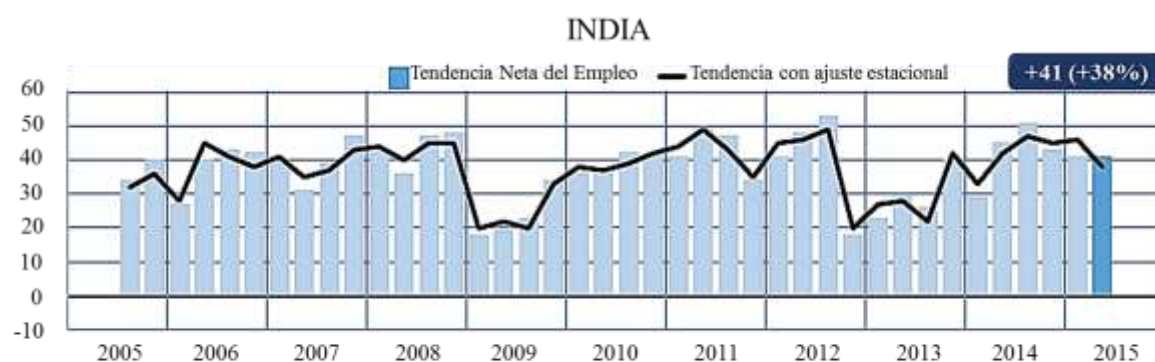


China se unió a la encuesta en el segundo trimestre de 2005.

La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.



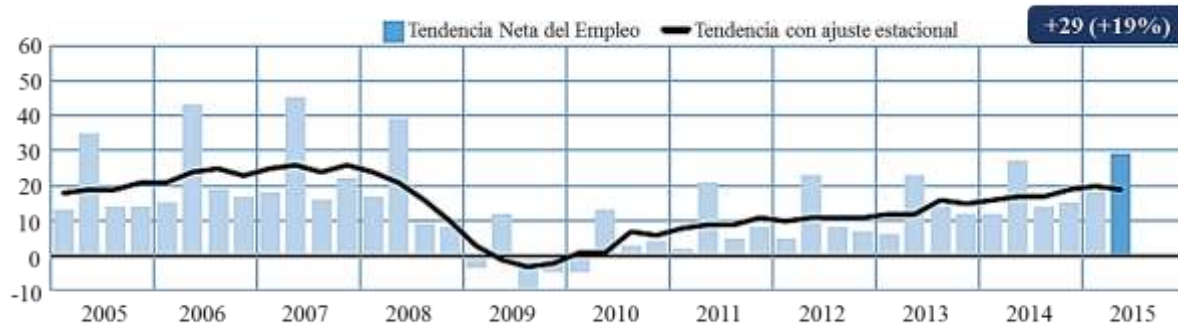
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.



India se unió a la encuesta en el tercer trimestre de 2005.

La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

JAPÓN



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

NUEVA ZELANDA



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

SINGAPUR



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.



Taiwán se unió a la encuesta en el segundo trimestre de 2005.
 La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Comparativo Internacional — Europa, Medio Oriente y África (EMOA)

ManpowerGroup encuestó a más de 20 mil empleadores en 24 países de la región EMOA (Europa, Medio Oriente y África), para anticipar la actividad de contratación en el segundo trimestre 2015. Los empleadores en 23 de 24 países planean aumentar su nómina durante el período abril-junio, con predicciones positivas en 11 países en comparación trimestral y en 13 en comparación anual. En ambas comparaciones se observan disminuciones en ocho países. Las regiones con las expectativas más fuertes para el segundo trimestre se reportan en Turquía, Sudáfrica, Finlandia, Grecia y Rumania. La expectativa más débil, y única negativa, se reportó por los empleadores de Italia.

Los empleadores en Turquía esperan continuar con una contratación estable durante el período abril-junio de 2015. Las oportunidades para los buscadores de empleo probablemente continúen siendo bastas, con más de un cuarto de los empleadores indicando aumentos en sus nóminas en todas las regiones y en todos los sectores. Sin embargo, los empleadores también indican un ritmo de contratación más lento, tanto en comparación trimestral como en comparación anual. Como resultado, las expectativas son de hecho, las más débiles reportadas por Turquía desde que adoptaron la encuesta en el primer trimestre de 2011.

Los empleadores de Reino Unido continúan siendo moderadamente optimistas previo a las elecciones de primavera. Las expectativas de contratación tienen en su mayoría cambios mínimos tanto en comparación trimestral como en comparación anual. Los empleadores en todos los sectores, excepto en Agricultura, anticipan aumentar sus nóminas en los próximos meses, incluyendo a Manufactura, sector que reportó las expectativas de contratación más fuertes desde el segundo trimestre de 2007.

En Francia, la Tendencia continúa siendo positiva, no obstante, disminuye en comparación al trimestre anterior. La confianza continúa debilitándose en el sector Comercio. Los empleadores en Alemania también esperan un incremento en su fuerza laboral en el período abril-junio 2015; sus proyecciones resultan positivas en todas sus regiones y sectores. El ritmo de contratación en los sectores Comunicaciones y Transporte, y Minería y Extracción, se espera aún más fuerte que en cualquier momento del cuarto trimestre de 2012.

Los empleadores en Hungría parecen estar más confiados y creciendo, ya que el segundo trimestre de 2015 es el más optimista reportado por Hungría desde que se unió a la encuesta en el tercer trimestre de 2009. Las expectativas de contratación son particularmente activas en los sectores de Construcción y Manufactura. De manera similar, la Tendencia en España aumenta por segundo trimestre consecutivo con los niveles más optimistas desde el primer trimestre de 2008. Por otro lado, el pronóstico de Sudáfrica es el más fuerte reportado desde el cuarto trimestre de 2008 siendo impulsado por el crecimiento de los sectores Construcción y Manufactura en la comparación anual.

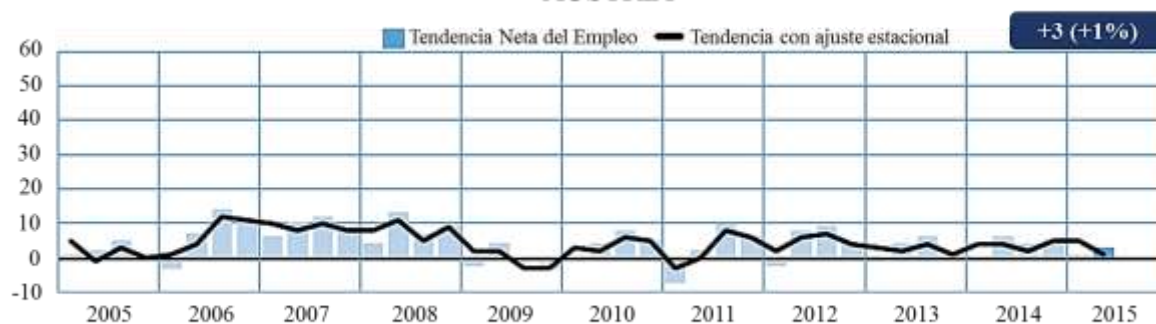
En contraste, la confianza de los empleadores en Italia continúa quedándose atrás en comparación con los otros 41 países participantes en la investigación de ManpowerGroup. La Tendencia del país se ha ubicado en territorio negativo por 17 meses consecutivos. Sin embargo, el porcentaje de empleadores que no prevé cambios en sus nóminas se ha incrementado desde el trimestre anterior, sugiriendo una disminución en este rezago para el siguiente trimestre.

ALEMANIA



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

AUSTRIA



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

BÉLGICA



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

BULGARIA



Bulgaria se unió a la encuesta en el primer trimestre de 2011.

La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

ESLOVAQUIA



Eslovaquia se unió a la encuesta en el cuarto trimestre de 2011.

La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

ESLOVENIA



Eslovenia se unió a la encuesta en el primer trimestre de 2011.

La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.



Finlandia se unió a la encuesta en el cuarto trimestre de 2012.

La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

GRECIA



Grecia se unió a la encuesta en el segundo trimestre de 2008.

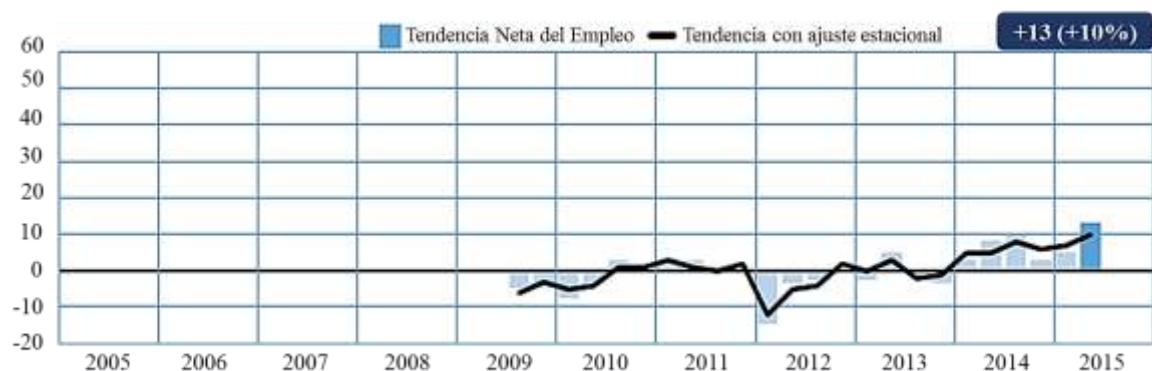
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

HOLANDA



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

HUNGRÍA



Hungría se unió a la encuesta en el tercer trimestre de 2009.

La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

IRLANDA



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

ISRAEL



Israel se unió a la encuesta en el cuarto trimestre de 2011.

La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

ITALIA



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

NORUEGA



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

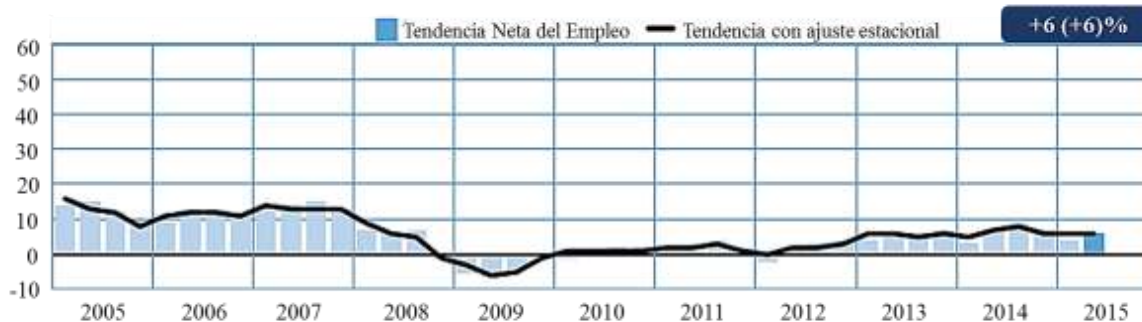
POLONIA



Polonia se unió a la encuesta en el segundo trimestre de 2008.

La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

REINO UNIDO



La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

REPÚBLICA CHECA



República Checa se unió a la encuesta en el segundo trimestre de 2008.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

RUMANIA



Rumania se unió a la encuesta en el segundo trimestre de 2008.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

SUDÁFRICA



Sudáfrica se unió a la encuesta en el cuarto trimestre de 2006.
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Encuesta de Expectativas de Empleo Manpower, México

La Encuesta de Expectativas de Empleo para el segundo trimestre de 2015 fue realizada a una muestra representativa de 4 mil 800 empleadores en México.

A todos los participantes se les realizó la misma pregunta: “¿Prevé usted movimientos laborales en su organización para el próximo trimestre (abril – junio 2015), en comparación con el trimestre actual?”

Los empleadores de México reportaron planes positivos de contratación para los siguientes tres meses de 2015. El 16% de los empleadores espera incrementar su plantilla laboral, 4% anticipa una disminución, y el 79% no prevé cambios, resultando una Tendencia Neta del Empleo¹⁵ de 12 por ciento.

Una vez que se aplica el ajuste estacional a las cifras, la Tendencia se ubica en 11%. Las expectativas de empleo disminuyen un punto porcentual en comparación al trimestre anterior pero descienden seis puntos porcentuales en comparación anual.

¹⁵ A lo largo de este artículo, se utiliza el término “Tendencia Neta del Empleo”, que se deriva de tomar el porcentaje de participantes que prevé un incremento en contrataciones, menos el porcentaje de participantes que prevén una disminución en sus plantillas laborales. A partir de esta sección del artículo, la fuente señala que todos los datos son comentados en términos del ajuste estacional, a menos que se indique lo contrario.

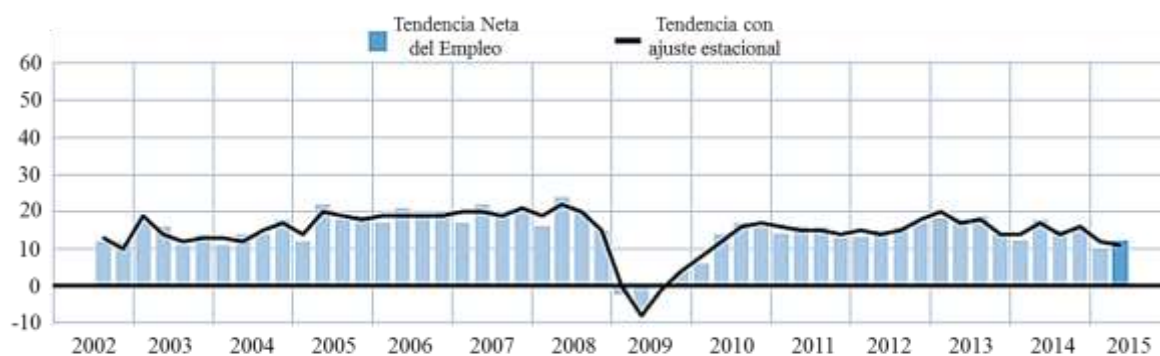
TENDENCIA NETA DEL EMPLEO EN MÉXICO -Por ciento-

	Aumentará	Disminuirá	Sin cambio	No sabe	Tendencia Neta	Ajuste Estacional*
Segundo trimestre 2015	16	4	79	1	+12	+11
Primer trimestre 2015	14	4	80	2	+10	+12
Cuarto trimestre 2014	22	6	72	0	+16	+16
Tercer trimestre 2014	22	7	71	0	+15	+14
Segundo trimestre 2014	22	4	74	0	+18	+17

* La Tendencia Neta del Empleo con ajuste estacional se refiere al proceso estadístico que permite presentar los datos de la encuesta sin el efecto de las fluctuaciones (o picos) que ocurren normalmente en el transcurso del año como resultado de eventos estacionales, tales como: ciclos agrícolas, época de huracanes, temporada decembrina, días festivos, época vacacional, etcétera. Este cálculo permite observar las tendencias actuales sin los efectos anteriores.

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL Tercer trimestre de 2002 – segundo trimestre de 2015 -Por ciento-



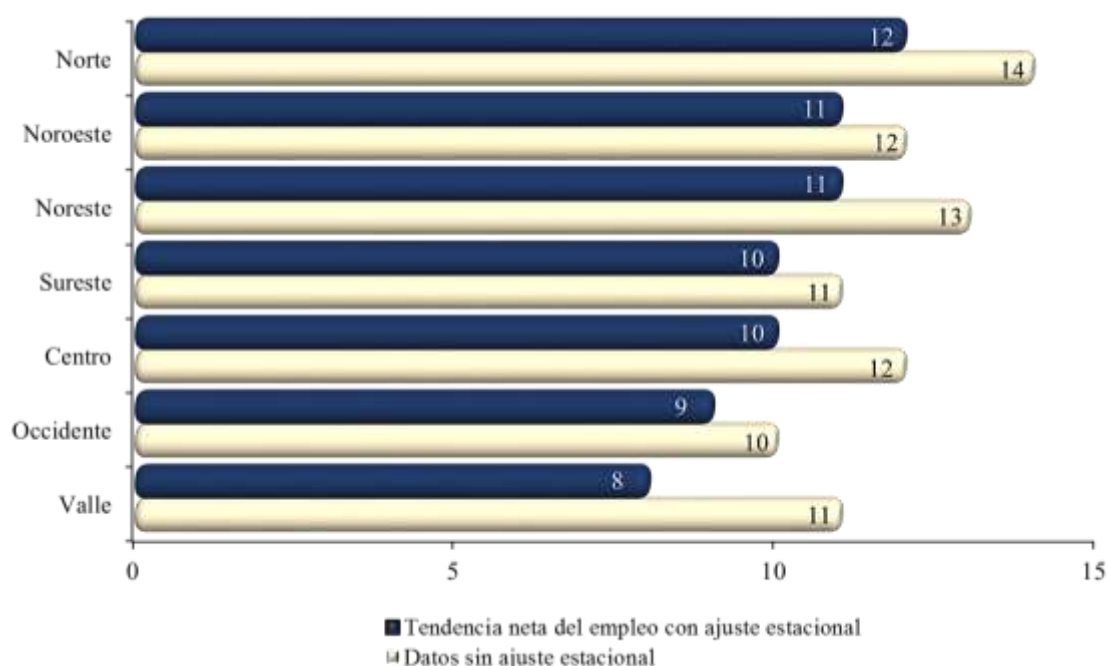
La ausencia de barra corresponde a una Tendencia Neta del Empleo de cero.

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Comparativo por Región

Los empleadores prevén aumentos en su nómina en las siete regiones durante el período de abril-junio, destacando la región Norte donde la Tendencia Neta del Empleo es de 12%. Por otro lado, en el Noreste y Noroeste se espera un crecimiento del empleo estable con Tendencias del 11%, al igual que en la región Centro y Sureste con Tendencia del 10%. Mientras, los empleadores de la región Valle reportan la Tendencia más débil de las siete regiones con un 8 por ciento.

**TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
POR REGIÓN**
Segundo trimestre de 2015
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

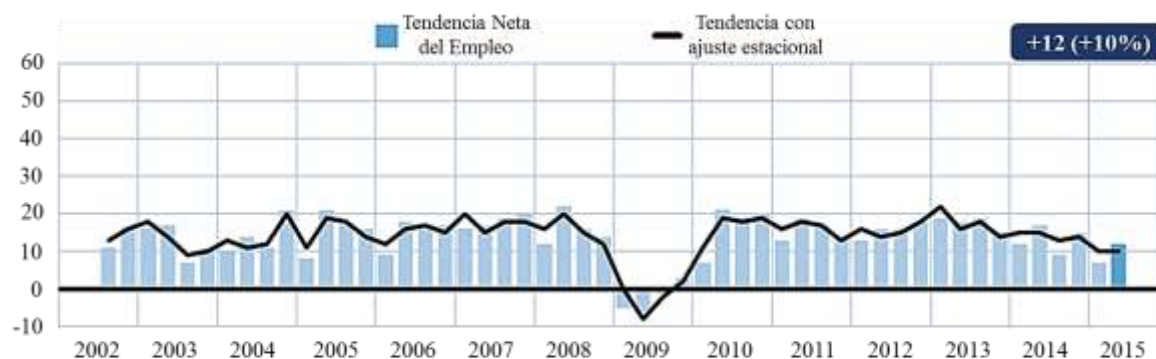
Cuando comparamos con el trimestre anterior, los planes de contratación se debilitan en cuatro de las siete regiones. La Tendencia disminuye tres puntos porcentuales en dos regiones: Noroeste y Occidente; mientras que los empleadores reportan una disminución de dos puntos porcentuales tanto en la región Noreste como en la región Valle. En las demás, los planes de contratación permanecen sin cambio.

Las intenciones de contratación disminuyen en todas las siete regiones cuando se comparan con el segundo trimestre de 2014. Siendo las más notorias, con una disminución de nueve puntos porcentuales, las reportadas en las regiones del Noreste y Occidente. Las Tendencias son ocho y siete puntos porcentuales más débiles en el Sureste y la región Valle respectivamente, mientras que desciende 5% según lo reportado tanto en el Centro como en el Noroeste del país.

Centro¹⁶

Los empleadores continúan anticipando un clima de contratación optimista, reportando una Tendencia Neta del Empleo de 10% para los siguientes tres meses (abril-junio). Las intenciones de contratación permanecen sin cambios al compararlas con el trimestre anterior pero disminuyen un 5% en comparación anual.

**TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
REGIÓN CENTRO
Tercer trimestre de 2002 - segundo trimestre de 2015
-Por ciento-**



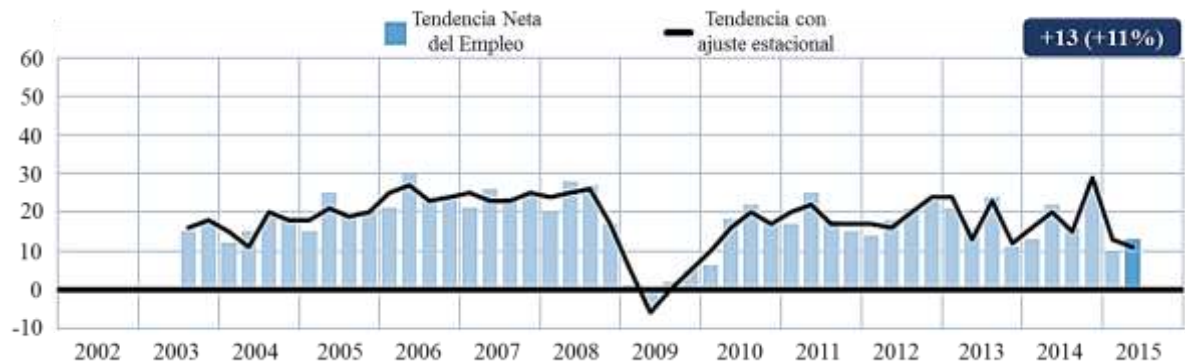
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

¹⁶ Estado de México (parcial – no Zona Conurbada del Valle de México), Guanajuato, Hidalgo, Morelos, Puebla, Querétaro y Tlaxcala.

Noreste¹⁷

Los buscadores de empleo se enfrentarán al mercado laboral más débil desde el primer trimestre de 2010. Durante el próximo trimestre (abril-junio), los empleadores prevén una Tendencia Neta del Empleo de 11%. Los planes de contratación disminuyen dos puntos porcentuales en comparación trimestral y nueve puntos porcentuales en comparación anual.

**TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
REGIÓN NORESTE**
Tercer trimestre de 2003 - segundo trimestre de 2015
-Por ciento-



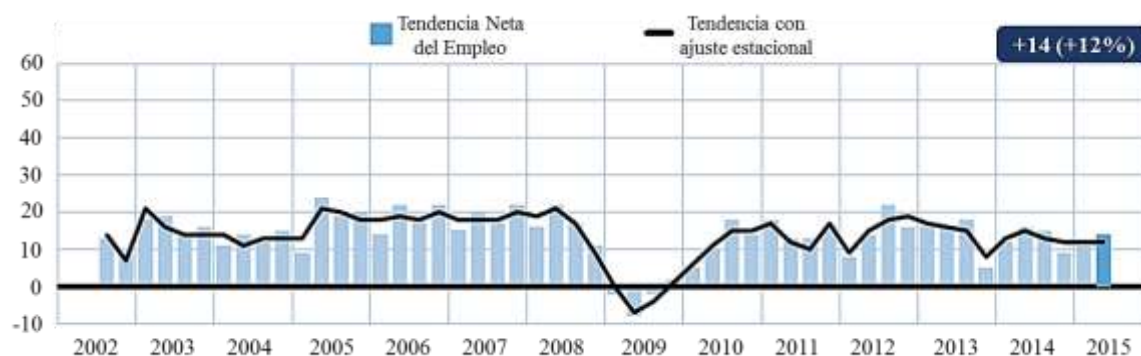
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

¹⁷ Nuevo León, San Luis Potosí, Tamaulipas y Veracruz (parcial – Zona Norte).

Norte¹⁸

Con una Tendencia Neta del Empleo de 12%, los empleadores prevén un ritmo de contratación estable en el próximo trimestre (abril-junio). Los planes de contratación permanecen sin cambios en comparación trimestral pero disminuyen 3% en comparación anual.

**TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
REGIÓN NORTE**
Tercer trimestre de 2002 - segundo trimestre de 2015
-Por ciento-



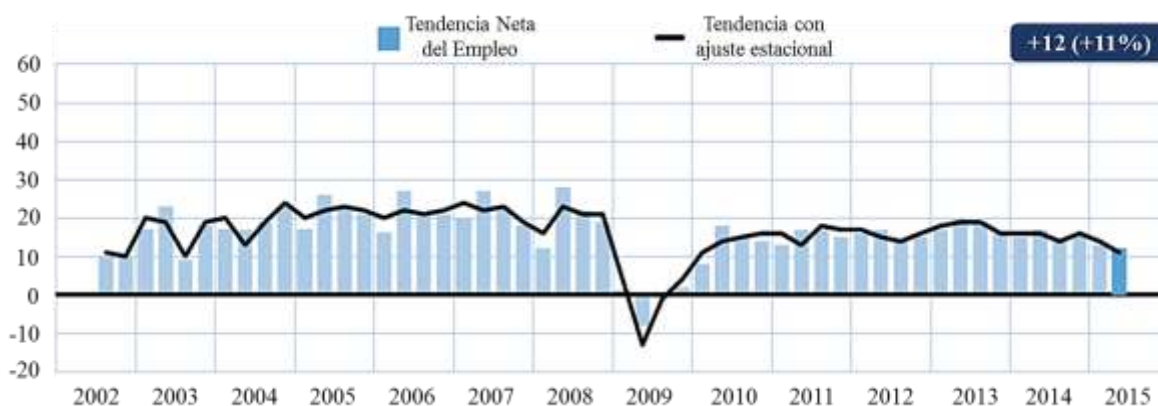
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

¹⁸ Chihuahua, Coahuila, Durango y Zacatecas.

Noroeste¹⁹

Para el período de abril a junio, se espera un aumento respetable en nóminas con una Tendencia Neta del Empleo de 11%. Sin embargo, las intenciones de contratación descienden tres y cinco puntos porcentuales en comparación trimestral y anual respectivamente, resultando la Tendencia más débil desde el primer trimestre de 2010.

**TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
REGIÓN NOROESTE**
Tercer trimestre de 2002 - segundo trimestre de 2015
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

¹⁹ Baja California, Baja California Sur, Sinaloa y Sonora.

Occidente²⁰

Los empleadores prevén algunas oportunidades de contratación en el próximo trimestre (abril-junio), reportando una Tendencia Neta del empleo de 9%. Sin embargo, los planes de contratación disminuyen tres puntos porcentuales en comparación trimestral y son nueve puntos porcentuales más débiles en la comparación anual.

TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL, REGIÓN OCCIDENTE Tercer trimestre de 2003 - segundo trimestre de 2015 -Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

²⁰ Aguascalientes, Colima, Jalisco, Michoacán y Nayarit.

Sureste²¹

Los buscadores de empleo pueden esperar que continúe un ritmo moderado en los planes de contratación para el segundo trimestre de 2015, con los empleadores reportando una Tendencia Neta del Empleo de 10% por tercer trimestre consecutivo. Sin embargo, las intenciones de contratación son ocho puntos porcentuales más débiles en la comparación anual con el segundo trimestre de 2014.

**TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
REGIÓN SURESTE
Tercer trimestre de 2003 - segundo trimestre de 2015
-Por ciento-**



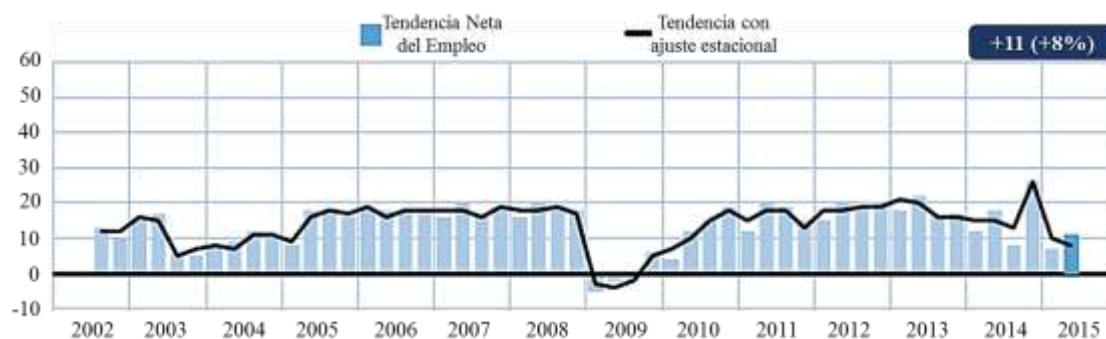
FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

²¹ Campeche, Chiapas, Guerrero, Oaxaca, Quintana Roo, Tabasco, Veracruz (parcial – Zona Sur) y Yucatán.

Valle²²

Reportando una Tendencia Neta del Empleo de 8%, los empleadores anticipan el clima de contratación más débil desde el primer trimestre de 2010 en el próximo trimestre de abril a junio 2015. Los planes de contratación disminuyen dos puntos porcentuales cuando se comparan trimestralmente y siete puntos porcentuales en comparación anual.

**TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
REGIÓN VALLE
Tercer trimestre de 2002 - segundo trimestre de 2015
-Por ciento-**



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

²² Ciudad de México y Área Conurbana del Valle de México.

Comparativo por Sector

Los empleadores proyectan aumentos en sus plantillas laborales en los siete sectores industriales durante el siguiente trimestre (abril-junio).

Las Tendencias Netas del Empleo (TNE) más fuertes se reportan en tres sectores: Comunicaciones y Transportes, Minería y Extracción, y Manufactura. Planes optimistas también se reportan en los sectores tanto de Comercio como de Servicios con una Tendencia de 10%. Por otra parte, los empleadores reportan una Tendencia de 9 y 8% en el sector de Agricultura y Pesca, y Construcción, respectivamente.



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Las intenciones de contratación mejoran siete puntos porcentuales en Minería y Extracción en comparación con el primer trimestre de 2015, pero disminuyen cinco puntos porcentuales en el sector de Construcción.

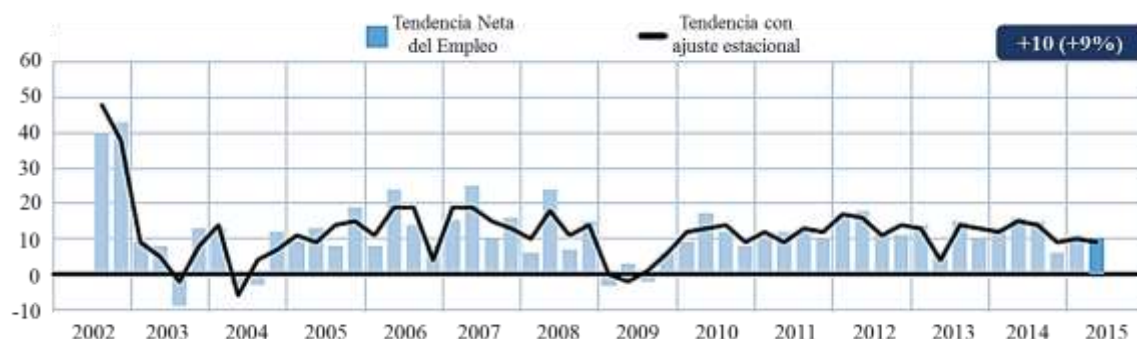
En los demás sectores, se reportan Tendencias relativamente estables.

En comparación anual, las intenciones de contratación se debilitaron en los siete sectores. Las disminuciones más importantes con 11 y 10 puntos porcentuales se reportan en Minería y Extracción, y Construcción, respectivamente. Los planes de contratación son siete puntos porcentuales más débiles en tres sectores: Comercio, Servicios, y Comunicaciones y Transportes; mientras que el sector de Agricultura y Pesca disminuye su Tendencia seis puntos porcentuales.

Agricultura y Pesca

Los empleadores reportan signos alentadores para los buscadores de empleo en el segundo trimestre de 2015 con una TNE de 9%. Las intenciones de contratación se mantienen relativamente estables en comparación trimestral pero disminuyen seis puntos en comparación anual.

**TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
AGRICULTURA Y PESCA**
Tercer trimestre de 2002 - segundo trimestre de 2015
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Se espera un crecimiento en seis de las siete regiones durante el segundo trimestre de 2015, destacando el Noreste y el Sureste con Tendencias de 18 y 17%, respectivamente. La única disminución se reporta en la región Valle con una TNE negativa de 3 por ciento.

En comparación trimestral, los planes de contratación se debilitan en cinco regiones. Destacando la disminución de nueve y cinco puntos porcentuales en Occidente y Norte, respectivamente. No obstante, el Noreste reporta un incremento de 11 puntos porcentuales.

En comparación anual, la Tendencia disminuye en cinco regiones, principalmente en el Sureste y Occidente con 13 y 11 puntos porcentuales respectivamente. Por otro lado, los planes de contratación en el Noreste se fortalecen 12 puntos porcentuales.

Comercio

Los buscadores de empleo encontrarán el ritmo de contratación más débil desde el primer trimestre de 2010, con una TNE de 10%. Los planes de contratación se mantienen relativamente estables en comparación trimestral pero disminuyen siete puntos porcentuales en comparación anual.

**TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
COMERCIO**
Tercer trimestre de 2002 - segundo trimestre de 2015
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

La Tendencia aumenta en el segundo trimestre de 2015 para las siete regiones. El Noroeste anticipa la Tendencia más importante con 15%, mientras que la Tendencia es de 11 y 10% en el Norte y el Sureste, respectivamente. La Tendencia más débil de 6%, es reportada tanto en el Occidente como en el Noreste.

Cuando se compara con el primer trimestre de 2015, la Tendencia se debilita en cinco regiones, destacando con seis y cinco puntos porcentuales Noreste y

Occidente, respectivamente. Sin embargo, los empleadores del Valle prevén una mejora de dos puntos porcentuales.

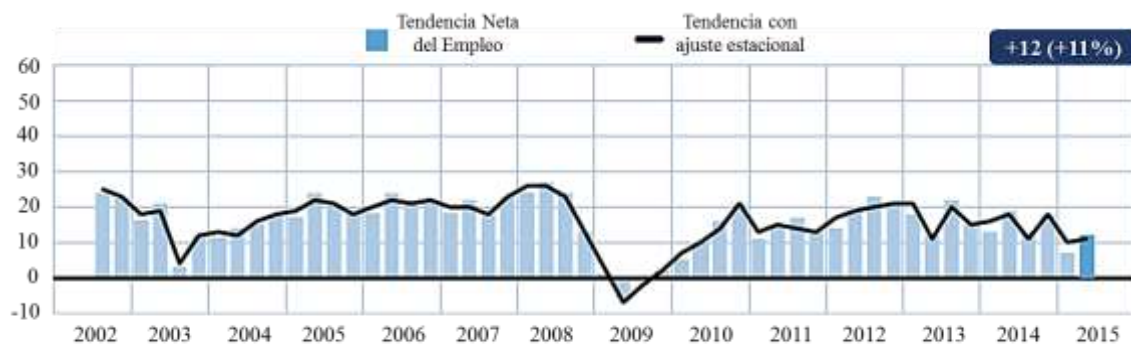
Las intenciones de contratación disminuyen en seis regiones en comparación con el segundo trimestre de 2014. La Tendencia del Noreste es 17 puntos porcentuales menor, mientras que en el Valle disminuye 10 puntos porcentuales. Los empleadores del Noroeste reportan planes de contratación relativamente estables.

Comunicaciones y Transportes

Se anticipan una TNE de 11% para el segundo trimestre de 2015. Los planes de contratación aumentan un punto porcentual en comparación trimestral y disminuyen 7% en comparación anual.

Se prevé un crecimiento en las siete regiones, Sureste y Noreste con Tendencias de 18 y 17%, respectivamente. En el Noroeste existe una Tendencia de 14%, mientras que Valle aumenta 1 por ciento.

**TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
SECTOR COMUNICACIONES Y TRANSPORTES
Tercer trimestre de 2002 - segundo trimestre de 2015
-Por ciento-**



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Los planes de contratación se debilitan en cuatro regiones en comparación al primer trimestre de 2015, disminuyendo 4% en Norte y Occidente. Sin embargo, los planes de contratación mejoran en tres regiones, destacando el Sureste con 13 puntos porcentuales.

En comparación anual, las Tendencias se debilitan en seis regiones. Disminuciones de 18% se reportan en Noroeste y Occidente, Valle reporta una disminución de 12%. La Tendencia permanece estable en el Centro.

Construcción

Los empleadores reportan una TNE positiva de 8% para el segundo trimestre de 2015. Sin embargo, la Tendencia es la más débil reportada desde el cuarto trimestre de 2012, disminuyendo 5% en comparación trimestral y 10% en comparación anual.

Las predicciones de empleo resultan positivas en las siete regiones durante el segundo trimestre de 2015. Los empleadores de Valle reportan la mayor Tendencia con 25%, y un crecimiento estable se reporta en Occidente y Norte con Tendencias de 18 y 12%, respectivamente. La Tendencia más cautelosa se reporta en el Sureste con un 1 por ciento.

**TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
SECTOR CONSTRUCCIÓN
Tercer trimestre de 2002 - segundo trimestre de 2015
-Por ciento-**



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

En comparación trimestral, la Tendencia se debilita en cinco regiones, incluyendo tres, donde disminuye seis puntos porcentuales: Norte, Noreste y Sureste. Mientras tanto, los planes de contratación se fortalecen en Valle y Occidente con Tendencias de ocho y tres puntos porcentuales, respectivamente.

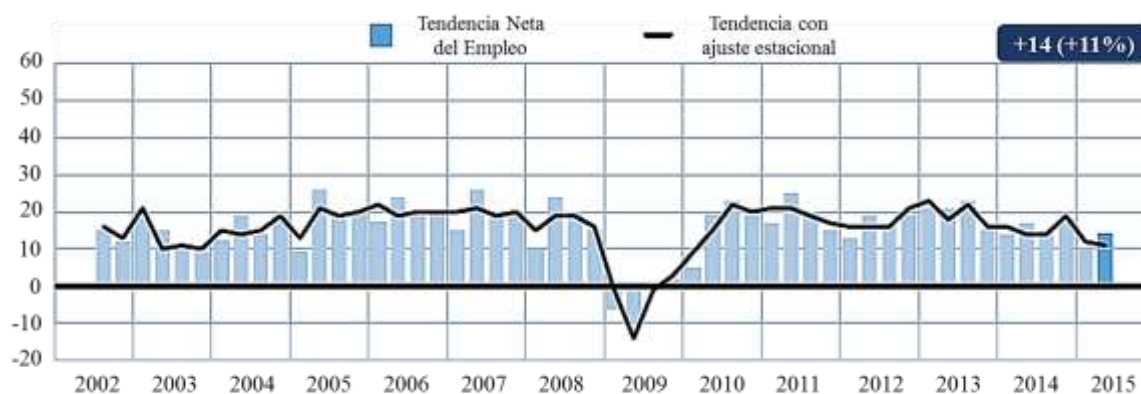
Se reportan planes de contratación debilitados en cinco regiones al compararse con el segundo trimestre de 2014. Centro disminuye 22 puntos porcentuales, mientras que Sureste y Noreste, 19 y 11 puntos porcentuales, respectivamente. Sin embargo, los empleadores de Valle y Occidente reportan mejorías, con Tendencias de 10 y tres puntos porcentuales, respectivamente.

Manufactura

Los empleadores anticipan un ritmo de contratación estable para el segundo trimestre de 2015, con una TNE de 11%. Sin embargo, es la Tendencia más débil reportada desde el primer trimestre 2010. Los planes de contratación se mantienen relativamente estables en comparación trimestral, pero disminuyen tres puntos porcentuales en comparación anual.

Los empleadores prevén un incremento en sus niveles de personal en las siete regiones durante el segundo trimestre de 2015. Las intenciones de contratación en el Norte son las más fuertes, con una Tendencia de 21%. Planes de contratación alentadores son evidentes en el Sureste y el Noreste con Tendencias de 16 y 15%, respectivamente.

**TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
SECTOR MANUFACTURA**
Tercer trimestre de 2002 - segundo trimestre de 2015
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Cuando se compara con el primer trimestre de 2015, los planes de contratación se debilitan en cinco regiones, principalmente en el Noroeste con cuatro puntos porcentuales. Mientras tanto, la Tendencia se fortalece en dos regiones, Norte y Sureste, con incrementos de ocho y cuatro puntos porcentuales, respectivamente.

En comparación anual, la Tendencia se debilita en cinco regiones. La Tendencia en Noreste disminuye nueve puntos porcentuales y ocho puntos porcentuales en el Valle. La Tendencia es 10 puntos porcentuales más fuerte para el Norte y cuatro puntos porcentuales para el Sureste.

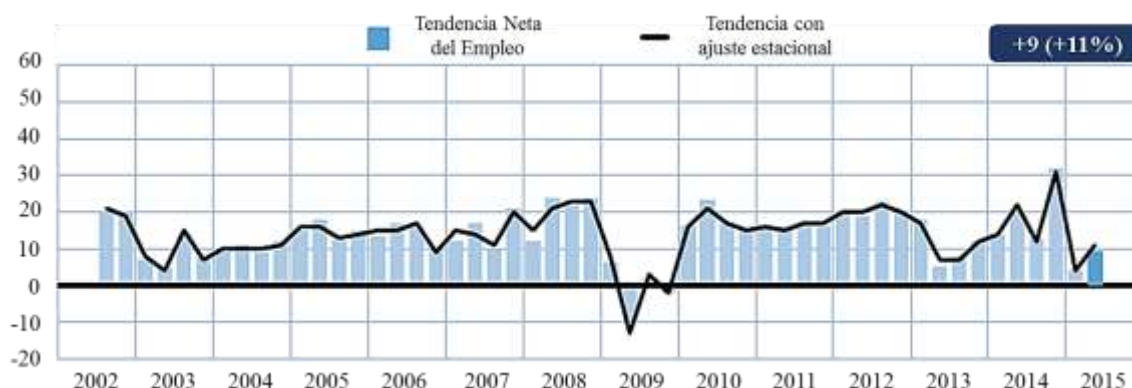
Minería y Extracción

Con una TNE de 11%, los empleadores prevén un clima de contratación favorable en el período de abril-junio. Las intenciones de contratación mejoran 7% en comparación trimestral, pero disminuyen 11% en comparación anual.

Se prevén oportunidades de contratación en cinco de las siete regiones durante el siguiente trimestre. El mayor crecimiento se anticipa en el Centro con una Tendencia de 21%. Sin embargo, los empleadores en Sureste y Occidente esperan disminuciones de 5 y 4%, respectivamente.

Los planes de contratación mejoran en cuatro regiones en comparación trimestral, destacando con 20 y 13% Centro y Noreste, respectivamente. Sin embargo, las Tendencias disminuyen en dos regiones, siendo Valle la más representativa con 4 por ciento.

**TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
SECTOR MINERÍA Y EXTRACCIÓN
Tercer trimestre de 2002 - segundo trimestre de 2015
-Por ciento-**



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

En comparación anual, las Tendencias se debilitan en seis de las siete regiones. Disminuciones de 35 y 29% se reportan en Sureste y Occidente, respectivamente. No obstante, los empleadores reportan una mejoría de 9% en la región Centro.

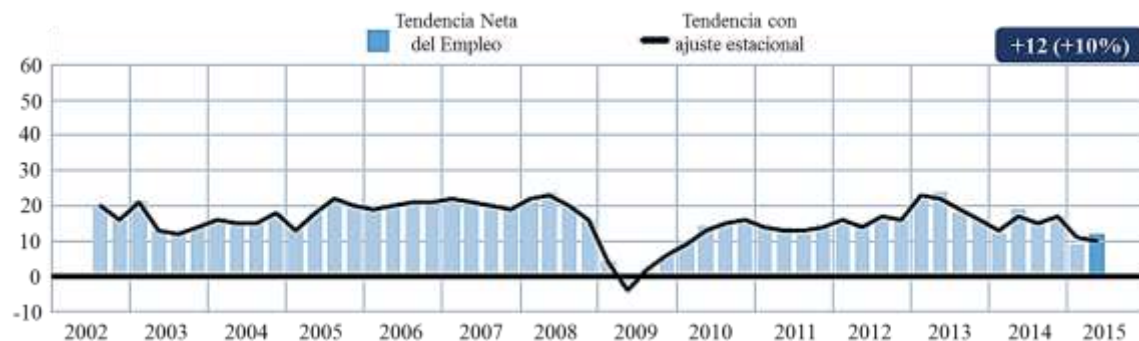
Servicios

Los buscadores de empleo pueden esperar un ritmo de contratación moderado en el segundo trimestre de 2015 (abril-junio), con empleadores reportando una Tendencia Neta del Empleo de 10%. Sin embargo, la Tendencia es la más débil reportada desde el primer trimestre de 2010. Las intenciones de contratación se mantienen relativamente estables en comparación trimestral, pero disminuyen siete puntos en comparación anual.

Los empleadores esperan aumentar sus nóminas en las siete regiones durante el período de abril-junio. Los planes de contratación más fuertes se encuentran en el Noroeste y Centro, donde las Tendencias son de 15 y 14%, respectivamente;

mientras que la Tendencia para la región Valle y la región Sureste se reporta de 10%, en ambos casos.

**TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
SECTOR SERVICIOS
Tercer trimestre de 2002 - segundo trimestre de 2015
-Por ciento-**



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

En comparación trimestral, una leve mejoría es evidente en las Tendencias de cuatro regiones, destacando el Centro donde los empleadores reportan un incremento de cuatro puntos porcentuales. Mientras tanto, las intenciones de contratación son ligeramente más débiles en tres regiones, destacando la región Valle con tres puntos porcentuales.

Cuando se compara con el segundo trimestre de 2014, los planes de contratación se debilitan en las siete regiones. Destacando con 14 y 12 puntos porcentuales Occidente y Sureste, respectivamente. El Norte se mantiene relativamente estable con una disminución de un punto porcentual.

Comparativo por Estado*

Planes de contratación “Muy por encima” se reportan en tres estados mexicanos en el trimestre abril-junio 2015. La Tendencia Neta del Empleo más notable con 20 se reportó en Baja California Sur; mientras que las Tendencias en Durango y Guerrero se reportan en 15 puntos porcentuales.

Los empleadores en 10 estados reportan Tendencias que están “Por encima” del promedio nacional, mientras que 11 estados se clasifican como “Por debajo” en el período de abril-junio.

COMPARACIÓN ESTATAL EN TÉRMINOS DE LA PERSPECTIVA NACIONAL AJUSTADA

Muy por debajo <6	Por debajo 7 a 10	Igual 11	Por encima 12 a 14	Muy por encima >15
Tabasco	Aguascalientes		Baja California	Baja California Sur
Zacatecas	Colima		Querétaro	Durango
Michoacán de Ocampo	Estado de México		Chihuahua	Guerrero
Chiapas	Jalisco		Guanajuato	
Oaxaca	San Luis Potosí		Morelos	
Hidalgo	Área Metropolitana D.F.		Coahuila de Zaragoza	
Tlaxcala	Sinaloa		Nuevo León	
Veracruz Norte	Distrito Federal		Quintana Roo	
Nayarit	Puebla		Veracruz Sur	
Campeche	Sonora		Yucatán	
	Tamaulipas			

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Para dicho trimestre, los empleadores en 10 estados reportan intenciones de contratación “Muy por debajo”. Pero se prevé negativa únicamente en dos regiones. Los empleadores de Campeche reportan una Tendencia negativa de 8% mientras que la Tendencia en Nayarit es de menos 6%. Por otro lado, existen intenciones de

* La información en esta sección está basada en datos con ajuste estacional.

contratación cautelosas en Tlaxcala y Veracruz Norte, con una Tendencia 1%, y en Hidalgo, donde la Tendencia es de 2%. Mercados laborales debilitados se anticipan también en Oaxaca y Chiapas, con Tendencias de 3%. En Michoacán de Ocampo, Zacatecas y Tabasco, las Tendencias son de 4, 5 y 6%, respectivamente.

Comparando con el primer trimestre de 2015, las intenciones de contratación aumentan en 14 de los 34 estados, destacando con ocho y siete puntos porcentuales en Baja California Sur y Veracruz Norte, respectivamente. Sin embargo, las Tendencias se debilitan en 18 estados, destacando Nayarit con 27 puntos porcentuales, seguida por Guerrero con una disminución de 11 puntos porcentuales. En comparación anual, las Tendencias mejoran en cuatro estados, especialmente en Baja California Sur y Durango con cuatro puntos porcentuales. No obstante, los empleadores de 29 estados reportan una disminución en sus planes de contratación. La Tendencia para Nayarit es 25 puntos porcentuales más débil; mientras disminuciones de 24 y 23 puntos porcentuales se reportan en Chiapas y Campeche, respectivamente. Los empleadores de Tlaxcala reportan una disminución de 19 puntos porcentuales y las Tendencias disminuyen 15 puntos porcentuales tanto en Oaxaca como en Michoacán de Ocampo.

Comparativo por Ciudad*

Para esta encuesta, se realizó un análisis de las intenciones de contratación en algunas de las principales ciudades de la República Mexicana. Las ciudades incluidas son Ciudad de México, Ciudad Juárez, Chihuahua, Guadalajara, Hermosillo, León, Mérida, Mexicali, Monterrey, Puebla, Querétaro, San Luis Potosí, Tijuana y Torreón.

* La información en esta sección está basada en datos con ajuste estacional.

La Tendencia Urbana (Neto Urbano) se basa en todas las ciudades de la encuesta. Para el segundo trimestre de 2015, la Tendencia Urbana se sitúa en 11%, el mismo nivel que la Tendencia Nacional Neta. La Tendencia Urbana se mantiene relativamente estable cuando se compara con el trimestre anterior, pero disminuye siete puntos porcentuales en comparación anual.

Las intenciones de contratación más fuertes para el segundo trimestre de 2015 se reportan en Querétaro y Mexicali, con Tendencias Netas del Empleo de 17 y 16%, respectivamente. Una actividad de contratación estable se anticipa en Chihuahua, donde la Tendencia es de 15%; y en Mérida, con una Tendencia de 14%. No obstante, los empleadores en Hermosillo reportan los planes más débiles de contratación con una Tendencia de 4 por ciento.

En comparación trimestral, los empleadores reportan mejoras en sus planes de contratación en seis de las 14 ciudades. La mejoría más notable de ocho puntos porcentuales se reporta en Mexicali, mientras que las Tendencias aumentan cuatro puntos porcentuales tanto en San Luis Potosí como en León. Sin embargo, los planes de contratación se debilitan en ocho ciudades, destacando Hermosillo con ocho puntos porcentuales y Monterrey con cinco puntos porcentuales.

Las intenciones de contratación disminuyen en 10 de las 14 ciudades en comparación anual. Disminuciones considerables de 14 puntos porcentuales se reportan en tres ciudades: Ciudad Juárez, León y Hermosillo. Las Tendencias disminuyen 10 puntos porcentuales en Torreón, y nueve puntos porcentuales tanto en Monterrey como en San Luis Potosí. Mientras, los planes de contratación mejoran en tres ciudades, destacando Tijuana con cuatro puntos porcentuales.

COMPARATIVO POR CIUDADES**-Por ciento-**

	2T2015	1T2015	2T2014	Comparativo trimestral	Comparativo anual
Neto Nacional	11	12	17	-1	-6
Neto Urbano	11	12	18	-1	-7
Querétaro	17	14	15	3	2
Mexicali	16	8	18	8	-2
Chihuahua	15	13	14	2	1
Mérida	14	16	14	-2	0
Monterrey	13	18	22	-5	-9
San Luis Potosí	13	9	22	4	-9
Tijuana	13	15	9	-2	4
Ciudad Juárez	11	15	25	-4	-14
Guadalajara	10	12	17	-2	-7
León	10	6	24	4	-14
México	8	10	15	-2	-7
Torreón	8	9	18	-1	-10
Puebla	6	5	12	1	-6
Hermosillo	4	12	18	-8	-14

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Comparativo por Tamaño de Empresas*

Los empleadores participantes se clasifican en uno de los cuatro tamaños de organización: las Microempresas tienen menos de 10 empleados; las Pequeñas empresas tienen de 10 a 49 empleados; las empresas Medianas tienen entre 50 y 249 empleados; y las Grandes empresas tienen 250 o más empleados.

Los empleadores de las cuatro categorías de empresa anticipan un incremento en sus niveles de contratación de personal durante el período abril-junio. El mayor crecimiento en los planes de contratación se espera en las empresas Grandes, las cuales reportan una Tendencia Neta del Empleo de 19 por ciento.

* La información en esta sección está basada en datos con ajuste estacional.

Por otro lado, la Tendencia se sitúa en 11 y 7% en las empresas Medianas y Pequeñas, respectivamente. Mientras que los empleadores de Microempresas reportan una Tendencia de 2 por ciento.

Cuando comparamos con el trimestre anterior, la Tendencia para las empresas Micro desciende dos puntos porcentuales. En las demás, las proyecciones de contratación se mantienen sin cambios.

En comparación anual con el segundo trimestre de 2014, las intenciones de contratación se debilitan en 11% para los empleadores de Micro y Pequeñas empresas, y disminuyen seis puntos porcentuales en el reporte de los empleadores de empresas Medianas. Mientras tanto, las empresas Grandes reportan planes de contratación estables.

COMPARATIVO POR TAMAÑO DE EMPRESA
-Por ciento-

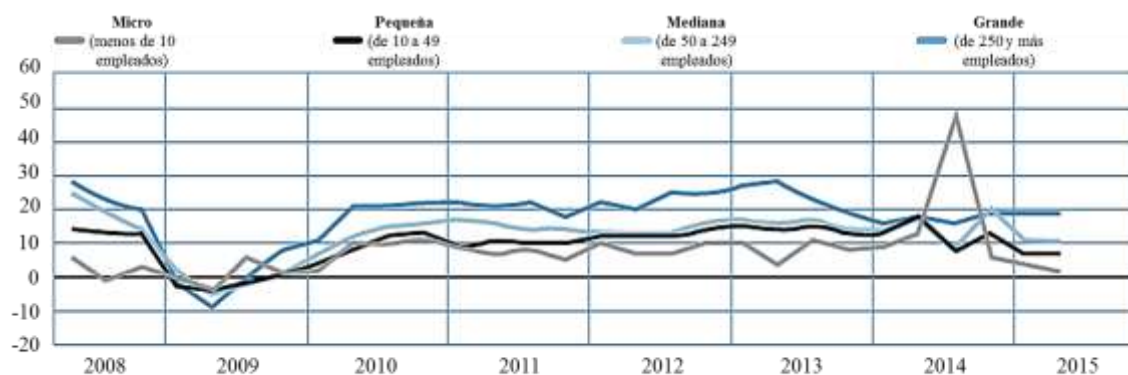
Tamaño de empresa	Aumentará	Disminuirá	Sin cambio	No sabe	Tendencia neta	Ajuste estacional
Grande	23	3	73	1	20	19
Mediana	16	4	79	1	12	11
Pequeña	12	4	83	1	8	7
Micro	8	6	83	3	2	2

FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

**TENDENCIA NETA DEL EMPLEO CON AJUSTE ESTACIONAL,
POR TAMAÑO DE EMPRESA**

Primer trimestre de 2008 - segundo trimestre de 2015

-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Expectativas de Empleo, Manpower, México.

Acerca de la encuesta

La encuesta de Expectativa de Empleo de Manpower se realiza trimestralmente para medir las intenciones de incrementar o disminuir el número de empleados en sus plantillas laborales durante el siguiente trimestre. La previsión integral de ManpowerGroup de los planes de contratación se ha realizado por más de 50 años y es una de las encuestas más confiables del mundo sobre la actividad laboral. Hay varios factores que contribuyen al éxito de la Encuesta de Expectativa de Empleo de Manpower como son:

Única: Es inigualable en su tamaño, alcance, antigüedad y en su enfoque.

Predictiva: La Encuesta de Expectativas de Empleo de Manpower es la más extensa y predictiva en el mundo, donde se entrevista a los empleadores para prever la contratación en el próximo trimestre. En contraste, otras encuestas y estudios se enfocan de manera retrospectiva reportando lo ya ocurrido.

Independiente: La encuesta se realiza con una muestra representativa de empresarios a través de todos los países en donde se lleva a cabo. Los participantes de la encuesta no forman parte de la base de clientes de ManpowerGroup.

Robusta: La encuesta se basa en 65 mil entrevistas a empleadores del sector público y privado en 42 países y territorios, para medir de manera anticipada las tendencias del empleo cada trimestre. Esta muestra permite realizar un análisis sobre sectores y regiones específicas para obtener información más detallada.

Enfocada: Por más de cinco décadas la encuesta deriva de una simple pregunta.

Pregunta de la Encuesta:

Para el segundo trimestre de 2015, a todos los empleadores participantes alrededor del mundo se les realizó la misma pregunta:

“¿Prevé usted movimientos laborales en su organización y localidad para el próximo trimestre (abril – junio 2015), en comparación con el trimestre actual?”

Metodología

La Encuesta de Expectativa de Empleo de Manpower se realiza usando una metodología válida, en concordancia con los más altos estándares de investigación de mercado. La encuesta se ha estructurado para ser representativa de cada economía nacional. El margen de error para toda la información nacional, regional y global, no es mayor a +/-3.9 por ciento.

Tendencia Neta del Empleo

En este reporte utilizamos el término “Tendencia Neta del Empleo”. Esto se deriva de tomar el porcentaje de participantes que prevé un incremento en contrataciones y restarle a éste el porcentaje de participantes que prevé una disminución en sus plantillas laborales. El resultado del cálculo es la Tendencia Neta del Empleo. Todos los países y territorios que han tenido registros en por lo menos 17 trimestres se presentan con ajuste estacional.

Ajuste por Estacionalidad

Se han aplicado ajustes estacionales a los datos de todos países, a excepción de Finlandia, Eslovaquia e Israel. ManpowerGroup planea hacer ajustes estacionales

para otros países en el futuro, cuando se cuente con un mayor número de datos históricos. Es de destacar que en el Segundo Trimestre del 2008 ManpowerGroup comenzó a aplicar el método TRAMO-SEATS para un ajuste estacional en los datos.

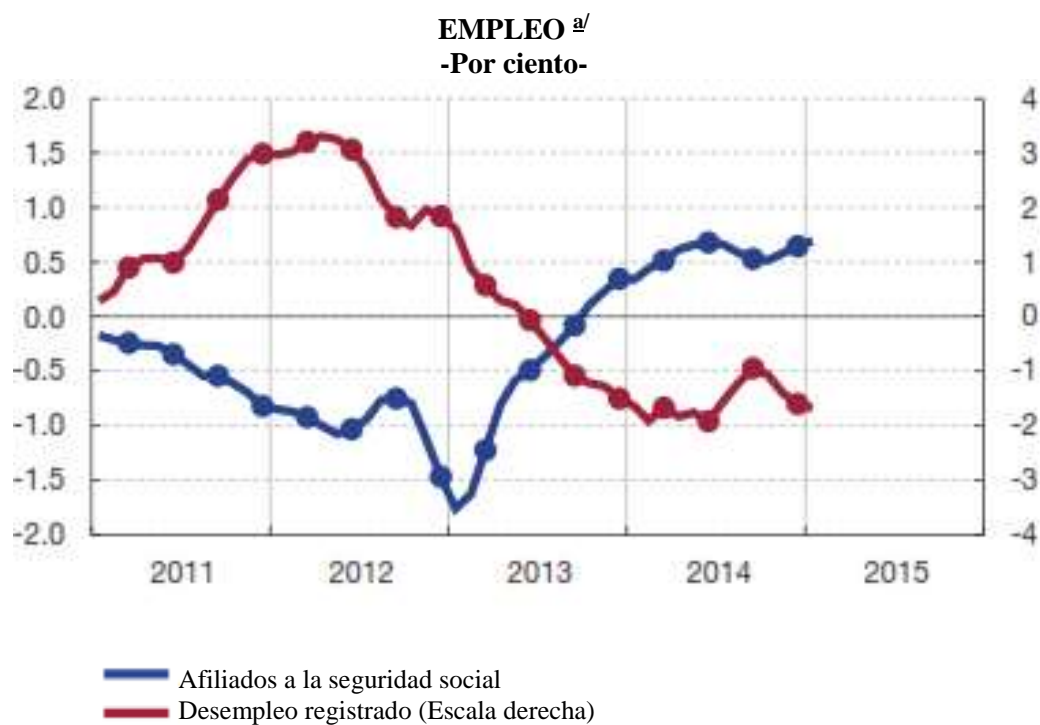
Fuente de información:

http://www.manpowergroup.com.mx/uploads/EOS/Q2_2015/MX_Q215.pdf?utm_source=mpg&utm_medium=encuesta&utm_term=Q2&utm_content=2015&utm_campaign=MX

Mercado de trabajo en España

En el “Boletín Económico” de febrero de 2015, el Banco de España presentó un breve análisis sobre la evolución reciente del mercado de trabajo en aquel país; así como el estudio trimestral titulado *La Evolución del Empleo y del Desempleo en 2014, según la Encuesta de Población Activa*, los cuales se exponen a continuación.

“Los indicadores de empleo mostraron un comportamiento favorable en enero (véase gráfico de la página siguiente). El crecimiento intermensual de las afiliaciones a la Seguridad Social fue del 0.2%, una décima menos que en el mes anterior, lo que básicamente se debió a la peor evolución del empleo agrícola. La tasa interanual también se desaceleró levemente, hasta el 2.5%. Por su parte, la cifra de desempleados registrados en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) intensificó su descenso en el mes de enero, hasta alcanzar una caída interanual del 6%, tras un retroceso del 5.4% en diciembre.”



^{a/} Tasas de la media móvil de tres términos con tres desfases, calculadas sobre series ajustadas de estacionalidad. El punto equivale a la tasa intertrimestral.

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística, Ministerio de Empleo y Seguridad Social, y Banco de España.

Fuente de información:

<http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/BoletinEconomico/15/Feb/Fich/be1502.pdf>

La evolución del empleo y del desempleo en 2014, según la encuesta de población activa (España)

El Banco de España, en el “Boletín Económico” de febrero de 2015, publicó el artículo *La Evolución del Empleo y del Desempleo en 2015, según la Encuesta de la Población Activa*²³, mediante el cual se profundiza en el análisis del mercado en ese país.

“Introducción

Según la Encuesta de Población Activa (EPA), el empleo confirmó en el cuarto trimestre de 2014 el perfil de intensa recuperación de los dos trimestres precedentes, mostrando un aumento interanual de 434 mil personas. Esta evolución equivale a una tasa interanual del 2.5%, nueve décimas por encima de la registrada en el trimestre anterior (véase cuadro *Evolución del Empleo Según la EPA*). En el conjunto del año 2014, el crecimiento medio del empleo fue del 1.2%, que contrasta con el descenso observado en 2013 (-2.8%) y es el primer dato positivo tras seis años consecutivos de caídas. El perfil trimestral de progresiva recuperación fue generalizado por sectores de actividad, salvo en la rama agrícola, dando lugar a aumentos de la ocupación en el entorno del 4% en la industria y la construcción a finales de año y del 2.6% en las ramas de servicios. En el promedio del año, el empleo creció en la industria (1%, frente al -5.2% del ejercicio anterior) y en los servicios (un 1.7%, tras el -1.7% de 2013), mientras que se moderó la destrucción en la construcción (hasta el -3.5%, después del -11.4% el año pasado) y los ocupados agrícolas permanecieron prácticamente estabilizados (-0.1%). El avance del empleo fue superior en el colectivo de asalariados con contrato temporal (5.3%), aunque los trabajadores indefinidos mostraron un perfil trimestral de clara recuperación, hasta finalizar 2014 con un crecimiento del 2%, después de cinco años consecutivos de descensos.

²³ Este artículo fue elaborado por José Manuel Montero y Ana Regil, de la Dirección General del Servicio de Estudios del Banco de España.

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO SEGÚN LA EPA

Tasa de variación interanual

-Por ciento-

	2012	2013	2014	2012	2013 (Trimestres)				2014 (Trimestres)			
				IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
OCUPADOS	-4.3	-2.8	1.2	-4.5	-4.1	-3.4	-2.5	-1.2	-0.5	-1.1	1.6	2.5
Asalariados	-5.3	-3.5	1.5	-5.7	-5.0	-4.4	-3.0	-1.4	-0.4	1.7	2.0	2.8
Por duración de contrato:												
Indefinidos	-3.1	-3.1	0.4	-3.2	-3.0	-3.7	-3.2	-2.4	-1.9	0.3	1.3	2.0
Temporales	-11.8	-4.6	5.3	-13.2	-11.4	-6.6	-2.2	2.3	5.0	6.5	4.6	5.3
Por duración de jornada:												
Jornada completa	-6.5	-5.4	1.4	-7.7	-7.4	-6.4	-4.7	-2.9	-0.9	1.4	2.2	2.7
Jornada parcial	1.6	7.0	2.4	6.1	8.5	6.6	6.5	6.5	1.9	3.5	1.1	3.1
No asalariados	1.1	0.3	-0.4	1.6	0.1	1.7	0.0	-0.3	-0.7	-1.7	-0.5	1.5
OCUPADOS, POR RAMAS DE ACTIVIDAD ^{a/}												
Agricultura (1)	-1.6	-0.9	-0.1	-3.5	-6.1	4.3	-2.1	0.4	12.9	-1.8	-4.8	-6.2
Industria (2)	-4.6	-5.2	1.0	-5.6	-5.2	-5.3	-6.1	-4.0	-3.4	-0.1	3.5	4.2
Construcción (3)	-17.3	-11.4	-3.5	-15.5	-11.3	-14.1	-10.6	-9.1	-11.6	-5.3	-0.5	4.0
Servicios	-3.0	-1.7	1.7	-3.3	-3.2	-2.4	-1.1	-0.1	0.2	2.0	1.8	2.6
De mercado (4) ^{a/}	-2.8	-0.6	1.6	-2.5	-1.6	-1.2	-0.3	0.6	-0.3	2.1	1.8	2.7
De no mercado ^{a/}	-3.5	-4.2	1.9	-5.0	-6.6	-5.3	-3.2	-1.7	1.5	1.8	1.6	2.5
Economía de mercado (1 + 2 + 3 + 4)	-4.5	-2.4	1.0	-4.3	-3.4	-2.8	-2.3	-1.0	-1.0	0.9	1.6	2.5
OCUPADOS, POR NIVEL DE FORMACIÓN ^{b/}												
Estudios bajos	-13.6	-9.8	-5.1	-13.7	-13.9	-9.4	-9.5	-5.9	-4.2	-5.0	-5.9	-5.3
Estudios medios	-3.8	-2.5	1.8	-4.1	-3.2	-3.3	-2.5	-1.1	-0.8	1.9	2.6	3.3
Estudios altos	-0.8	-0.3	2.5	-0.9	-1.7	0.9	0.6	0.7	1.7	2.0	2.3	4.0
OCUPADOS, POR NACIONALIDAD												
Nacionales	-3.7	-2.0	1.9	-4.1	-3.6	-2.9	-1.4	-0.1	0.7	2.0	2.0	2.8
Extranjeros	-8.4	-8.6	-4.2	-7.2	-7.9	-6.7	-10.2	-9.5	-9.2	-5.6	-1.9	0.2
PRO MEMORIA												
Variaciones interanuales, en miles de personas												
Ocupados totales	-789	-494	205	-814	-735	-598	-438	-204	-80	192	274	434
Niveles, en %												
Tasa de empleo (de 16 a 64 años)	56.5	55.6	56.8	55.7	54.9	55.5	56.0	55.9	55.4	56.8	57.3	57.6
Tasa de asalarización	82.6	82.1	82.4	82.4	82.1	82.0	82.0	82.2	82.2	82.5	82.3	82.4
Tasa de temporalidad ^{c/}	23.4	23.1	24.0	22.8	21.9	22.9	24.1	23.7	23.1	24.0	24.6	24.2
Tasa de parcialidad ^{c/}	15.3	17.0	17.2	16.0	17.0	17.4	16.4	17.3	17.4	17.7	16.2	17.4

^{a/} Servicios de no mercado engloban los sectores de Administración Pública y Defensa, Seguridad Social Obligatoria, Educación, y Actividades Sanitarias y Servicios Sociales. Los restantes servicios integran los servicios de mercado.

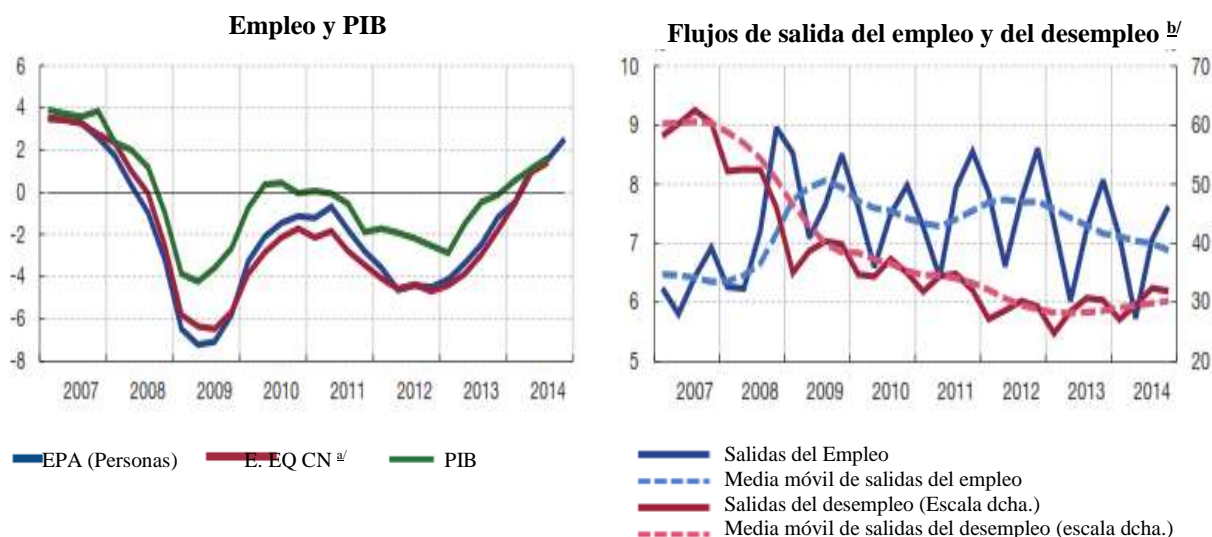
^{b/} En 2014 se ha introducido en la EPA un cambio en la clasificación de educación. Para crear series homogéneas, se ha elaborado un nuevo desglose en tres grupos, algo diferente al que se venía usando habitualmente en los dos niveles más bajos. Bajos: sin estudios, solo con estudios primarios, o con estudios de primera etapa de Secundaria incompleta o sin título; altos: con estudios terciarios.

^{c/} En porcentaje de asalariados.

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España.

Otros indicadores, como las afiliaciones a la Seguridad Social y el empleo de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR), mostraron un perfil similar a lo largo de 2014 (véase panel derecho del gráfico siguiente), si bien la afiliación a la Seguridad Social registró un crecimiento medio anual algo superior (1.6%). Los datos disponibles para el mes de enero apuntan al mantenimiento del dinamismo del mercado laboral, con un crecimiento interanual de las afiliaciones del 2.5 por ciento.

EMPLEO Y PIB
Tasas interanuales de series originales
-Por ciento-



^{a/} Puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo.

^{b/} En porcentaje sobre la población de origen, los ocupados para las tasas de salida del empleo y los desocupados para las tasas de salida del desempleo, calculado en el Banco de España. Las medidas móviles son el promedio del último trimestre y de los tres precedentes.

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España.

En relación con la oferta de trabajo, la población activa volvió a contraerse en 2014 a tasas similares a las observadas el año anterior (-1%), a lo que contribuyeron tanto la caída de la población en edad de trabajar (-0.3%) como el descenso de la tasa de actividad (cuatro décimas, hasta el 59.6%). Este proceso, no obstante, se fue moderando a lo largo del ejercicio, especialmente en el último trimestre, con una disminución de la población activa del 0.2%. La tasa de actividad calculada para la población de entre 16 y 64 años permaneció estable en 2014 en el 75.3%, su nivel

máximo en términos históricos y dos puntos porcentuales por encima de la media de la Unión Europea (UE-15).

En este contexto contractivo de la participación laboral, el dinamismo del empleo se tradujo en un notable descenso del número de desempleados, que disminuyó en 441 mil personas en el promedio del año (-7.3%), cerrando el último trimestre con 5 millones 458 mil personas desempleadas, un 8.1% menos en términos interanuales. La tasa de desempleo experimentó un recorte de 1.7 puntos porcentuales en el conjunto de 2014, hasta el 24.4%, situándose en el 23.7% en el último trimestre, dos puntos por debajo de la observada a finales de 2013.

El empleo

En el cuarto trimestre, el empleo mostró un aumento intertrimestral de unas 65 mil personas, lo que, una vez corregido de factores estacionales, implica una creación de empleo de unos 156 mil ocupados (0.9%), por encima del crecimiento en el tercer trimestre (0.5%). La información de flujos brutos de la EPA apunta a que el aumento del empleo en los últimos trimestres, y en particular en el cuarto, reflejaría tanto la moderación en la destrucción de empleo —sobre todo del indefinido, cuya tasa ha retornado a niveles de 2008— como un incipiente repunte en los flujos de salida del desempleo hacia el empleo. Por colectivos, cabe destacar que este repunte en los flujos de creación de empleo fue bastante generalizado por tramos de edad y sexo, y se concentró especialmente en los colectivos con duraciones en el desempleo reducidas y con mejor nivel de calificación. Esta evolución, junto con los elevados flujos de destrucción de empleo que aún se observan entre los individuos con bajo nivel de formación, muestra las dificultades existentes para que los colectivos que han acumulado un largo período en el desempleo desde el inicio de la crisis y cuyo nivel de formación es reducido participen de la mejora observada en el mercado laboral.

Por ramas de actividad, el perfil trimestral fue de progresiva recuperación del empleo en todas ellas —excepto en la agricultura—, habiéndose intensificado la mejoría de la ocupación en el cuarto trimestre. Así, por un lado, destaca la construcción, rama en la que los ocupados aumentaron un 4% en tasa interanual a finales de 2014, lo que supone la primera tasa positiva desde 2007 (véase cuadro *Evolución del Empleo según la EPA*). En cuanto a la industria, se consolidó la creación de puestos de trabajo, con un incremento interanual del 4.2% en el cuarto trimestre, tras las caídas observadas en la primera parte del año. Dentro de esta rama, cabe reseñar el aumento de la ocupación en el período octubre-diciembre en la industria metalúrgica (4.6%); mientras que la industria química (12.8%); la fabricación de productos alimenticios (7.8%); y la fabricación de material de transporte (6.1%) siguieron registrando notables avances. En los servicios de mercado el empleo aumentó un 2.7% a finales de 2014, 0.9 puntos porcentuales por encima del ritmo en el tercer trimestre, destacando el comportamiento de la hostelería (6.6%), las actividades inmobiliarias (4.9%) y las otras actividades sociales (5.6%); mientras que el comercio y el transporte mantuvieron tasas similares a las de trimestres anteriores (1 y 1.3%, respectivamente). Por otro lado, la agricultura destruyó empleo a un ritmo interanual del -6.2%. En el conjunto de las ramas de mercado, los ocupados evolucionaron de forma paralela al total de la economía, con una tasa intertrimestral —ajustada de estacionalidad— del 1% en el último trimestre y un incremento interanual del 2.5% (por encima del 1.6% precedente).

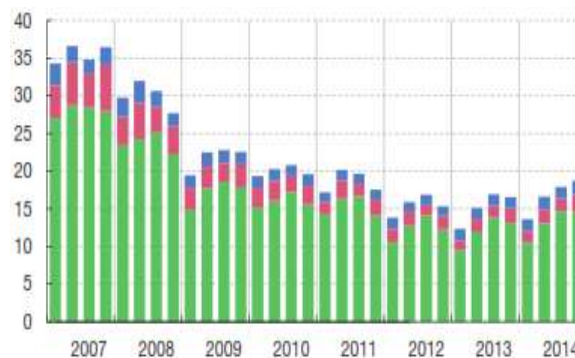
En el agregado de ramas de no mercado, el empleo experimentó un incremento del 2.5% con respecto a un año antes, 0.9 puntos porcentuales superior al del tercer trimestre. Este repunte se sustentó en el comportamiento positivo de los ocupados en la Educación (1.5%), tras nueve trimestres consecutivos de caídas, y en la aceleración en la rama de Administración Pública y Defensa (4.4%). Una tónica similar, pero con crecimientos más reducidos, mostraron los asalariados del sector público, con un avance del 0.6% en el último trimestre de 2014 (del 1.2% si se excluyen las empresas públicas), tras el fuerte descenso de 2013 (-5.6%). Por tipo de administración, el

empleo retrocedió en las Corporaciones Locales (-0.9%, seis décimas más de caída que en el tercero), pero pasó a aumentar un 0.4% en las Comunidades Autónomas (CCAA), en las que venía cayendo desde principios de 2012. En la Administración Central, por su parte, los asalariados aceleraron su crecimiento, hasta el 5.8%. Atendiendo al tipo de contrato, y en el conjunto de ramas de no mercado, tanto aquellos con contrato indefinido como los temporales elevaron su ritmo de avance, hasta el 1.5 y el 5.8%, respectivamente.

En el conjunto de la economía, los asalariados aumentaron un 2.8% en el cuarto trimestre, 0.8 puntos porcentuales por encima del período anterior, mientras que los trabajadores por cuenta propia crecieron un 1.5%, tras los descensos acumulados en los cinco trimestres previos. Entre el primer colectivo (véase gráfico de la siguiente página), el repunte del último trimestre reflejó aceleraciones similares en los asalariados con un contrato temporal (5.3%) y en aquellos con uno indefinido (2%). Detrás de esta progresiva mejora del empleo indefinido se encuentran tendencias contrapuestas según el tipo de jornada: aquellos con un contrato a tiempo parcial, que venían mostrando un gran dinamismo desde mediados de 2012, disminuyeron su ritmo de avance a lo largo de 2014. Por el contrario, los indefinidos a tiempo completo pasaron de caer un 2.7% al inicio del año a mostrar un aumento del 1.8% en el último trimestre. La tasa de temporalidad se situó en el 24.2% a finales de 2014, 0.5 puntos porcentuales por encima de su nivel de hace un año. Por tipo de jornada, en el último trimestre se aprecia un repunte tanto de los asalariados a jornada completa (hasta el 2.7%) como de aquellos con jornada parcial (hasta el 3.1%), por lo que la tasa de parcialidad alcanzó el 17.4%, una décima superior a su valor de hace un año, moderando la tendencia ascendente que mostraba desde la segunda mitad de 2008.

EMPLEO**-Tasas interanuales de series originales-****Asalariados EPA: desagregación por duración del contrato**

■ Indefinidos ^{a/} ■ Temporales ^{a/} ■ Total

Flujos de salida del desempleo, por tipo de empleo conseguido ^{b/}

■ Al empleo temporal ■ Al empleo autónomo ■ Al empleo indefinido

^{a/} Contribuciones a la tasa de variación interanual.

^{b/} En porcentaje sobre desempleados. Calculado en el Banco de España sobre la muestra común cada dos trimestres consecutivos a partir de los microdatos de la EPA.

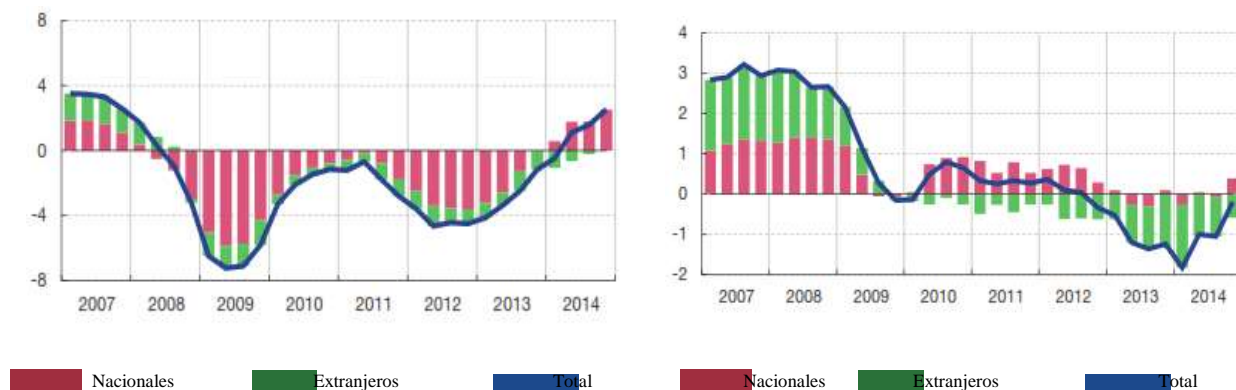
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España.

Atendiendo a la nacionalidad, los ocupados extranjeros experimentaron un leve crecimiento (0.2%) a finales de 2014, con lo que rompieron la racha negativa de los últimos seis años. No obstante, los trabajadores de nacionalidad española siguieron protagonizando la mejora del empleo, al intensificar 0.8 puntos porcentuales su ritmo de avance, hasta el 2.8% (véase gráfico de la página siguiente), con lo que cerraron el año 2014 con un crecimiento medio del 1.9%. Por sexos, se observó una mejora ostensible entre las mujeres en el cuarto trimestre, con un avance del 2.3%, que redujo la brecha que mantenían con el crecimiento de los varones (2.7%). El desglose por edades confirma la notable recuperación en el grupo de más edad (más de 45 años), que aumentó un 5.1% en el cuarto trimestre, mientras que entre los jóvenes (menores de 30 años) se registró un leve avance, del 0.3%. Para finalizar, por nivel de estudios, como se señaló con anterioridad, se aprecia un contraste importante entre el colectivo con bajo nivel formativo, cuya ocupación siguió cayendo a un ritmo notable (-5.3% a finales de 2014), y el empleo en los colectivos con mayor nivel educativo, que crecieron a tasas del 3.3% en los de nivel medio y del 4% en el grupo con mayor nivel.

OCUPADOS Y ACTIVOS

-Variaciones interanuales y contribuciones por nacionalidad-

Ocupados
Activos

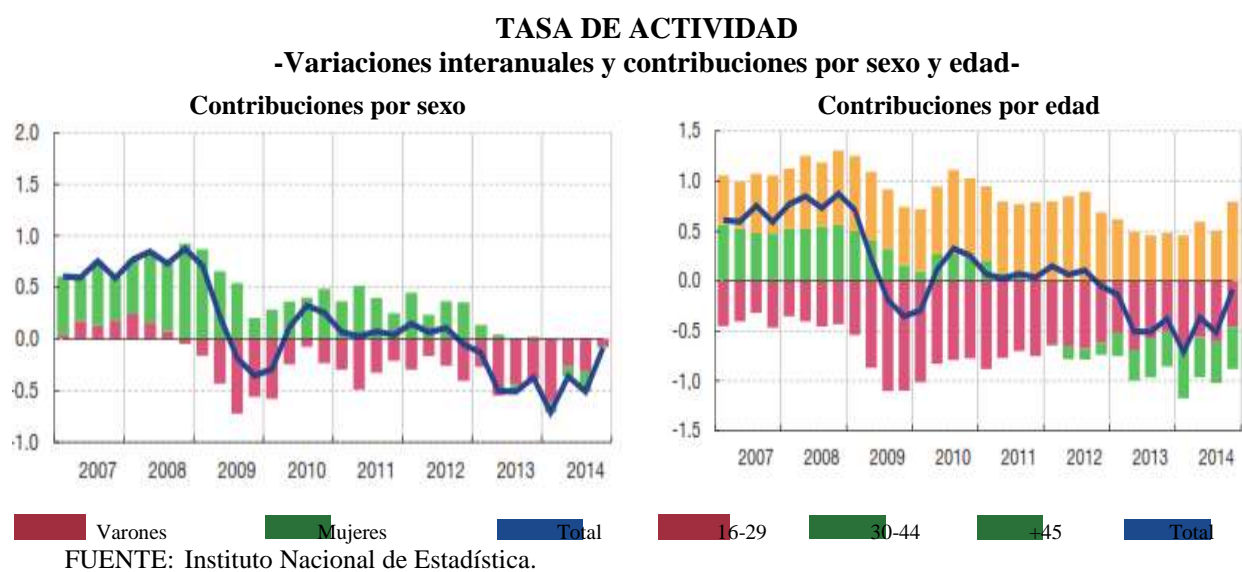


FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España.

La población activa

La población activa disminuyó un 0.2% en el cuarto trimestre, moderando significativamente los ritmos de descenso observados el resto del año (véase panel derecho del gráfico *Ocupados y Activos*). No obstante, en el conjunto del año 2014 se observó una caída similar a la registrada en 2013 (–1%). El mejor comportamiento de la población activa a finales de año se debió tanto a una evolución menos contractiva de la población en edad de trabajar como a un menor descenso de la tasa de actividad. En cuanto a la población, ésta lentificó su caída hasta el 0.1%, después del –0.6% observado a principios de año, gracias al menor retroceso de la población extranjera. Por su parte, la tasa de actividad se situó en el 59.8% a finales de año, solo una décima inferior a su valor a finales de 2013, cuando a lo largo del año se venían observando descensos en torno a las cinco décimas. En términos de la población de entre 16 y 64 años, la tasa de participación se elevó tres décimas, hasta el 75.6%, y cerró el año con una tasa media del 75.3%, idéntica a la de los dos años previos.

La tasa de actividad se mantuvo en niveles muy similares a los de hace un año en ambos sexos, destacando la mejora en el colectivo masculino, que venía mostrando caídas interanuales de mayor intensidad en los trimestres pasados (véase cuadro siguiente). Por nacionalidad, cabe destacar el descenso de la tasa de actividad de las mujeres extranjeras, mientras que la participación del resto de grupos permaneció prácticamente estable en términos interanuales. Como resultado, se produjo una disminución interanual de 0.5 puntos porcentuales en la tasa de actividad del colectivo extranjero, hasta el 73.9%, mientras que en el colectivo nacional la participación se mantuvo en el 58.2 por ciento.



Por grupos de edad (véase gráfico anterior) prosiguió el comportamiento diferencial de la participación, con leves mejoras en relación con un año antes tanto en el colectivo de edades intermedias (90.4%) como en los trabajadores mayores de 45 años (44%), mientras que la tasa de actividad de los más jóvenes volvió a caer de forma acusada —1.2 puntos porcentuales—, hasta el 58%. En parte, este descenso está reflejando una mayor participación en actividades de formación entre el colectivo más joven, ya que los inactivos menores de 30 años que siguen cursos de enseñanza aumentaron un 2.9% de media en 2014. Según el desglose por niveles educativos, el descenso de la tasa de

actividad fue generalizado, si bien una vez más fue más intenso entre las personas con estudios medios (un punto porcentual) y bajos (0.4 puntos porcentuales), hasta el 68.4 y el 28.4%, respectivamente.

EVOLUCIÓN DE LA ACTIVIDAD SEGÚN LA EPA

	2012	2013	2014	2012	2013 (Trimestres)				2014 (Trimestres)			
				IV	I	II	III	IV	I	II	III	IV
Tasas interanuales de variación (%)												
Población activa	0.0	-1.1	-1.0	-0.3	-0.5	-1.2	-1.4	-1.2	-1.8	-0.1	-0.1	-0.2
Nacionales	0.7	-0.1	0.0	0.3	0.1	-0.3	-0.4	0.1	-0.3	0.1	-0.1	0.4
Extranjeros	-3.6	-7.0	-7.9	-4.3	-4.4	-6.7	-7.6	-9.6	-11.3	-7.9	-7.4	-4.6
Población mayor de 16 años	-0.1	-0.5	-0.3	-0.3	-0.3	-0.4	-0.5	-0.6	-0.6	-0.4	-0.2	-0.1
Nacionales	0.2	0.2	0.4	0.1	0.1	0.2	0.3	0.3	0.4	0.5	0.4	0.4
Extranjeros	-2.4	-5.9	-6.6	-3.1	-3.7	-5.0	-6.8	-8.3	-9.2	-7.5	-5.5	-3.9
Nivel en% de la población de cada categoría												
Tasa de actividad	60.4	60.0	59.6	60.2	60.2	60.0	60.0	59.9	59.9	59.6	59.5	59.8
Entre 16 y 64 años	75.3	75.3	75.3	75.2	75.3	75.2	75.4	75.3	75.0	75.3	75.2	75.6
Por sexos												
Varones	67.1	66.4	65.8	66.7	66.6	66.3	66.6	66.1	65.5	65.9	66.0	66.0
Mujeres	54.0	53.9	53.7	54.0	54.1	54.0	53.8	54.0	53.7	53.7	53.3	53.9
Por edades												
Entre 16 y 29 años	61.2	60.1	58.4	60.2	60.1	59.7	61.3	59.2	58.1	58.2	59.3	58.0
Entre 30 y 44 años	89.4	89.8	90.0	89.7	89.8	89.7	89.3	90.2	89.9	90.1	89.7	90.4
De 45 años en adelante	43.2	43.3	43.5	43.3	43.3	43.3	43.2	43.3	43.2	43.6	43.4	44.0
Por formación (a)												
Estudios bajos	29.6	28.9	28.5	29.1	28.9	28.8	29.0	28.8	28.6	28.6	28.3	28.4
Estudios medios	71.1	70.1	68.6	70.6	70.6	70.3	70.0	69.4	68.7	68.8	68.5	68.4
Estudios altos	82.4	81.7	81.3	82.7	82.3	81.8	81.1	81.6	81.5	81.6	80.8	81.5
Por nacionalidad												
Nacionales	58.5	58.3	58.0	58.3	58.2	58.3	58.3	58.2	57.8	58.0	58.0	58.2
Extranjeros	75.8	74.9	73.8	75.5	75.9	74.4	74.7	74.4	74.1	74.1	73.2	73.9

^{a/} En 2014 se ha introducido en la EPA un cambio en la clasificación de educación. Para crear series homogéneas, se ha elaborado un nuevo desglose en tres grupos, algo diferente al que se venía usando habitualmente en los dos niveles más bajos. Bajos: sin estudios, solo con estudios primarios, o con estudios de primera etapa de Secundaria incompleta o sin título; altos: con estudios terciarios.

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España.

El desempleo

A finales de 2014, el número de desempleados se redujo en 477 mil 900 personas respecto al mismo trimestre del año anterior, lo que supuso una variación interanual del -8.1% (-8.7% en el tercer trimestre). En términos desestacionalizados, se estima un retroceso de unos 70 mil 600 desempleados en el cuarto trimestre (-1.3%), ritmo algo más moderado que el observado durante el resto del año. Esta evolución estuvo en línea con las cifras de desempleo registrado publicadas por el SEPE, que mostraron un descenso interanual del -5.8% en el cuarto trimestre de 2014, similar al registrado en el tercero. Los datos disponibles para el mes de enero muestran la continuación de estas tendencias, con un descenso del 6%. La tasa de desempleo se situó en el 23.7%, dos puntos porcentuales por debajo de la registrada hace un año (véase cuadro Evolución del Desempleo según la EPA). En términos ajustados de estacionalidad, se estima una tasa de desempleo también del 23.7%, con una disminución trimestral de 0.4 puntos porcentuales, algo inferior a la de los trimestres pasados.

Por sexos, la tasa de desempleo femenina se recortó en algo más de un punto en 2014, hasta el 25.4%, en tanto que la masculina lo hizo en dos puntos, quedando en el 23.6%. En ambos casos, se fueron intensificando los descensos a lo largo del año (véase gráfico de la siguiente página). Por edades, el perfil anual fue también de mejora, siendo el colectivo de jóvenes el que experimentó la mayor disminución a lo largo del año, de 2.5 puntos porcentuales —si bien sigue siendo el grupo con la tasa más elevada (39.7%)—. Por nivel educativo, el grupo con bajo nivel formativo mostró una caída muy leve (de 0.5 puntos porcentuales), hasta el 40.5%. El resto de grupos registró notables recortes al final del año, de 2.2 puntos porcentuales en el colectivo con estudios medios y de 1.5 puntos porcentuales en el de mayor nivel formativo, hasta situar la tasa de desempleo en el 24.8 y el 12.7%, respectivamente.

EVOLUCIÓN DEL DESEMPLEO SEGÚN LA EPA

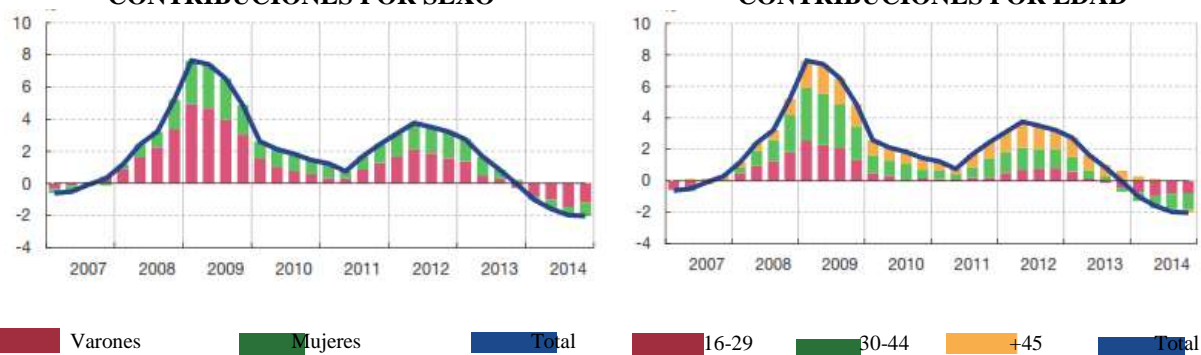
	2012	2013	2014	2012	2013				2014			
				IV	I	II	II	IV	I	II	II	IV
Tasas interanuales de variación (%)												
Desempleados	15.9	4.1	-7.3	13.9	10.8	5.5	2.0	-1.4	-5.5	-7.0	-8.7	-8.1
Nivel en % de la población activa en cada categoría												
Tasa de desempleo	24.8	26.1	24.4	25.8	26.9	26.1	25.6	25.7	25.9	24.5	23.7	23.7
Por sexos												
Varones	24.6	25.6	23.6	25.4	26.7	25.5	25.2	25.0	25.4	23.7	22.5	22.8
Mujeres	25.0	26.7	25.4	26.2	27.3	26.7	26.2	26.5	26.6	25.4	25.0	24.7
Por edades												
Entre 16 y 29	40.3	42.4	39.7	42.2	44.0	42.9	41.2	41.6	41.9	39.4	38.6	38.7
Entre 30 y 44	22.7	23.7	22.0	23.8	24.6	23.4	23.2	23.4	23.6	21.9	21.1	21.4
De 45 años en adelante	19.4	21.2	20.5	20.0	21.5	21.2	21.0	21.2	21.5	20.9	19.9	19.9
Por formación ^{a/}												
Estudios bajos	39.4	41.5	41.2	40.4	42.8	40.7	41.6	40.9	42.2	41.1	40.9	40.5
Estudios medios	25.9	27.4	25.5	26.9	28.1	27.6	26.7	27.0	27.3	25.6	24.4	24.8
Estudios altos	13.2	14.3	13.1	14.5	14.8	13.8	14.2	14.2	13.8	12.9	13.0	12.7
Por nacionalidad												
Nacionales	23.0	24.4	23.0	24.0	25.0	24.6	24.0	24.2	24.2	23.1	22.4	22.4
Extranjeros	35.9	37.0	34.5	36.5	39.2	35.7	36.6	36.4	37.7	34.1	32.9	33.2
Desempleo de larga duración												
Incidencia ^{b/}	52.4	58.4	61.8	54.8	56.3	58.3	58.4	60.7	61.6	62.1	61.9	61.4

^{a/} En 2014 se ha introducido en la EPA un cambio en la clasificación de educación. Para crear series homogéneas, se ha elaborado un nuevo desglose en tres grupos, algo diferente al que se venía usando habitualmente en los dos niveles más bajos. Bajos: sin estudios, solo con estudios primarios, o con estudios de primera etapa de Secundaria incompleta o sin título; altos: con estudios terciarios.

^{b/} Peso sobre el total de los desempleados de aquellos que llevan más de un año en esa situación.

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España.

TASA DE DESEMPLEO
-Variaciones interanuales y contribuciones por sexo y edad-
CONTRIBUCIONES POR SEXO **CONTRIBUCIONES POR EDAD**



FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España.

Por último, el número de desempleados de larga duración (aquellos que llevan buscando empleo durante un año o más) se redujo por tercer trimestre consecutivo, en un 7% (unas 251 mil 800 personas), tras el descenso del 3.2% registrado el trimestre anterior. En todo caso, la incidencia del desempleo de larga duración (IPLD) se situó en el 61.8% en promedio en 2014, 3.4 puntos porcentuales por encima de su nivel de 2013, reflejando que el incipiente repunte de las salidas del desempleo está concentrado entre los individuos con duraciones del desempleo más reducidas.

Fuente de información:

<http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/BoletinEconomico/15/Feb/Fich/be1502.pdf>

Proyectan atender a más de 420 mil personas en ferias de empleos durante este año (STPS)

El 23 de febrero de 2015, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS) comunicó tener como meta para 2015 atender a 420 mil buscadores de empleo y colocar en un empleo formal a más de 160 mil, a través de las 550 Ferias de Empleo que se realizarán en todo el país. A continuación se presentan los detalles.

La STPS tiene como meta en este 2015 atender a 420 mil buscadores de empleo y colocar en un empleo formal a más de 160 mil, a través de las 550 Ferias de Empleo que se realizarán en todo el país.

En atención a la responsabilidad de la dependencia con la promoción del empleo formal y la instrucción del Secretario del Trabajo de diseñar estrategias que impulsen la vinculación laboral en el país, el 24 de febrero de 2015 se celebraron Ferias de Empleo en los estados de Sonora, Nuevo León y Campeche.

Asimismo, la STPS contempla realizar la Tercera Feria Nacional de Empleo en la que se llevarán a cabo más de 80 eventos en todo país del 5 al 20 de marzo, en los que 4 mil empresas estarán ofertando más de 80 mil plazas vacantes.

En las Ferias de Empleo organizadas por el Servicio Nacional de Empleo (SNE), las personas que buscan un trabajo formal tienen la oportunidad de obtener un acercamiento directo con el empleador y dar a conocer sus competencias laborales, con el objetivo de concretar una entrevista de trabajo.

El procedimiento para participar en alguna Feria es, primero, registrarse al evento al que desea asistir, ya sea por internet, o directamente en las oficinas del SNE. Una vez registrado, se generará un comprobante de participación con los datos del evento, el cual se deberá imprimir y entregar al ingresar al lugar del evento.

La STPS recomienda a los buscadores de empleo llevar consigo su Currículum, ya que será el primer acercamiento con la empresa y si ésta se interesa en algún perfil se pondrá en contacto de manera inmediata.

Para contar con más información sobre el calendario de Ferias de Empleo favor de consultar el sitio <http://ferias.empleo.gob.mx/>, así como el Portal del Empleo www.empleo.gob.mx.

Fuente de información:

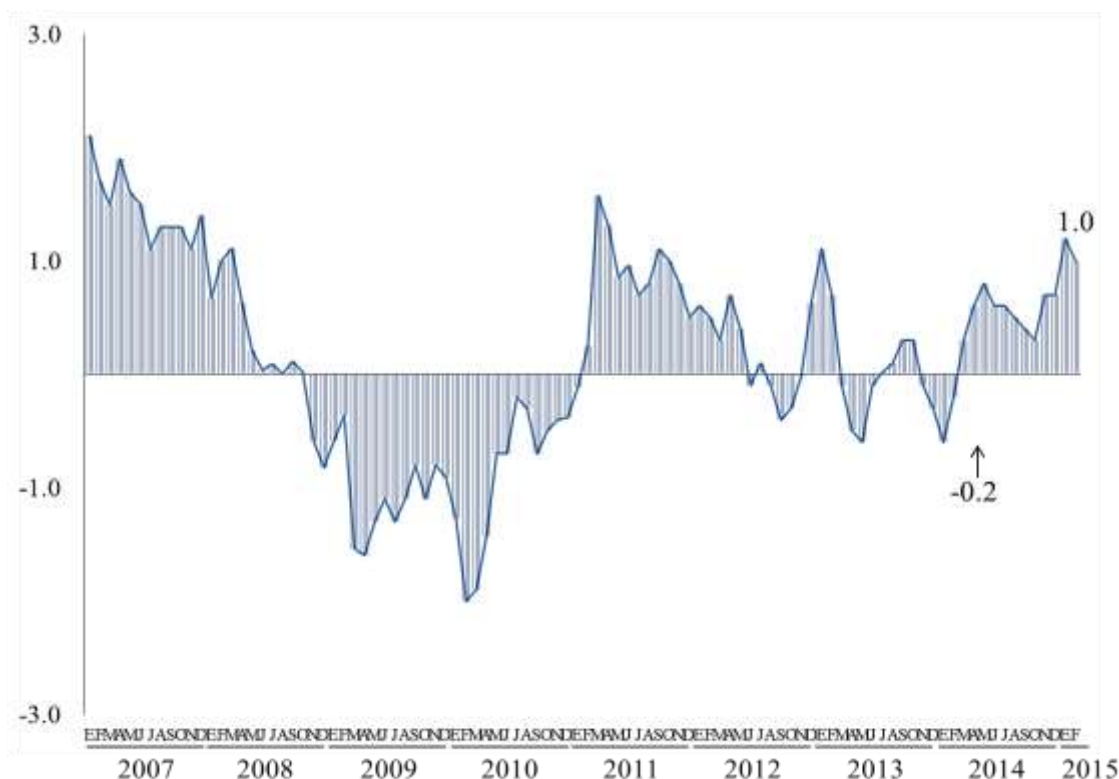
http://www.stps.gob.mx/bp/secciones/sala_prensa/boletines/2015/febrero/bol_382.html

SALARIOS

Salario promedio de cotización al IMSS

En febrero de 2015, el salario que en promedio cotizaron los trabajadores inscritos en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) fue de 293.45 pesos diarios; cantidad que nominalmente superó en 4.1% a la del mismo mes de un año antes. En términos reales, la evolución interanual de este salario muestra un crecimiento de 1.0%. De igual forma, durante el primer bimestre del año en curso acumuló un incremento real de 4.4 por ciento.

SALARIO PROMEDIO DE COTIZACIÓN REAL
Enero de 2007 – febrero de 2015 ^{p/}
–Variación porcentual respecto al mismo mes del año anterior–



^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

Salario promedio de cotización por sector de actividad económica

En el período interanual, de febrero de 2014 al mismo mes de 2015, ocho de los nueve sectores de actividad económica reportaron crecimientos en el salario real de los cotizantes y los más significativos fueron el de las industrias extractivas, y la industria eléctrica y suministro de agua potable (5.5% cada uno), el sector agropecuario (2.3%), y los servicios sociales (2.1%); estos sectores agruparon al 11.7% de la población cotizante.

En el período de referencia, únicamente el sector de transporte y comunicaciones acusó un descenso en el salario promedio de cotización real de los trabajadores, de 0.1%, lo que afectó al 5.6% de los cotizantes.



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

Por otra parte, al comparar los niveles que en febrero de 2015 alcanzó el salario real en los diferentes sectores de actividad económica con respecto a los de diciembre de 2014, se observó que casi todos ellos mostraron aumentos salariales reales. Los incrementos de mayor magnitud se presentaron en el comercio (7.8%), en los servicios para empresas y personas (5.0%), en el sector agropecuario (4.0%) y en el transporte y comunicaciones (3.5%); en estos sectores se empleó el 54.2% de los cotizantes. En el primer bimestre de 2015, solo la industria eléctrica y suministro de agua potable reportó un retroceso de 4.5 por ciento.

Salario promedio de cotización por rama de actividad económica

En febrero de 2015 se observó que los trabajadores cotizaron salarios superiores a 600 pesos diarios en ocho de las 62 ramas de actividad económica: extracción de petróleo crudo y gas natural (no incluye a Pemex) (927.37 pesos diarios); generación, transmisión y distribución de energía eléctrica (920.13); servicios de organizaciones internacionales y otros organismos extraterritoriales (828.72); comunicaciones (819.94); transporte aéreo (726.52); servicios financieros y de seguros (702.43); beneficio y fabricación de productos de tabaco (692.63); y explotación de sal (649.70). En estas ramas laboró el 3.1% del total de cotizantes. Debe mencionarse que en tres de ellas se registró una población superior a los 50 mil cotizantes cada una. La evolución de los salarios reales de esas ocho ramas, entre febrero de 2014 e igual mes de 2015, evidencia que en cinco disminuyó dicho salario.

De las 48 ramas de actividad económica con más de 50 mil trabajadores, en su comparación interanual, 43 mostraron crecimientos reales en el salario promedio de cotización de los trabajadores, destacando con los más importantes la generación, transmisión y distribución de energía eléctrica (5.1%); la compraventa en tiendas de autoservicio y de departamentos especializados por línea de mercancías (4.3%); los trabajos realizados por contratistas especializados (3.9%); los servicios de alquiler; excepto de inmuebles; y la captación y suministro de agua potable (3.7% cada rama).

Por el contrario, en el período de comparación mencionado, cinco ramas con más de 50 mil cotizantes acusaron disminuciones salariales reales; los descensos más pronunciados se registraron en la compraventa de artículos para el hogar (6.0%), en la compraventa de alimentos, bebidas y productos del tabaco (1.8%); y en las comunicaciones (1.7%).

**SALARIO PROMEDIO DE COTIZACIÓN REAL POR RAMA
DE ACTIVIDAD ECONÓMICA SELECCIONADA**

Febrero de 2015 ^{p/}

Sector de actividad económica	Número de cotizantes	Nominal -Pesos diarios-	Variación real interanual (%)
Promedio nacional	17 382 892	293.45	1.0
<i>Ramas con los mayores salarios nominales</i>			
Extracción de petróleo crudo y gas natural (no incluye a Pemex)	17 187	927.37	28.9
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica	98 864	920.13	5.1
Servicios de organizaciones internacionales y otros organismos extraterritoriales	2 949	828.72	-1.0
Comunicaciones	96 007	819.94	-1.7
Transporte aéreo	34 452	726.52	-1.7
Servicios financieros y de seguros (bancos, financieras, compañías de seguros, etcétera)	288 927	702.43	-0.7
Beneficio y fabricación de productos de tabaco	3 757	692.63	-2.5
Explotación de sal	2 196	649.70	6.5
Transporte por agua	45 262	591.37	-1.1
Extracción y beneficio de minerales metálicos	71 973	501.63	3.4
<i>Ramas con los mayores incrementos en los salarios reales*</i>			
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica	98 864	920.13	5.1
Compraventa en tiendas de autoservicio y de departamentos especializados por línea de mercancías	754 524	238.41	4.3
Trabajos realizados por contratistas especializados	327 227	193.90	3.9
Servicios de alquiler; excepto de inmuebles	54 095	213.56	3.7
Captación y suministro de agua potable	52 059	447.96	3.7
Agrupaciones mercantiles, profesionales, cívicas, políticas, laborales y religiosas	67 239	287.98	3.6
Servicios recreativos y de esparcimiento	183 723	305.38	3.5
Compraventa de equipo de transporte; sus refacciones y accesorios	218 555	299.25	3.5
Agricultura	377 593	154.21	3.4
Extracción y beneficio de minerales metálicos	71 973	501.63	3.4
<i>Ramas con decrementos en los salarios reales*</i>			
Compraventa de artículos para el hogar	187 839	216.71	-6.0
Compraventa de alimentos, bebidas y productos del tabaco	728 901	293.67	-1.8
Comunicaciones	96 007	819.94	-1.7
Servicios financieros y de seguros (bancos, financieras, compañías de seguros, etcétera)	288 927	702.43	-0.7
Industria del papel	110 211	310.84	-0.4

* Ramas con más de 50 mil cotizantes

^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

Salario promedio de cotización por entidad federativa

Durante febrero de 2015, los trabajadores asalariados que laboraron en Campeche, en el Distrito Federal, Querétaro, Nuevo León, Morelos y en el Estado de México cotizaron en promedio los salarios nominales más altos: 404.68, 389.42, 332.76, 328.81, 295.31 y 291.18 pesos diarios, respectivamente; esas entidades concentraron el 39.1% de la población cotizante. La evolución real interanual de esos salarios fue favorable en todos los casos.

Por el contrario, los estados en los que se cotizaron los menores salarios nominales diarios fueron Sinaloa (215.32 pesos diarios), Yucatán (216.47), Quintana Roo (222.46), Durango (226.21), Nayarit (228.59) y Chiapas (234.66); estados que dieron empleo al 9.5% del total de los cotizantes.

Al analizar el comportamiento que en términos reales mostraron los salarios en las entidades federativas durante el período interanual de febrero de 2014 al mismo mes de 2015, se observó que éste fue positivo en 30 de las 32 entidades. Las que registraron los mayores incrementos reales fueron Campeche (7.8%), Tabasco y Veracruz (2.8% cada una), Colima y Morelos (2.7% en lo individual), Sonora y Sinaloa (2.4% en cada caso) y Tlaxcala (2.2%); en conjunto, ellas agruparon al 14.0% de la población cotizante. Por otra parte, las dos entidades federativas que registraron descensos en los salarios reales fueron Baja California (0.5%) y Michoacán (0.2%).

En el cuadro de la página siguiente se pueden apreciar estos aspectos.

SALARIO PROMEDIO DE COTIZACIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA

Febrero de 2015 ^{2/}

Entidad Federativa	Proporción de cotizantes (%)	Nominal - Pesos diarios -	Variación real (%)	
			Interanual	Respecto a dic. anterior
Promedio Nacional	100.0	293.45	1.0	4.4
Campeche	0.9	404.68	7.8	3.6
Tabasco	1.2	270.22	2.8	5.7
Veracruz de Ignacio de la Llave	3.5	264.94	2.8	5.1
Colima	0.7	249.79	2.7	4.2
Morelos	1.1	295.31	2.7	5.2
Sonora	3.3	247.35	2.4	3.0
Sinaloa	2.9	215.32	2.4	4.7
Tlaxcala	0.5	247.69	2.2	9.4
Coahuila de Zaragoza	4.1	286.99	2.1	4.1
Baja California Sur	0.8	270.30	2.1	4.1
Aguascalientes	1.4	256.04	2.0	5.7
Chiapas	1.0	234.66	2.0	5.0
San Luis Potosí	1.9	267.92	1.9	4.4
Durango	1.3	226.21	1.8	5.3
Oaxaca	0.9	248.66	1.5	6.1
Chihuahua	4.5	261.47	1.4	3.1
Nayarit	0.7	228.59	1.2	4.8
Tamaulipas	3.5	272.55	1.2	2.0
Estado de México	8.1	291.18	1.1	5.6
Querétaro	2.7	332.76	1.1	4.0
Quintana Roo	2.0	222.46	1.1	4.7
Guanajuato	4.8	243.81	1.1	4.6
Guerrero	0.9	244.96	0.9	5.4
Nuevo León	8.3	328.81	0.9	3.1
Puebla	3.0	271.21	0.8	2.9
Yucatán	1.6	216.47	0.8	4.8
Zacatecas	0.9	251.02	0.7	1.8
Hidalgo	1.2	254.86	0.7	5.5
Jalisco	7.8	265.95	0.6	4.3
Distrito Federal	18.0	389.42	0.1	5.3
Michoacán de Ocampo	2.1	254.24	-0.2	3.5
Baja California	4.5	276.72	-0.5	3.1

^{2/} Cifras preliminares.

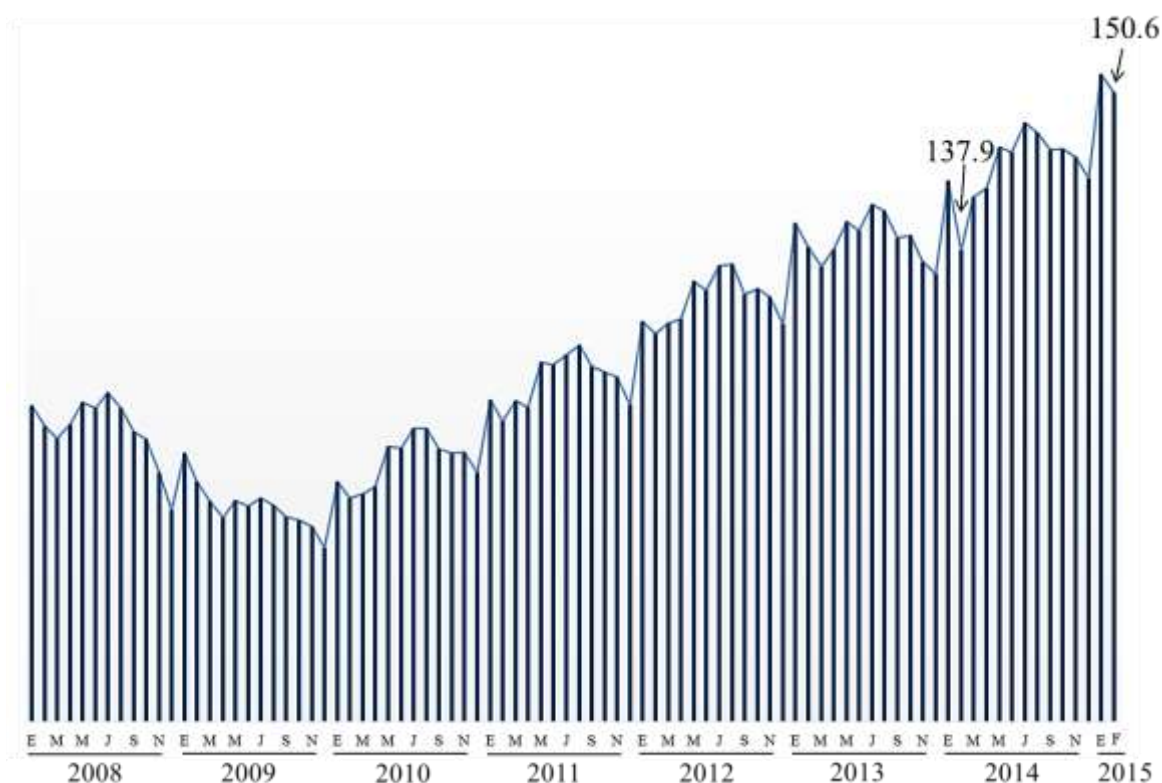
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

Masa salarial real²⁴

Entre febrero de 2014 y febrero de 2015, el crecimiento de 6.1% de la masa salarial real estuvo determinado por un aumento de 5.0% de la población cotizante y un crecimiento de 1.0% del salario promedio real de cotización.

En el primer bimestre de 2015, la masa salarial acumuló un incremento real de 4.8%, como resultado del efecto combinado del crecimiento de 4.4% en el salario real y de 0.5% en la población cotizante.

ÍNDICE DE LA MASA SALARIAL REAL DE LOS COTIZANTES AL IMSS
Enero de 2008– febrero de 2015^{p/}
Índice 2004=100



^{p/} Cifras preliminares.

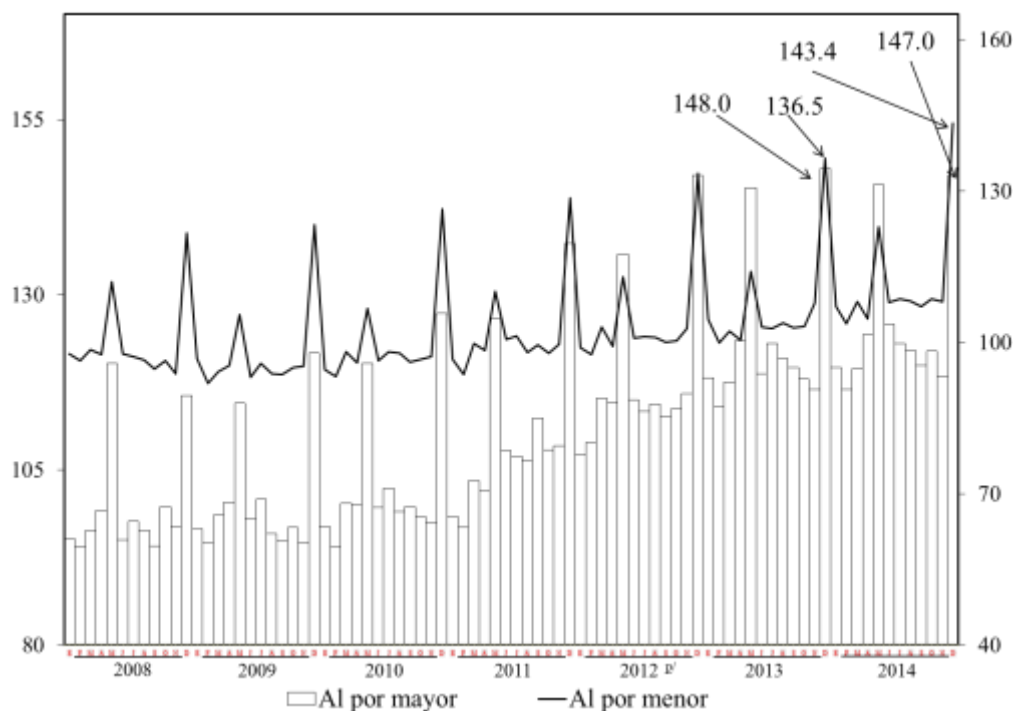
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

²⁴ La masa salarial es la suma de los salarios de todos los cotizantes asalariados inscritos al IMSS en los regímenes señalados.

Evolución de la remuneración real en empresas comerciales

La Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales (EMEC) del INEGI presenta los índices de las remuneraciones reales de los trabajadores de empresas comerciales, mediante los cuales es posible dar seguimiento a la evolución de este indicador. De esta forma, se aprecia que entre diciembre de 2013 y el mismo mes de 2014, el índice de la remuneración real del personal ocupado en el comercio al por mayor disminuyó en 0.6%; en cambio, el comercio al por menor presentó un incremento de 5.1 por ciento.

**ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA
EN EMPRESAS COMERCIALES CON VENTAS
AL POR MAYOR Y AL POR MENOR
Enero de 2008 - diciembre de 2014
-Índice base 2008=100-**



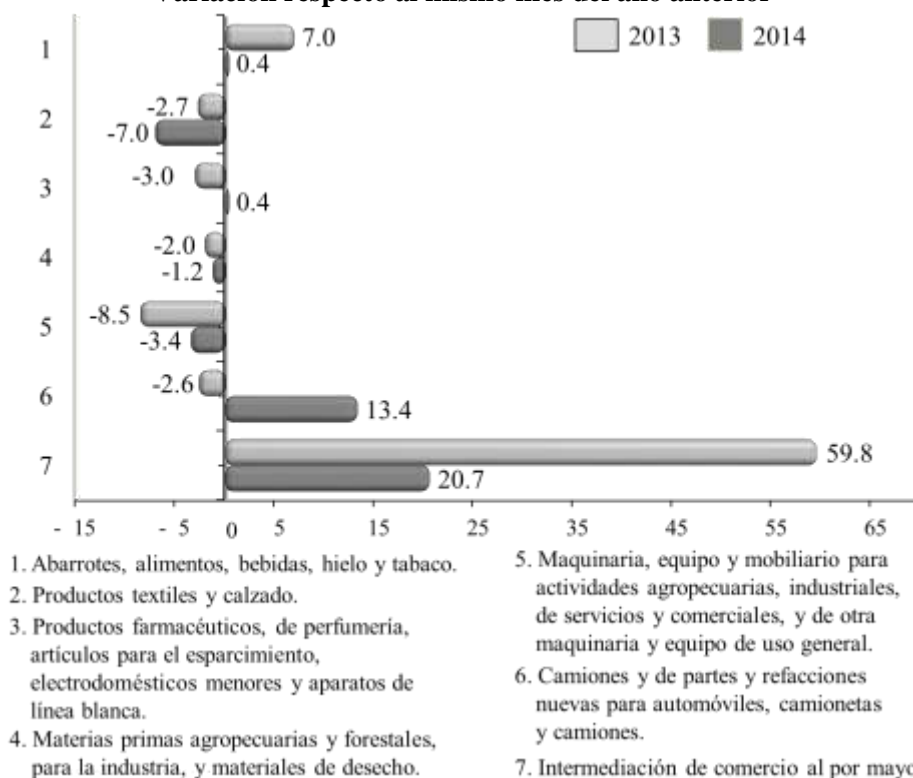
p/ Cifras preliminares a partir de la fecha que se señala.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales.

En el período interanual de referencia, las empresas comerciales con ventas al por mayor que en promedio mostraron las mayores caídas en la remuneración de sus trabajadores fueron aquellas que efectuaron sus actividades en el subsector de productos textiles y calzado (7.0%); y en el de maquinaria, equipo y mobiliario para actividades agropecuarias, industriales, de servicio y comerciales, y de otra maquinaria y equipo de uso general (3.4%). En sentido opuesto, de los cuatro subsectores con incrementos en la remuneración sobresalen el de intermediación de comercio al por mayor; y el de camiones y de partes y refacciones nuevas para automóviles, camionetas y camiones (20.7 y 13.4%, respectivamente).

**ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA
EN EMPRESAS COMERCIALES CON VENTAS
AL POR MAYOR POR SUBSECTOR DE
ACTIVIDAD ECONÓMICA
Diciembre de 2014 ^{p/}**

-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales.

De acuerdo con la EMEC, en el período interanual de análisis, 19 de las 32 entidades federativas evidenciaron crecimientos en las remuneraciones reales pagadas por las empresas comerciales al por mayor; sobresalen por sus incrementos: Campeche (20.8%), Baja California Sur (15.3%), Aguascalientes (13.5%), Veracruz de Ignacio de la Llave (12.2%), Tamaulipas (10.0%) y Chihuahua (8.8%).

Por el contrario, de las 13 entidades que presentaron disminuciones en la remuneración real de los trabajadores destacaron con las mayores caídas: Morelos (11.2%), Colima (7.4%), Jalisco (7.2%), Chiapas (4.0%), Oaxaca (3.9%) y Guanajuato (3.8%).

Ambos aspectos se presentan en el cuadro de la siguiente página.

**ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA
OCUPADA EN EL COMERCIO AL POR MAYOR POR
ENTIDAD FEDERATIVA**

Diciembre de 2013 – diciembre de 2014 ^{p/}

Base 2008=100

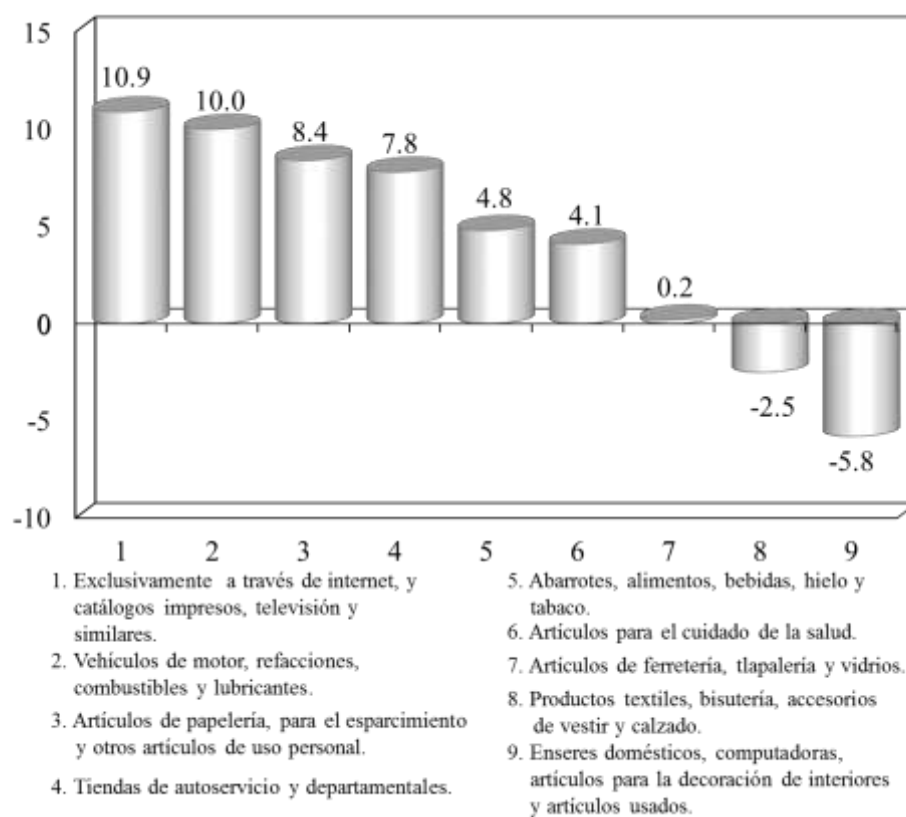
Entidad Federativa	Diciembre		Variación Interanual%
	2013	2014	
Índice General	147.97	147.02	-0.6
Campeche	127.63	154.17	20.8
Baja California Sur	125.54	144.77	15.3
Aguascalientes	139.65	158.48	13.5
Veracruz de Ignacio de la Llave	136.08	152.67	12.2
Tamaulipas	139.20	153.06	10.0
Chihuahua	142.50	155.03	8.8
San Luis Potosí	149.84	162.40	8.4
Quintana Roo	126.93	137.29	8.2
Yucatán	127.23	136.86	7.6
Zacatecas	133.63	143.27	7.2
Querétaro	189.66	201.83	6.4
Tlaxcala	213.57	225.39	5.5
Puebla	154.43	162.67	5.3
Tabasco	145.41	149.39	2.7
Coahuila de Zaragoza	138.68	142.03	2.4
Michoacán de Ocampo	142.70	145.10	1.7
Hidalgo	133.40	135.29	1.4
Sinaloa	162.17	164.22	1.3
Nayarit	130.32	131.07	0.6
Sonora	164.12	163.83	-0.2
Baja California	144.55	144.16	-0.3
Nuevo León	151.85	150.50	-0.9
Durango	153.46	152.03	-0.9
México	150.58	148.51	-1.4
Distrito Federal	166.34	162.44	-2.3
Guerrero	125.71	121.27	-3.5
Guanajuato	158.40	152.36	-3.8
Oaxaca	140.19	134.66	-3.9
Chiapas	176.29	169.28	-4.0
Jalisco	152.24	141.25	-7.2
Colima	160.31	148.42	-7.4
Morelos	136.61	121.33	-11.2

^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales.

En lo que respecta a las empresas con ventas al por menor, entre diciembre de 2013 y el mismo mes de 2014 se observó que el comportamiento de las remuneraciones reales por persona ocupada presentó mayores incrementos en el subsector de comercio al por menor exclusivamente a través de internet, y catálogos impresos, televisión y similares (10.9%); en el de vehículos de motor, refacciones, combustibles y lubricantes (10.0%); artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal (8.4%), y en el de tiendas de autoservicio y departamentales (7.8%). Por su parte, los subsectores que presentaron retrocesos en la remuneración real fueron el de enseres domésticos, computadoras, artículos para la decoración de interiores y artículos usados (5.8%); y el de productos textiles, bisutería, accesorios de vestir y calzado (2.5%).

**ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA
EN EMPRESAS COMERCIALES CON VENTAS
AL POR MENOR POR SUBSECTOR DE
ACTIVIDAD ECONÓMICA
Diciembre de 2014^{p/}
-Variación respecto al mismo mes del año anterior-**



^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales.

Entre diciembre de 2013 y el mismo mes de 2014 se observó que 21 entidades federativas evidenciaron crecimientos en la remuneración real de los trabajadores que laboran en los comercios minoristas. Los incrementos más relevantes se registraron en Quintana Roo (11.3%), Hidalgo (10.5%), Guanajuato (10.3%), y Querétaro (9.1%).

En cambio, las entidades que presentaron las caídas más pronunciadas en la remuneración real de sus trabajadores fueron Baja California (15.2%), Aguascalientes (12.2%), Chiapas (8.5%), Jalisco (6.5%) y Tabasco (6.3%), como se puede apreciar en el siguiente cuadro.

**ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA
OCUPADA EN EL COMERCIO AL POR MENOR
POR ENTIDAD FEDERATIVA
Diciembre de 2013 – diciembre de 2014^{p/}
Base 2008=100**

Entidad Federativa	Diciembre		Variación
	2013	2014	Interanual %
Índice General	136.47	143.42	5.1
Quintana Roo	167.19	186.04	11.3
Hidalgo	159.89	176.66	10.5
Guanajuato	147.66	162.79	10.3
Querétaro	174.27	190.19	9.1
Chihuahua	142.60	153.72	7.8
Baja California	130.26	139.96	7.4
México	144.65	154.81	7.0
Sinaloa	161.98	173.09	6.9
Veracruz de Ignacio de la Llave	132.54	140.79	6.2
Tlaxcala	173.44	183.30	5.7
Campeche	176.66	186.68	5.7
Zacatecas	151.87	159.31	4.9
Coahuila de Zaragoza	148.63	155.63	4.7
Guerrero	157.57	164.18	4.2
Distrito Federal	147.68	151.96	2.9
San Luis Potosí	175.86	179.45	2.0
Nayarit	161.10	164.22	1.9
Nuevo León	169.63	172.63	1.8
Morelos	157.58	159.48	1.2
Michoacán de Ocampo	171.65	172.96	0.8
Tamaulipas	152.47	153.57	0.7
Puebla	153.06	151.98	-0.7
Oaxaca	181.52	177.19	-2.4
Yucatán	170.11	164.40	-3.4
Sonora	148.20	142.42	-3.9
Colima	175.20	167.83	-4.2
Durango	169.79	160.26	-5.6
Tabasco	209.81	196.55	-6.3
Jalisco	153.52	143.49	-6.5
Chiapas	176.39	161.39	-8.5
Aguascalientes	187.31	164.39	-12.2
Baja California Sur	360.51	305.60	-15.2

^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Empresas Comerciales.

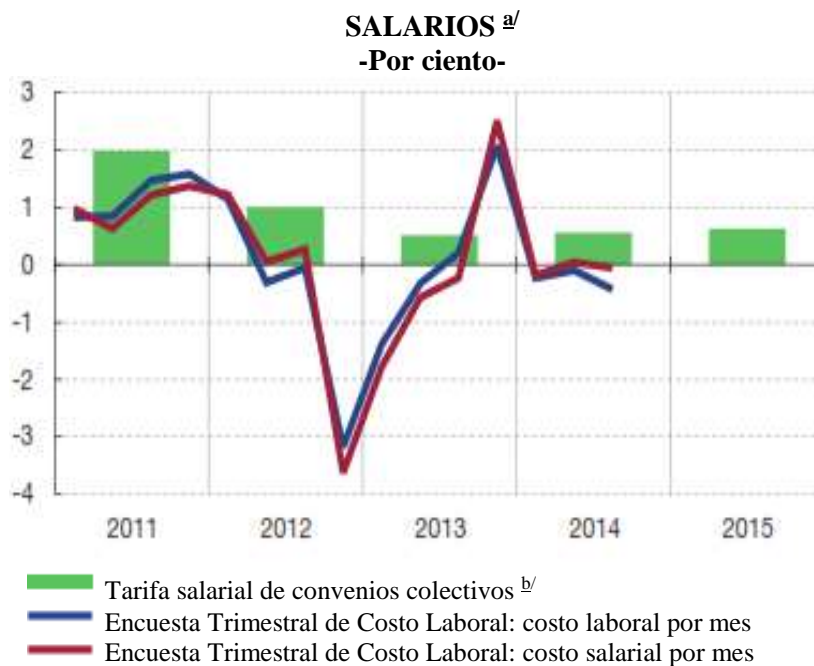
Fuente de información:

La base estadística con la que se elaboró este análisis se encuentra en la siguiente liga:
<http://www.inegi.org.mx/sistemas/bie/>

Indicadores de costos laborales en España

El Banco de España presentó en su “Boletín Económico” de febrero de 2015 el siguiente análisis sobre la evolución de los costos laborales en esa nación.

“La información más reciente acerca de la evolución de la negociación colectiva, referida a enero de este año, apunta a un mantenimiento de la tónica de contención de los aumentos salariales, que, para el conjunto de los convenios colectivos acordados, se sitúa, en promedio, en el 0.6% para el presente año, una décima por encima de la tasa observada en 2014. Los acuerdos ya cerrados afectan a algo más de un millón de trabajadores, la gran mayoría de los cuales, como es habitual en los primeros meses de cada año, tiene un convenio firmado en ejercicios anteriores, con un incremento salarial medio también del 0.6%. Los convenios de nueva firma reflejan un incremento del 0.5%, porcentaje que se refiere a tan solo unos 4 mil asalariados.”



^{a/} Tasas de la media móvil de tres términos con tres desfases, calculadas sobre series ajustadas de estacionalidad. El punto equivale a la tasa intertrimestral.

^{b/} Sin incluir cláusula de salvaguarda. Datos hasta enero de 2015.

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

Fuente de información:

<http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/BoletinEconomico/15/Feb/Fich/be1502.pdf>

Algunos determinantes de las diferencias salariales entre los sectores público y privado en España²⁵

En el “Boletín Económico” de febrero del año en curso, el Banco de España publicó el artículo *Algunos determinantes de las diferencias salariales entre los sectores público y privado en España*, el cual se presenta a continuación.

Introducción

“Los salarios en los sectores público y privado pueden ser distintos por múltiples razones. La educación, la habilidad o la experiencia de los trabajadores de uno y otro sector no tienen por qué ser iguales. Asimismo, otros elementos relacionados, por ejemplo, con el hecho de que el sector público es el proveedor único de algunos servicios o con que algunas entidades públicas persiguen fines distintos de la maximización del beneficio, pueden causar también diferencias.

En España, como en otros países, el salario medio en el sector público es más elevado que en el sector privado. Con información para el período de 2005-2012, por ejemplo, la diferencia se puede cifrar en un 36%. De acuerdo con la Encuesta de Población Activa (EPA), en el año 2012, la población ocupada española que recibió su salario del sector público representó algo más del 15% del total. Comparados con el 85% restante, sin embargo, estos trabajadores presentan importantes características diferenciales en términos, por ejemplo, de nivel educativo o de experiencia. En este artículo se resumen los resultados de un trabajo reciente de los mismos autores²⁶ en el que se utilizan registros administrativos de la Seguridad Social para estudiar con detalle las diferencias entre los salarios de los sectores público y privado. La principal dificultad de este tipo de análisis radica en que, si bien bastantes de las características

²⁵ Este artículo fue elaborado por Laura Hospido y Enrique Moral-Benito, de la Dirección General del Servicio de Estudios.

²⁶ Hospido y Moral-Benito (2014).

fundamentales de los empleados son directamente observables (el nivel educativo o la experiencia antes citados), otras —como, por ejemplo, la habilidad o la motivación— no lo son y es necesario recurrir a técnicas econométricas para estimarlas.

Tras esta introducción, la segunda sección resume las razones apuntadas en la literatura y la evidencia empírica internacional disponible sobre diferencias salariales en los sectores público y privado. La tercera documenta y analiza esas diferencias en el caso de España en el período de 2005-2012; el artículo concluye con unas breves consideraciones finales.

Diferencias salariales en los sectores público y privado: razones explicativas y evidencia empírica

Los salarios en los sectores público y privado pueden ser distintos por razones muy variadas [véase Reder (1975)]. La razón más obvia es la existencia de diferencias en características como, por ejemplo, la educación, la habilidad o la experiencia de los trabajadores del sector público respecto a los trabajadores del sector privado. Pero los salarios públicos y privados pueden diferir también debido a otros factores, relacionados, por ejemplo, con la naturaleza monopolística del sector público en la provisión de servicios, con la mayor presencia sindical en este sector, o con el hecho de que muchas entidades públicas no persiguen una maximización de beneficios, sino otros fines.

Las diferencias salariales, por otra parte, pueden afectar no solo a la media de la distribución, sino también a otras características relevantes, como la dispersión. Así, por ejemplo, la evidencia disponible²⁷ revela dos aspectos relevantes (que también se

²⁷ Véanse, entre otros, Borjas (2002), para el caso de Estados Unidos de Norteamérica; Dustmann y Van Soest (1997) o Melly (2005), para Alemania; Panizza y Qiang (2005), para países de América Latina; Anghel et al. (2011), para países de la OCDE; De Castro et al. (2013) o Campos y Centeno (2012), para los países de la Unión Europea, y Lassibille (1998), García-Pérez y Jimeno (2007), Ramos et al. (2013) o Rahona et al. (2013), para España.

confirman en este artículo para el caso español) en este sentido. Por un lado, la brecha entre los salarios más altos y los más bajos es menor en el sector público que en el privado (es decir, la distribución de los salarios es menos dispersa o está más comprimida en el sector público). Por otro, las diferencias salariales entre los dos sectores son mayores para los trabajadores de salarios bajos.

Las diferencias salariales entre los sectores público y privado en España

La muestra

La base de datos utilizada es la Muestra Continua de Vidas Laborales (MCVL). Esta se construye a partir de los registros administrativos de la Seguridad Social, de los que se extrae una muestra representativa equivalente al 4% de la población registrada (es decir, alrededor de 1.1 millones de individuos), que se sigue cada año desde 2005²⁸. La muestra se complementa con información salarial procedente de registros fiscales.

La muestra incluye trabajadores asalariados del Régimen General de la Seguridad Social con edades comprendidas entre los 25 y los 54 años de los que se dispone de información salarial de sus registros fiscales²⁹. La variable principal del análisis es el salario real por hora trabajada y se construye combinando la información salarial individual procedente de los registros fiscales con la información sobre días de trabajo anuales de cada individuo según los registros de la Seguridad Social y la información sobre horas de trabajo procedente de la EPA³⁰.

²⁸ Cada extracción anual se ajusta de forma que la muestra se mantenga representativa de la población de referencia año a año.

²⁹ El País Vasco y Navarra no figuran en la muestra porque sus registros fiscales no están disponibles en estos datos.

³⁰ Para más detalles, véase el documento de trabajo referenciado en la primera nota al pie de este artículo.

En este artículo se considera como empleado público cualquier asalariado del Régimen General³¹ perteneciente a alguno de los siguientes colectivos: ministerios; organismos autónomos y entes públicos de la Administración Central, Autonómica y Local, consejos, tribunales, entidades de Seguridad Social, Parlamentos; fundaciones y empresas públicas de la Administración Central, Autonómica y Local, sociedades participadas mayoritariamente por la Administración, banca pública; Administración Local (incluidos consorcios y mancomunidades); Administración Autonómica (incluyendo universidades); centros de salud o de servicios sociales³².

Dada esa definición, en España el 15% de los empleados trabajan en el sector público (véase el siguiente cuadro). La proporción del empleo público es mayor para las mujeres (20%), prácticamente el doble que para los hombres (11%).

PORCENTAJE DE EMPLEADOS PÚBLICOS
-Por ciento-

	Todos	Hombres	Mujeres
Total	15.16	10.82	20.36
Alta calificación	34.82	23.06	46.93
Media calificación	16.98	16.57	17.24
Baja calificación	7.16	5.29	10.95
Contrato permanente	12.12	10.26	14.43
Contrato temporal	21.17	11.99	31.51

Nota: Muestra total (2005-2012). Alta calificación: grupos 1-3; media calificación: grupos 4-7; baja calificación: grupos 8-10. Puntos porcentuales.

³¹ Empleados públicos que pertenecen a los sistemas de asistencia social diferentes al general, como las fuerzas armadas, el poder judicial o MUFACE (Mutualidad General de Funcionarios Civiles del Estado) no están, por tanto, incluidos.

³² Los datos incluyen una segunda variable que permite definir un empleado público desde el punto de vista del empleador. Así, un afiliado será empleado público si el tipo de entidad jurídica que le contrata es una corporación local, un organismo público o un organismo del Estado o de las Comunidades Autónomas. Los resultados no varían utilizando esta definición alternativa.

Las diferencias brutas en los salarios

El cuadro siguiente muestra las diferencias salariales medias brutas entre los sectores público y privado, esto es, sin tener en cuenta las diferencias en las características de los trabajadores. Los datos indican que los salarios-hora en el período de 2005-2012 fueron en promedio un 36% mayores en el sector público que en el sector privado. Sin embargo, este cuadro muestra también que los empleados del sector público tienen, en promedio, más edad, más calificación y mayor antigüedad en sus puestos de trabajo, y trabajan a tiempo completo con mayor frecuencia. Estas características diferenciales apuntarían, en principio, a unos salarios más elevados.

DIFERENCIAS SALARIALES SIN AJUSTAR ENTRE EL SECTOR PÚBLICO Y EL SECTOR PRIVADO Y ESTADÍSTICOS DESCRIPTIVOS

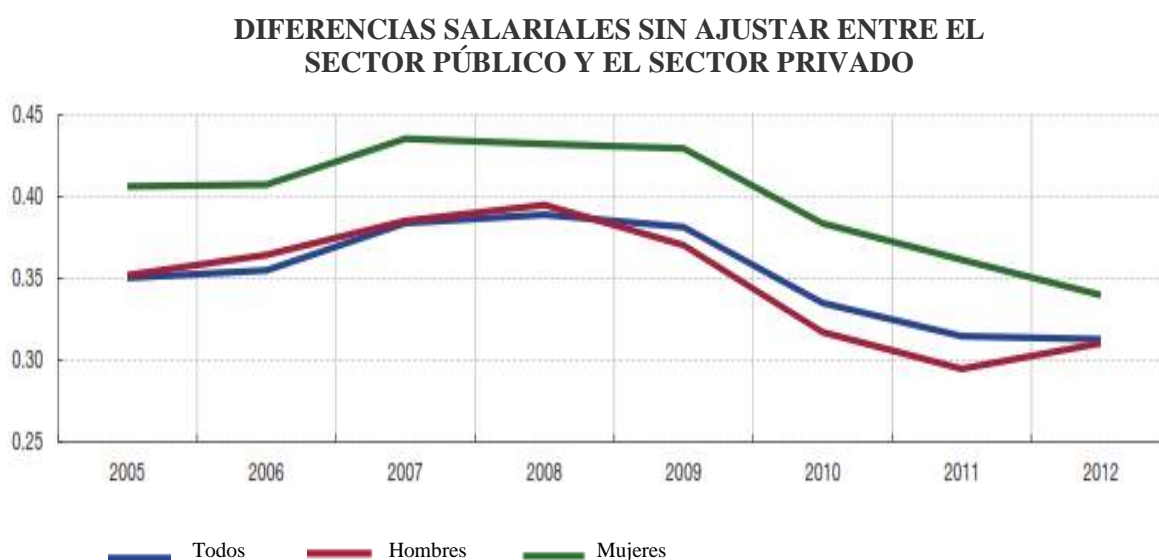
	Diferencias salariales medias sin ajustar ^{a/}					
	Todos	Hombres	Mujeres			
	0.36	0.35	0.40			
Diferencia salarial por hora	Sector público			Sector privado		
	Todos	Hombres	Mujeres	Todos	Hombres	Mujeres
Edad	40.45	40.76	40.26	37.20	37.63	36.63
Alta calificación	38.21	32.96	41.56	12.78	13.35	12.01
Media calificación	38.75	37.81	39.35	33.86	23.11	48.31
Baja calificación	23.03	29.22	19.09	53.35	63.54	39.68
Antigüedad	4.75	5.6	4.22	4.0	4.33	3.58
Temporalidad	46.85	36.11	53.7	31.17	32.16	29.84
Tiempo parcial	5.48	2.7	7.25	15.48	4.66	30.02
Horas de trabajo anuales	2 193	2 322	2 104	2 161	2 334	1 889
Salario anual ^{b/}	25.90	29.17	23.82	19.39	22.41	15.32
Salario-hora	11.81	12.56	11.32	8.97	9.60	8.11

Nota: Muestra total (2005-2012).

^{a/} Diferencias de salarios medios en logaritmos.

^{b/} Salarios anuales en miles de euros de 2012 y salarios-hora en euros de 2012. El resto de las variables están expresadas en puntos porcentuales, salvo Edad y Antigüedad en años.

El gráfico siguiente muestra la evolución temporal de la diferencia en los salarios-hora medios en los sectores público y privado entre 2005 y 2012. Como se puede observar, la brecha aumentó desde 2005 hasta 2008 y luego disminuyó (alcanzando en su máximo de 2008 un 39%, mientras que en 2012 se situó en el 31%). Esta disminución reciente en la brecha responde fundamentalmente a la reducción de salarios reales e incluso nominales en el sector público.



Nota: Muestra total (2005-2012). Diferencias de salarios medios en logaritmos.

Los efectos de las diferencias en las características observables de los trabajadores

Como muestra el cuadro anterior, existen diferencias importantes en la composición de la fuerza laboral en los sectores público y privado, que podrían explicar la mayor remuneración media observada en el primero. Para cuantificar su verdadero poder explicativo se llevan a cabo regresiones lineales en las que el salario se hace depender de esas características observables de los trabajadores. A partir de las estimaciones, la diferencia total entre los salarios de los dos grupos de individuos (en este caso, en los sectores público y privado) se puede descomponer en dos elementos: un componente debido a las discrepancias entre las características de los dos grupos (por ejemplo,

mayor nivel de experiencia en uno de ellos) y otro que recoge diferencias en la manera en que se remuneran dichas características. En la terminología de los precursores de esta descomposición [véanse Blinder (1973) y Oaxaca (1973)], el primer componente sería el efecto de características y el segundo el efecto de coeficientes (EC). De este modo, el EC se correspondería con la parte de la brecha salarial entre el sector público y el sector privado que no se puede explicar por diferencias en las características de los trabajadores.

El siguiente cuadro presenta las diferencias totales en los salarios-hora medios y, en su segunda fila, las estimaciones del EC para las características observables de los trabajadores. Es decir, la segunda fila del cuadro recoge la diferencia salarial media una vez que se ha tenido en cuenta el efecto de las distintas características observables³³. La evidencia muestra que la diferencia en el salario medio entre sectores se reduce del 36 al 20.5% una vez que se ajusta para tener en cuenta las diferencias observadas entre los trabajadores de ambos sectores. Más de un tercio de la brecha salarial bruta se explica, por lo tanto, como resultado de las diferencias en las características observables de los trabajadores públicos y privados. El cuadro evidencia también que las diferencias en composición explican una parte mayor de la distancia entre los salarios en el caso de los hombres (algo menos de la mitad) que en el de las mujeres.

³³ El vector de características individuales empleado en el análisis incluye la edad del individuo, la edad al cuadrado, variables dicotómicas de año, comunidad autónoma y grupo de cotización, indicadores de años de antigüedad en la empresa (menos de 1 año, de 1 a 2 años, de 2 a 4 años, de 4 a 7 años, de 7 a 15 años, y más de 15 años), tipo de contrato (permanente o temporal), tipo de horario de trabajo (a tiempo completo o a tiempo parcial) y tamaño de la empresa, como una variable categórica adicional (menos de 10 empleados, entre 10 y 50 empleados, entre 50 y 200, más de 200).

DIFERENCIAS SALARIALES SIN AJUSTAR ENTRE EL SECTOR PÚBLICO Y EL SECTOR PRIVADO Y EFECTO DE COEFICIENTES (EC)

-Diferencia en medias de salarios en logaritmo-

Diferencia en medidas de salarios en logaritmo						
	Todos	Hombres	Mujeres			
Diferencia no ajustada	0.355	0.349	0.401			
EC	0.205	0.185	0.231			
EC (panel)	0.104	0.084	0.133			
	Hombres			Mujeres		
Percentil	Diferencia Total	EC	EC (panel)	Diferencia Total	EC	EC (panel)
10	0.244	0.158	0.076	0.370	0.258	0.149
25	0.363	0.226	0.079	0.425	0.271	0.143
50	0.431	0.258	0.087	0.432	0.261	0.127
75	0.389	0.204	0.093	0.413	0.202	0.119
90	0.268	0.054	0.085	0.323	0.140	0.143

Nota: Muestra total (2005-2012). "Panel" se refiere a las estimaciones que incluyen efectos fijos individuales en una muestra de individuos con al menos tres observaciones anuales cada uno.

El EC mide las diferencias en la manera en que se remuneran las características observables (como, por ejemplo, el sexo) en los sectores público y privado.

Diferencias salariales ajustadas por discrepancias en características observables y no observables

Pero, como se ha señalado, no todas las diferencias entre los trabajadores que son relevantes a la hora de explicar su salario son directamente observables. Por ejemplo, los empleados públicos y los privados pueden tener distintos niveles de motivación o de habilidad, que se traducirán en diferentes niveles de rendimiento y que, por tanto, deberían llevar a salarios distintos.

La disponibilidad en la muestra de distintas observaciones para un mismo individuo a lo largo del tiempo (panel) técnicamente permite aproximar el componente inobservable del salario que es específico de cada trabajador³⁴. Aunque la interpretación de dicho componente no está exenta de controversia, suele asociarse a factores como la motivación o la habilidad del empleado.

³⁴ Para más detalle, véase el documento de trabajo que aquí se resume.

La tercera fila del cuadro *Diferencias Salariales sin Ajustar entre el Sector Público y el Sector Privado y Efecto de Coeficientes (EC)* reporta nuevas estimaciones del EC obtenidas a partir del panel, donde, por tanto, la diferencia entre el salario-hora en el sector público y en el sector privado se corrige teniendo en cuenta tanto el efecto de las diferencias en características observables como el de las no observables. En este caso, más de dos tercios de la diferencia total media entre salarios en el sector público y en el privado pueden explicarse por diferencias en las características de los trabajadores de ambos sectores: la brecha salarial media se reduce del 36 al 10%. Distinguiendo por sexo, la diferencia no explicada por el modelo es mayor en el caso de las mujeres (13%).

Estos resultados muestran, por tanto, que una parte sustancial (casi tres cuartas partes) de la mayor remuneración media de los trabajadores en el sector público se explica como resultado de las diferencias en características tanto observables como no observables. No obstante, los resultados apuntan también a una diferencia residual, que en media rondaría los 10 puntos porcentuales, y que podría responder a otro tipo de factores.

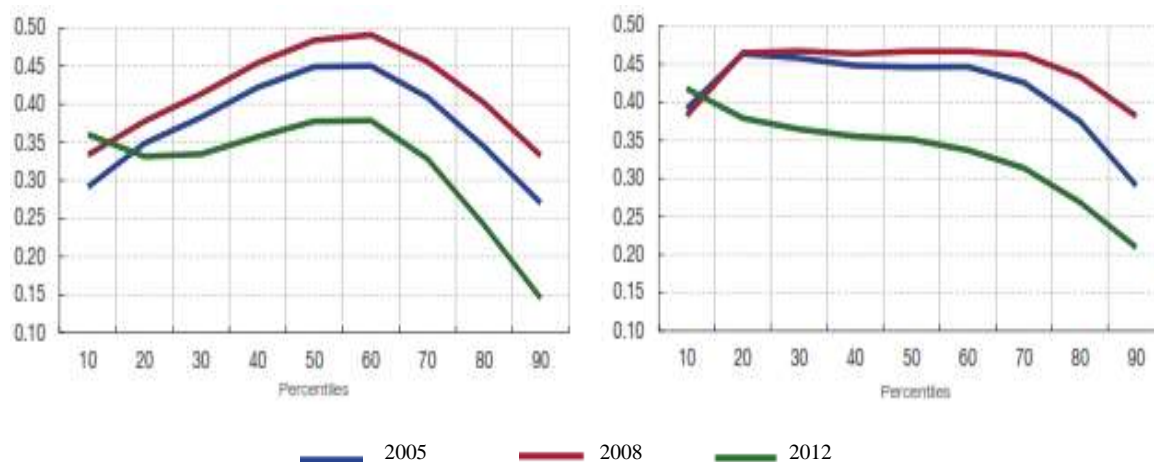
Diferencias salariales para diferentes niveles de salarios y evolución temporal

Hasta ahora, el análisis se ha centrado en explicar las diferencias en la remuneración media de los trabajadores. Sin embargo, esas diferencias no son homogéneas para todos los rangos de salarios ni parecen haberse mantenido constantes en el tiempo. El gráfico siguiente muestra el perfil de las diferencias (brutas) en las remuneraciones a lo largo de la distribución salarial, distinguiendo entre hombres y mujeres, al principio, en medio y al final del período analizado en este artículo. Más concretamente, y tomando como ejemplo el percentil 10 de la distribución salarial, el gráfico ilustra la diferencia (bruta) salarial cuando se consideran solo el 10% de los trabajadores con los

salarios más bajos en el sector público y el 10% de los trabajadores con los salarios más bajos en el sector privado.

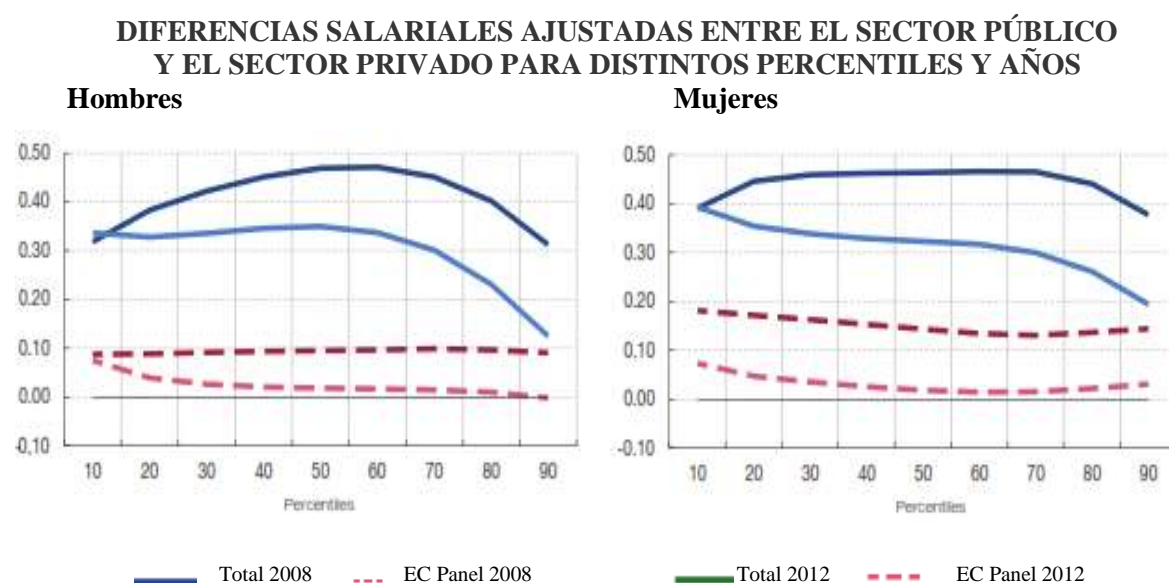
Tanto para hombres como para mujeres, el gráfico evidencia que las diferencias salariales no son homogéneas para los distintos niveles (relativos) de remuneración. Las variaciones a lo largo de la distribución son, de hecho, sustanciales, siendo la brecha menor para los salarios más altos. En cuanto a la evolución temporal, estos perfiles cambiaron poco, en términos del nivel, a lo largo del período de 2005-2008, pero, al final de la muestra, en 2012, se observa un cambio significativo tanto en el nivel como en la forma de estas curvas. Este cambio podría venir influido por el proceso de moderación salarial llevado a cabo en respuesta a la crisis, que podría haber afectado de manera diferencial a los distintos tramos de la distribución salarial tanto pública como privada. No obstante, la crisis podría haber afectado también de manera igualmente heterogénea a las características de los empleados en cada uno de esos tramos. Para profundizar en el análisis, las regresiones explicativas de las diferencias en las remuneraciones medias se pueden repetir ahora para los distintos rangos salariales.

DIFERENCIAS SALARIALES BRUTAS ENTRE EL SECTOR PÚBLICO Y EL SECTOR PRIVADO PARA DISTINTOS PERCENTILES Y AÑOS



Nota: Diferencia entre el logaritmo del salario-hora del sector público y el del sector privado.

Una vez tenidas en cuenta las distintas características tanto observables como no observables, las diferencias salariales entre los dos sectores no solo se reducen sustancialmente en todos los tramos de remuneración, sino que el perfil de su distribución se vuelve más plano (véanse columnas 3 y 6 del cuadro *Deficiencias Salariales sin ajustar entre el sector público y el sector privado y efecto de coeficientes (EC)* y el gráfico siguiente, donde las líneas discontinuas se sitúan completa y considerablemente por debajo de las correspondientes líneas continuas). Este resultado, que está en línea con el obtenido por Bargain y Melly (2008) para Francia, sugiere que la mayor compresión de la distribución salarial en el sector público se explicaría, en buena parte, por las características singulares de los trabajadores en dicho sector. Son también significativas las caídas en las brechas salariales ajustadas por diferencias en características a lo largo de toda la distribución. De hecho, una vez tenidas en cuenta, la diferencia entre los salarios públicos y privados en 2012 se situó por debajo del 5%, salvo en las dos primeras decilas, correspondientes a los salarios más bajos. En los niveles salariales más elevados, las diferencias entre salarios públicos y privados prácticamente habían desaparecido, e incluso se habían vuelto ligeramente negativas en el caso de los hombres.



Nota: Diferencia entre el logaritmo del salario-hora del sector público y el del sector privado. Muestra de individuos con al menos tres observaciones anuales cada uno. Respecto al EC, véanse notas al cuadro *Deficiencias Salariales sin ajustar entre el sector público y el sector privado y efecto de coeficientes (EC)*.

Comentarios finales

La evidencia presentada en este artículo muestra que, a lo largo del período de 2005-2012, en España, como en otros países, alrededor de las tres cuartas partes de la diferencia entre los salarios medios en el sector público y en el sector privado se pueden explicar como resultado de las distintas características (observables y no observables) de los trabajadores en uno y otro sector.

El artículo muestra también que existe una variación sustancial en esas diferencias salariales tanto en el tiempo como a lo largo de la propia distribución de los salarios. Así, por un lado, las diferencias salariales, tanto las brutas como las corregidas por los efectos de las distintas características de los trabajadores, eran mucho menores en 2012 que en 2008. Por otro, en 2012, y una vez tenidas en cuenta esas características diferenciales de los empleados públicos y privados, la distancia entre sus remuneraciones era inferior al 10% para los trabajadores con sueldos más bajos, se situaba por debajo del 5% en los tramos salariales intermedios y, en el caso de los hombres, se había vuelto incluso negativa en la parte más alta de la distribución.”

Fuente de información:

<http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/BoletinEconomico/15/Feb/Fich/be1502.pdf>

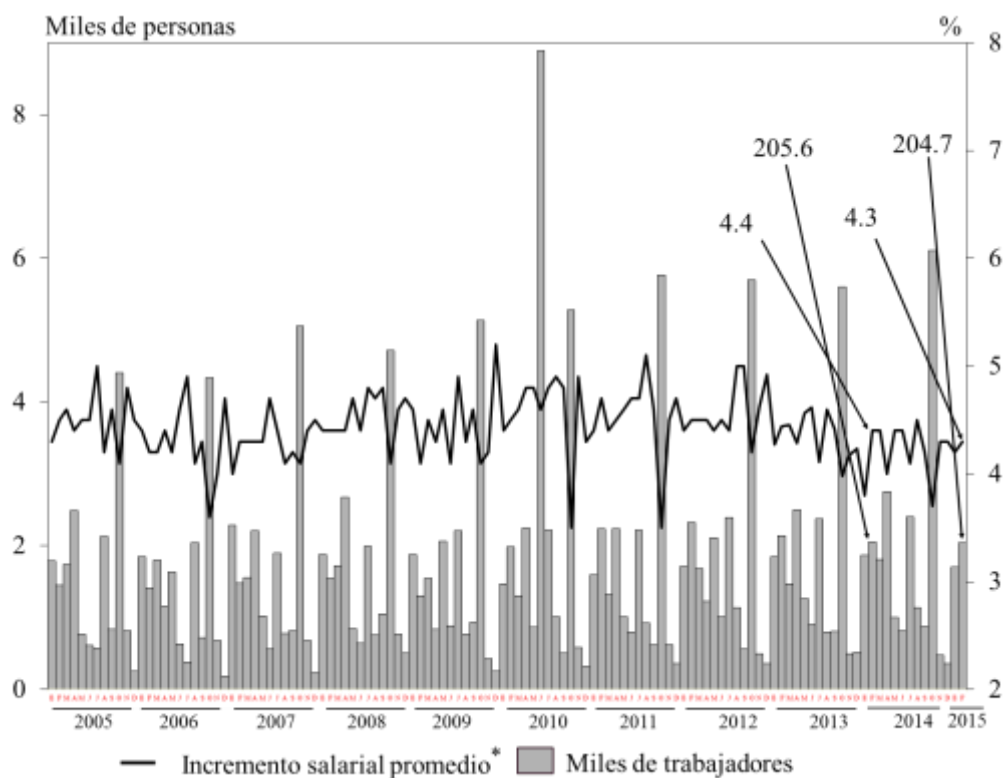
NEGOCIACIONES LABORALES

Negociaciones salariales en la jurisdicción federal

La información proporcionada por la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo (DGIET), de la Secretaría del trabajo y Previsión Social (STPS), muestra que en febrero de 2015, el número de revisiones salariales y contractuales realizadas entre empresas y sindicatos de jurisdicción federal ascendió a 758 negociaciones. El incremento directo al salario que en promedio obtuvieron los 204 mil 654 trabajadores involucrados fue de 4.3%.

De esta forma, en el primer bimestre de 2015, el total de trabajadores implicados en las 1 mil 285 negociaciones colectivas fue de 396 mil 172 y el incremento salarial promedio que lograron fue de 4.3 por ciento.

**TRABAJADORES INVOLUCRADOS EN LAS NEGOCIACIONES SALARIALES
Y CONTRACTUALES DE JURISDICCIÓN FEDERAL**
Enero de 2005 - febrero de 2015^{p/}



^{p/} Cifras preliminares.

* Sólo se considera el incremento directo al salario negociado en la revisión salarial o contractual.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

En febrero de 2015, las entidades federativas que reportaron la mayor proporción de revisiones salariales (35.9%) fueron el Estado de México, el Distrito Federal, Jalisco y Tamaulipas; mientras que las entidades que agruparon el 19.6% de los trabajadores participantes fueron el Estado de México, Coahuila de Zaragoza, Guanajuato y el Distrito Federal.

Por otra parte, los incrementos salariales promedio más elevados se registraron en Guerrero (6.4%), Hidalgo y Zacatecas (5.5%); siguiéndoles en importancia Morelos (5.3%) y Durango (5.0%).

Es pertinente mencionar que las empresas con establecimientos en más de una entidad federativa agruparon el 34.0% de las revisiones salariales y el 58.4% de los trabajadores involucrados, los que en promedio negociaron aumentos directos a sus salarios de 4.3 por ciento.

Estos aspectos se presentan en el cuadro siguiente.

**NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES EN LA JURISDICCIÓN
FEDERAL POR ENTIDAD FEDERATIVA SELECCIONADA**

Febrero de 2015 ^{p/}

Entidad Federativa	Incremento salarial *	Número de negociaciones	%	Trabajadores involucrados	%
T o t a l	4.3	758	100.0	204 654	100.0
Estado de México	4.5	104	13.7	12 240	6.0
Distrito Federal	3.6	98	12.9	8 165	4.0
Jalisco	4.6	36	4.7	4 533	2.2
Tamaulipas	4.4	34	4.5	1 431	0.7
Puebla	4.5	28	3.7	4 841	2.4
Guanajuato	4.5	22	2.9	8 226	4.0
Querétaro	4.1	18	2.4	3 061	1.5
Veracruz de Ignacio de la Llave	4.5	16	2.1	2 781	1.4
Baja California	4.3	13	1.7	1 847	0.9
Coahuila de Zaragoza	4.3	13	1.7	11 451	5.6
Michoacán de Ocampo	4.4	13	1.7	804	0.4
Sinaloa	4.3	12	1.6	2 157	1.1
Chihuahua	4.4	10	1.3	2 335	1.1
Morelos	5.3	10	1.3	966	0.5
Sonora	4.9	10	1.3	4 204	2.1
Hidalgo	5.5	9	1.2	1 504	0.7
Aguascalientes	4.1	7	0.9	2 853	1.4
Nuevo León	4.4	7	0.9	5 810	2.8
San Luis Potosí	4.4	7	0.9	1 386	0.7
Baja California Sur	4.5	6	0.8	452	0.2
Quintana Roo	3.8	5	0.7	396	0.2
Yucatán	4.3	5	0.7	1 019	0.5
Campeche	4.0	3	0.4	145	0.1
Guerrero	6.4	3	0.4	745	0.4
Chiapas	4.4	2	0.3	217	0.1
Nayarit	4.5	2	0.3	62	0.0
Oaxaca	3.9	2	0.3	250	0.1
Tlaxcala	4.0	2	0.3	672	0.3
Colima	4.0	1	0.1	64	0.0
Durango	5.0	1	0.1	102	0.0
Zacatecas	5.5	1	0.1	430	0.2
Más de una entidad	4.3	258	34.0	119 505	58.4

^{p/} Cifras preliminares.

* Sólo se considera el incremento directo al salario negociado en la revisión salarial o contractual.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadística del Trabajo de la STPS.

En febrero de 2015, el mayor número de negociaciones se presentó en los siguientes sectores de actividad económica: industria manufacturera (389), transportes, correos y almacenamiento (194) y comercio (80). De igual forma, aquellas actividades en las que se concentró un número significativo de trabajadores involucrados fueron las industrias manufactureras (99 mil 458), el comercio (30 mil 337), los servicios financieros y de seguros (23 mil 995) y el sector de información en medios masivos (22 mil 561) mismas que, conjuntamente, agruparon al 86.2% del total de trabajadores implicados.

En lo que corresponde a los incrementos salariales se observó que los más altos se negociaron en la industria de la minería (6.0%), en los servicios financieros y de seguros (5.1%), y en el de otros servicios excepto actividades gubernamentales (4.7%).

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES EN LA JURISDICCIÓN FEDERAL POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (SCIAN) ^{1/}

Febrero de 2015 ^{2/}

Sector de actividad económica	Incremento salarial * %	Número de negociaciones	%	Trabajadores involucrados	%
Total	4.3	758	100.0	204 654	100.0
Industrias Manufactureras	4.4	389	51.3	99 458	48.6
Transportes, correos y almacenamiento	4.3	194	25.6	9 727	4.8
Comercio	4.2	80	10.6	30 337	14.8
Servicios financieros y de seguros	5.1	45	5.9	23 995	11.7
Información en medios masivos	4.2	7	0.9	22 561	11.0
Minería	6.0	6	0.8	1 245	0.6
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	4.3	6	0.8	694	0.3
Servicios educativos	3.4	6	0.8	9 383	4.6
Servicios profesionales, científicos y técnicos	3.0	6	0.8	1 567	0.8
Corporativos	3.7	5	0.7	3 306	1.6
Agricultura, cría y explotación de animales, aprovechamiento forestal, pesca y caza	4.4	4	0.5	526	0.3
Construcción	4.3	3	0.4	460	0.2
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	4.5	2	0.3	130	0.1
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	4.4	2	0.3	1 116	0.5
Otros servicios excepto actividades gubernamentales	4.7	1	0.1	35	0.0
Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica, suministro de agua y de gas por ductos al consumidor final	4.0	1	0.1	74	0.0
Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	3.9	1	0.1	40	0.0

^{1/} Clasificación conforme al Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (2007). En cumplimiento del acuerdo publicado el 10 de julio de 2009 en el Diario Oficial de la Federación, que establece la obligación para las unidades que generen estadísticas de emplear el SCIAN, con la finalidad de garantizar la homogeneidad y comparación de las estadísticas.

^{2/} Cifras preliminares.

* Sólo se considera el incremento directo al salario negociado en la revisión salarial o contractual.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadística del Trabajo de la STPS.

En febrero de 2015, la STPS presentó información sobre las revisiones salariales en la jurisdicción federal por subsector de actividad de la industria manufacturera, al respecto destacaron con las mayores participaciones la industria alimentaria (28.8%); la industria química (24.9%), y la fabricación de equipo de transporte (13.6%); y la industria de las bebidas y del tabaco (11.1%). Tres de estos subsectores también contaron con el mayor número de trabajadores involucrados: 40 mil 781 en la fabricación de equipo de transporte, 16 mil 584 en la industria alimentaria y 12 mil 294 en la industria de las bebidas y del tabaco.

Los incrementos salariales más elevados se negociaron en la industria de la madera (5.0%); en la industria del plástico y del hule (4.9%) y en la fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón (4.7%).

**NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES EN LA JURISDICCIÓN
FEDERAL POR SUBSECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DE
LA INDUSTRIA MANUFACTURERA (SCIAN)^{1/}
Febrero de 2015 ^{2/}**

Subsector de actividad económica	Incremento salarial*	Negociaciones	Trabajadores
Total	4.4	389	99 458
Industria alimentaria	4.3	112	16 584
Industria química	4.0	97	6 588
Fabricación de equipo de transporte	4.3	53	40 781
Industria de las bebidas y del tabaco	4.5	43	12 294
Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	4.4	19	9 039
Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	4.3	16	2 783
Industrias metálicas básicas	4.3	16	2 007
Industria del papel	4.5	14	3 045
Industria del plástico y del hule	4.9	7	5 586
Industria de la madera	5.0	3	259
Fabricación de prendas de vestir	4.4	2	57
Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	4.7	2	19
Fabricación de productos metálicos	4.1	2	85
Otras industrias manufactureras	4.3	2	91
Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	4.2	1	240

^{1/} Clasificación conforme al Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (2007). En cumplimiento del acuerdo publicado el 10 de julio de 2009 en el Diario Oficial de la Federación, que establece la obligación para las unidades que generen estadísticas de emplear el SCIAN, con la finalidad de garantizar la homogeneidad y comparación de las estadísticas.

^{2/} Cifras preliminares.

*/ Solo se considera el incremento directo al salario negociado en la revisión salarial o contractual.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadística del Trabajo de la STPS.

Incremento a otras formas de retribución

Como resultado de las negociaciones colectivas efectuadas en el primer bimestre de 2015, los trabajadores obtuvieron en promedio un incremento directo a su salario de 4.3%. Los otros componentes que integran la remuneración del trabajador, y que forman parte de la mayoría de los contratos colectivos, son clasificados por la Dirección General de Investigación y Estadística del Trabajo (DGIET) en tres grupos principales: ajuste salarial, bono de productividad y retabulación.

De ellos destaca el bono de productividad, concepto al que durante el lapso mencionado se otorgó en promedio un incremento de 1.4%. Las ramas de actividad económica que registraron los incrementos más altos en este concepto fueron la industria ferrocarrilera (17.8%), la industria de la radio y televisión (4.1%), la industria elaboradora de bebidas (3.4%) y el comercio (3.0%).

Con respecto al concepto por retabulación, éste presentó un incremento promedio de 0.005%; la única rama que negoció incrementos por retabulación fue la de otros servicios (0.2%). Asimismo, el concepto de ajuste salarial obtuvo un incremento promedio de 0.0004% y solamente la industria químico-farmacéutica reportó incrementos por este concepto, de 0.02% en promedio.

**FORMAS DE RETRIBUCIÓN DE LA JURISDICCIÓN FEDERAL
POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA SELECCIONADA**

Enero – febrero 2015 ^{p/}

Rama de actividad económica	Incremento directo al salario ^{1/}	Ajuste salarial ^{2/}	Bono de productividad ^{3/}	Retabulación ^{4/}
T o t a l	4.3	0.0004	1.4	0.005
Ferrocarrilera	5.7	0.0	17.8	0.0
Radio y Televisión	4.5	0.0	4.1	0.0
Elaboradora de Bebidas	4.4	0.0	3.4	0.0
Comercio	4.7	0.0	3.0	0.0
Aceites y Grasas Vegetales	4.4	0.0	2.3	0.0
Servicios Conexos al Transporte	5.0	0.0	2.1	0.0
Servicios Telefónicos	4.3	0.0	1.8	0.0
Petroquímica	4.6	0.0	1.7	0.0
Productora de Alimentos	4.4	0.0	1.5	0.0
Transporte Terrestre	4.0	0.0	1.0	0.0
Metalúrgica y Siderúrgica	4.5	0.0	0.9	0.0
Químico-Farmacéutica	4.4	0.02	0.8	0.0
Automotriz y Autopartes	4.4	0.0	0.7	0.0
Servicios Educativos y de Investigación	3.4	0.0	0.6	0.0
Cinematográfica	4.2	0.0	0.5	0.0
Transporte Aéreo	4.7	0.0	0.3	0.0
Minera	5.8	0.0	0.3	0.0
Celulosa y Papel	4.5	0.0	0.3	0.0
Textil	4.3	0.0	0.1	0.0
Otros Servicios	5.0	0.0	0.1	0.2

^{p/} Cifras preliminares.

^{1/} El incremento porcentual es un promedio ponderado por el número de trabajadores beneficiados en el período o rama de referencia.

^{2/} Promedio ponderado de: a) los incrementos salariales otorgados a cuenta de las revisiones correspondientes y b) los incrementos complementarios a los pactados en la revisión efectuada.

^{3/} Promedio ponderado de las proporciones del pago de bonos de productividad respecto del salario tabular.

^{4/} Promedio ponderado de las renivelaciones a una o varias categorías de tabulador.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

En particular, durante febrero de 2015, las ramas de actividad económica que en promedio negociaron los incrementos más altos por bono de productividad fueron la industria ferrocarrilera (19.3%), la industria de aceites y grasas vegetales (6.0%), la industria cinematográfica (2.4%), el comercio y la industria elaboradora de bebidas (1.9% cada una).

Asimismo, por ajuste salarial, únicamente la industria químico-farmacéutica registró un incremento de 0.03%; en tanto que por retabulación se registró un incremento de 0.3% en la rama de otros servicios.

**FORMAS DE RETRIBUCIÓN DE LA JURISDICCIÓN FEDERAL
POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA SELECCIONADA
Febrero de 2015 ^{v/}**

Rama de actividad económica	Incremento directo al salario ^{1/}	Ajuste salarial ^{2/}	Bono de productividad ^{3/}	Retabulación ^{4/}
T o t a l	4.3	0.0008	0.8	0.0009
Ferrocarrilera	6.0	0.0	19.3	0.0
Aceites y Grasas Vegetales	4.5	0.0	6.0	0.0
Cinematográfica	4.8	0.0	2.4	0.0
Comercio	4.2	0.0	1.9	0.0
Elaboradora de Bebidas	4.5	0.0	1.9	0.0
Petroquímica	4.5	0.0	1.8	0.0
Productora de Alimentos	4.3	0.0	1.6	0.0
Químico-Farmacéutica	3.9	0.03	1.4	0.0
Metalúrgica y Siderúrgica	4.2	0.0	0.8	0.0
Automotriz y Autopartes	4.3	0.0	0.5	0.0
Servicios Conexos al Transporte	5.4	0.0	0.5	0.0
Celulosa y Papel	4.5	0.0	0.4	0.0
Transporte Terrestre	3.8	0.0	0.3	0.0
Otros Servicios	3.9	0.0	0.3	0.3
Textil	4.4	0.0	0.2	0.0
Servicios Educativos y de Investigación	3.3	0.0	0.2	0.0

^{v/} Cifras preliminares.

^{1/} El incremento porcentual es un promedio ponderado por el número de trabajadores beneficiados en el período o rama de referencia.

^{2/} Promedio ponderado de: a) los incrementos salariales otorgados a cuenta de las revisiones correspondientes y b) los incrementos complementarios a los pactados en la revisión efectuada.

^{3/} Promedio ponderado de las proporciones del pago de bonos de productividad respecto del salario tabular.

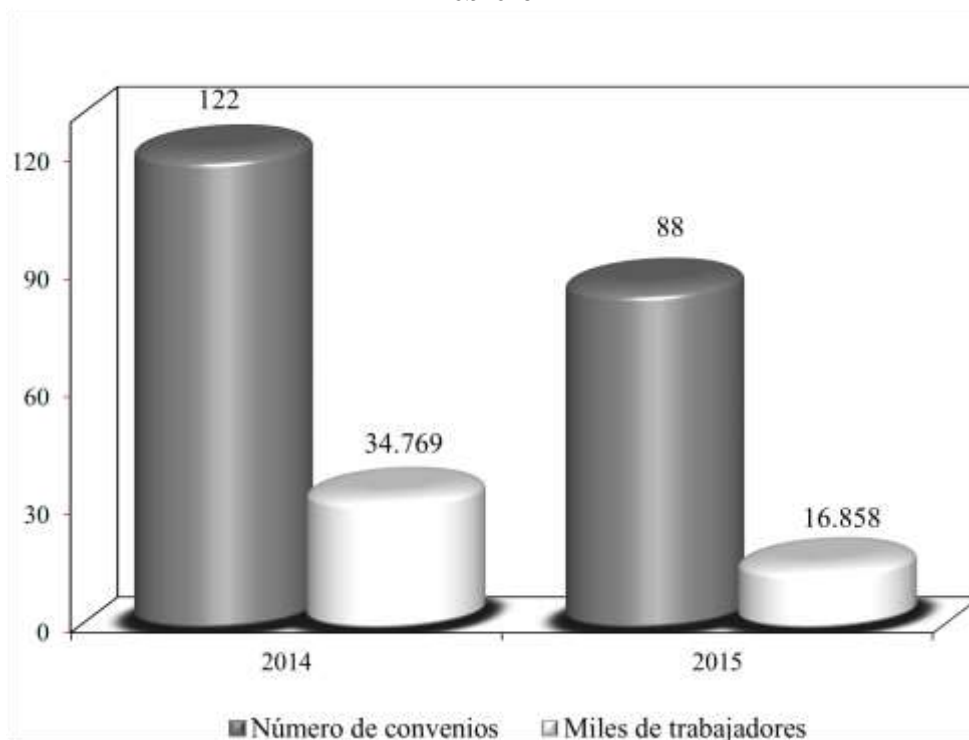
^{4/} Promedio ponderado de las renivelaciones a una o varias categorías de tabulador.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Convenios de productividad

De las 758 negociaciones salariales y contractuales realizadas durante febrero del presente año, el 11.6% incorporó o ratificó acuerdos en los que se establecen incentivos por productividad, esto significó un total de 88 convenios, 34 menos que en febrero del año anterior. Asimismo, los trabajadores involucrados disminuyeron en 17 mil 911, al pasar de 34 mil 769 a 16 mil 858 personas.

**CONVENIOS SALARIALES QUE INCORPORARON
INCENTIVOS POR PRODUCTIVIDAD
Febrero ^{p/}**



^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Los convenios de productividad negociados en febrero fueron acordados por empresas pertenecientes a nueve sectores de actividad económica, entre los que destacaron las industrias manufactureras, el de transportes, correos y almacenamiento, y el comercio por presentar, en conjunto, el mayor número de convenios (93.2%). Por su parte, los sectores que agruparon la mayor proporción (87.2%) de trabajadores participantes fueron las industrias manufactureras y el comercio.

**CONVENIOS CON INCENTIVOS POR PRODUCTIVIDAD Y TRABAJADORES
INVOLUCRADOS POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (SCIAN)^{1/}
Febrero de 2015 ^{2/}**

Sector de actividad económica	Convenios	%	Trabajadores	%
Total	88	100.0	16 858	100.0
Industrias Manufactureras	52	59.1	11 989	71.1
Transportes, correos y almacenamiento	23	26.1	1 462	8.7
Comercio	7	8.0	2 703	16.0
Información en medios masivos	1	1.1	120	0.7
Servicios financieros y de seguros	1	1.1	3	0.0
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	1	1.1	80	0.5
Servicios profesionales, científicos y técnicos	1	1.1	411	2.4
Corporativos	1	1.1	55	0.3
Otros servicios excepto actividades gubernamentales	1	1.1	35	0.2

^{1/} Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (2007). En cumplimiento del acuerdo publicado el 10 de julio de 2009 en el Diario Oficial de la Federación, que establece la obligación para las unidades que generen estadísticas de emplear el SCIAN, con la finalidad de garantizar la homogeneidad y comparación de las estadísticas.

^{2/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

En febrero de 2015, el mayor número de revisiones salariales con bono de productividad en la industria manufacturera se presentó en la industria alimentaria (30.8%) y en la industria química (23.1%), siguiéndole en importancia la industria de las bebidas y del tabaco (17.3%) y la fabricación de equipo de transporte (13.5%). Por otra parte, aquellas actividades en las que se concentró el mayor número de trabajadores fueron la fabricación de equipo de transporte, la industria alimentaria y la industria de las bebidas y del tabaco, con 39.1, 20.4 y 19.5%, respectivamente.

**CONVENIOS CON INCENTIVOS POR PRODUCTIVIDAD Y TRABAJADORES
INVOLUCRADOS POR SOBSECTOR DE LA INDUSTRIA
MANUFACTURERA (SCIAN) ^{1/}
Febrero de 2015 ^{2/}**

Subsector de actividad económica	Convenios	%	Trabajadores	%
T o t a l	52	100.0	11 989	100.0
Industria alimentaria	16	30.8	2 442	20.4
Industria química	12	23.1	766	6.4
Industria de las bebidas y del tabaco	9	17.3	2 334	19.5
Fabricación de equipo de transporte	7	13.5	4 688	39.1
Industria del papel	3	5.8	689	5.7
Industrias metálicas básicas	3	5.8	464	3.9
Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	1	1.9	601	5.0
Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	1	1.9	5	0.0

^{1/} Clasificación conforme al Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (2007). En cumplimiento del acuerdo publicado el 10 de julio de 2009 en el Diario Oficial de la Federación, que establece la obligación para las unidades que generen estadísticas de emplear el SCIAN, con la finalidad de garantizar la homogeneidad y comparación de las estadísticas.

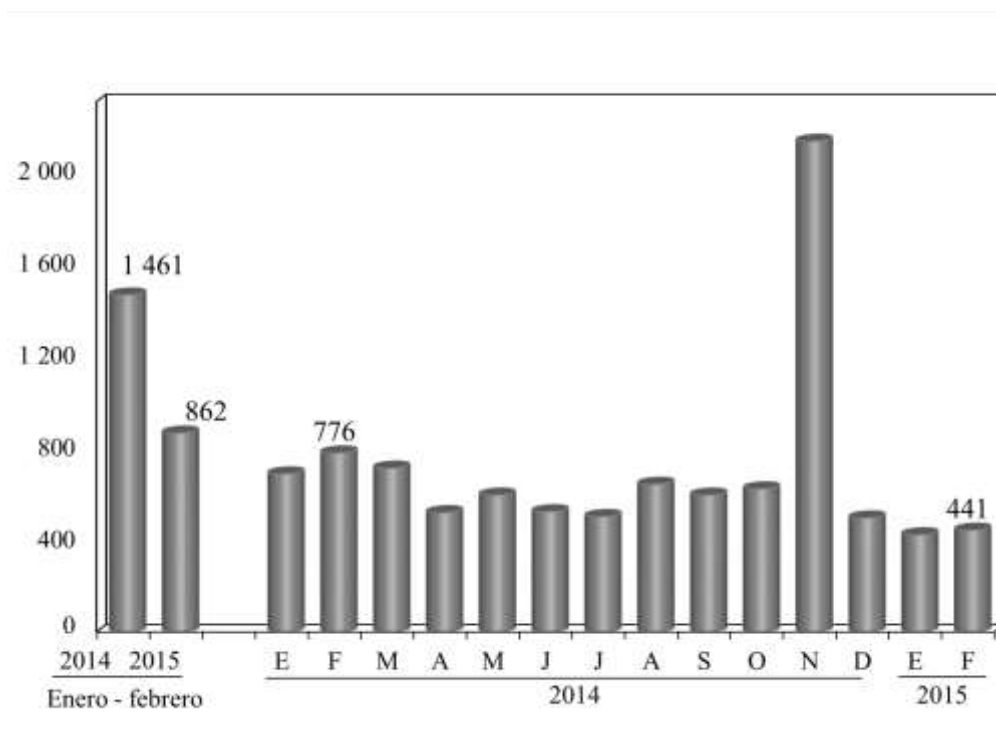
^{2/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadística del Trabajo de la STPS.

Emplazamientos a huelga

En el transcurso del primer bimestre de 2015, el total de emplazamientos a huelga aceptados por la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje fue de 862 eventos, los cuales disminuyeron su número en 599 casos en comparación con el mismo período del año anterior. En particular, en febrero de 2015 se registraron 441 emplazamientos, 335 menos que en febrero de 2014.

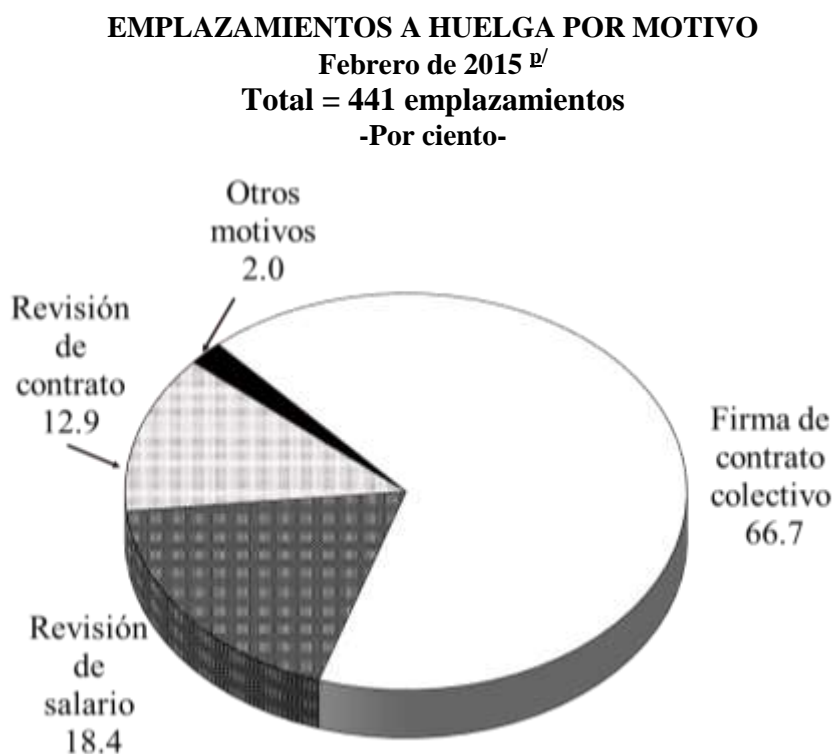
EMPLAZAMIENTOS A HUELGA
Enero de 2014 – febrero de 2015 ^{v/}



^{v/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Durante febrero de 2015, la figura legal de firma de contrato explicó el 66.7% de los emplazamientos a huelga; le siguieron en importancia la revisión de salario, con 18.4%, y la revisión de contrato, 12.9%, como se puede apreciar en la gráfica siguiente.



^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

En el mes referido, la central obrera que apoyó el mayor número de emplazamientos fue la Confederación de Trabajadores de México (CTM), con el 43.5% de los eventos. Le siguió en importancia el grupo de Sindicatos Independientes del Congreso del Trabajo con el 35.1 por ciento.

Por ubicación geográfica se observó que el 50.6% de los casos se localizó en cuatro entidades federativas: Distrito Federal, Estado de México, Oaxaca e Hidalgo.

EMPLAZAMIENTOS A HUELGA
Febrero de 2015 ^{p/}

Entidad Federativa	Número de emplazamientos	%	Central Obrera	Número de emplazamientos	%
T o t a l	441	100.0	T o t a l	441	100.0
Distrito Federal	99	22.4	Confederación de Trabajadores de México (CTM)	192	43.5
Estado de México	58	13.2	Sindicatos Independientes del Congreso del Trabajo ^{1/}	155	35.1
Oaxaca	35	7.9	Confederación Revolucionaria de Obreros y Campesinos (CROC)	67	15.2
Hidalgo	31	7.0	Otras Confederaciones Nacionales ^{2/}	18	4.1
Puebla	25	5.7	Confederación Regional Obrera Mexicana (CROM)	9	2.0
Morelos	12	2.7			
Veracruz Ignacio de la Llave	12	2.7			
Colima	10	2.3			
Sonora	10	2.3			
Otras entidades	149	33.8			

^{p/} Cifras preliminares.

^{1/} Incluye a las no especificadas.

^{2/} Incluye Confederaciones y Federaciones integrantes del Congreso del Trabajo.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

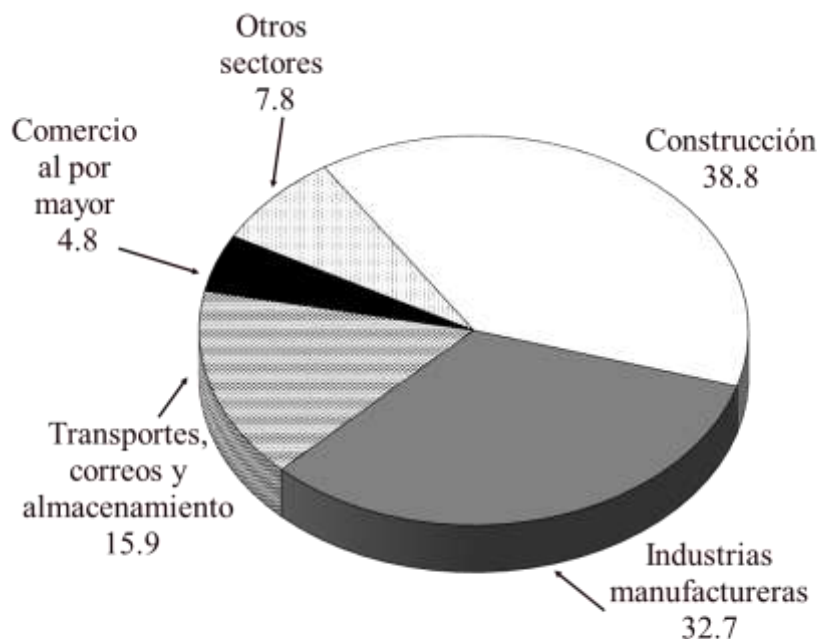
Durante el mes en estudio, se observó que los sectores de actividad económica que presentaron la mayor incidencia de emplazamientos fueron la industria de la construcción, con 171 eventos (38.8%); las industrias manufactureras, 144 (32.7%); y el de transportes, correos y almacenamiento, 70 (15.9%).

**EMPLAZAMIENTOS A HUELGA POR SECTOR
DE ACTIVIDAD ECONÓMICA (SCIAN^{1/})**

Febrero de 2015 ^{2/}

Total = 441 emplazamientos

-Por ciento-



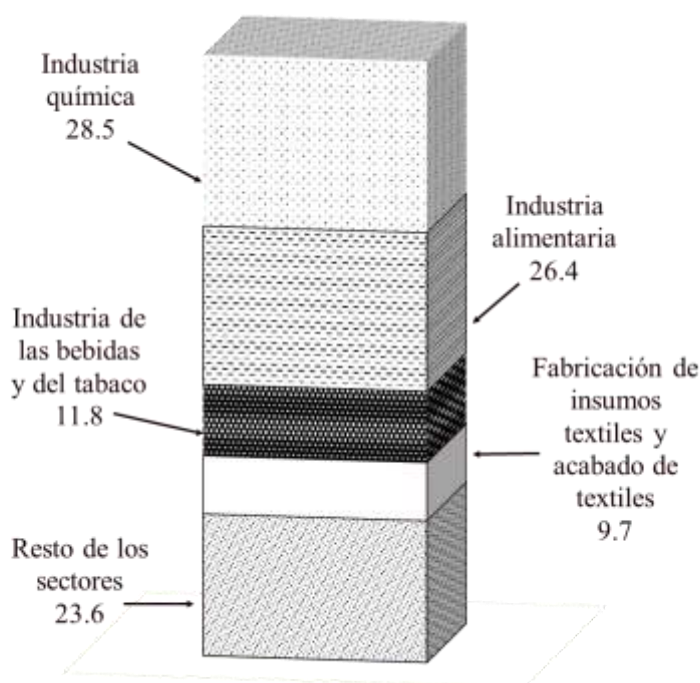
^{1/} Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (2007). En cumplimiento del acuerdo publicado el 10 de julio de 2009 en el Diario Oficial de la Federación, que establece la obligación para las unidades que generen estadísticas de emplear el SCIAN, con la finalidad de garantizar la homogeneidad y comparación de las estadísticas.

^{2/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

En febrero del año en curso, los subsectores de actividad económica de la industria manufacturera que reportaron el mayor número de emplazamientos a huelgas fueron la industria química con 41 eventos (28.5%), la industria alimentaria, 38 (26.4%) y la industria de las bebidas y del tabaco, 17 conflictos (11.8%).

**EMPLAZAMIENTOS A HUELGAS POR SUBSECTOR DE
ACTIVIDAD ECONÓMICA DE LA INDUSTRIA
MANUFACTURERA (SCIAN) ^{1/}
Febrero de 2015^{2/}
Total= 144 emplazamientos
-Por ciento-**



^{1/} Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (2007). En cumplimiento del acuerdo publicado el 10 de julio de 2009 en el Diario Oficial de la Federación, que establece la obligación para las unidades que generen estadísticas de emplear el SCIAN, con la finalidad de garantizar la homogeneidad y comparación de las estadísticas.

^{2/} Cifras preliminares.

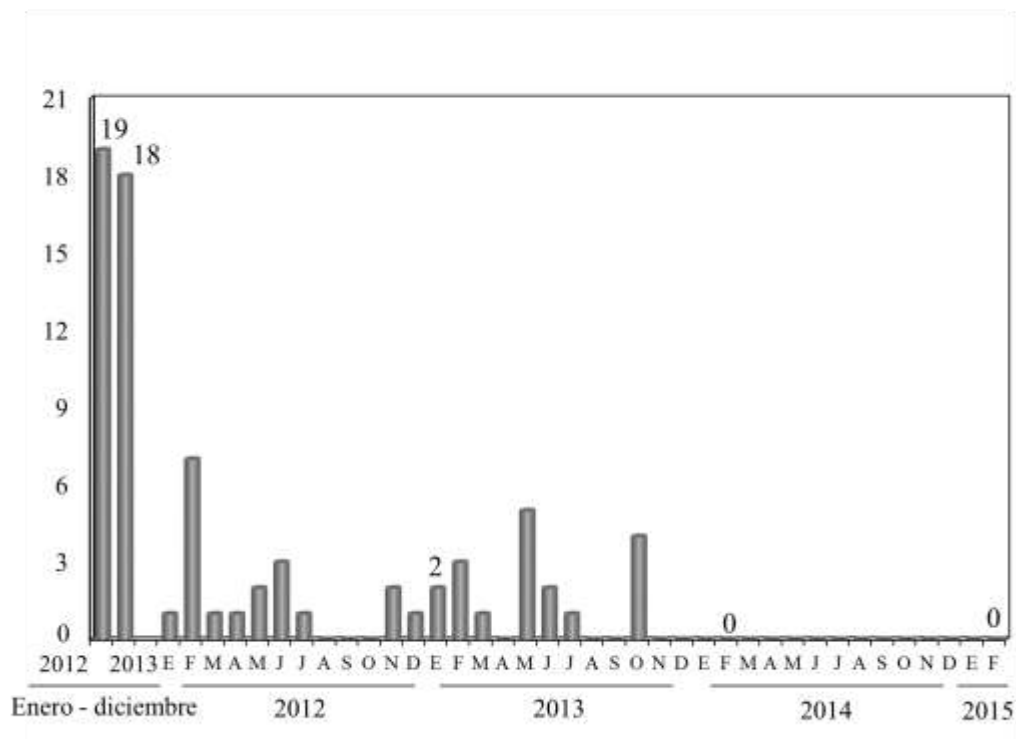
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

Huelgas estalladas

En materia de huelgas, la DGIET informó que en los dos meses transcurridos de 2015 la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje no reportó estallamiento de huelga alguno; de esta forma asciende a 16 el número de meses consecutivos sin este tipo de eventos.

HUELGAS ESTALLADAS

Enero 2012 – febrero 2015 ^{D/}



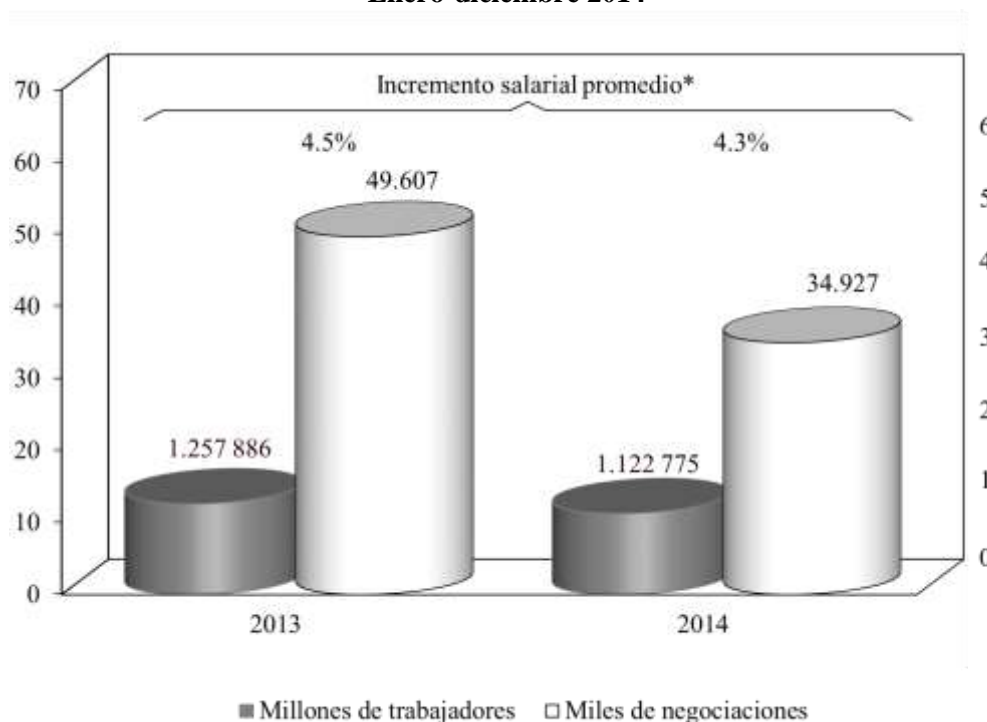
^{D/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS

Negociaciones salariales y contractuales de jurisdicción local

Durante diciembre de 2014, las Juntas Locales de Conciliación y Arbitraje (JLCA) registraron 1 mil 393 negociaciones salariales y contractuales. El número de trabajadores implicados fue de 45 mil 373 personas, quienes negociaron un incremento salarial promedio de 4.3%. De esta forma, el número de negociaciones realizadas en el transcurso de 2014 ascendió a 34 mil 927, las cuales promediaron un aumento salarial de 4.3% e involucraron a 1 millón 122 mil 775 trabajadores.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES ENTRE EMPRESAS Y SINDICATOS DE JURISDICCIÓN LOCAL
Enero-diciembre 2014 ^{p/}



^{p/} Cifras preliminares.

* Sólo se considera el incremento directo al salario negociado en la revisión salarial o contractual.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS.

De las 25 entidades federativas que durante 2014 reportaron negociaciones en el ámbito local, tres de ellas: el Distrito Federal, Nuevo León y Jalisco agruparon la mayor proporción de revisiones salariales o contractuales (82.3%); en tanto que las dos primeras concentraron el 66% de trabajadores involucrados. Por otra parte, los mayores incrementos salariales se presentaron en Guanajuato (6.3%), Campeche (6.0%), Coahuila de Zaragoza (5.1%), Sinaloa (4.9%) y Nayarit (4.8%).

**NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES EN LA
JURISDICCIÓN LOCAL POR ENTIDAD FEDERATIVA
Enero – diciembre de 2014 ^{p/}**

Entidad federativa	Incremento salarial* %	Número de negociaciones	%	Número de trabajadores	%
T o t a l	4.3	34 927	100.0	1 122 775	100.0
Distrito Federal	4.3	12 885	36.9	378 026	33.7
Nuevo León	4.4	11 458	32.8	363 522	32.4
Jalisco	4.3	4 414	12.6	17 075	1.5
Veracruz Ignacio de la Llave	4.2	933	2.7	64 975	5.8
Michoacán de Ocampo	4.0	849	2.4	15 568	1.4
Morelos	4.1	589	1.7	16 245	1.4
Hidalgo	4.1	540	1.5	21 927	2.0
Sonora	4.4	417	1.2	17 817	1.6
Querétaro	4.2	337	1.0	61 521	5.5
Quintana Roo	4.3	333	1.0	14 195	1.3
Zacatecas	4.3	291	0.8	29 619	2.6
Colima	4.0	280	0.8	5 286	0.5
Baja California Sur	4.0	267	0.8	4 700	0.4
Nayarit	4.8	246	0.7	17 442	1.6
Puebla	4.4	243	0.7	28 279	2.5
Baja California	4.1	192	0.5	15 834	1.4
Campeche	6.0	191	0.5	4 274	0.4
Coahuila de Zaragoza	5.1	168	0.5	7 867	0.7
Guerrero	3.9	94	0.3	4 883	0.4
Sinaloa	4.9	54	0.2	9 037	0.8
Guanajuato	6.3	50	0.1	7 816	0.7
Tlaxcala	4.0	30	0.1	3 749	0.3
Estado de México	4.2	28	0.1	4 385	0.4
Tamaulipas	4.6	24	0.1	8 053	0.7
Chihuahua	4.4	14	0.0	680	0.1

^{p/} Cifras preliminares.

* Sólo se considera el incremento directo al salario negociado en la revisión salarial o contractual.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadística del Trabajo de la STPS.

Convenios de productividad en la jurisdicción local

De las 34 mil 927 negociaciones salariales y contractuales del ámbito local que se efectuaron durante 2014, el 4.6% incorporó acuerdos mediante los cuales se proporcionaron incentivos por productividad a los 43 mil 947 trabajadores involucrados; esto representó un total de 1 mil 595 convenios, cifra menor en 2.5% a la del año anterior. Por su parte, el número de trabajadores beneficiados se incrementó en 17.8%. En el siguiente cuadro se presenta la evolución que en los últimos años han mostrado estos convenios en el ámbito local.

**CONVENIOS SALARIALES QUE INCORPORARON INCENTIVOS
POR PRODUCTIVIDAD EN LA JURISDICCIÓN LOCAL
2000 - 2014 ^{p/}**

Período	Convenios	Variación anualizada %	Trabajadores	Variación anualizada %
2000	1 909	--	48 706	--
2001	2 254	18.1	45 579	-6.4
2002	2 463	9.3	59 069	29.6
2003	2 474	0.4	57 690	-2.3
2004	2 056	-16.9	43 713	-24.2
2005	1 887	-8.2	39 050	-10.7
2006	1 610	-14.7	35 309	-9.6
2007	1 903	18.2	53 411	51.3
2008	1 752	-7.9	44 293	-17.1
2009	1 753	0.1	40 179	-9.3
2010	1 760	0.4	44 241	10.1
2011	1 431	-18.7	28 846	-34.8
2012	1 558	8.9	37 237	29.1
2013	1 636	5.0	37 320	0.2
2014	1 595	-2.5	43 947	17.8

^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadística del Trabajo de la STPS.

Fuente de información:

La base estadística con que la que se elaboró este análisis se encuentra en la siguiente liga:

http://www.stps.gob.mx/bp/secciones/conoce/areas_atencion/areas_atencion/web/menu_infsector.html

VII. POLÍTICA SOCIAL, SEGURIDAD SOCIAL Y TEMAS DE POBLACIÓN

Estadísticas a propósito del Día Nacional de la Familia Mexicana (INEGI)

Para conmemorar el Día Nacional de la Familia Mexicana, que se celebra el primer domingo del mes de marzo de cada año, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó un análisis en el que proporciona información de los hogares en relación con la victimización y la percepción de seguridad de sus integrantes, el cual se presenta a continuación.

La familia es el ámbito en el que los individuos nacen y se desarrollan, así como el contexto en el que se construye la identidad de las personas por medio de la transmisión y actualización de los patrones de socialización. Según la Declaración Universal de los Derechos Humanos en 1948, la familia es el elemento natural y fundamental de la sociedad y tiene derecho a la protección de la sociedad y del Estado¹; de ahí que en 2006 se decretó en México el primer domingo de marzo de cada año como Día Nacional de la Familia, en el cual se establece que las dependencias deben desarrollar actividades para promover el fortalecimiento de la estructura familiar en sus respectivos ámbitos de competencia.

El Informe Regional de Desarrollo Humano señala que la seguridad ciudadana es una condición necesaria para el desarrollo humano, ya que sin ella las personas no pueden ejercer plenamente sus capacidades ni contribuir con todo su potencial a mejorar sus familias². En este sentido, uno de los aspectos que favorecen o

¹ONU. “Declaración Universal de Derechos Humanos”, Artículo 16.

www.ohchr.org/Documents/Publications/ABCCannexessp.pdf, 6 de febrero de 2015

²PNUD. “Informe Regional de Desarrollo Humano.” www.latinamerica.undp.org/content/dam/rblac/img/IDH/IDH-AL%20Informe%20completo.pdf, 9 de febrero de 2015.

perjudican el fortalecimiento y desarrollo de la familia es la paz y el orden público en el que ésta se desenvuelve.

La seguridad pública, como indica la Ley General del Sistema Nacional de Seguridad Pública, tiene como fin salvaguardar la integridad y derechos de las personas, así como preservar las libertades, el orden y la paz pública³.

En el marco del Día Nacional de la Familia, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) proporciona información de los hogares, en especial de los familiares, en torno a la victimización y percepción de seguridad de sus integrantes, con datos de la Encuesta Nacional de Victimización y Percepción sobre Seguridad Pública (ENVIPE) 2014.

Composición de los hogares familiares

Cuando se habla de familia se hace referencia al grupo social unido por lazos de parentesco o consanguinidad y que cumple la función de reproducción humana y de socialización de la descendencia⁴. El hogar ha permitido aproximarse a este concepto, ya que en él se identifica el parentesco que los miembros tienen con el jefe(a) (sea consanguíneo, conyugal, de afinidad, adopción o costumbre), lo que permite identificar los arreglos en los que existe una relación de parentesco de tipo familiar.

De acuerdo con la ENVIPE 2014, en México, los hogares familiares constituyen la principal forma de organización de convivencia (89.8%) con un promedio de

³ Cámara de Diputados del H. Congreso de la Unión. “Ley general del sistema nacional de seguridad pública.”

<http://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/LGSNSP.pdf>, 10 de febrero de 2015.

⁴ CEPAL. “Familias, hogares, dinámica demográfica, vulnerabilidad y pobreza en Nicaragua” http://repositorio.cepal.org/bitstream/handle/11362/7205/S0600273_es.pdf?sequence=1, 9 de febrero de 2015.

integrantes de 4.1 personas, en tanto que aquellos hogares en los que no se identifica algún parentesco de tipo familiar representan 10.2 por ciento.

Cabe destacar que los hogares familiares se encuentran subdivididos en diferentes clases, como se muestra en el siguiente cuadro:

Tipo de hogar familiar	Conformación
Nuclear	Está integrado por un Jefe(a) y cónyuge sin hijos o un Jefe(a), cónyuge e hijos; o bien, un Jefe(a) con hijos.
Ampliado	Se compone por un hogar nuclear y al menos otro familiar o un Jefe(a) con al menos otro familiar.
Compuesto	Se constituye por un hogar nuclear o ampliado y al menos otro miembro sin parentesco familiar.

De acuerdo con esta clasificación, los hogares de tipo nuclear representan la mayor parte de los hogares familiares (72.1%), seguidos de los ampliados con 24.1% y el 3.8% lo conforman los compuestos.

Hogares familiares que han sido víctimas de algún delito

La victimización es entendida como la forma en que un delito afecta a una persona o a un hogar. El daño a las víctimas puede ser físico, mental, emocional, económico, o puede darse en una disminución de los derechos fundamentales de las personas mediante actos u omisiones que violen las leyes penales vigentes⁵.

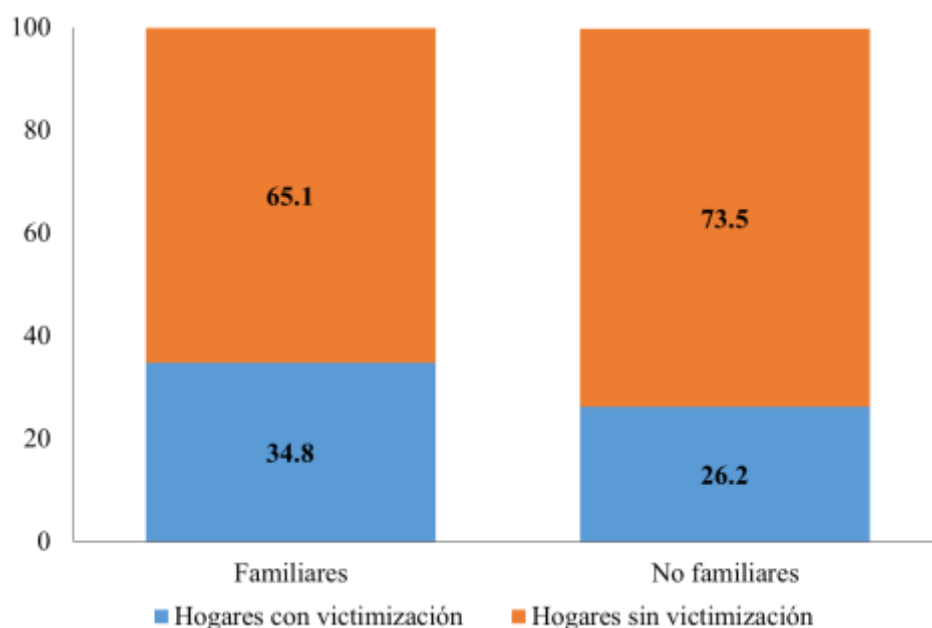
La ENVIPE considera que un hogar se encuentra en condición de victimización cuando al menos alguno de sus integrantes fue víctima de robo total de vehículo, robo parcial de vehículo, robo en casa habitación, robo o asalto en calle o transporte público, robo en forma distinta a las anteriores, fraude, extorsión, amenazas

⁵ UNODC citado por INEGI. ENVIPE. “Marco conceptual.” http://www.inegi.org.mx/prod_serv/contenidos/espanol/bvinegi/productos/nueva_estruc/702825049003.pdf, 11 de febrero de 2015.

verbales, lesiones y otros delitos distintos a los anteriores (como secuestros, delitos sexuales y otros)⁶.

En México, durante 2013, 33.9% del total de hogares tuvo al menos un integrante que fue víctima de algún delito. Respecto de los hogares familiares, 34.8% tuvieron algún miembro que fue víctima de al menos un delito.

**DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LOS HOGARES POR TIPO DE HOGAR
SEGÚN CONDICIÓN DE VICTIMIZACIÓN
2013**



Nota: La suma es menor a 100 debido al no especificado.

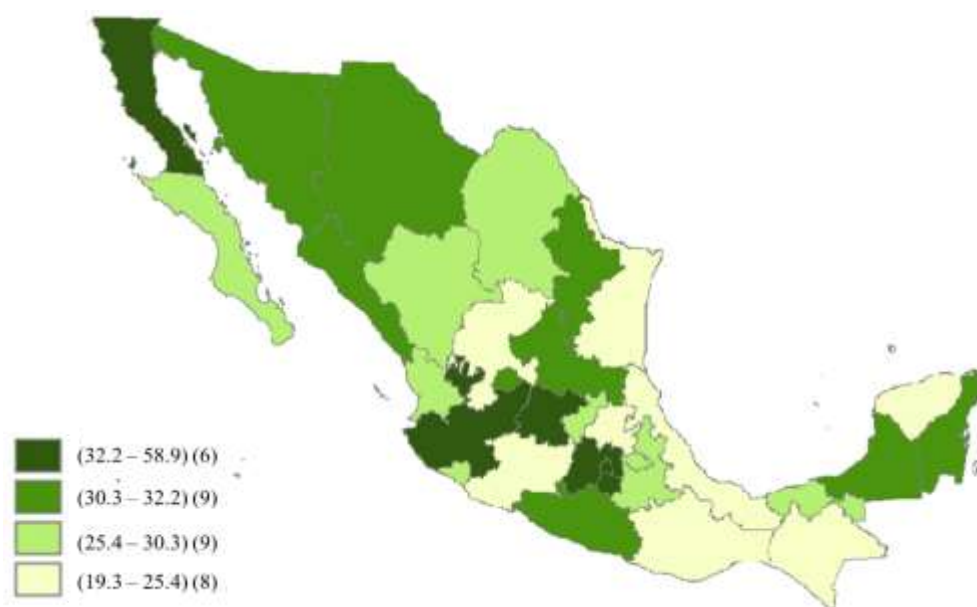
FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional de Victimización y Percepción sobre Seguridad Pública, 2014.
Base de datos.

Por otro lado, durante 2013, las entidades que presentan los porcentajes más altos de victimización en hogares familiares son el Estado de México (58.9%), Distrito Federal (44.4%) y Baja California, (44%); mientras que las entidades con menor

⁶ Robo en forma distinta incluye: carterismo, allanamientos con robo en patio o cochera, abigeato y otros tipos de robo.

porcentaje refiere a Chiapas (19.3%), Oaxaca y Tamaulipas, con 22.4 y 23%, respectivamente.

**PORCENTAJE DE HOGARES FAMILIARES CON VICTIMIZACIÓN
POR ENTIDAD FEDERATIVA 2013**



FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional de Victimización y Percepción sobre Seguridad Pública, 2014.
Base de datos.

La inseguridad tiene repercusiones en diversos ámbitos, uno de ellos es el económico, ya que por el temor, algunas familias pueden llegar a destinar recursos a fin de prevenir y combatir los efectos negativos de la inseguridad⁷, lo que puede representar un gasto extra en su presupuesto.

De los hogares familiares en los que alguno de sus miembros fue víctima de al menos un delito durante 2013, 42.4% cambiaron o colocaron cerraduras y/o candados; 29% colocaron o reforzaron rejas o bardas; en tanto que 23.3%

⁷ Insyde. “Una aproximación a los costos de la violencia y la inseguridad en México”.

[http://insyde.org.mx/wp-content/uploads/2014/03/Una aproximaci%C3%B3n a los costos de la violencia Insyde Mexico.pdf](http://insyde.org.mx/wp-content/uploads/2014/03/Una_aproximaci%C3%B3n_a_los_costos_de_la_violencia_Insyde_Mexico.pdf), 11 de febrero de 2015.

cambiaron puertas o ventanas, durante ese mismo año. Con respecto a los hogares familiares que no fueron víctimas de algún delito, 19.7% cambió o colocó cerraduras y/o candados; 12.5% colocó o reforzó rejas o bardas y 11.4% realizó alguna acción en conjunto con sus vecinos para protegerse de algún delito.

La pinta de bardas o grafiti en la casa, rayones o daños intencionales en el vehículo u otro tipo de vandalismo son considerados como actos de vandalismo, al respecto, 7.8% de los hogares familiares sufrieron este tipo de actos, durante 2013.

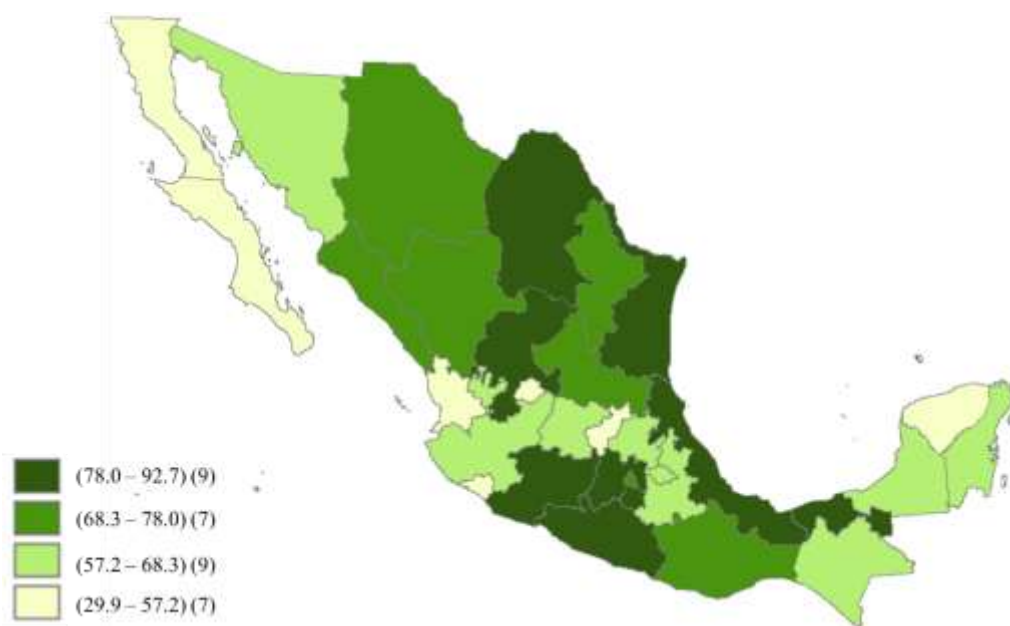
Percepción de seguridad pública en el entorno del hogar familiar

La percepción de inseguridad se refiere al sentimiento o “estado de ánimo” que las personas pueden tener acerca de qué tan seguros se sienten en su entorno; tal sentimiento puede estar relacionado con lo que sucede, o bien, con la influencia de otras personas o medios de comunicación⁸.

En este sentido, en 2014, de las personas de 18 años y más insertas en hogares familiares, 73.6% declaran que se sienten inseguros en su entidad de residencia. Ahora bien, las entidades en donde se reporta el mayor porcentaje de personas de 18 y más que señalan esta condición son el Estado México (92.7%), Morelos (89.2%) y Tabasco (86.3%).

⁸ México evalúa. “Indicadores para entender y monitorear la seguridad pública en México”.
http://www.mexicoevalua.org/wp-content/uploads/2013/02/MEX_EVA-INHOUS_CUADRNO_LOW.pdf,
10 de febrero de 2015.

**PORCENTAJE DE PERSONAS DE 18 AÑOS Y MÁS INSERTAS EN HOGARES
FAMILIARES QUE REFIEREN SENTIRSE INSEGURAS EN SU
ENTIDAD POR ENTIDAD FEDERATIVA
2014**



FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional de Victimización y Percepción sobre Seguridad Pública, 2014.
Base de datos.

Ahora bien, la percepción de inseguridad, además de la preocupación que puede generar, tiene implicaciones en la calidad de vida y los hábitos cotidianos⁹, al respecto, en 2014, 24% de las personas de 18 años y más insertas en hogares familiares declaran sentirse inseguras en su casa, en tanto que 75.9% refirieron sentirse seguras.

Algunos estudios señalan que una familia bien estructurada permite a sus miembros hacer frente a las presiones tanto de su hogar y de la sociedad; por lo que una desintegración familiar lleva a sus integrantes a enfrentar las situaciones con mayor dificultad, en particular cuando hay crisis; el desarrollo de los hijos puede llevarlos

⁹ *Loc. cit.*

a identificarse con grupos nocivos y caer en conductas antisociales¹⁰. En 2014, del total de las personas de 18 años y más, 20.8% consideran que una de las tres principales causas de inseguridad en su entidad es la desintegración familiar.

Fuente de información:

<http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/aproposito/2015/familia0.pdf>

¹⁰ Montalvo, Ma.C., Magaña, A. “Cómo afecta a los hijos la desintegración familiar.” <http://cdigital.uv.mx/bitstream/12345678/646/1/tesis152.pdf>, 12 de febrero de 2015.

Ortega Sánchez. “¿Pobreza=Delito? Los factores socio-económicos del crimen y el derecho humano a la seguridad pública.”

<http://www.codhem.org.mx/localuser/codhem.org/difus/pobreza.pdf>, 11 de febrero de 2015.

Chío, H. “La delincuencia juvenil consecuencia principal de la desintegración familiar y el paradigma jurídico, económico y sociológico de solución.”

http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/04/04_8568.pdf, 12 de febrero de 2015.

Estadísticas a Propósito del Día Internacional de la Mujer (INEGI)

El pasado 8 de marzo se conmemoró el Día Internacional de la Mujer. En este marco y con el propósito de contribuir a esta celebración, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) difundió un análisis sobre la participación de la mujer en el ámbito laboral, el cual se presenta a continuación.

“El Día Internacional de la Mujer es una fecha que se conmemora en todo el mundo, impulsada por Naciones Unidas a partir de 1975. Este día, las mujeres de todos los continentes, a menudo separadas por fronteras nacionales y diferencias étnicas, lingüísticas, culturales, económicas y políticas, se unen para manifestarse en pro de la justicia, la paz y el desarrollo, y a favor de una participación más activa en la sociedad en condiciones de igualdad respecto a los hombres¹¹.

De esta manera, el Día Internacional de la Mujer ha pasado a ser un momento para reflexionar sobre los progresos alcanzados en materia de igualdad de género y para hacer un llamado al cambio social que haga vigentes los Derechos Humanos y los Derechos de la Mujer, así como para celebrar las acciones realizadas por mujeres con el propósito de avanzar hacia dicha igualdad.

En la I Conferencia Mundial sobre la Mujer, efectuada en México en 1975, se definió un plan de acción mundial que incluía un amplio número de directrices para el progreso de las mujeres, entre las que destaca el empleo.

En nuestro país, como en casi todo el mundo, cada 8 de marzo es ocasión para analizar qué acciones se han realizado y qué hace falta por hacer para garantizar los derechos de las mujeres mexicanas y la igualdad de género. En esta ocasión, a 40 años de la Primera Conferencia Internacional de la Mujer y a 20 años de la

¹¹ Organización de las Naciones Unidas, ONU Mujeres.

Plataforma de Acción de Beijing 1995, en México se dispone de distintos estudios estadísticos sobre la participación de las mujeres en diversas actividades, como aquellas que se realizan en establecimientos, negocios y empresas, así como sobre su contribución a la vida económica, como apoyo para el análisis y las políticas de igualdad en el ámbito económico y social.

El INEGI refrenda el compromiso asumido desde hace varios años para generar y difundir estadísticas con enfoque de género, que señalen las diferencias y evidencien los retos que la sociedad mexicana debe enfrentar para avanzar en el camino hacia la igualdad entre mujeres y hombres.

El papel de las mujeres en el ámbito laboral

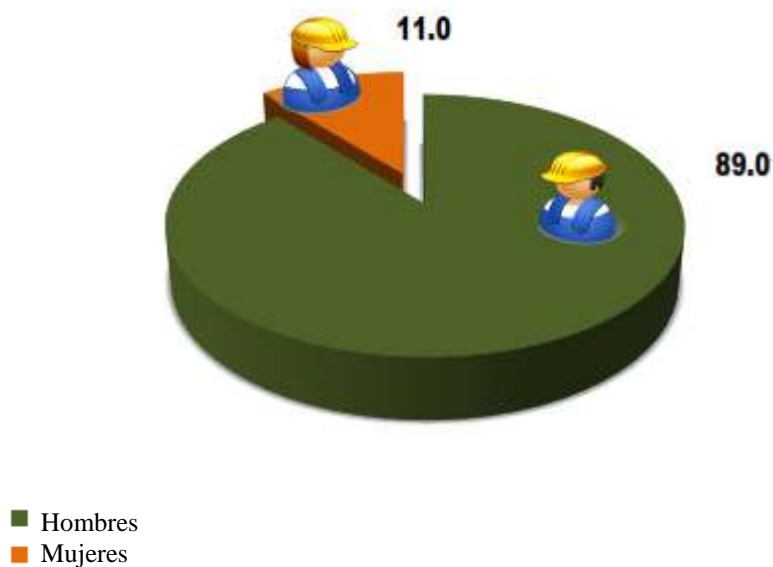
Las estadísticas de género han sido reconocidas como una herramienta imprescindible para tener una visión de la situación de las mujeres en las distintas actividades económicas.

A continuación se presenta un panorama, a través de información y gráficas sobre la participación que tienen las mujeres en los sectores construcción, manufacturas, servicios privados no financieros, transportes y comercio.

Mujeres en la industria de la construcción

En el año 2013, en el sector construcción participaban 75 mil 791 mujeres de un total de 689 mil 243 personas ocupadas, cifra que corresponde al 11.0% del total, como se muestra en la gráfica siguiente. Cabe señalar que la participación de las mujeres en el sector construcción ha sido constante, alcanzando en promedio 10.5% en el período 2006-2013.

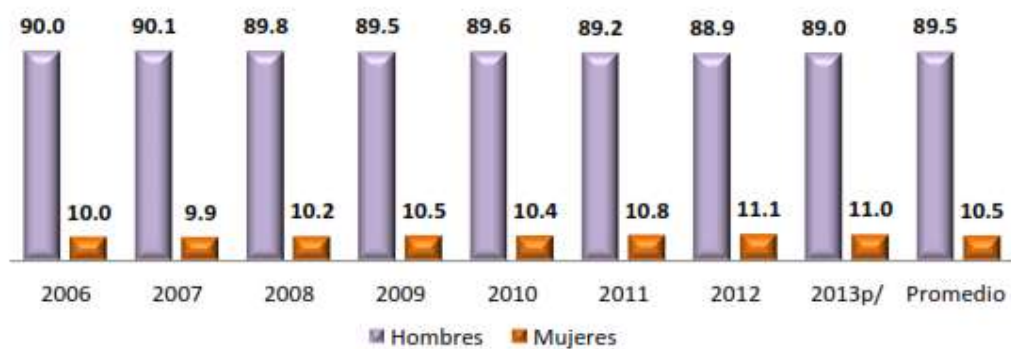
DISTRIBUCIÓN DE MUJERES Y HOMBRES OCUPADOS EN EL SECTOR CONSTRUCCIÓN 2013 ^{p/}



^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI. Encuesta Anual de Empresas Constructoras.

PARTICIPACIÓN DE LAS MUJERES Y HOMBRES OCUPADOS EN EL SECTOR CONSTRUCCIÓN 2006-2013 ^{p/}



^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI. Encuesta Anual de Empresas Constructoras.

Un aspecto que caracteriza a la industria de la construcción es el tipo de contratación del personal. En este sentido, para 2013 el 48.9% del personal remunerado fue de planta (7.4% corresponde a mujeres) y el 51.1% restante fue eventual (solamente 3.1% son mujeres).

PERSONAL OCUPADO REMUNERADO DEPENDIENTE DE LA RAZÓN SOCIAL DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS POR TIPO DE CONTRATACIÓN Y SEXO

2013^{p/}

15 Personal ocupado	Total Sector Construcción	Distribución porcentual
Personal ocupado dependiente de la razón social remunerado		
Total	580 034	100.0
Hombres	519 579	89.6
Mujeres	60 455	11.4
Personal ocupado dependiente de la razón social remunerado de planta		
Total	283 400	48.9
Hombres	240 694	41.7
Mujeres	42 706	7.4
Personal ocupado dependiente de la razón social remunerado eventual		
Total	296 634	51.1
Hombres	278 885	48.1
Mujeres	17 748	3.1

^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI. Encuesta Anual de Empresas Constructoras.

NÚMERO DE MUJERES OCUPADAS EN EL SECTOR CONSTRUCCIÓN POR TIPO DE CONTRATACIÓN

2010-2013^{p/}



^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI. Encuesta Anual de Empresas Constructoras.

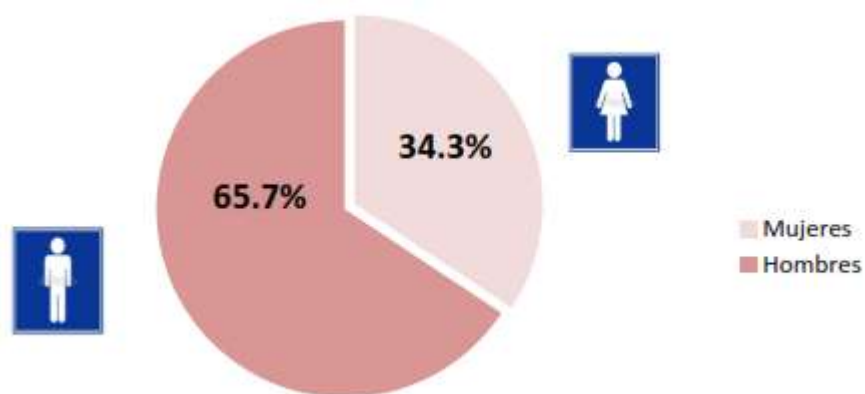
Según la ubicación de las empresas, en el año 2013, las entidades con mayor participación de las mujeres en la industria de la construcción fueron Hidalgo, con 15 de cada cien personas ocupadas, así como Sinaloa y el Estado de México, ambas con 14 personas de cada cien.

Por otra parte, seis entidades concentran el 53.7% del total de mujeres ocupadas en el sector, siendo éstas en orden de importancia: Distrito Federal, Nuevo León, Sinaloa, Veracruz de Ignacio de la Llave, Jalisco y Estado de México.

Mujeres en las industrias manufactureras

En el año 2013, las mujeres participaron con el 34.3% del total del personal ocupado en las industrias manufactureras, lo cual significa que una de cada tres plazas de este sector es ocupada por una mujer.

DISTRIBUCIÓN DE MUJERES Y HOMBRES OCUPADOS EN LAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS
2013^{p/}

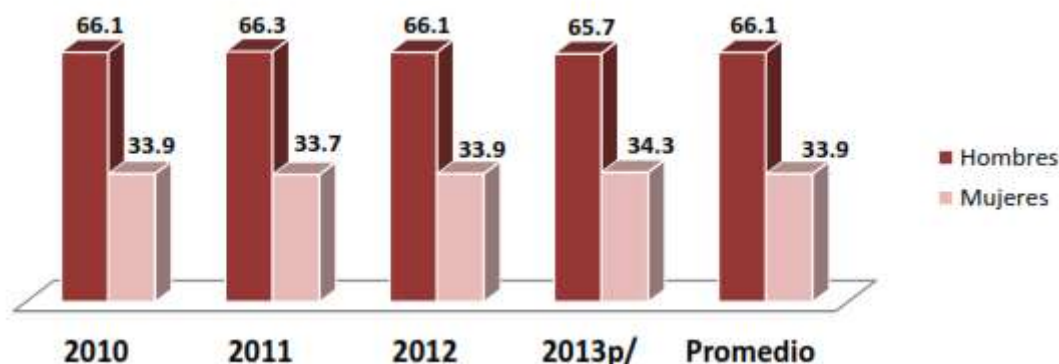


^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI. Encuesta Anual de la Industria Manufacturera.

La participación de las mujeres en el personal ocupado total del sector manufacturero del período 2010 a 2013 ha permanecido prácticamente estable, tal como se observa en la siguiente gráfica.

DISTRIBUCIÓN DE MUJERES Y HOMBRES OCUPADOS EN LAS INDUSTRIAS MANUFACTURERAS 2010-2013^{p/}



^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI. Encuesta Anual de la Industria Manufacturera.

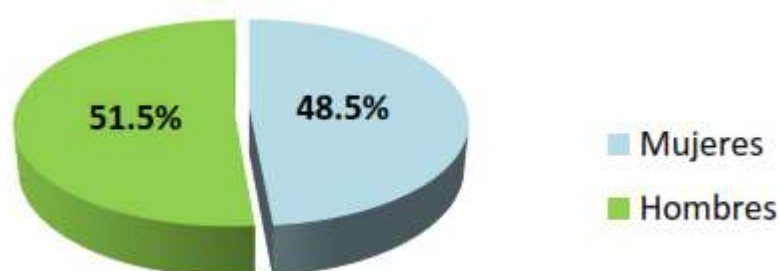
De las 15 ramas económicas que ocupan mayor cantidad de mujeres en el año 2013, las primeras cinco que destacan son Fabricación de partes para vehículos automotores, con un aporte del 19.3% de mujeres ocupadas; Elaboración de productos de panadería y tortillas, con el 10.6%; Confección de prendas de vestir con el 6.8%; y finalmente, la Fabricación de productos de plástico y la Fabricación de componentes electrónicos con el 5.9% y 5.7%, respectivamente.

En conjunto, las 15 ramas económicas más importantes ocupan el 70.5% del total de mujeres que laboran en las industrias manufactureras.

Mujeres en los servicios privados no financieros

Para el año 2013, las mujeres participaron con el 48.5% del total del personal ocupado en los servicios privados no financieros, tales como restaurantes, hoteles, contabilidad y auditoría, escuelas del sector privado, servicios legales y médicos, entre otros.

**DISTRIBUCIÓN DE MUJERES Y HOMBRES OCUPADOS EN LOS
SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
2013^{p/}**



^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI. Encuesta Anual de Servicios Privados no Financieros.

Cabe destacar que la participación de las mujeres en el personal ocupado total de los servicios privados no financieros aumentó 1.7% en 2013 con relación al año previo.

En 2013, la participación de las mujeres destacó en los servicios educativos, con un 63.3%; seguido por los servicios de salud y asistencia social, con un 63.0%; y en tercer lugar en los servicios de alojamiento temporal y preparación de alimentos y bebidas con el 50.9%, como aparece en el cuadro siguiente.

ACTIVIDADES DEL SECTOR SERVICIOS QUE CONCENTRAN EL MAYOR NÚMERO DE MUJERES OCUPADAS

Descripción	2012					2013 ^{p/}				
	Total	Hombres	%	Mujeres	%	Total	Hombres	%	Mujeres	%
Servicios Privados no Financieros	4 346 750	2 272 422	52.3	2 074 328	47.7	3 812 347	1 961 479	51.5	1 850 868	48.5
Información en medios masivos	200 084	125 027	62.5	75 057	37.5	139 064	84 257	60.6	54 807	39.4
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	45 527	24 953	54.8	20 574	45.2	29 960	16 402	54.7	13 558	45.3
Servicios profesionales, científicos y técnicos	479 973	273 030	56.9	206 943	43.1	416 596	236 317	56.7	180 279	43.3
Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	1 023 459	629 147	61.5	394 312	38.5	940 924	579 083	61.5	361 841	38.5
Servicios educativos	415 989	154 420	37.1	261 569	62.9	366 575	134 407	36.7	232 168	63.3
Servicios de salud y de asistencia social	318 215	123 062	38.7	195 153	61.3	296 588	109 734	37.0	186 854	63.0
Servicios de esparcimiento, culturales y deportivos y otros servicios recreativos	65 381	41 023	62.7	24 358	37.3	47 350	27 388	57.8	19 962	42.2
Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	1 798 122	901 760	50.2	896 362	49.8	1 575 290	773 891	49.1	801 399	50.9

^{p/}Cifras preliminares.

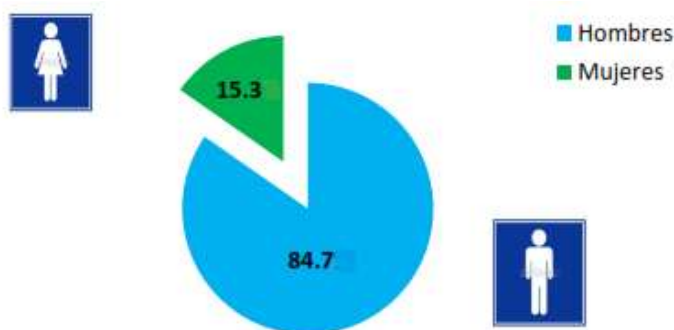
FUENTE: INEGI. Encuesta Anual de Servicios Privados no Financieros.

Mujeres en los transportes

En 2013, 15 de cada cien personas ocupadas en el sector transportes fueron mujeres.

DISTRIBUCIÓN DE MUJERES Y HOMBRES OCUPADOS EN EL SECTOR TRANSPORTES

2013^{p/}



^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI. Encuesta Anual de Transportes.

La participación de las mujeres en el personal ocupado total del sector transportes, correos y almacenamiento, conformado por el transporte aéreo de pasajeros y carga, marítimo, el ferrocarril y el autotransporte de carga y de pasajeros, entre otros ha tenido un comportamiento estable entre 2012 y 2013, con una muy ligera tendencia al incremento de la participación de las mujeres.

**PARTICIPACIÓN DE LAS MUJERES EN LA OCUPACIÓN EN DOCE
RAMAS DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DEL SECTOR
TRANSPORTES, CORREOS Y ALMACENAMIENTO
2013 ^{p/}**

Rama de actividad económica	Porcentaje
Transporte aéreo regular	1.8
Transporte aéreo no regular	0.1
Transporte por ferrocarril	0.2
Transporte marítimo	0.1
Autotransporte de carga general	2.8
Autotransporte de carga especializado	2.0
Transporte colectivo urbano y suburbano de pasajeros de ruta fija	1.6
Transporte colectivo foráneo de pasajeros de ruta fija	2.7
Servicios de intermediación para el transporte de carga	1.8
Servicios de mensajería y paquetería foránea	1.6
Servicios de mensajería y paquetería local	0.1
Servicios de almacenamiento	0.5
Total de mujeres ocupadas en las 12 ramas	15.3

^{p/} Datos preliminares.

FUENTE: INEGI. Encuesta Anual de Transportes.

Como se aprecia en el cuadro anterior, las primeras seis ramas donde destaca el empleo femenino son el autotransporte de carga general, el transporte colectivo foráneo de pasajeros de ruta fija, el autotransporte de carga especializado, los servicios de intermediación para el transporte de carga y el transporte aéreo regular, seguidos por los servicios de mensajería y paquetería foránea.

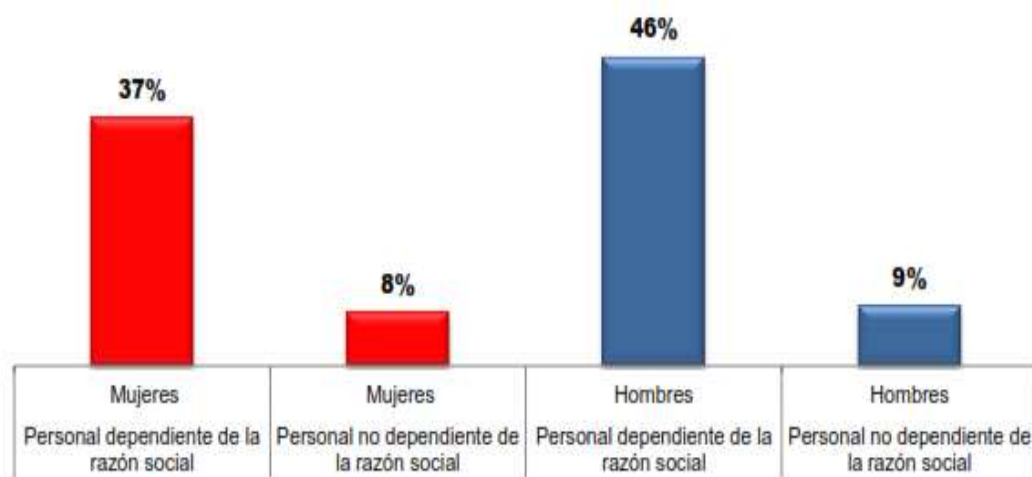
Mujeres en el sector comercio

En el 2013, el sector comercio al por menor, que se dedica a la distribución de las mercancías para uso personal o doméstico, muestra una mayor participación de la mujer con respecto al sector comercio al por mayor.

La ocupación de las mujeres en las empresas de este sector es del 45.0% de la ocupación total, correspondiendo el 37.0% al personal dependiente de la razón social y 8.0% al no dependiente. Por su parte, los hombres ocuparon el 55.0% del total de personal de este sector, alcanzando el 46.0 y 9.0% respectivamente para cada tipo de contratación.

Las ramas en que se concentra la mayor fuerza laboral de mujeres en el sector comercio al por menor son las tiendas de abarrotes y alimentos; seguidas de productos textiles, bisutería, accesorios de vestir y calzado; artículos de papelería para el esparcimiento y otros artículos de uso personal; y tiendas de autoservicio y departamentales.

**PERSONAL OCUPADO EN EL COMERCIO AL POR MENOR
POR TIPO DE CONTRATACIÓN Y SEXO
2013^{p/}**

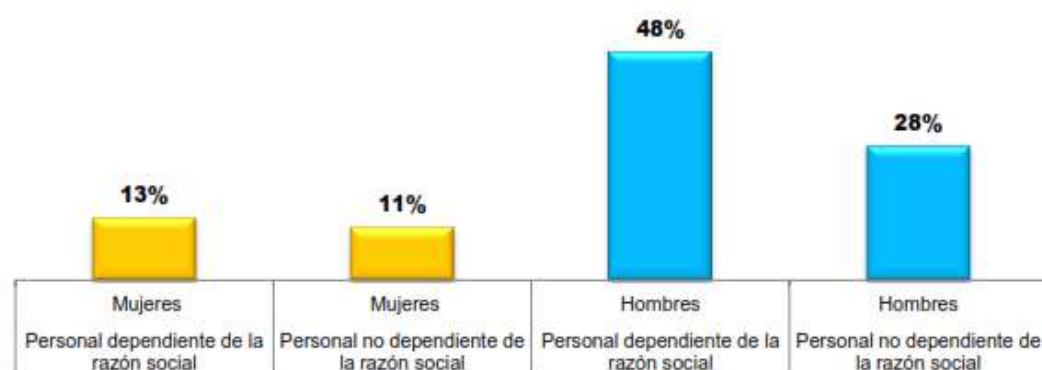


^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI. Encuesta Anual de Comercio.

Por su parte, en el comercio al por mayor los giros que más mujeres emplean para su actividad son el comercio de abarrotes, alimentos, bebidas, hielo y tabaco; de materias primas agropecuarias y forestales para la industria y materiales de desecho; y de maquinaria, equipo y mobiliario para actividades agropecuarias, industriales, de servicio y comerciales, y de otra maquinaria y equipo de uso general.

**PERSONAL OCUPADO EN EL COMERCIO AL POR MAYOR
POR TIPO DE CONTRATACIÓN Y SEXO
2013^{p/}**



^{p/} Cifras preliminares.

FUENTE: INEGI. Encuesta Anual de Comercio.

De acuerdo con la gráfica anterior, en el año 2013, la distribución del personal ocupado en el comercio al por mayor refleja que las mujeres alcanzan el 24.0% de la ocupación total del sector, correspondiendo el 13.0% al personal dependiente de la razón social y 11.0% al personal no dependiente. Por su parte, los hombres tienen el 76.0% del total de personal ocupado, lo que significa el 48.0% de hombres contratados directamente de la razón social y el 28.0% para hombres no contratados directamente con la razón social.

Contribución de cada persona por sus labores domésticas y de cuidados del hogar

Considerando la importancia de conciliar la vida familiar y laboral, a continuación se presentan algunos datos económicos relativos a la valoración del trabajo no remunerado realizado en los hogares, con la finalidad de evidenciar estas actividades cotidianas que implican el aporte fundamental de las mujeres en el bienestar de la sociedad.

El trabajo no remunerado del hogar continúa a cargo principalmente de las mujeres, pues de los 2 mil 148 millones de horas a la semana que destina la población en el 2013, ellas realizaron el 77.7% de estas actividades, cuando 10 años antes realizaban el 83.1% del total.

El 20.5% del Producto Interno Bruto nacional es el equivalente del valor del trabajo no remunerado de las labores domésticas y de cuidados en el año 2013. La aportación de las mujeres es de 15.5%, correspondiendo a los hombres el restante 5.0 por ciento.



p/ Datos preliminares a partir de la fecha en que se indica.

FUENTE: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México. Cuenta Satélite del Trabajo no Remunerado de los Hogares en México 2013.

En el año 2013, cada persona que realizó labores domésticas y de cuidados no remunerados generó en promedio el equivalente a 28 mil 900 pesos anuales por estas actividades; sin embargo, este valor se modifica de acuerdo con el sexo de quien lo realiza, ya que el trabajo de las mujeres ascendió a 42 mil 500 pesos, mientras que la labor de los hombres alcanzó los 13 mil 900 pesos.

Al respecto, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) reporta que en los países de América Latina se observan diferencias entre las mujeres que viven en el medio rural y las que viven en zonas urbanas, con una mayor dedicación de horas per cápita de las mujeres de las zonas rurales hacia este tipo de labores; lo anterior tiene relación con los índices de fecundidad más altos, con los ingresos más bajos y con la falta de acceso de las personas que habitan en áreas rurales a los servicios sociales básicos, que abran la posibilidad de un uso del tiempo en tareas distintas del trabajo no remunerado que se realiza en el hogar.

En México, las mujeres que habitan en las áreas rurales destinan semanalmente 7.8 horas más a realizar las labores domésticas y de cuidados que las que viven en las zonas urbanas, realizando 42.5 horas a la semana, equivalentes a contribuir con 49 mil 700 pesos al año para cubrir las necesidades de su hogar.

Al considerar la variante de relación de parentesco con el jefe del hogar, las mujeres cónyuges obtendrían 58 mil 100 pesos por sus labores domésticas no remuneradas, monto que representa 1.4 veces lo que realizan las jefas del hogar.

- Relación de parentesco con el jefe del hogar, 2013
- Las hijas obtendrían 25 mil pesos por sus labores domésticas y de cuidados.

- Los hijos realizan estas labores en menor medida, con un equivalente de 9 mil 900 pesos.

Por grupos de edad, las labores del hogar se concentran en las mujeres de 20 a 39 años, mientras que el grupo de las jóvenes y de las mujeres adultas mayores tienden a disminuir su aportación. Las mujeres de 20 a 39 años destinan en promedio 15 horas a la semana para preparar los alimentos, mientras que las mujeres de 12 a 19 años se enfocan principalmente en brindar cuidados generales a los integrantes del hogar, con 10 horas a la semana.

VALOR PER CÁPITA PROMEDIO DE LAS LABORES DOMÉSTICAS Y DE CUIDADOS DE LAS MUJERES POR ESTRATO POBLACIONAL SELECCIONADO

2013 ^{p/}

-Pesos corrientes-

Lugar de residencia				
Rural 49 700				Urbano 40 700
Relación de parentesco				
Jefa 41 700	Cónyuge 58 100		Hija 25 000	Otros parientes y no parientes 34 600
Grupo de edad				
12 a 19 años 19 800	20 a 39 años 51 700		40 a 59 años 48 100	60 y más años 33 000
Nivel de escolaridad				
Sin instrucción o primaria incompleta 38 200	Primaria completa o secundaria incompleta 39 900		Secundaria completa 50 600	Algún año de educación media o superior 41 500

^{p/} Datos preliminares.

FUENTE: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México. Cuenta Satélite del Trabajo no Remunerado de los Hogares en México 2013.

Es importante comentar que los resultados por nivel de escolaridad muestran que en la medida que aumenta el nivel de instrucción, los hombres incrementan su participación en las labores domésticas y de cuidados, destinando en promedio 1.2 horas más a la semana que el resto de los hombres. En cambio, las mujeres presentan una situación inversa, ya que sus labores domésticas tienden a disminuir. No obstante, en términos absolutos, las mujeres contribuyen en mayor medida a dicho trabajo, independientemente del nivel de escolaridad alcanzado”.

Fuente de información

<http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/aproposito/2015/mujer0.pdf>

Indicadores de bienestar autorreportado de la población urbana (INEGI)

El INEGI dio a conocer el pasado 25 de febrero de 2015 los resultados del módulo de Bienestar Autorreportado (BIARE) que acompañó el levantamiento de la Encuesta Nacional sobre Confianza del Consumidor (ENCO) con información correspondiente al período de julio de 2013 a enero de 2015.

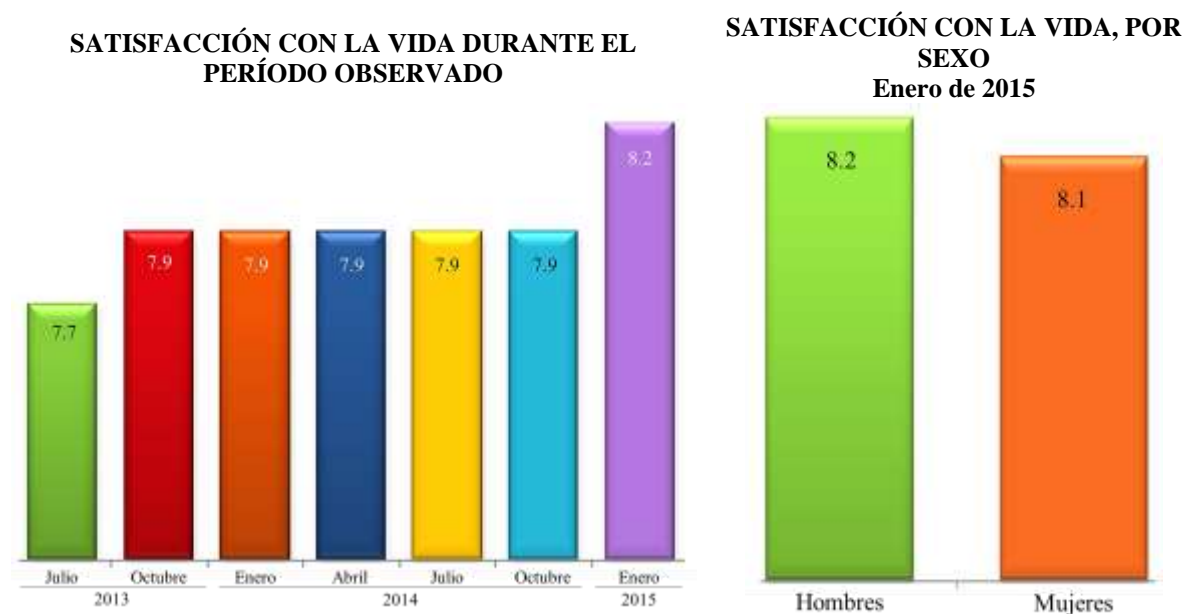
El objetivo del módulo BIARE es captar los aspectos centrales que la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) recomienda. Con ello se busca complementar la información de coyuntura de carácter netamente económica con datos que permitan darle seguimiento a aspectos relevantes de la calidad de vida de la sociedad mexicana del siglo XXI a partir de autopercepción bajo estándares internacionales. El concepto bienestar subjetivo se refiere a las percepciones de los individuos sobre su propia situación y contexto. Estas percepciones comprenden tres aspectos:

- a) Satisfacción con la vida en general y con aspectos particulares de la misma (dominios de satisfacción);
- b) Enunciados referidos a fortaleza anímica y sentido de vida (eudaimonia); y
- c) Balance afectivo, el cual explora la prevalencia relativa de estados anímicos positivos o negativos en la población bajo estudio en un momento específico.

Promedios de satisfacción con la vida

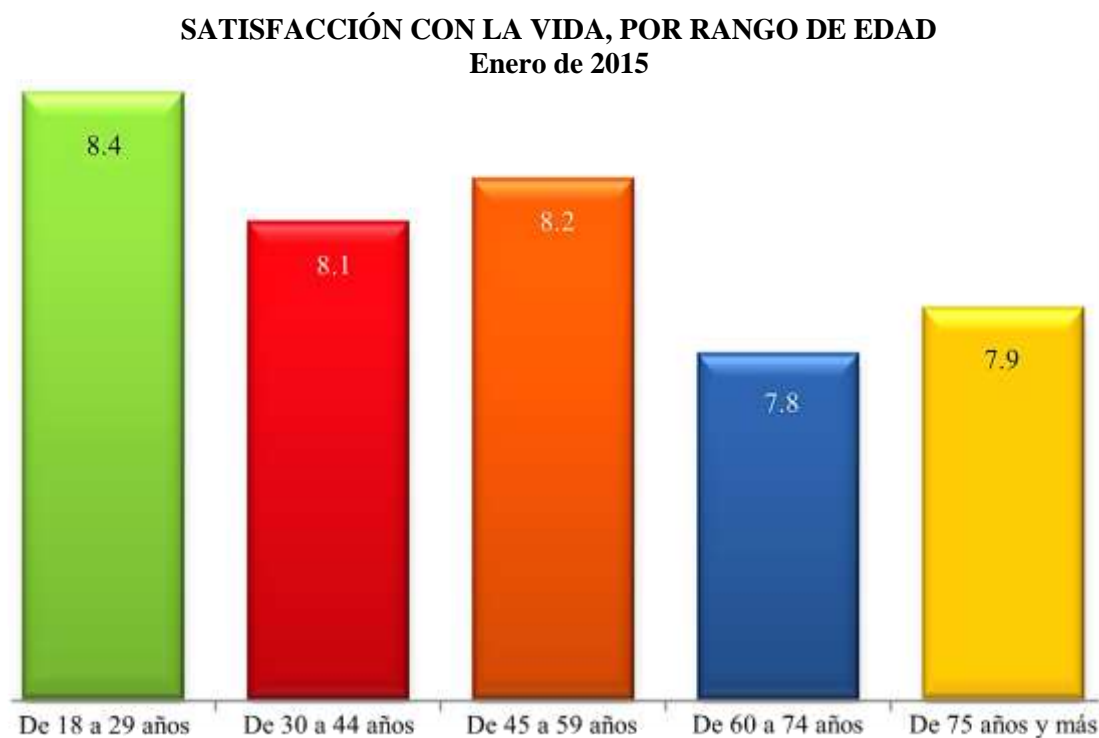
En lo que concierne a las preguntas de satisfacción con la vida, se le pide al entrevistado que valore, en una escala de cero a diez —donde cero sería total insatisfacción y diez, total satisfacción— qué tan satisfecho se encuentra con su vida

al momento de la entrevista y cuál era su nivel de satisfacción un año atrás.



FUENTE: INEGI.

Las declaraciones de satisfacción con la vida que se fueron recogiendo a lo largo del período van de un promedio de 7.7 en julio de 2013 a uno de 8.2 en enero de 2015; previo a este promedio, la valoración se había mantenido por debajo de ocho desde la primera vez que se hiciera la observación bajo este tipo de levantamiento. Por su parte, el promedio del nivel de satisfacción con la vida es ligeramente mayor en hombres (8.2) que en mujeres (8.1).



FUENTE: INEGI.

En cuanto a las edades, el tramo que declara mayor satisfacción con la vida es el primero (18-29 años) al promediar 8.4; el más bajo es para el grupo de 60 a 74 años con 7.8. En general, los dos grupos mayores de edad de la población no alcanzan el nivel de ocho.

Promedios de satisfacción con la vida hace un año (retrospectiva)

En enero de 2015, los entrevistados declararon que su satisfacción hace un año era un tanto más baja (8.0) respecto a la actual; cuando en su oportunidad se realizó la entrevista, en enero de 2014, la satisfacción con la vida en ese momento declarada promedió 7.9. Ya sea por lo que en su momento fue declarado o debido a la visión retrospectiva referida a hace un año, se confirma que hubo incremento en la satisfacción con la vida en general.

**COMPARATIVO DE SATISFACCIÓN CON LA VIDA ACTUAL,
RESPECTO A LA DE HACE UN AÑO
Enero de 2015**



FUENTE: INEGI.

Cabe hacer notar que cuando se realizó la encuesta en enero de 2014, al hacer a los adultos urbanos la pregunta sobre qué tan satisfechos estaban con su vida un año atrás (retrospección a enero de 2013), el promedio de su declaración fue 7.7.

Promedios en los dominios de satisfacción

Este apartado aborda aspectos específicos de satisfacción, a diferencia del apartado anterior que se refiere a la vida en general.

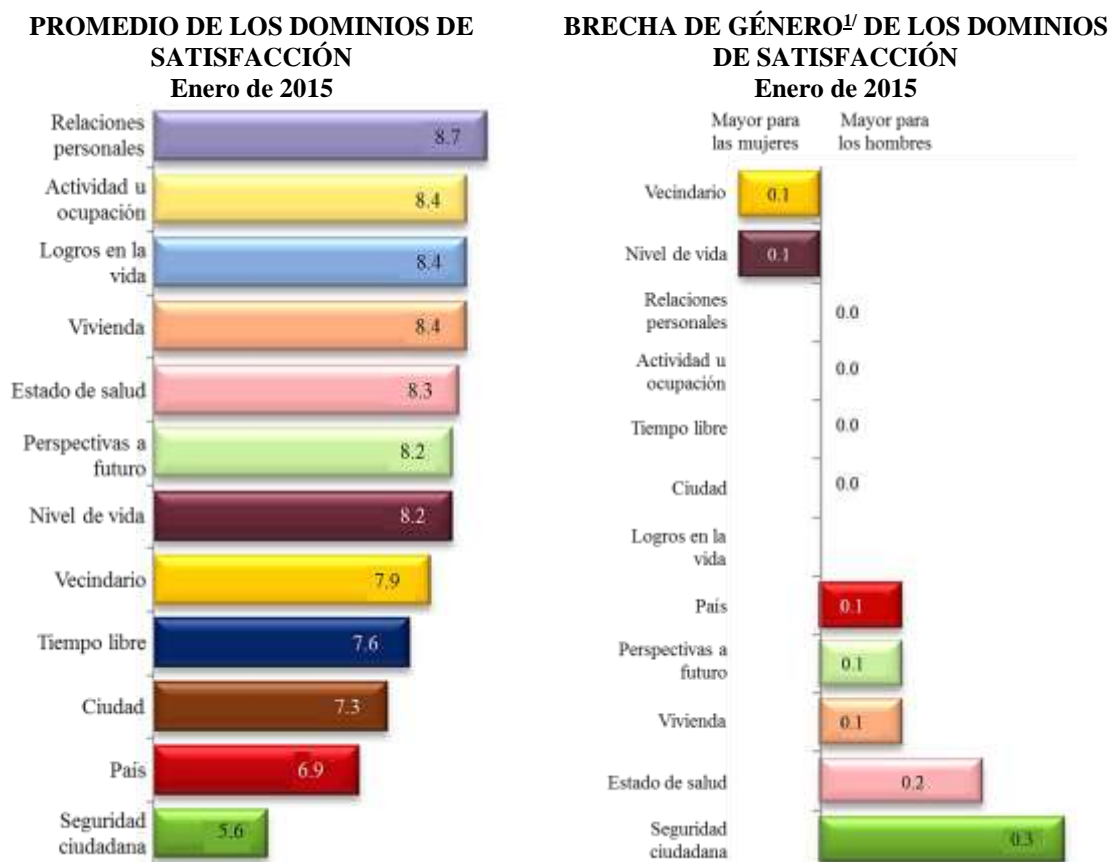
**PROMEDIOS DE LOS DOMINIOS DE SATISFACCIÓN Y
DIFERENCIAS ENTRE GÉNEROS
Enero de 2014 – enero de 2015**

Dominios	Ene-14	Ene-15	Brecha de género ^{1/}	
			Ene-14	Ene-15
Nivel de vida	7.7	8.2	0.1	-0.1
Estado de salud	7.9	8.3	0.4	0.2
Logros en la vida	8.1	8.4	-0.1	0.0
Relaciones personales	8.3	8.7	0.0	0.0
Perspectivas a futuro	7.9	8.2	0.1	0.1
Tiempo libre	7.3	7.6	0.0	0.0
Seguridad ciudadana	5.4	5.6	0.2	0.3
Actividad u ocupación	8.1	8.4	0.1	0.0
Vivienda	8.1	8.4	-0.1	0.1
Vecindario	7.6	7.9	0.0	-0.1
Ciudad	7.1	7.3	0.0	0.0
País	6.7	6.9	0.0	0.1

^{1/} La brecha de género se define como la diferencia entre el promedio de hombres menos el promedio de mujeres.

FUENTE: INEGI.

Durante el año transcurrido entre enero de 2014 y enero de 2015, se incrementaron los doce dominios de satisfacción destacando sobre todo el relativo a las relaciones personales (de 8.3 a 8.7) y nivel de vida (de 7.7 a 8.2).



^{1/} La brecha de género se define como la diferencia entre el promedio de hombres menos el promedio de mujeres.

FUENTE: INEGI.

De los doce dominios de satisfacción considerados, el que promedió mayores valores en enero de 2015 es el de relaciones personales (8.7); en contraste, el promedio más bajo se registra en el rubro de satisfacción con la seguridad ciudadana (5.6).

En cuanto a la brecha de género¹² (promedios de satisfacción de la población masculina menos los promedios de satisfacción en la población femenina) los hombres evaluaron mejor que las mujeres su seguridad ciudadana, seguido de su estado de salud, así como a la vivienda, sus perspectivas a futuro y el país donde

¹² La brecha de género se define como la diferencia entre el promedio de hombres menos el promedio de mujeres.

viven; sin embargo, no se aprecian diferencias entre los sexos (diferencia 0) en la evaluación de los logros en la vida, ciudad, tiempo libre, actividad u ocupación y relaciones personales; por su parte las mujeres sólo evaluaron más alto que los hombres su nivel de vida y el vecindario.

Distribución de la población por rangos de satisfacción

Lo que a continuación se muestra es cómo se agrupa la población en términos de los promedios de satisfacción presentados en cuatro bloques:

- a) Cuando en la escala de 0 a 10 se contestó entre 0 y 4, rango que se identifica como “insatisfecho”.
- b) Con respuesta entre 5 y 6 como “poco satisfecho”.
- c) Entre 7 y 8 como “moderadamente satisfecho”.
- d) Entre 9 y 10, que se considera como “satisfecho”.

Los datos para enero de 2015 muestran que en el extremo más bajo de satisfacción con la vida en general se declaró el 1.6% de los entrevistados; en el rango siguiente 8.5%; 48.4% promedian entre 7 y 8; en tanto que 41.5% quedaron ubicados en el rango más alto de satisfacción en general con la vida.

Visto por dominios específicos de satisfacción, destaca que los que registran los menores porcentajes de población en los promedios más bajos de respuesta son los rubros perspectivas a futuro, relaciones personales y logros en la vida, aspectos con respecto a los cuales sólo entre 1.8 y 1.1% de los entrevistados se declararon francamente insatisfechos. En contraste, los rubros que registraron mayores

porcentajes de población insatisfecha son disposición de tiempo libre (6.7%); país (9.4%) y seguridad ciudadana (24.5%), aspecto este último que en el rango extremo opuesto o de satisfacción ubica a sólo un 9.4%. La panorámica que muestra el siguiente cuadro señala que los aspectos que recogen menos población insatisfecha conciernen a una escala personal o micro, mientras que los que acumulan porcentajes mayores de población insatisfecha se ubican en dominios que van más allá del microcosmos de los individuos, es decir, en lo que concierne a las dimensiones meso o macro de su existencia social.

**PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN SEGÚN SU NIVEL DE SATISFACCIÓN:
GENERAL Y POR DOMINIOS ESPECÍFICOS
Enero de 2015**

Dominios de satisfacción	Insatisfecho (0-4)	Poco satisfecho (5-6)	Moderadamente satisfecho (7-8)	Satisfecho (9-10)
Logros en la vida	1.1	6.4	43.8	48.7
Relaciones personales	1.5	4.2	33.7	60.6
Vida en general	1.6	8.5	48.4	41.5
Perspectivas a futuro	1.8	7.5	47.2	43.5
Actividad u ocupación	2.0	7.6	37.9	52.6
Vivienda	2.0	8.9	36.6	52.5
Nivel de vida	2.7	8.7	43.0	45.6
Estado de salud	3.3	7.4	37.7	51.7
Vecindario	4.1	11.8	44.3	39.8
Ciudad	6.5	19.0	49.1	25.4
Tiempo libre	6.7	15.0	43.0	35.3
País	9.4	23.7	48.0	18.9
Seguridad ciudadana	24.5	33.1	33.0	9.4

FUENTE: INEGI.

Eudaimonia

Este apartado consiste en ver qué tanto se identifica el entrevistado con enunciados que denotan fortaleza o debilidad anímica, así como sentido de vida: también se valoran en una escala de 0 a 10, en donde 0 significa que el entrevistado está en total desacuerdo con el enunciado y 10 en total acuerdo, admitiendo gradientes entre esos

valores extremos.

PROMEDIOS DE ACUERDO CON RESPECTO A ENUNCIADOS
Enero de 2014 – enero de 2015

Enunciados	Ene-14	Ene-15	Brecha de género	
			Ene-14	Ene-15
Lo que hago en mi vida vale la pena	8.5	8.9	0.2	0.1
Soy una persona afortunada	8.6	8.9	0.1	-0.1
Soy libre para decidir mi propia vida	8.4	8.8	0.3	0.2
Tengo un propósito en la vida	8.4	8.8	0.1	0.0
El que me vaya bien o mal depende fundamentalmente de mí	8.3	8.6	0.1	0.1
Me siento bien conmigo mismo	8.2	8.6	0.1	0.1
Tengo fortaleza frente a las adversidades	8.3	8.5	0.4	0.2
La mayoría de los días siento que he logrado algo	8.1	8.4	0.0	0.0
Soy optimista con respecto a mi futuro	8.2	8.4	0.2	0.2
Cuando algo me hace sentir mal me cuesta trabajo volver a la normalidad	5.5	4.8	-0.5	-0.3

FUENTE: INEGI.

Los primeros nueve enunciados son de valencia positiva, es decir, entre más de acuerdo se esté con ellos, más fortaleza anímica se tendrá; el último enunciado es de valencia negativa, aquí entre más de acuerdo se esté con el enunciado, se infiere menor fortaleza anímica. Este conjunto de resultados ha mostrado un comportamiento muy estable en el tiempo, dado que entre enero de 2014 y enero de 2015, sólo disminuye el acuerdo con el enunciado negativo (cuando algo me hace sentir mal me cuesta trabajo volver a la normalidad).

**PROMEDIO DEL NIVEL DE ACUERDO CON
LOS ENUNCIADOS SOBRE EUDAIMONIA**
Enero de 2015

**BRECHA DE GÉNERO^{1/} DE LOS DOMINIOS
DE SATISFACCIÓN**
Enero de 2015


^{1/} La brecha de género se define como la diferencia entre el promedio de hombres menos el promedio de mujeres.

FUENTE: INEGI.

En cuanto a la información registrada durante enero de 2015 de entre los enunciados de valencia positiva, los que más acuerdos suscitan son “lo que hago en la vida vale la pena” y “soy una persona afortunada”; mientras que menos son los enunciados “soy optimista con respecto a mi futuro” y “la mayoría de los días siento que he logrado algo.”

Por su parte, el enunciado de valencia negativa “cuando algo me hace sentir mal me cuesta trabajo volver a la normalidad” presentó un acuerdo de 4.8 en promedio.

Considerando todos los enunciados en lo concerniente a las diferencias o brechas en términos de género (promedios de la población masculina menos promedios de la población femenina) destaca que sólo en dos enunciados: “cuando algo me hace

sentir mal me cuesta trabajo volver a la normalidad” y “soy una persona afortunada” es donde las mujeres muestran más acuerdo que los hombres. En sentido opuesto, los enunciados en que los hombres tienen mayor nivel de acuerdo que las mujeres son “tengo fortaleza frente a las adversidades”, “soy optimista con respecto a mi futuro”, “soy libre para decidir mi propia vida”, “me siento bien conmigo mismo”, “lo que hago en mi vida vale la pena”, y “el que me vaya bien o mal depende fundamentalmente de mí.”

Balance Afectivo

En el apartado de balance afectivo se le pide al entrevistado determine, en una escala de 0 a 10, qué tanto del día anterior experimentó estados anímicos ya sea positivos o negativos. El balance es el resultado de restar, a los puntajes en los estados anímicos positivos, los puntajes en los estados anímicos negativos, de modo tal que los valores finales del balance pueden situarse en una escala con un recorrido que va desde -10 hasta +10. Una vez establecido esto, lo que se observa para el período bajo estudio son promedios positivos y crecientes, pasando de 5.6 en enero de 2014 a prácticamente 6.0 en enero de 2015. Este incremento corrobora lo observado en el mismo período en cuanto al apartado de satisfacción con la vida que también presenta un avance.

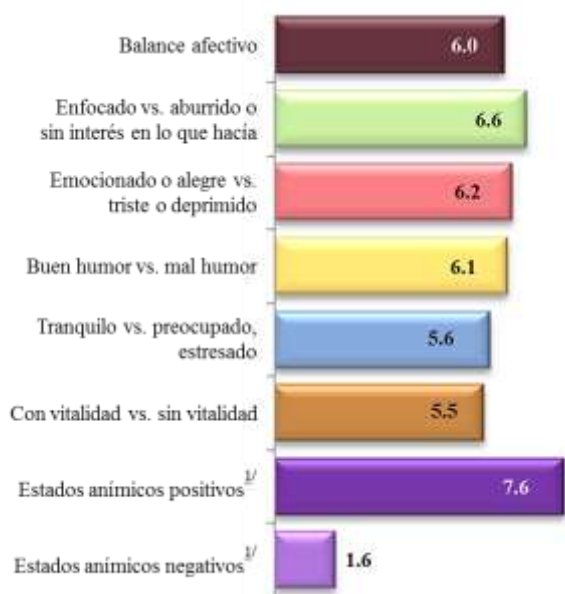
El incremento en el balance afectivo en el período obedeció tanto al decremento en el promedio de los estados anímicos negativos (de 1.8 a 1.6), como al propio incremento de los estados anímicos positivos (de 7.3 a 7.6). La brecha de género o diferencia de lo que promedia la población masculina con respecto a lo que promedia la femenina indica que los promedios de los hombres superan a los de las mujeres en los estados anímicos positivos (brecha de casi 0.2 en enero de 2015), mientras que lo contrario ocurre para los estados anímicos negativos, donde los promedios son más altos en la población femenina (brecha de -0.2).

**PROMEDIOS DEL BALANCE AFECTIVO EN GENERAL Y ENTRE
ESTADOS ANÍMICOS; ASÍ COMO DE LOS ESTADOS ANÍMICOS
POSITIVOS Y NEGATIVOS
Enero de 2014 – enero de 2015**

Enunciados	Ene-14	Ene-15	Brecha de género	
			Ene-14	Ene-15
Balance afectivo	5.55	5.98	0.36	0.40
Enfocado vs. aburrido o sin interés en lo que hacía	6.02	6.56	0.46	0.25
Emocionado o alegre vs. triste o deprimido	5.84	6.21	0.17	0.38
Buen humor vs. mal humor	5.66	6.07	0.16	0.16
Tranquilo vs. preocupado, estresado	5.13	5.62	0.32	0.41
Con vitalidad vs. sin vitalidad	5.12	5.45	0.70	0.80
Estados anímicos positivos	7.33	7.57	0.17	0.18
Estados anímicos negativos	1.78	1.59	-0.19	-0.21

FUENTE: INEGI.

**PROMEDIOS DEL BALANCE AFECTIVO EN
GENERAL Y ENTRE ESTADOS ANÍMICOS
Enero de 2015**



^{1/} A diferencia de los rubros anteriores cuyos datos se refieren a balances, los datos de los estados anímicos son sólo promedios.

**BRECHA DE GÉNERO^{1/} DEL BALANCE
AFECTIVO EN GENERAL Y ENTRE
ESTADOS ANÍMICOS
Enero de 2015**



^{1/} La brecha de género se define como la diferencia entre el promedio de hombres menos el promedio de mujeres.

^{2/} A diferencia de los rubros anteriores cuyos datos se refieren a balances, los datos de los estados anímicos son sólo promedios.

FUENTE: INEGI.

Aparte de los promedios que se registran por separado en estados anímicos positivos

y negativos, en enero de 2015, el balance positivo-negativo más alto se alcanza en la dicotomía “Enfocado vs. aburrido” o “sin interés en lo que se hace” (6.6). En cuanto a la brecha de género todos los balances son favorables a la población masculina (es decir se obtienen diferencias positivas mayores); la mayor brecha es en el sub-balance “con vitalidad vs. sin vitalidad” mientras que la menor diferencia a favor de la población masculina se registra en la dicotomía “buen humor vs. mal humor”. En ningún caso se registra un balance afectivo en la población femenina que supere al de la población masculina.

Distribución de la población por rangos de balance afectivo

Para apreciar la distribución de la población se establecen tres rangos. En el primero se ubican todos los individuos que mostraron un balance afectivo negativo, es decir, aquellos que declararon que los estados negativos predominaron en su estado anímico la mayor parte del día anterior a la entrevista; en el segundo rango se ubican quienes tuvieron un balance entre 0 y 5 y, en el tercer y último rango, los que presentaron los balances positivos más altos. Lo primero que destaca el siguiente cuadro es que en enero de 2015 un 4.1% de la población adulta urbana se ubicó con un balance negativo; 30.1% en un balance ligeramente positivo y 65.8% en un balance inequívocamente positivo. Cabe mencionar que un año atrás (enero de 2014) los porcentajes respectivos presentaban valores de 4.6, 33.2 y 62.2.

En cuanto a balances afectivos específicos, en enero de 2015, el que registró menor porcentaje de población en balance negativo (3.2%) fue el de “concentrado o enfocado en lo que hacía vs. aburrido o sin interés en lo que estaba haciendo” mientras que los que registraron comparativamente mayores porcentajes de individuos en el lado negativo del balance fue el de “con energía o vitalidad vs. cansando o sin vitalidad” así como el balance “tranquilo o sosegado vs. preocupado o estresado”, mismos en donde quedaron ubicados respectivamente un 4.9% y un

5.2%, de la población.

Como contraste no deja de resaltar que en el balance “concentrado o enfocado vs. aburrido o sin interés en lo que se hace”, 69.5% de la población encuestada se ubicó en sus valores más altos.

**PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN SEGÚN SU NIVEL DE
BALANCE AFECTIVO: GENERAL Y ESPECÍFICO
Enero de 2015**

Balance afectivo general y específicos	Nivel de balance		
	Negativo	De 0.00 a 5.00	De 5.01 a 10.00
Balance: concentrado o enfocado en lo que hacía / aburrido o sin interés en lo que estaba haciendo	3.16	27.33	69.51
Balance: de buen humor / de mal humor	3.56	33.96	62.47
Balance afectivo general	4.12	30.12	65.75
Balance: emocionado o alegre / triste, deprimido o abatido	4.47	29.39	66.14
Balance: con energía o vitalidad / cansado o sin vitalidad	4.90	40.28	54.82
Balance: tranquilo, calmado o sosegado / preocupado, ansioso o estresado	5.18	36.88	57.95

FUENTE: INEGI.

Una vez analizados todos estos aspectos queda en evidencia la gran estabilidad de esta información a lo largo de un año; no se detectan fluctuaciones bruscas en el sentir de la población, de modo que su apreciación subjetiva de diversos asuntos no hay que confundirla con opiniones caprichosas o volátiles. La información brindada por la ciudadanía a este respecto ha sido consistente y coherente en el período considerado.

Aspectos metodológicos

El módulo BIARE en la Encuesta Nacional sobre la Confianza del Consumidor (ENCO) fue aplicado a un individuo adulto seleccionado en cada una de las 2 mil 336 viviendas en muestra. El individuo en cuestión es el mismo seleccionado para la entrevista ENCO, siendo éste el adulto que habite en la vivienda con fecha de cumpleaños próxima al momento de la entrevista, a manera de selección aleatoria.

La muestra es representativa de la población urbana del país sólo en su conjunto. Lo anterior significa que los resultados de la muestra repartida en 32 áreas urbanas no son desglosables por ciudad. La entrevista se realiza cara a cara con un cuestionario que el entrevistador activa en un dispositivo móvil electrónico. El segmento BIARE, que se aplica en el primer mes de cada trimestre desde julio de 2013, siempre se formula al entrevistado una vez que se agotaron los tópicos de ENCO.

Cabe mencionar que el dato que se desprende de cada individuo u observación en muestra, antes de ser agregado al resto, es multiplicado por su factor de expansión o ponderador, que es el número de individuos en población similares al que está en muestra y que este último representa de acuerdo al marco estadístico para así dar datos generalizables al conjunto de la población urbana.

El diseño conceptual de BIARE en ENCO sigue los lineamientos del documento *OECD Guidelines on Measuring Subjective Well-being. OECD Better Life Initiative*, París, 2013. También toma elementos del enfoque denominado PERMA, propuesto por Martin Seligman e incorpora desarrollos del área de Investigación del INEGI.

BIARE en ENCO cuenta con un antecedente experimental de medición realizado por el INEGI en 2012 como parte de la Encuesta Nacional sobre Gastos de los Hogares (ENGASTO) que hace referencia a un conjunto de población que no es estrictamente comparable con el reportado por la ENCO.

Las diferencias con respecto a dicho ejercicio se resumen en el siguiente cuadro.

DIFERENCIAS ENTRE LOS LEVANTAMIENTOS DE BIARE EN ENGASTO Y ENCO

Modalidad de levantamiento BIARE	BIARE-ENGASTO 2012	BIARE-ENCO
Referencia conceptual	Recomendaciones OCDE versión preliminar 2011	Recomendaciones OCDE versión definitiva 2013
Población objetivo	Personas entre 18 y 70 años	Personas de 18 años en adelante
Muestra	10 654 viviendas	2 336 viviendas
Composición de la muestra	Urbana y rural	Urbana
Tipo de entrevista	Cuestionario de autollenado en papel	Entrevista presencial en dispositivo móvil
Período de levantamiento	Primer trimestre de 2012	Primer mes de cada trimestre a partir del tercero de 2013

FUENTE: INEGI.

Tanto los resultados de BIARE-ENGASTO como los de BIARE-ENCO pueden consultarse a detalle en:

<http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/investigacion/Experimentales/Bienestar/default.aspx>

Fuente de información:

http://www.inegi.org.mx/saladeprensa/boletines/2015/biare/biare2015_02.pdf

En el “Día internacional de la mujer”, conoce algunos de los seguros especiales para ti (CONDUSEF)

El 6 de marzo de 2015, en el marco del “Día internacional de la mujer”, la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) ofreció información relativa a los productos de seguros diseñados especialmente para el sexo femenino, los cuales cubren padecimientos o enfermedades frecuentes y/o exclusivas de la mujer. A continuación se presenta la información.

Al conmemorarse este 8 de marzo, el “Día Internacional de la Mujer”, la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros ofreció información sobre productos y servicios dedicados especialmente a este importante sector de la población.

En la “Encuesta Nacional de Inclusión Financiera 2012”, realizada por el INEGI, de señala que sólo el 22% de la población de entre 18 y 70 años es usuario de algún tipo de seguro, es decir 15 millones 487 mil personas. De éstos, los hombres participan con un 55%, mientras que las mujeres lo hacen con el 45% a nivel nacional.

Respecto al tipo de seguro que con mayor frecuencia adquieren los usuarios, en primer lugar corresponde al de vida con 79%, seguido por el de auto con 33% y el de gastos médicos con 30 por ciento.

Por ello, en el marco del “Día internacional de la mujer”, CONDUSEF ofrece información relativa a los productos de seguros diseñados especialmente para el sexo femenino, los cuales cubren padecimientos o enfermedades frecuentes y/o exclusivas de la mujer como son cáncer de mama, cáncer cervicouterino, complicaciones en el embarazo y del recién nacido, entre otros:

Institución /Producto	Tipo de seguro	Requisitos	Cobertura
Tarjeta de Crédito Mujer Banorte	Seguro Contra Cáncer	<ul style="list-style-type: none"> - Ser persona física de nacionalidad mexicana. - Mayor de 18 años y menor de 64 años. - Ingresos comprobables mínimos de 7 mil pesos mensuales. - Tener buenos antecedentes en el Buró de Crédito. - Copia de identificación oficial vigente del titular de la tarjeta. 	<ul style="list-style-type: none"> - Cobertura hasta por 20 mil pesos en caso de cáncer de mama o cérvicouterino. <p>Asimismo, brinda apoyo económico por 8 mil pesos para cubrir los gastos de parto natural.</p>
Seguros Bancomer Respaldo Seguro contra el cáncer	Seguro de Accidentes y Enfermedades	<ul style="list-style-type: none"> • Edad de contratación de 12 a 65 años, con renovación hasta los 69 años. • Los tipos de cáncer excluidos son: cualquier tipo de cáncer de piel, tumores considerados como pre malignos, cualquier clase de cáncer no invasivo, sarcoma de Kaposi, cáncer de aparato respiratorio a consecuencia de tabaquismo y cáncer cérvicouterino “<i>in situ</i>”. • Cuenta de cheques BBVA Bancomer o tarjeta de crédito Visa o Master Card. 	<ul style="list-style-type: none"> - Recursos económicos en caso de diagnóstico de enfermedad por primera vez. El dinero no necesariamente se debe utilizar para gastos de la enfermedad. - Apoyo económico para gastos funerarios en caso de fallecimiento del asegurado, por cualquier causa.
Seguros Banamex Seguro de Cáncer	Seguro de Vida	<ul style="list-style-type: none"> - Edad de contratación desde los 18 y hasta los 64 años. — Se requiere tener una tarjeta de crédito o débito Banamex o cualquier otra 	<ul style="list-style-type: none"> - Indemnización por diagnóstico de cáncer, intervenciones quirúrgicas, hospitalización diaria, servicios de enfermera privada y ambulancia. - Cuenta con coberturas exclusivas

		tarjeta Visa o MasterCard emitida en México.	para mujeres, que son: apoyo psicológico por mastectomía femenina e indemnización por reconstrucción de senos femeninos.
Metlife Cáncer Melife	Seguro de Vida	<ul style="list-style-type: none"> • Identificación oficial • Edad de contratación de 18 a 60 años. 	<ul style="list-style-type: none"> • Al detectarse la primera ocurrencia de enfermedad de cáncer metastásico, se pagará el 100% de la suma asegurada. En caso de que el cáncer detectado se diagnostique como <i>in situ</i> se pagará el 25% de la suma asegurada contratada, Si posteriormente presentas cáncer metastásico, se pagará el 75% de la suma asegurada restante. • Ofrece cobertura por fallecimiento.
General de Seguros Mujer Segura	Seguro de Vida	<ul style="list-style-type: none"> – Identificación oficial – Edad de contratación de 25 a 50 años. 	<ul style="list-style-type: none"> – En caso de ser diagnosticado con cáncer, tu familia recibirá un porcentaje de la suma asegurada y si fallecieras a consecuencia de este padecimiento, tu familia contará con el complemento de la suma asegurada. <p>Se puede extender la opción a cónyuge e hijos con objeto de extender el beneficio a tu familia.</p>
Grupo Nacional Provincial Seguro Privilegio Cobertura Mujer	Cobertura adicional Seguro de Vida y Ahorro	<ul style="list-style-type: none"> • Edad de contratación de 18 hasta 70 años. 	<ul style="list-style-type: none"> • Indemnización por fallecimiento. • Indemnización para hacer frente a padecimientos frecuentes y/o exclusivos de la mujer.
Seguros Monterrey Mujer Protección	Seguro de Vida	<ul style="list-style-type: none"> – Edad de contratación de 15 hasta 64 años. 	<ul style="list-style-type: none"> – Brinda apoyo económico en caso de padecer cáncer femenino, 100% en tumor maligno de mama, 47% en tumor maligno en mama localizado, 38% en tumor maligno de ovario, 21% en tumor maligno de útero, etcétera.

FUENTE: CONDUSEF

Si vas a contratar algún seguro, CONDUSEF sugiere considerar las siguientes recomendaciones:

- Antes de contratar algún seguro o una cobertura adicional, compara con diversas instituciones y evalúa cuál te conviene más, no te bases sólo en el precio.
- Revisa la póliza y pon especial atención en las coberturas, sumas aseguradas y exclusiones (lo que no te cubre el seguro).
- Procura pagar tu póliza de manera anual, ya que el pagar de forma semestral, trimestral o mensual eleva el precio. Existe un período o tiempo de gracia, pasado el cual se cancela el seguro por falta de pago.
- Si te cambias de aseguradora, en el caso de seguros de gastos médicos te deben reconocer la antigüedad que tenías con la otra.
- Recuerda que si das falsas declaraciones, la aseguradora no está obligada a pagarte el siniestro y puede dar por terminada la póliza sin la obligación de devolverte las primas pagadas.

Tu salud es lo más importante y contar con un seguro de protección contra enfermedades propias de tu género, te dará mayor tranquilidad y tu bolsillo podrá afrontar este tipo de situaciones si llegaran a presentarse, sin afectar tu patrimonio y el de tus familiares.

Fuente de información:

<http://www.condusef.gob.mx/index.php/prensa/comunicados-2015/1165-en-el-dia-internacional-de-la-mujer-conoce-algunos-de-los-seguros-especiales-para-ti>

Cómo romper el ciclo de la pobreza crónica en América Latina y el Caribe (BM)

El 9 de marzo de 2015, el Banco Mundial (BM) presentó el estudio “Los olvidados, pobreza crónica en América Latina y el Caribe”¹³ en donde se subraya la necesidad de mejorar la coordinación y atención a obstáculos de comportamiento junto con políticas sociales y económicas efectivas. A continuación se presenta la información.

Uno de cada cinco latinoamericanos o alrededor de 130 millones de personas no han conocido nada distinto a la pobreza, subsistiendo con menos de cuatro dólares estadounidenses al día a lo largo de sus vidas. Éstos son los pobres crónicos de la región, que han permanecido en ese estado a pesar de los avances sin precedentes contra la pobreza de América Latina y el Caribe (ALyC) desde comienzos de siglo.

Su situación se torna más precaria a medida que el auge económico que tanto contribuyó a reducir la pobreza comienza a menguar. El crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) regional se redujo desde 6% en 2010 a 0.8% estimado para 2014. Esta contracción probablemente elimine uno de los principales motores detrás de la fuerte contracción en la pobreza: un mejor mercado de trabajo.

En el documento “Los olvidados, pobreza crónica en América Latina y el Caribe”, se analiza más de cerca a los pobres crónicos de la región, quiénes son y dónde están, y cómo las políticas y el modo de pensar tendrán que cambiar para poder asistirlos de manera más efectiva.

“La pobreza existe y persiste debido a limitaciones tanto dentro como fuera del hogar, desde la falta de motivación y destrezas adecuadas hasta la falta de servicios básicos como agua potable”, comenta el Vicepresidente del Banco Mundial para América Latina y el Caribe. “En otras palabras, apoyar a los individuos es necesario aunque no

¹³ http://www.worldbank.org/content/dam/Worldbank/document/LAC/pobreza_cronica_overview.pdf

suficiente. También es crucial contar con un contexto propicio que proporcione servicios adecuados. Por lo tanto las políticas sociales y el desarrollo regional deben ir de la mano”.

Pero, ¿quiénes son los pobres crónicos? Tradicionalmente no ha sido fácil responder a esta pregunta debido a la falta de datos que hacen seguimiento a los pobres en el tiempo. El informe de Banco Mundial, sin embargo, emplea una nueva metodología para arrojar luz en torno a aquellos que han permanecido siendo pobres en América Latina.

Entre los principales hallazgos del informe:

- **Existen variaciones significativas entre países.** Uruguay, Argentina y Chile exhiben las menores tasas de pobreza crónica, con cifras en torno al 10%. En el otro extremo, Nicaragua, Honduras y Guatemala detentan tasas de pobreza crónica significativamente más altas que el promedio regional de 21%, variando de 37% en Nicaragua a 50% en Guatemala.
- **Existen variaciones significativas dentro de los países.** Dentro de un mismo país, algunas regiones exhiben tasas de incidencia hasta ocho veces más elevadas que la mínima. En Brasil, por ejemplo, Santa Catarina tiene una tasa de pobreza crónica de 5%, mientras que en Ceará es de casi 40 por ciento.
- **El tema es tanto rural como urbano.** A pesar de que las áreas rurales exhiben tasas de pobreza crónica mucho más elevadas, dicha pobreza es un fenómeno tanto urbano como rural. De hecho, y teniendo en cuenta números absolutos, las áreas urbanas de muchos países, incluidos Chile, Brasil, México, Colombia y la República Dominicana, exhibieron un número mayor de pobres crónicos entre 2004 y 2012 que sus áreas rurales.

“Además de enfocarse en acceso a servicios básicos y buenos puestos de trabajo, las políticas también deben tener en cuenta las verdaderas barreras sociales y aspiracionales que los pobres crónicos enfrentan en América Latina”, asevera la Directora Sénior para Pobreza en el Grupo de Banco Mundial. “Si no se aborda este asunto, será muy fácil que los más vulnerables sean ignorados por las redes de protección social, independientemente de lo bien enfocados que estén estos programas”.

En Perú, por ejemplo, los pacientes con tuberculosis, que habitan mayormente en Lima, eran 43% más propensos a abandonar el tratamiento antes de curarse si se hallaban deprimidos al momento del diagnóstico. Para asistir mejor a estos pacientes, un programa que brinda atención gratuita empezó a ofrecer psicólogos clínicos para ayudar a tratar la depresión y atención especial para identificar oportunidades de generación de ingreso para los pacientes. Otros programas de intermediación social, como “Chile Solidario” o “Red Unidos” en Colombia, emplean trabajadores sociales para encausar de manera activa a los beneficiarios en aquellos programas sociales que mejor atienden sus necesidades familiares.

A futuro, los diseñadores de políticas de América Latina tendrán motivos para repensar el enfoque de sus programas de reducción de la pobreza, haciendo uso de este nuevo análisis para entender mejor quiénes son los pobres crónicos y dónde residen. Será imperativo mejorar la coordinación entre diferentes programas sociales y económicos, así como enfrentar el costo mental y emocional que la pobreza impone en los pobres y en su capacidad de mejorar sus vidas. Solo así se podrá forjar un mejor camino de escape de la pobreza para los 130 millones de pobres crónicos de América Latina.

En lo que sigue, el resumen ejecutivo del documento de Banco Mundial.

Los olvidados: pobreza crónica en América Latina y el Caribe

1. Una década exitosa con desafíos por delante

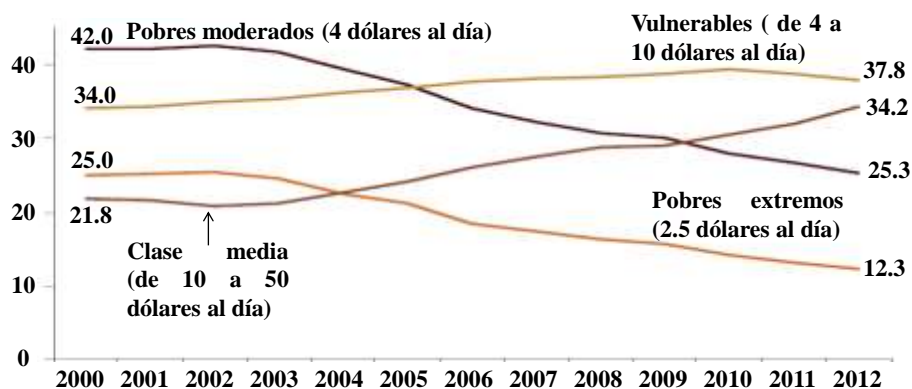
La mayoría de las mediciones confirman que la década del 2000 ha sido una de las más efectivas para el desarrollo económico de América Latina y el Caribe (ALyC). Salvo el año 2009, el producto bruto interno per cápita creció de manera sostenida a una tasa promedio de 2.5% entre el año 2000 y el año 2012. Durante ese mismo período, y pese a ser una de las regiones más desiguales del mundo, las disparidades se redujeron sustancialmente. El coeficiente de Gini regional en materia de ingreso per cápita, por ejemplo, disminuyó en un monto sin precedentes: cinco puntos porcentuales, de 0.57 en el año 2000 a 0.52 en el año 2012.

El crecimiento económico sostenido, aunado a reducciones significativas en la desigualdad de los ingresos, generó notables aumentos en los ingresos de quienes se encuentran en el nivel más bajo de la distribución de ingresos. En consonancia con ello, la pobreza en ALyC disminuyó más de 16 puntos porcentuales en el transcurso de una sola década, de 41.6% en 2003 a 25.3% en 2012. La pobreza extrema se redujo a la mitad durante el mismo período, de 24.5 a 12.3% (gráfico siguiente)¹⁴. En general, setenta millones de personas, una cifra extraordinaria, salieron de la pobreza; el resultado más impresionante en reducción de la pobreza en la región en décadas.

¹⁴ Dado el nivel de desarrollo económico de ALyC, se utilizan líneas de pobreza más elevadas en comparación con el resto del mundo. Se considera más apropiada para ALyC una línea de pobreza extrema de 2.5 dólares al día (con base en un valor mediano de las líneas de pobreza extrema nacionales) que la línea de pobreza extrema global de 1.25 dólares al día sugerida por Banco Mundial. Para medir la pobreza total en la región se utiliza una línea de pobreza de 4 dólares diarios, que es aproximadamente el valor mediano de las líneas de pobreza moderada de la región. Todos los ingresos y las líneas de pobreza que figuran en este estudio están expresados en paridad de poder de compra (PPC) de 2005.

Una faceta adicional de la dramática reducción de la pobreza es el surgimiento de una amplia clase media en ALyC¹⁵, la cual se incrementó de alrededor de 23% de la población en 2003 a 34% en 2012, y en 2010 superó por primera vez el número de personas pobres (gráfico siguiente). No obstante lo anterior, ALyC no es todavía una sociedad de clase media: la mayoría de las personas que salieron de la pobreza no pasaron a engrosar las filas de la clase media sino que ingresaron en las de un sector “vulnerable”, que permanece en riesgo de volver a caer en la pobreza. La predominancia de una clase vulnerable en ALyC está modificando el tenor del diálogo sobre la política social de la región, gran parte de cuya preocupación reciente reside en cómo desarrollar redes de protección social más integradas para las personas que han logrado salir de la pobreza pero siguen siendo vulnerables a ella (Ferreira et al. 2012).

**POBREZA*, VULNERABILIDAD Y CLASE MEDIA
EN AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (2000-2012)**
-En porcentaje-



* Los estimados de pobreza, vulnerabilidad y clase media a nivel regional son porcentajes ponderados por tamaño de la población de estimados nacionales. Las líneas de pobreza y los ingresos están expresados en términos de la paridad de poder de compra (PPC) del dólar estadounidense de 2005 por día.

FUENTE: Banco Mundial (2014) con estadísticas de SEDLAC (CEDLAS y Banco Mundial).

¹⁵ Se sigue el enfoque de Ferreira et al. (2012), quienes definen cuatro sectores económicos con base en el concepto de seguridad económica: i) hogares pobres o aquellos que tienen un ingreso per cápita menor a cuatro dólares al día; ii) hogares vulnerables o aquellos que están en alto riesgo de volver a caer en la pobreza y tienen ingresos que oscilan entre 4 y 10 dólares al día; iii) hogares de clase media, cuyos ingresos se encuentran entre 10 y 50 al día; y iv) hogares ricos o que cuentan con ingresos por encima de 50 dólares (todos expresados en PPC de 2005).

A pesar de estos excepcionales progresos, actualmente uno de cada cuatro latinoamericanos sigue siendo pobre. Algunos han sufrido remezones que los han hecho caer temporalmente en la pobreza (pobres “transitorios”). Pero lo más preocupante es que otros nunca lograron salir de su situación de pobreza: se trata de los “pobres crónicos”. Los pobres crónicos no se han beneficiado mayormente de las impresionantes tasas de crecimiento de la década del 2000 y pueden haberse escurrido entre las grietas del sistema de asistencia social: han sido olvidados.

Para ellos, las posibilidades de salir de la pobreza en el futuro cercano también son precarias. El crecimiento del PIB se ha tornado lento de modo significativo, alrededor de 6% en 2010 a cerca de 0.8% en 2014. Es posible, por lo tanto, que la mejora de las perspectivas del mercado laboral no sea suficiente para que los pobres crónicos logren salir de la pobreza.

Probablemente el crecimiento económico por sí solo ya no es suficiente para sacar a los pobres crónicos de la pobreza, pero otras políticas sí pueden hacerlo. Este libro estudia la pobreza crónica en América Latina y el Caribe (ALyC), identifica a los pobres crónicos, examina sus vidas e incide en los factores que pueden estarles impidiendo escapar de la pobreza. Con base en una comprensión más profunda de la pobreza crónica en la región, el libro concluye analizando los elementos de diseño que podrían ser integrados en las políticas de desarrollo y asistencia social con el fin de apoyar a los pobres crónicos de manera más efectiva.

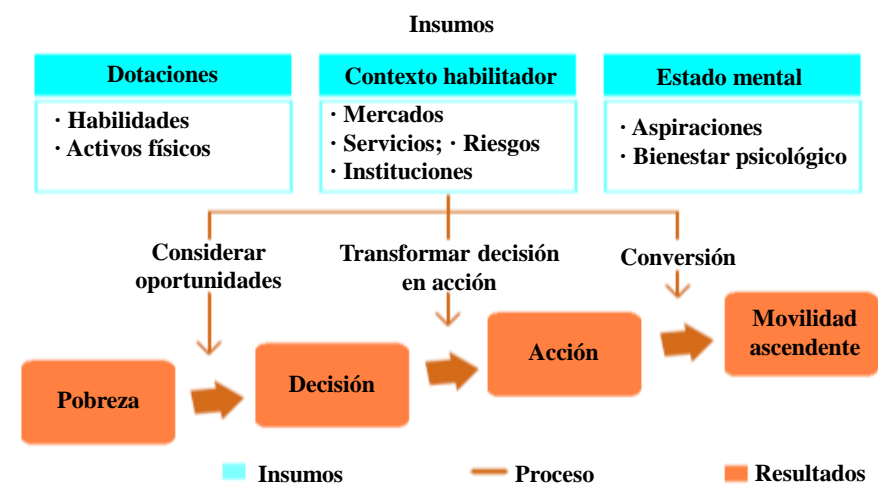
2. Un marco para el estudio de la pobreza crónica

El estudio de la pobreza crónica entraña dos importantes desafíos, uno conceptual y el otro empírico. Desde el punto de vista conceptual, la pobreza crónica es una noción que comprende tanto una dimensión de bienestar como una dimensión temporal; por lo tanto, es compleja por naturaleza. En este libro se utiliza un marco conceptual simple para ordenar las ideas acerca de lo que caracteriza e impulsa la pobreza

crónica. El marco supone una estrecha interacción entre dos características: un conjunto de insumos, los mismos que influyen en el proceso de movilidad ascendente. El primer concepto se descansa en la literatura sobre las trampas de la pobreza, mientras que el segundo se sustenta en el enfoque de capacidades de Sen (véase también Carter y Barrett 2006, y Cord y López-Calva 2012).

El gráfico siguiente se sintetiza el marco a utilizar. Los insumos fueron divididos en: dotaciones, contexto habilitador y estado mental. La pobreza existe y persiste debido a la existencia de restricciones que frenan la optimización de la acumulación y el uso de las dotaciones existentes, como las habilidades y los activos físicos. Pero también hay otros factores que influyen en el proceso de movilidad ascendente. Un contexto habilitador también es un insumo necesario: la cronicidad de la pobreza puede darse no porque las dotaciones sean bajas en sí, sino a causa de los factores que afectan los retornos de dichas dotaciones de manera diferenciada. O, para ponerlo en otros términos, hogares que poseen dotaciones similares pero viven en contextos diferentes pueden enfrentar trayectorias distintas en la vida.

**DE LA POBREZA CRÓNICA A LA MOVILIDAD ASCENDENTE:
INSUMOS Y PROCESO**



FUENTE: Banco Mundial.

Finalmente, en el libro se sostiene que el estado mental también constituye un importante factor impulsor de la pobreza crónica. Las formas en que el estado mental puede afectar las trayectorias de vida de las personas, y sus implicaciones para la política social, es un área de investigación emergente, y como tal se le presta especial atención (véase también Banco Mundial 2014). Los factores asociados al comportamiento son particularmente importantes para entender la pobreza crónica. La situación de pobreza ejerce presiones adicionales sobre las personas, influyendo en su estado mental y en su proceso de toma de decisiones de manera más pronunciada que en el caso de aquellas que gozan de una situación más próspera. Estos recursos mentales restringidos influirán en el proceso de toma de decisiones en una amplia variedad de sentidos, por ejemplo, haciéndolas enfocarse en los problemas de hoy antes que de mañana —incluso si lo segundo sería mejor para ellas a largo plazo (Banerjee y Mullainathan 2010)— o, como se ven forzadas a dedicar gran parte de sus recursos mentales a resolver problemas de supervivencia, invertirán menos en la educación de sus hijos, lo que puede perpetuar la pobreza a través de las generaciones.

Un segundo aspecto fundamental del estado mental es el papel que juegan las aspiraciones, o la presencia de metas a futuro y la voluntad de alcanzarlas (Locke y Latham 2002). El enfoque de capacidades de Sen señala claramente que una capacidad de aspiración débil puede reducir la capacidad de acción para alcanzar los resultados deseados. Por ejemplo, la capacidad de aspiración débil está asociada a un horizonte temporal limitado, que podría traducirse en bajos niveles de ahorro, la no realización de buenas inversiones o la observación de conductas negativas. “La desesperanza destruye tanto la voluntad como la capacidad de las personas para invertir en su futuro y en sí mismas” (Duflo 2012). Dicho de otro modo, la pobreza genera pobreza.

Los insumos revisten importancia en la medida que influyen en el proceso de movilidad ascendente. Entender un proceso de esta naturaleza es por lo tanto también relevante. El primer paso consiste en “intervenir en la toma de decisiones”. Considérese el siguiente ejemplo: al considerar si participa o no en una oportunidad de generación de ingresos, es posible que una persona no tome en cuenta dicha opción simplemente porque piensa que, dadas las habilidades que posee, la oportunidad en cuestión se encuentra por encima de sus capacidades. Asimismo, es posible que no se involucre debido a la falta de aspiraciones. Una persona con bajas aspiraciones podría percibir, por ejemplo, que cualquiera que sea el esfuerzo que invierta éste está destinado a fracasar. El contexto también podría exacerbar ambos efectos. Por ejemplo, los efectos de pares locales pueden acentuar los flujos informativos bajos y el desarrollo de aspiraciones.

Después de considerar una oportunidad, surge la necesidad de transformar las decisiones en “acciones”. Las diferencias entre las dos etapas son sutiles pero importantes: al considerar participar se desencadena un prolongado proceso durante el cual la persona evalúa todos los pros y contras, y al final decide si desea actuar o no. La decisión de actuar también se ve afectada por las dotaciones, el contexto y el estado mental.

La parte final del proceso es la conversión (la parte más tradicional de todo el proceso), en la que, nuevamente, los tres insumos desempeñan una función. En general, la productividad de la inversión dependerá de la capacidad y el esfuerzo individuales de la persona; de ahí la centralidad de las dotaciones como las habilidades y los activos. Un contexto habilitador también afectará los retornos: por ejemplo, un remezón climático no asegurado puede reducir la productividad al destruir parte de la cosecha. Finalmente, el estado mental también puede afectar los resultados en esta etapa del proceso: los efectos de pares y normas sociales positivos (parcialmente generados a su vez por el contexto) pueden mejorar la motivación y el

esfuerzo, lo que aumentará a su vez las probabilidades de éxito (Macours y Vakis 2014).

Se observó que el marco guarda silencio en lo que respecta a la forma en que tales elementos interactúan entre sí. Los bajos niveles de dotaciones, un entorno desfavorable o un estado mental frágil pueden afectar de muchas maneras las distintas etapas del proceso, dando lugar a un estado de pobreza crónica inducido por diferentes canales. Esto pone de relieve el desafío tanto de identificar a los pobres crónicos como de diseñar políticas públicas que resuelvan su situación.

Medición de la pobreza crónica en ausencia de datos longitudinales

Además de los desafíos conceptuales, el estudio de la pobreza crónica en ALyC también comporta un desafío empírico debido a la ausencia casi absoluta de datos longitudinales en la región. Una significativa contribución de esta publicación reside en su enfoque metodológico para medir la pobreza crónica. Se utilizó para este fin una innovadora metodología propuesta por Dang et al. (2014) y mejorada posteriormente por Dang y Lanjouw (2014) para recoger la pobreza crónica en América Latina entre 2004 y 2012, la misma que utiliza información contenida en datos de corte transversal repetidos para construir paneles “sintéticos”. El libro contiene varios ejercicios de validación que sugieren que si bien los paneles sintéticos están lejos de ser un sustituto de los paneles reales, se encuentran entre las alternativas más acertadas en vista de la ausencia de datos longitudinales.

3. Cinco hechos relativos a la pobreza crónica en América Latina y el Caribe

Antes de ahondar en los factores que impulsan la pobreza crónica y sus implicaciones para las políticas públicas, se debe analizar cinco hechos estilizados que caracterizan en gran medida la pobreza crónica en la región. Juntamente con el marco, utilizaremos luego dichos hechos para estructurar el análisis de políticas públicas.

Hecho 1: Uno de cada cinco latinoamericanos vive en situación de pobreza crónica

Al 2012, uno de cada cinco latinoamericanos ha sido crónicamente pobre desde 2004, lo que significa más de 130 millones de personas. El cuadro siguiente revela también que de cada cien pobres en 2004 solo la mitad salió de la pobreza. Alrededor del 8% de los no pobres cayeron asimismo en la pobreza.

MOVILIDAD EN AMÉRICA LATINA* -En porcentajes de la población, 2004-2012-

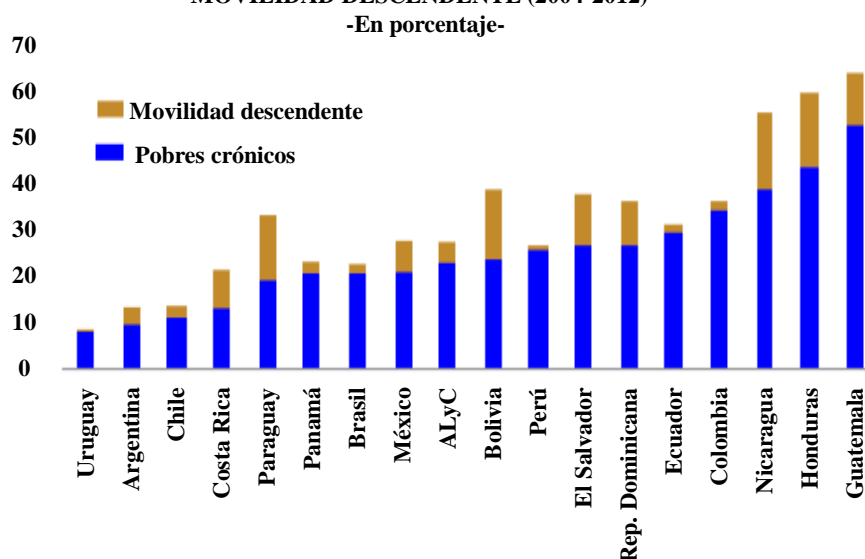
		Año 2012		
		Pobres	No pobres	Total
Año 2004	Pobres	21.6	23.4	44.9
	No pobres	4.2	50.9	55.1
	Total	25.7	74.2	100.0

* Los estimados regionales de pobreza son porcentajes ponderados por tamaño de la población de estimados nacionales. Las cifras nacionales han sido tomadas de encuestas de 2004 o de 2012, o bien del año más cercano en los casos en que no se dispone de datos de aquellos años. “Pobres” = personas que cuentan con un ingreso per cápita inferior a 4 dólares. Las líneas de pobreza y los ingresos están expresados en PPA del dólar estadounidense de 2005 por día.

FUENTE: Banco Mundial con base en datos de SEDLAC (CEDLAS y Banco Mundial).

La pobreza crónica varía considerablemente entre países. El gráfico siguiente divide los estimados de pobreza total entre el porcentaje de pobres crónicos y aquellos que cayeron en la pobreza entre los años 2004 y 2012 para cada país. Uruguay, Argentina y Chile ostentan las cifras más bajas de pobreza crónica, con tasas de alrededor del 10%. En el otro extremo, Nicaragua, Honduras y Guatemala muestran las tasas más altas de pobreza crónica, que fluctúan entre 37% en Nicaragua y 50% en Guatemala, considerablemente mayores que el promedio regional de 21%. La movilidad descendente también varía notablemente de país a país.

**LA POBREZA EN ALyC DECODIFICADA: POBREZA CRÓNICA Y
MOVILIDAD DESCENDENTE (2004-2012)***

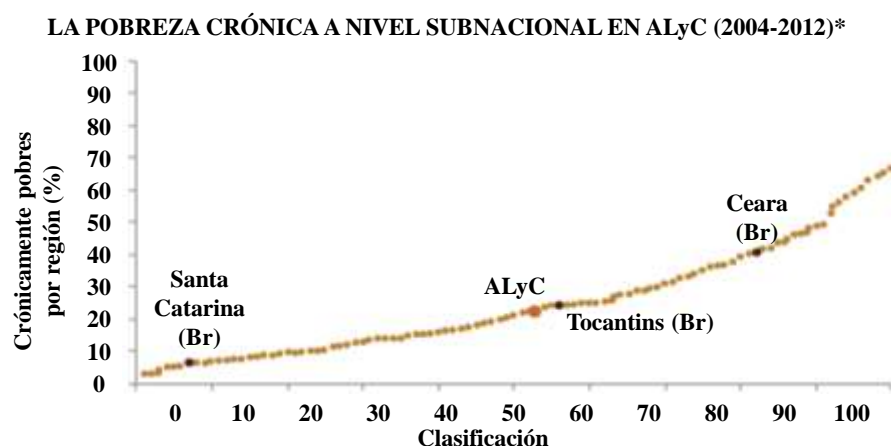


* Las cifras nacionales han sido tomadas de encuestas de 2012, o bien del año más cercano en los casos en que no se dispone de datos de aquel año. “Pobres” = personas que tienen un ingreso per cápita inferior a 4 dólares. Las líneas de pobreza y los ingresos están expresados en PPA del dólar estadounidense de 2005 por día. La pobreza total no necesariamente coincide con las tasas de pobreza nacionales ya que éstas han sido estimadas con base en el enfoque de paneles sintéticos, que utiliza una subpoblación de hogares cuya jefatura es de adultos.

FUENTE: Banco Mundial, con datos de SEDLAC (CEDLAS y Banco Mundial).

Hecho 2: La pobreza crónica tiende a concentrarse geográficamente

La geografía y el contexto caracterizan en gran medida la pobreza crónica. El gráfico que sigue se presentan las tasas de pobreza crónica a nivel de regiones subnacionales para cada encuesta de hogares representativa a ese nivel de desglose (para un total de 168 regiones). La pobreza crónica parece variar considerablemente tanto entre los países latinoamericanos como al interior de éstos, ya que algunas regiones acusan tasas de incidencia mayores al 60% mientras que otras menores al 10%. Tomando a Brasil como ejemplo, Santa Catarina tiene una tasa de pobreza crónica de aproximadamente 5%, que es más baja que el promedio nacional de 20% y se acerca a la media de Uruguay, el país con mejores resultados en América Latina en términos de pobreza crónica. En contraste, alrededor del 40% de los habitantes de Ceara son crónicamente pobres, el doble que el promedio nacional y comparable con Honduras, uno de los países con los índices de pobreza crónica más elevados de la región.



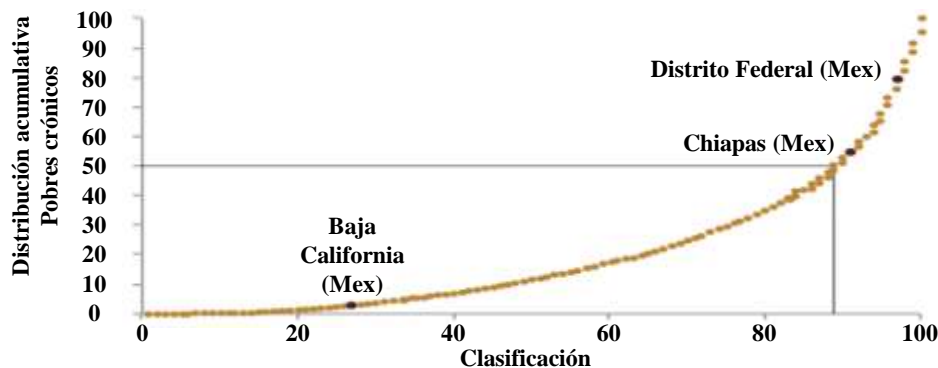
* Todas las cifras han sido tomadas de encuestas de 2004 o de 2012, o bien del año más cercano en los casos en que no se dispone de datos de aquellos años. La selección de las regiones varía dependiendo de la representatividad de las encuestas. El eje vertical presenta el porcentaje de pobres crónicos en cada región, mientras que el eje horizontal la jerarquización de las regiones con base en sus tasas de pobreza crónica. “Pobres” = personas que tienen un ingreso per cápita inferior a 4 dólares al día. Las líneas de pobreza y los ingresos están expresados en PPA del dólar estadounidense de 2005 por día.

FUENTE: Banco Mundial, con datos de SEDLAC (CEDLAS y Banco Mundial).

El examen exclusivo de las tasas de pobreza, sin embargo, solo revela una parte de la situación, ya que un amplio número de pobres crónicos puede residir en zonas densamente pobladas con tasas de pobreza crónica relativamente bajas (por ejemplo, capitales regionales y nacionales).

En el gráfico siguiente se muestra la distribución acumulativa (una curva de Lorenz) de los hogares crónicamente pobres en varias regiones subnacionales (el eje vertical), ordenadas de acuerdo con la contribución de cada una en términos del número absoluto de pobres crónicos (ejes horizontales). El gráfico revela que, en ALyC, un alto porcentaje de la población crónicamente pobre de hecho se concentra en un número reducido de regiones: 20 de las 187 regiones consideradas —la línea respunteada horizontal— albergan al 50% de la población de pobres crónicos del continente (la línea respunteada vertical).

LA MAYORÍA DE POBRES CRÓNICOS RESIDE EN UN PUÑADO DE REGIONES DE ALyC (2004-2012) *



* Todas las cifras se han tomado de encuestas de 2004 o de 2012, o bien del año más cercano en los casos en que no se dispone de datos de aquellos años. La selección de las regiones varía dependiendo del nivel de representatividad de las encuestas. El eje vertical presenta la distribución acumulativa de pobres crónicos en cada región, mientras que el eje horizontal muestra la jerarquización de las regiones de acuerdo con el número de pobres crónicos que albergan. “Pobres” = personas que tienen un ingreso per cápita inferior a 4 dólares al día. Las líneas de pobreza y los ingresos están expresados en PPA del dólar estadounidense de 2005 por día.

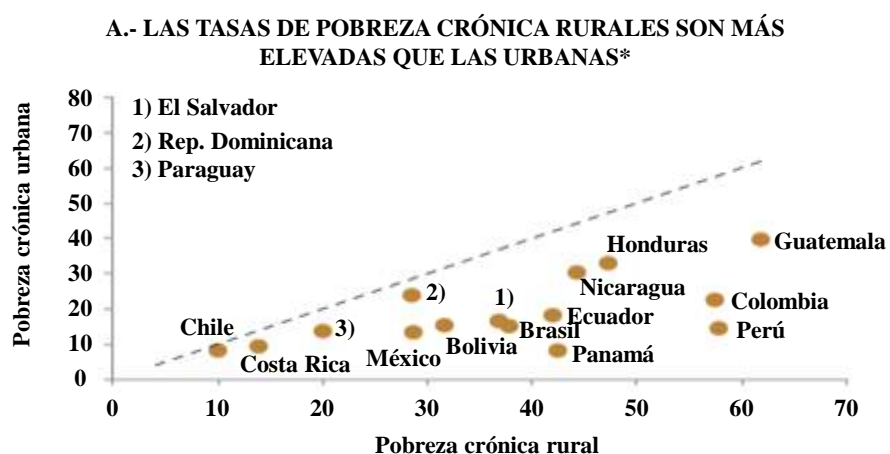
FUENTE: Banco Mundial, con datos de SEDLAC (CEDLAS y Banco Mundial).

Más aún, las regiones en las cuales reside la mayoría de los pobres crónicos no son necesariamente las que tienen las tasas más elevadas de pobreza crónica: en México, por ejemplo, si bien la incidencia de la pobreza crónica en el Distrito Federal (DF) es igual al promedio regional en ALyC, su cuantiosa población implica que en términos absolutos la capital mexicana alberga a casi el 3% de los pobres crónicos de ALyC, colocándola en el sexto lugar (percentil 97) en la contribución al número de pobres crónicos en América Latina. En contraste, en Baja California (**México**) habita únicamente 0.2% de los pobres crónicos de la región (percentil 34) pese a que exhibe tasas más altas de pobreza crónica.

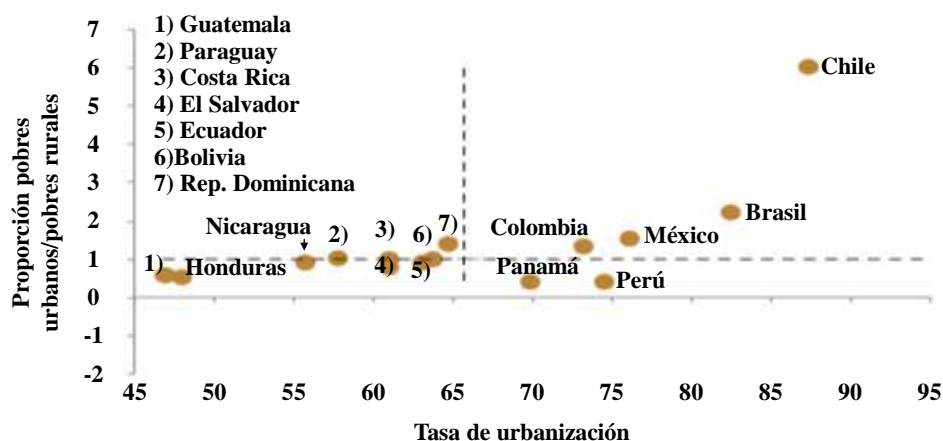
Hecho 3: La pobreza crónica es un problema que afecta al medio urbano tanto como al rural

La residencia en zonas rurales está asociada a una mayor persistencia de la pobreza (gráfico siguiente, panel a). Por ejemplo, en Bolivia, cuyas tasas de pobreza crónica globales son cercanas a 2%, la cronicidad de la pobreza rural triplica y está más de 20 puntos porcentuales por encima que en los centros urbanos.

No obstante, pese a que las tasas de pobreza crónica son mucho más elevadas en las áreas rurales, la pobreza crónica es un problema que afecta a los centros urbanos tanto como al medio rural. Considerando el número total de habitantes, entre los años 2004 y 2012 las zonas urbanas de muchos países concentran cifras más elevadas de pobres crónicos. En el panel b del gráfico se presenta la proporción entre el número absoluto de pobres crónicos en las zonas urbanas frente al ámbito rural (eje vertical) de acuerdo con el nivel de urbanización (eje horizontal). Las cifras superiores a uno revelan un número mayor de pobres crónicos urbanos en comparación con los rurales. El gráfico muestra que en al menos cinco países el número de pobres crónicos urbanos supera el número de pobres crónicos rurales (Chile, Brasil, México, Colombia y República Dominicana), y que en muchos otros países el número de pobres crónicos urbanos y rurales es aproximadamente el mismo. En Brasil, por ejemplo, por cada pobre crónico rural hay dos que viven en zonas urbanas.



B.- PERO MUCHOS ENTORNOS URBANOS ALBERGAN MÁS POBRES CRÓNICOS EN NÚMEROS ABSOLUTOS*



* Todas las cifras han sido tomadas de encuestas de 2004 y de 2012, o bien del año más cercano en los casos en que no se dispone de datos de aquellos años. El panel (a) mapea la tasa de pobreza crónica urbana en el eje vertical y la tasa de pobreza crónica rural en el eje horizontal. El panel (b) mapea la proporción entre el número de pobres crónicos urbanos frente al número de pobres crónicos rurales en el eje vertical y la tasa de urbanización a nivel nacional en el eje horizontal. “Pobres” = personas que tienen un ingreso per cápita inferior a 4 dólares al día. Las líneas de pobreza y los ingresos están expresados en PPA del dólar estadounidense de 2005 por día. La línea pespunteada vertical representa el nivel de urbanización en América Latina y el Caribe.

FUENTE: Banco Mundial, con datos de SEDLAC (CEDLAS y Banco Mundial).

No obstante lo anterior, los pobres crónicos rurales en promedio viven en peores condiciones que los pobres urbanos. Los hogares crónicamente pobres situados en zonas urbanas suelen tener oportunidades económicas relativamente mejores en comparación con los hogares crónicamente pobres ubicados en zonas rurales. Además, los jefes de hogar de los hogares urbanos crónicamente pobres cuentan con seis años de instrucción en promedio, más de dos años más que sus contrapartes rurales. Asimismo, las familias urbanas crónicamente pobres tienden a ser más reducidas.

Hecho 4: El crecimiento económico no ha sido suficiente para sacar a los pobres crónicos de la pobreza

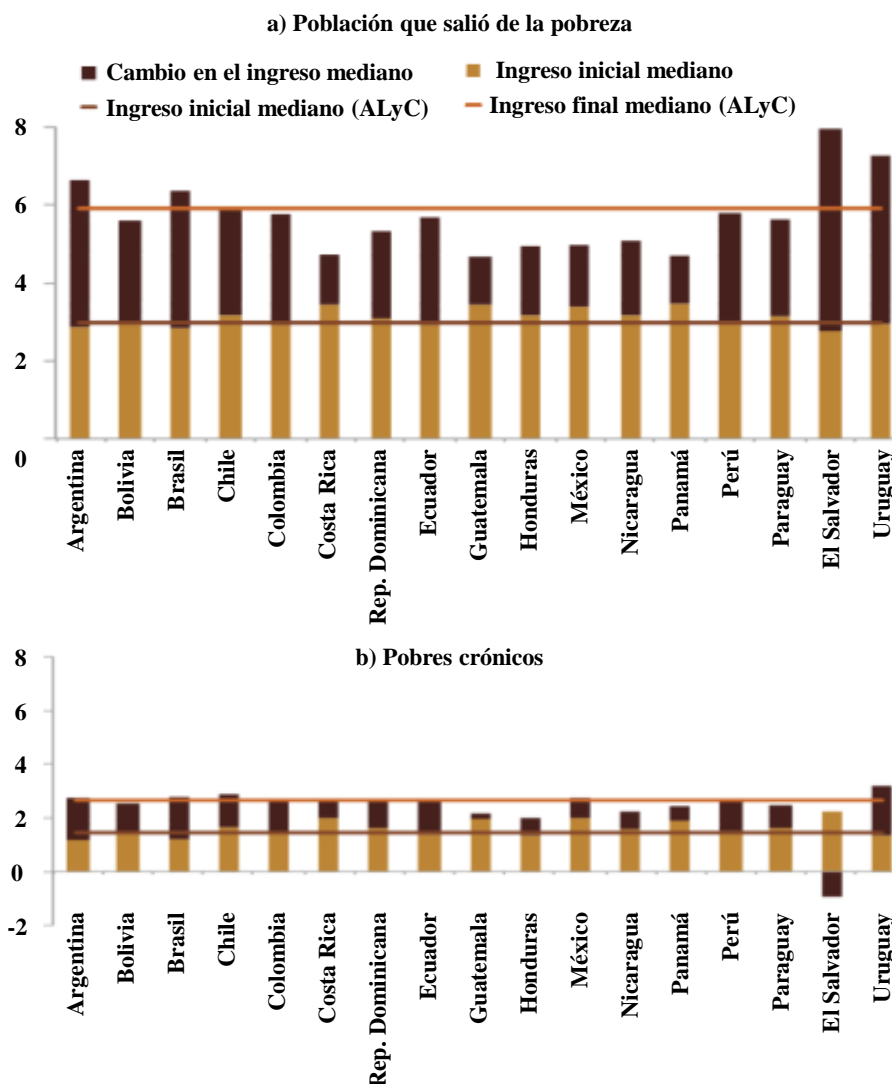
El impresionante crecimiento económico de la década del 2000 no fue de gran ayuda para los pobres crónicos por dos motivos. En primer lugar, los países con las tasas más altas de pobreza crónica fueron los que menos crecieron. Por ejemplo, Guatemala

creció menos de 1% al año, y aproximadamente el 50% de la población inicialmente pobre permaneció en la pobreza en 2012. En el otro extremo, Panamá experimentó un crecimiento de 6% anual, y el 20% de la población permaneció en la pobreza entre los años 2004 y 2012.

Segundo, los hogares crónicamente pobres tienden a ser más pobres que los hogares originalmente pobres que lograron escapar de la pobreza, lo que significa que el crecimiento económico no fue suficiente para sacar a los pobres crónicos de la pobreza. El panel a) del gráfico siguiente presenta los niveles de ingresos iniciales y finales de aquellos que salieron de la pobreza entre los años 2004 y 2012. Quienes eran pobres en 2004 pero habían logrado salir de la pobreza para 2012 percibían inicialmente un ingreso per cápita de 3 dólares al día en términos de la paridad de PPC de 2005, y el cambio en su ingreso neto fue de casi 3 dólares, terminando con un ingreso mediano de 6 dólares al día en 2012. Estas tendencias se dan de manera generalizada en casi la totalidad de los 17 países. En contraste, el panel b) se centra en los pobres crónicos. Como se demuestra ahí, los pobres crónicos también experimentaron un crecimiento de sus ingresos durante este período, ya que los ingresos medianos crecieron de 1.5 a 2.7 dólares al día, pero tal crecimiento no fue suficiente para sacarlos de la pobreza.

Igualmente importante es el hecho de que el crecimiento de los ingresos de los pobres crónicos fue sistemáticamente más bajo que el de los sectores que salieron de la pobreza. En toda la región, los pobres crónicos experimentaron una tasa de crecimiento de los ingresos anualizada de 7.9% frente a 9% para aquellos que escaparon de la pobreza, más de un punto porcentual adicional.

CAMBIOS EN EL INGRESO MEDIANO EN ALyC POR PAÍS (2004-2012)*
 -PPC del dólar estadounidense de 2005 por día-



* El gráfico muestra estimados de la movilidad del límite inferior utilizando la metodología de Dang et al. (2014). El panel a) muestra los cambios en el ingreso mediano inicial y el ingreso mediano de los originalmente pobres que lograron salir de la pobreza. El panel b) muestra los cambios en el ingreso mediano inicial y el ingreso mediano de los originalmente pobres que permanecieron en la pobreza. “Pobres” = personas que tienen un ingreso per cápita inferior a 4 dólares. Las líneas de pobreza y los ingresos están expresados en PPA del dólar estadounidense de 2005 por día. Las líneas horizontales muestran la movilidad global en América Latina, ponderada utilizando estimados de población nacionales.

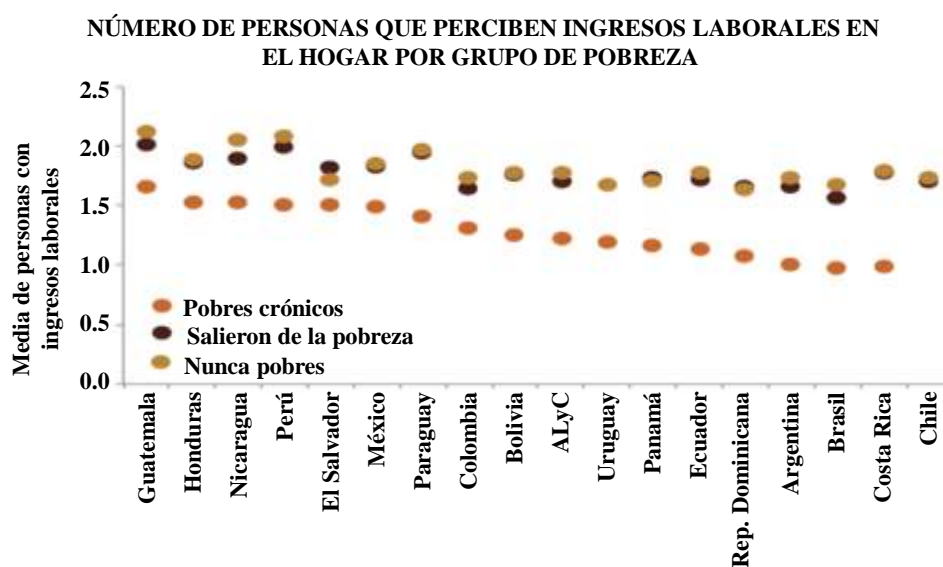
FUENTE: Banco Mundial, con base en datos de SEDLAC (CEDLAS y Banco Mundial).

Hecho 5: Los pobres crónicos tienen oportunidades de ingresos limitadas

Los ingresos laborales representaron el factor impulsor más importante detrás de la fuerte reducción de la pobreza registrada entre los años 2004 y 2012.

Lamentablemente, al parecer los pobres crónicos enfrentan barreras más serias para ingresar a la fuerza laboral, y dependen relativamente más de ingresos no laborales. Asimismo, son más activos en sectores de baja productividad o de subsistencia.

En el gráfico siguiente, se muestra el número de personas que perciben ingresos laborales en un hogar dado para 2012. Un patrón emerge con claridad: en todos los países hay menos personas que perciben ingresos laborales entre los hogares crónicamente pobres en comparación ya sea con los hogares pobres que habían escapado de la pobreza o con los hogares no pobres. En promedio, los hogares crónicamente pobres cuentan con 20% menos de recursos humanos que generan ingresos que el resto de hogares. En contraste, no parece haber una gran diferencia en el número de personas que perciben ingresos laborales entre los hogares que nunca han sido pobres y aquellos que lograron salir de la pobreza.



* Los estimados fueron tomados de encuestas de 2012, o bien del año más cercano en los casos en que no se dispone de datos de aquel año. “Pobres” = personas que tienen un ingreso per cápita inferior a 4 dólares. Las líneas de pobreza y los ingresos están expresados en PPA del dólar estadounidense de 2005 por día.

FUENTE: Banco Mundial, con base en datos de SEDLAC (CEDLAS y Banco Mundial).

Una historia similar emerge cuando examinamos la participación de las mujeres en el mercado laboral. La igualdad de género es crucial para la reducción de la pobreza, ya

que mayores oportunidades económicas para las mujeres pueden generar mejoras en la productividad y ampliar las perspectivas económicas de los hogares (Banco Mundial 2013). Si bien es cierto que desde los años 80 América Latina ha sido la región que registra el mayor incremento del porcentaje de mujeres en la fuerza laboral (más de 70 millones de mujeres ingresaron en el mercado laboral), aparentemente los pobres crónicos no se beneficiaron en la misma medida de tal tendencia. En 2012, la participación femenina en la fuerza de trabajo se encontraba seriamente rezagada en casi todos los países entre los hogares crónicamente pobres, 16 puntos porcentuales por debajo de los no pobres.

Además de tener una participación más restringida en la fuerza laboral, los pobres crónicos con frecuencia trabajan también en sectores de baja productividad. Un análisis del empleo de los pobres crónicos por sectores en una serie de regiones subnacionales demuestra que, por ejemplo, las regiones con una alta concentración de personas empleadas en la agricultura suelen tener al mismo tiempo tasas más altas de pobreza crónica; mientras que los sectores de alta tecnología, servicios, construcción y comercio muestran una mayor tendencia a contratar gente en regiones con tasas de pobreza crónica más bajas.

4. De cómo las bajas dotaciones, un contexto desfavorable y un estado mental abatido pueden impedir la movilidad ascendente

En esta sección se torna la mirada hacia el marco (conceptual) y se enfila el interés hacia importantes factores impulsores de la pobreza crónica. Se dedica especial atención a la interacción entre las dotaciones y el contexto, así como la función que desempeña el estado mental en la depresión de las aspiraciones y el entorpecimiento del proceso de movilidad ascendente.

Las bajas dotaciones son solo parcialmente responsables de la cronicidad de la pobreza

En el cuadro siguiente se presenta las características de los pobres crónicos a principios de la década (en 2004). Para ponerlas en perspectiva, compararse con otros dos grupos relevantes: aquellos que escaparon de la pobreza en el transcurso de la década, y aquellos que permanecieron no pobres a todo lo largo del período 2004-2012.

Es interesante observar que si bien existen marcadas diferencias entre las dotaciones iniciales de los pobres crónicos y los no pobres, las dotaciones iniciales de los pobres crónicos y aquellos que salieron de la pobreza son similares. Ciertamente, como vimos antes, los pobres crónicos ya eran desde un inicio más pobres que aquellos que salieron de la pobreza; pero, como se aprecia en el cuadro, también hay otras características razonablemente semejantes entre ambos grupos.

**CONDICIONES INICIALES: CARACTERÍSTICAS SOCIO-ECONÓMICAS POR GRUPO
ECONÓMICO EN AMÉRICA LATINA EN EL 2004**

Características	Pobres crónicos	Salieron de la pobreza	Nunca pobres
<i>Estructura demográfica</i>			
Tamaño del hogar	4.78	4.89	3.61
Edad 0-12	1.97	1.86	0.87
Edad 0-15	2.35	2.32	1.11
Edad 13-18	0.65	0.79	0.47
Edad 19-70	2.13	2.20	2.24
Edad 70+	0.03	0.03	0.03
Edad del jefe del hogar	37.84	40.01	40.76
<i>Educación</i>			
Años de instrucción del jefe del hogar	6.02	5.10	9.20
<i>Acceso a servicios</i>			
Agua potable	0.79	0.89	0.95
Vivienda	0.67	0.80	0.91
Asistencia escolar	0.91	0.95	0.98
Al menos 5 años de escolaridad	0.89	0.94	0.98
Saneamiento	0.53	0.67	0.87
Electricidad	0.92	0.98	0.99
Activos	0.58	0.78	0.90

FUENTE: Banco Mundial, con base en datos de SEDLAC (CEDLAS y Banco Mundial).

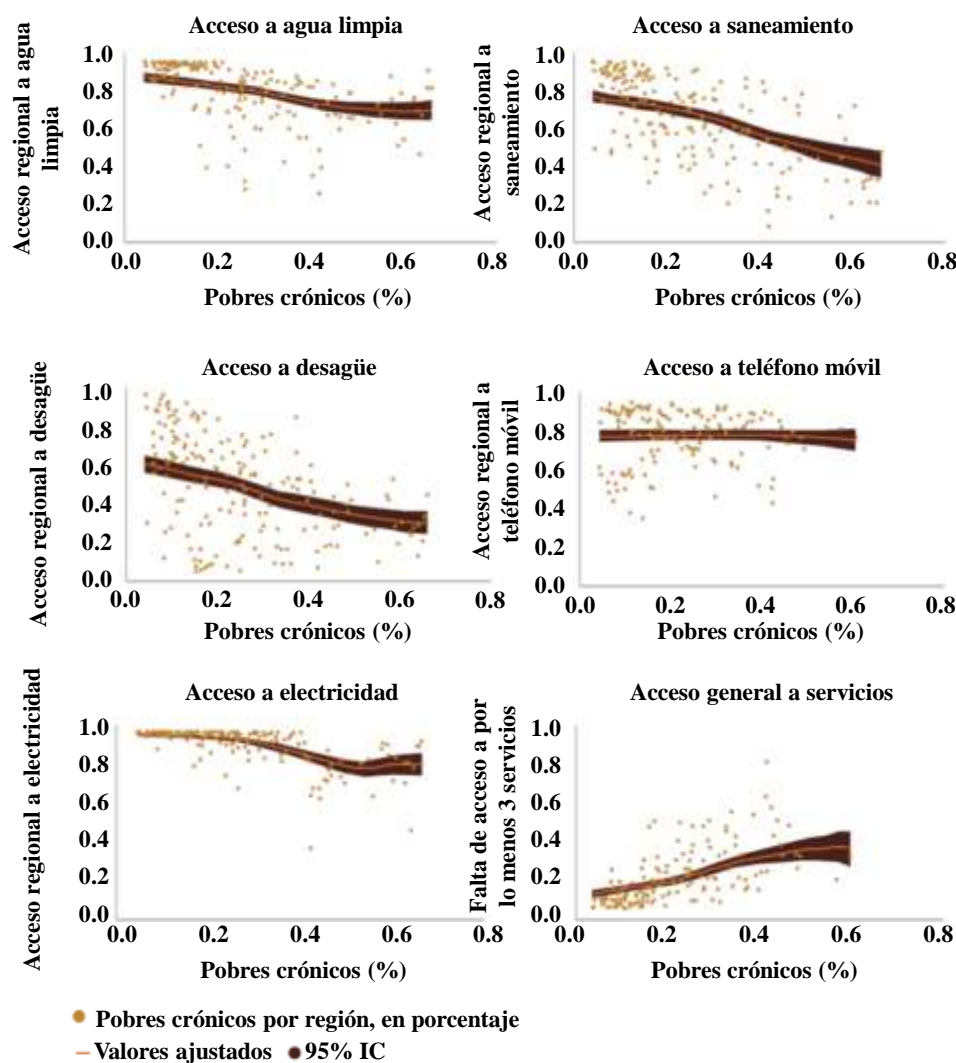
Las principales diferencias entre los pobres crónicos y aquellos que escaparon de la pobreza se encuentran en el acceso a los servicios. En 2004, apenas 79% de los pobres crónicos eventuales tenía acceso a servicios de agua en comparación con el 89 y 95% para los que salieron de la pobreza y los no pobres, respectivamente. Del mismo modo, solo el 58% de los pobres crónicos poseía un nivel mínimo de activos¹⁶ frente al 78 y 90% en el caso de los otros dos grupos. Los servicios, sin embargo, son parte del contexto en el que viven los hogares. El contexto, por lo tanto, parece ser importante y es objeto del análisis siguiente.

¹⁶ Los activos miden si los hogares poseen al menos tres posibles bienes: comunicación (teléfono fijo o celular), transporte (bicicleta, auto o motocicleta), refrigerador y televisor.

El contexto desfavorable tiene una fuerte influencia

El lugar donde viven las personas influye en las oportunidades y en los retornos de las dotaciones. Así, se observa una asociación positiva entre las regiones con tasas más elevadas de pobreza crónica y la disponibilidad de servicios. En el gráfico siguiente se establece una relación entre las tasas de pobreza crónica y el acceso a los servicios, medida como el porcentaje de la población de cada región subnacional de los países de América Latina que tenía acceso a servicios seleccionados en 2012. Las regiones con tasas más bajas de acceso a agua potable, sistemas de alcantarillado o servicios higiénicos tienden a exhibir tasas más altas de pobreza crónica. Del mismo modo, los pobres crónicos tienen mayores probabilidades de residir en regiones con baja cobertura de electricidad o telefonía móvil (aunque estas correlaciones son más débiles, en parte debido a las mejoras en la accesibilidad de ambos servicios durante la última década). Asimismo, parece ser que los servicios se complementan como factores impulsores que ayudan a las personas a salir de la pobreza crónica: como se aprecia en el último panel del gráfico, los hogares que carecen de acceso a tres servicios básicos o más tienen al mismo tiempo mayores probabilidades de residir en regiones con niveles más altos de pobreza crónica.

ACCESO A SERVICIOS A NIVEL SUBNACIONAL Y POBREZA CRÓNICA

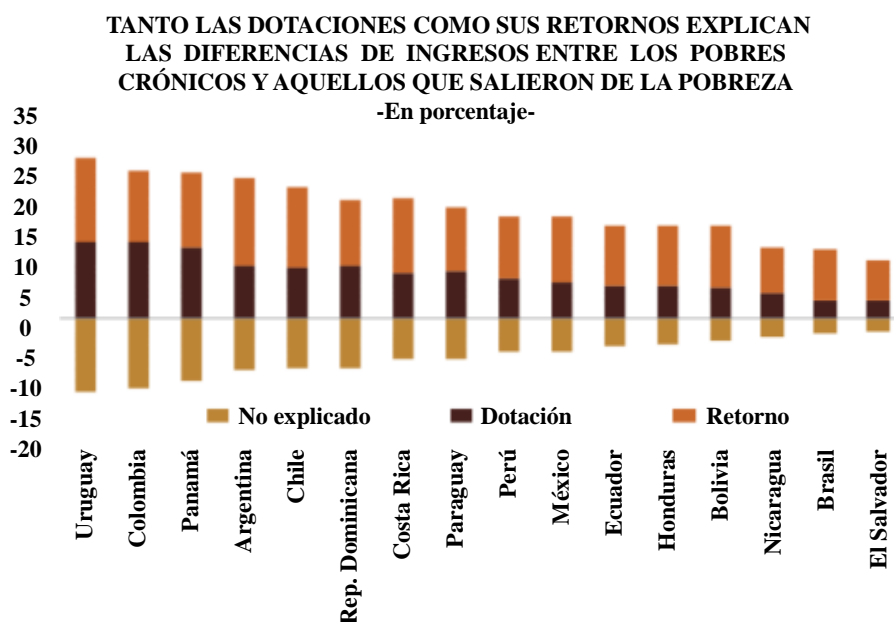


* Los estimados fueron tomados de encuestas de 2012, o bien del año más cercano en los casos en que no se dispone de datos de aquel año. “Pobres” = personas que tienen un ingreso per cápita inferior a 4 dólares. Las líneas de pobreza y los ingresos están expresados en PPA del dólar estadounidense de 2005 al día. La selección de las regiones varía dependiendo del nivel de representatividad de las encuestas. El eje vertical muestra el porcentaje de hogares que tienen acceso a un servicio dado en cada región subnacional, mientras que el eje horizontal presenta el porcentaje de personas de cada región que es crónicamente pobre.

FUENTE: Banco Mundial, con base en datos de SEDLAC (CEDLAS y Banco Mundial).

La relevancia tanto de las dotaciones como del contexto como impulsores de la pobreza crónica lleva a la pregunta sobre la importancia relativa de cada factor. La respuesta depende fuertemente del contexto, pero una descomposición simple de las diferencias de ingresos entre los pobres crónicos y aquellos que salieron de la pobreza

revela que los retornos para las dotaciones (que dependen del contexto) son igualmente importantes, si no más que las dotaciones (gráfico siguiente).



FUENTE: Banco Mundial, con base en datos de SEDLAC (CEDLAS y Banco Mundial).

Apoyar a personas individuales es por lo tanto necesario, pero puede ser insuficiente si el contexto habilitador no les ofrece el margen requerido para que aprovechen las oportunidades. Sin un buen contexto, es posible que la pobreza crónica prevalezca, ya que las personas no estarán en capacidad de utilizar sus dotaciones con eficacia. La política social y las necesidades de desarrollo regionales necesitan por consiguiente ir de la mano.

Pero ¿qué significa el contexto exactamente? Hasta ahora lo hemos asociado con servicios, pero el contexto es mucho más que eso. Todos los factores externos que influyen en los retornos para las dotaciones y las decisiones de los hogares deberían ser considerados como parte del contexto. Si bien es cierto que tales factores son demasiado numerosos para ser examinados a cabalidad, en este libro analizamos dos de ellos que son importantes: las instituciones y los riesgos no asegurados.

Instituciones

El tipo y la calidad de las instituciones nacionales y locales tienen un fuerte impacto en el bienestar en general, y en la pobreza crónica en particular. Para los pobres es más fácil escapar de la pobreza si sus voces son escuchadas y tomadas en cuenta. Por consiguiente, los pobres necesitan ser representados por líderes que entiendan los retos y las necesidades que enfrentan. Los gobiernos, los servicios y los programas sociales locales también tienen que estar dotados de empleados públicos calificados, cuyo desempeño facilite la vida de los pobres y no represente obstáculos adicionales.

El punto de partida debe ser un contrato social inclusivo, que reconozca a todos los ciudadanos y ciudadanas como iguales y apunte los esfuerzos para ofrecer igualdad de oportunidades para todos. Es casi imposible erradicar la pobreza si no se establece esa base sólida. Robinson (2014), por ejemplo, ha estudiado la evolución —tanto a través del tiempo como en distintas regiones— del contrato social en Colombia y ha documentado diversos canales a través de los cuales una gobernabilidad precaria y la captura del proceso político por una élite pueden convertirse en un grave obstáculo para la erradicación de la pobreza.

Pero un buen contrato social no es suficiente. Para ser eficaces y apoyar a los ciudadanos y ciudadanas, las instituciones tienen que funcionar adecuadamente a tres niveles. Primero, tienen que tener la capacidad burocrática suficiente para prestar buenos servicios. Segundo, el Estado de derecho también es un factor importante; el Estado debe tener credibilidad para hacer respetar el marco legal y el sistema de justicia. Finalmente, los procesos institucionales tienen que ser transparentes y ceñirse a normas claras en materia de responsabilidades (Fukuyama 2012).

La importancia de la capacidad ha sido constantemente subestimada. Los programas sociales a menudo tienen un impacto bajo en los pobres crónicos debido a que éstos residen en regiones pobres, donde la capacidad para implementar tales programas de

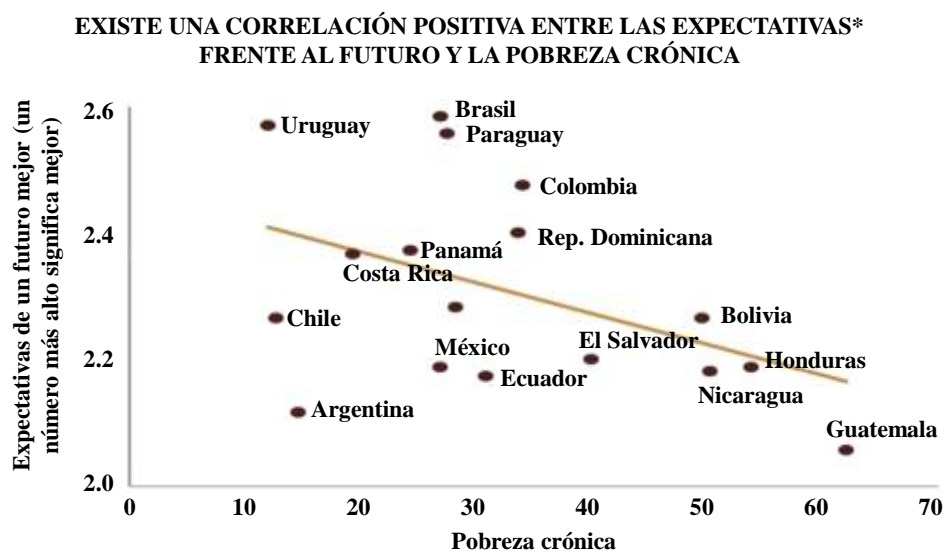
manera eficiente es reducida. Loayza, Rigolini y Calvo-González (2014), por ejemplo, han estudiado la capacidad de los gobiernos municipales en Perú para gastar las asignaciones presupuestarias adicionales provenientes de los ingresos de la minería. Según sus hallazgos, mientras las municipalidades más pobres logran ejecutar un mayor porcentaje del presupuesto adicional que les es asignado (una señal de mayores necesidades), los municipios con menores logros educacionales promedios también tienen menor capacidad para ejecutar el presupuesto adicional. En esta misma línea, Galasso (2014) analizó el impacto de Chile Solidario, un complejo servicio de intermediación social que apunta a adecuar la asistencia a las necesidades de los pobres extremos, descubriendo que los impactos del programa son significativamente mayores cuando las familias de pobres extremos son asistidas por trabajadores sociales con buenas evaluaciones de desempeño.

Los riesgos no asegurados como causa de la pobreza crónica

Los pobres crónicos de la región enfrentan también niveles desproporcionados de riesgos no asegurados. Por ejemplo, existe una correlación positiva entre los países con tasas relativamente altas de pobreza crónica y la prevalencia de desastres naturales. Dada la ausencia de alguna forma de aseguramiento y ahorros, los choques pueden tener implicaciones a largo plazo —especialmente si se repiten— y exacerbar la pobreza crónica. Los choques pueden provocar caídas en el bienestar al reducir directamente los activos, poner en funcionamiento mecanismos de recuperación que comportan la descapitalización de los activos productivos, y mermar el capital humano. Los choques pueden llevar además a una lenta recuperación o incluso a las trampas de la pobreza. Es creciente la evidencia que demuestra que los choques tienen un impacto en el bienestar a largo plazo.

Un estado mental abatido es una importante barrera para la movilidad ascendente

Las aspiraciones y el estado mental abatidos de los pobres crónicos pueden ser una importante barrera para su inserción en el proceso de movilidad ascendente. Es probable que se trate de una relación en ambos sentidos: la situación de pobreza conduce a un estado mental abatido, lo que a su vez reduce las aspiraciones y las posibilidades de movilidad ascendente, perpetuando un círculo vicioso de la pobreza. Una relación de esta índole puede observarse a varios niveles. A nivel nacional, las expectativas con respecto al futuro son menores en los países donde la incidencia de la pobreza crónica es más alta (gráfico siguiente). Por ejemplo, Guatemala, Nicaragua y Honduras, los países con las tasas de pobreza crónica más elevadas de la región, se encuentran también entre los países con los niveles más bajos de expectativas positivas para el futuro.



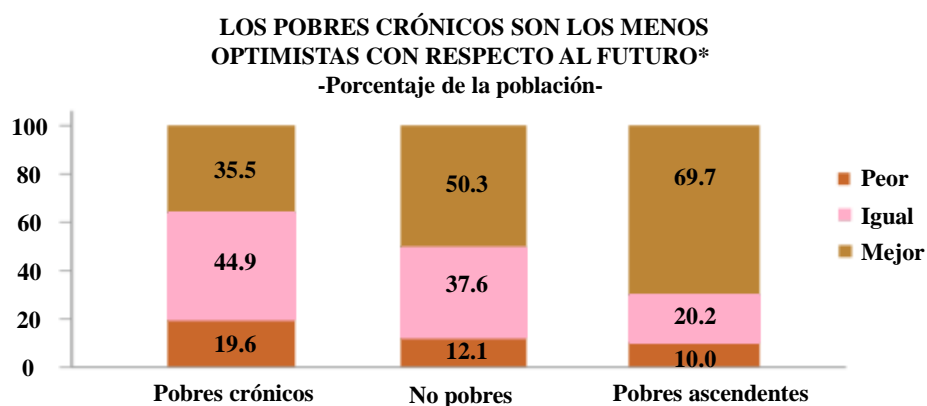
* La expectativa de bienestar: “¿Considera usted que dentro de doce meses su situación económica será mejor, igual o peor?” fue tomada del Proyecto de Opinión Pública de América Latina (LAPOP) 2010.

FUENTE: Estimaciones de la pobreza crónica con base en datos de SEDLAC (CEDLAS y BM).

A nivel regional se observan tendencias similares: las personas que viven en provincias donde la incidencia de la pobreza crónica es mayor propenden a ser más

pesimistas con respecto a sus perspectivas económicas, lo cual da luces acerca de cómo la ubicación y el contexto pueden estar influyendo no solo en los retornos para las dotaciones sino también en las actitudes y aspiraciones.

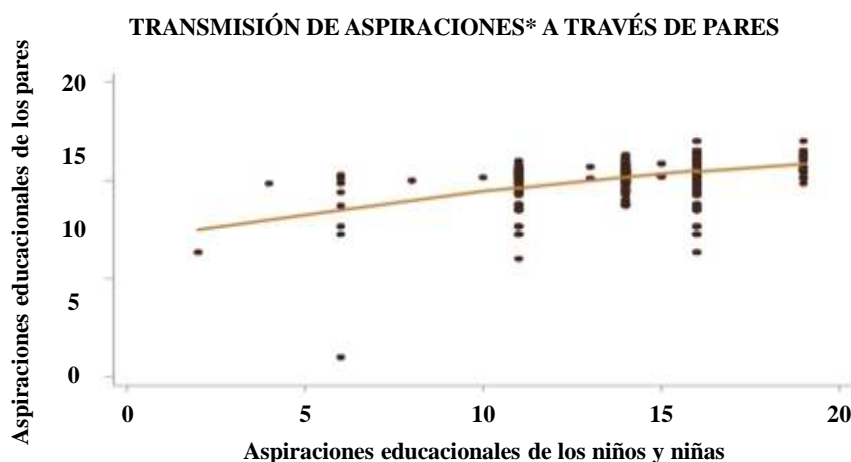
Las diferencias de percepción de las personas sobre el futuro por sector socioeconómico también son impactantes. Por ejemplo, los pobres crónicos de América Latina son los más pesimistas en lo que concierne a sus actitudes frente al futuro: uno de cada cinco considera que su situación económica empeorará en el próximo año, el doble en comparación con aquellos que salieron de la pobreza o que nunca fueron pobres (gráfico siguiente). Asimismo, es dos veces menos probable que los pobres crónicos esperen que su situación mejore en el futuro frente a aquellos que salieron de la pobreza. Es interesante observar que las personas que salieron de la pobreza son las más optimistas, incluso entre aquellas que nunca fueron pobres, lo cual es coherente con la evidencia causal de cómo los eventos positivos pueden afectar la actitud de las personas frente a la vida.



* Porcentaje de personas que consideran que su situación económica dentro de doce meses será peor, igual o mejor. La pobreza se define con base en un índice de activos: los pobres se sitúan en el tercil inferior de la distribución del índice de activos. Pobres crónicos subjetivos: aquellos que se sitúan en el tercil inferior de la distribución del índice de activos y consideran que su situación económica es igual o peor que hace doce meses. No pobres: personas que se sitúan en los dos terciles superiores de la distribución del índice de activos y consideran que su situación económica es igual o mejor que hace doce meses. Pobres ascendentes: personas que se sitúan en el tercil inferior de la distribución del índice de activos y consideran que su situación económica es mejor que hace doce meses.

FUENTE: LAPOP 2010.

Las normas sociales y los pares pueden influir también en el estado mental, las conductas y las aspiraciones. Parafraseando a Appadurai (2004) y Ray (2006), las aspiraciones se encuentran socialmente determinadas, y por lo tanto la capacidad de aspirar es inherentemente desigual entre ricos y pobres. Eso tiene como consecuencia que los pobres carezcan de los recursos (o capacidades) aspiracionales para actuar y modificar las condiciones de su pobreza. En consecuencia, es posible que los pobres no inviertan en el futuro parcialmente debido a sus propias experiencias, pero también porque las personas que están cerca de ellos sugieren que escapar de la pobreza no constituye una opción viable. Romper con este canal de transmisión es indispensable. Así como el contexto es relevante para los aspectos físicos de la pobreza crónica, el contexto de los comportamientos también importa, y por lo tanto aprender acerca de las experiencias positivas de terceros puede ser beneficioso para las propias aspiraciones.



* Aspiraciones educacionales de niños y niñas en años de estudio. Los datos han sido tomados de la encuesta escolar de Niños del Milenio / Young Lives. Cohorte antigua, consolidación de primera y segunda ronda (edades: de 12 a 15 años). Pares definidos como niños y niñas de la misma cohorte que viven en la misma comunidad (N=85).

FUENTE: Banco Mundial.

Mejorar la aspiración de los niños y niñas pobres tiene una importancia especial. En el gráfico anterior se mapea las aspiraciones educacionales de los niños y niñas peruanos frente a sus pares, definidos como niños y niñas de edades similares que residen en la misma comunidad. La relación es fuerte: los niños y niñas que viven en comunidades

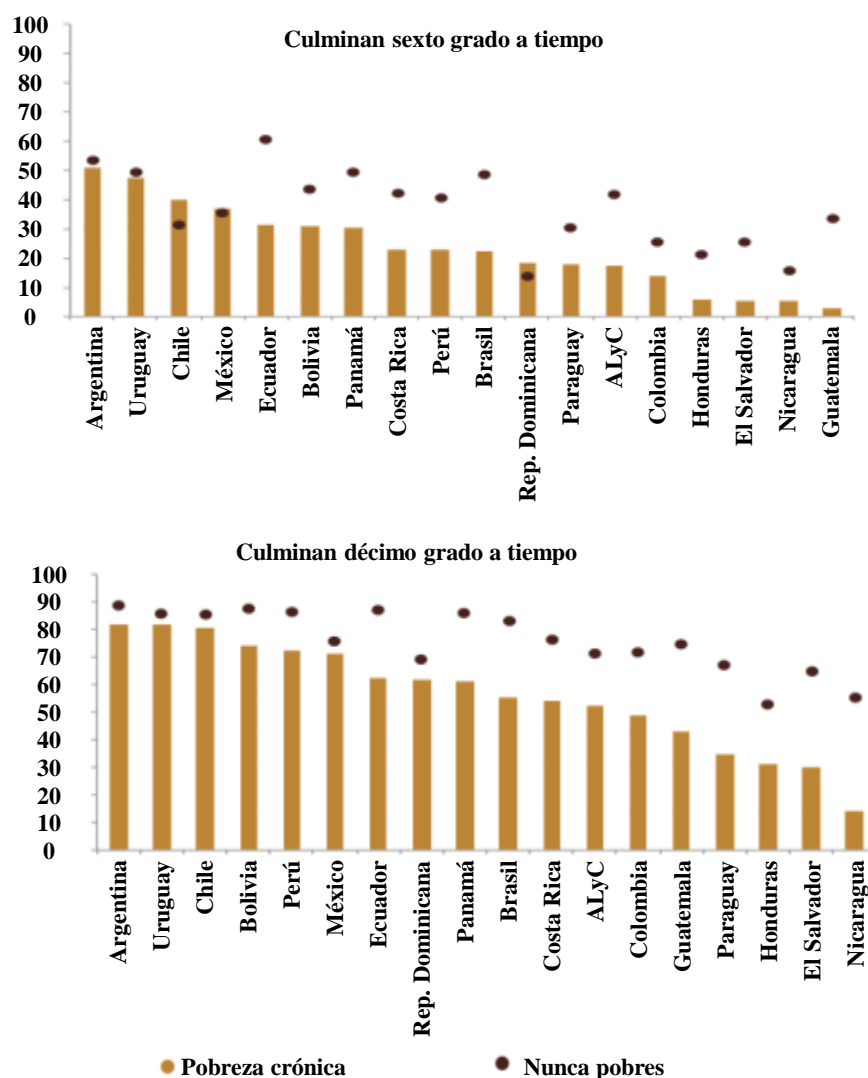
donde las aspiraciones de sus pares son altas con respecto al nivel de logro educativo tienen también aspiraciones más altas (y viceversa). Esto sugiere que las interacciones sociales ofrecen un mecanismo susceptible de fomentar cambios positivos en el proceso de toma de decisiones.

Transmisión intergeneracional de la pobreza crónica

Desafortunadamente, la pobreza crónica también se transmite de padres a hijos. El contexto en el que un niño o una niña nace no debería afectar sus posibilidades de éxito en la vida ni las oportunidades de mejorar sus dotaciones. Sin embargo, los niños y niñas que nacen en contextos de pobreza tienen menores probabilidades de tener acceso a las mismas oportunidades que los niños y niñas más afortunados, lo cual crea un canal para la baja movilidad social y la persistencia intergeneracional de la pobreza.

Las diferencias se mantienen en todas las edades de escolaridad. En el gráfico siguiente se muestra la proporción de los que culminan los últimos grados de educación primaria y secundaria a tiempo en tres grupos de niños y niñas: pertenecientes a familias crónicamente pobres, a familias que salieron de la pobreza y a familias que nunca fueron pobres. En todos los países, los niños y niñas de familias crónicamente pobres se encuentran en seria desventaja en materia de escolaridad. En el caso de Perú, un niño o una niña de un hogar crónicamente pobre tiene 34% de probabilidades de terminar la escuela intermedia a tiempo. En contraste, los niños y niñas cuyas familias salieron de la pobreza tienen casi 50% de probabilidades, mientras que para los niños y niñas de familias que nunca fueron pobres la probabilidad se eleva a cerca del 70 por ciento.

TRANSMISIÓN INTERGENERACIONAL DE LA POBREZA CRÓNICA*
-Cobertura en porcentaje-



* Todos los datos provienen de encuestas de 2012, o bien del año más cercano en los casos en que no se dispone de datos de aquel año.

FUENTE: Calculado con base en datos de SEDLAC (CEDLAS y Banco Mundial).

El estado mental también parece tener un impacto en la transmisión intergeneracional de la pobreza crónica. Por ejemplo, revisando los datos de las encuestas escolares de Young Lives, hallamos que las aspiraciones educacionales de los niños y niñas se ven afectadas no solo por las aspiraciones de sus pares sino también por las de sus progenitores, que tienden a ser más bajas entre los pobres crónicos.

5. Del diagnóstico a las políticas públicas: elementos de diseño para apoyar a los pobres crónicos

La pobreza crónica es un fenómeno complejo y como tal no existe un enfoque único o exclusivo para lidiar con ella de manera eficiente. Las políticas públicas deben ser coherentes con el contrato social y con las visiones políticas de la sociedad, los presupuestos existentes, las capacidades y el entorno institucional general, lo cual incluye los programas ya existentes. Dada la complejidad y las especificidades nacionales del diseño de las políticas públicas, nos abstenemos de realizar un examen exhaustivo de todos los factores que inciden en la pobreza crónica o de formular recomendaciones específicas para el diseño de políticas públicas en beneficio de los pobres crónicos. En vez de ello, proponemos algunos elementos relacionados con el diseño de las políticas públicas surgidos durante la elaboración de este libro y que, a nuestro parecer, deben ser tomados en cuenta colectivamente al momento de diseñar los programas de protección social.

Mejora de las dotaciones y el contexto habilitador

Las actividades inician al sintetizar algunos de los hallazgos relacionados con las dotaciones y el contexto habilitador que emergieron del diagnóstico y que resultan pertinentes para el diseño de las políticas públicas. A continuación, se investiga un área que cobra importancia en la esfera de las políticas públicas: la coordinación de los esfuerzos de reducción de la pobreza con el fin de construir sistemas de protección social que realmente ayuden a los pobres.

Apoyar a los pobres crónicos frente a mejorar el entorno en el que habitan. El entorno en el que viven las personas importa tanto como las destrezas y características de éstas, si no más. Una misma familia podría ser crónicamente pobre en un distrito apartado de la sierra andina o de la selva amazónica, pero no necesariamente tendría que ser pobre si viviera en São Paulo, Bogotá o Lima. Esto se debe a que los retornos

para las características de las personas dependen en gran medida del entorno en el que habitan y de las oportunidades disponibles. Para un nivel dado de destrezas iguales, las carreteras asfaltadas pueden incrementar el comercio y ofrecer mayores oportunidades para vender los productos de las personas. La industrialización genera puestos de trabajo en el sector manufacturero que suelen pagar mejor que la agricultura. La cobertura universal de salud ayuda a las personas a recuperarse de uno de los choques más dañinos. Y una policía de mejor calidad puede reducir las tasas de criminalidad y elevar la rentabilidad de los negocios locales. Una política social óptima debería por lo tanto equilibrar el apoyo directo a los pobres crónicos con un aumento de las inversiones dirigidas a mejorar el entorno en el que habitan los pobres.

Incidir en la transmisión intergeneracional de la pobreza crónica. El contexto en el que un niño o una niña nace no debería afectar sus posibilidades de salir adelante en la vida. Y, sin embargo, la desnutrición, la falta de estímulo, la fragilidad de la salud, la ausencia de los padres y un entorno peligroso o violento son todos factores, entre muchos otros, que juegan en contra de la capacidad de las personas para capitalizar al máximo sus potencialidades y las mantienen en la pobreza. Y estas diferencias siguen creciendo con el tiempo. Cuando los programas sociales finalmente llegan a la población adulta, algunas personas crónicamente pobres pueden ya no disponer de las destrezas y la actitud mental requeridas para escapar de la pobreza de un modo sostenible. Para las políticas públicas esto representa tanto un desafío como una oportunidad para romper decididamente con el ciclo de la pobreza crónica en una etapa temprana del ciclo de vida. Por eso el diálogo sobre políticas emergente y la integración del desarrollo de la primera infancia en la agenda de desarrollo social de la región son bienvenidos, y deberían ser aún más propagados.

Ingresos laborales limitados: una causa y una consecuencia de la pobreza crónica. Incrementar los ingresos laborales de la población es una de las pocas opciones que existen para sacar a las personas de la pobreza de una manera sostenible.

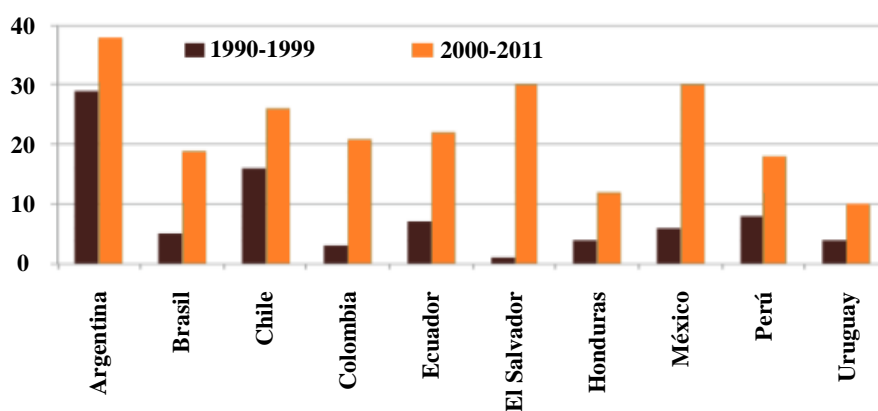
Las restringidas oportunidades de ingresos laborales de los pobres crónicos suponen un importante cuello de botella para la reducción de la pobreza crónica. Por consiguiente, los programas integrales de reducción de la pobreza deben incluir estrategias de promoción de los ingresos laborales tales como programas de capacitación e inserción en el mercado laboral. Pese a ello, sin embargo, tal como lo indica el análisis anterior, las fuertes desigualdades presentes temprano en la vida pueden resultar en una adultez con menores destrezas y aspiraciones, debilitando gravemente los potenciales impactos de los programas de generación de ingresos. No se puede esperar, por lo tanto, que las estrategias de promoción de ingresos resuelvan por sí solas la pobreza crónica.

Cobertura y geografía: pensar tanto en el número como en la incidencia de la pobreza crónica. Muchos programas sociales sustentan sus decisiones sobre la cobertura geográfica en la incidencia de la pobreza. El resultado es que gran parte de ellos operan principalmente en las zonas rurales, donde la incidencia de la pobreza es mayor. Sin embargo, este informe ha demostrado que en muchos casos, incluso si la incidencia de la pobreza crónica es más elevada en las áreas rurales, es posible que haya más familias crónicamente pobres en el medio urbano. Extender estos programas a las zonas urbanas demanda repensar seriamente muchos factores, más allá de la cobertura y la identificación. Los pobres urbanos tienen una mayor movilidad que los pobres rurales, lo que dificulta el proceso de identificarlos y apoyarlos. Además, los pobres rurales y urbanos tienen diferentes fuentes de ingresos, aparte de enfrentar diferentes choques y fuentes de vulnerabilidades que pueden mantenerlos en la pobreza. En general, apoyar a los pobres urbanos puede entrañar un desafío mayor que a los pobres rurales. Pero una mayor complejidad no debería ser una razón para no intentar llevar los programas al creciente número de pobres crónicos urbanos.

Una agenda de políticas públicas urgente: coordinar los esfuerzos de reducción de la pobreza

Tras décadas caracterizadas por un contrato social truncado que condenó a los pobres al olvido, América Latina actualmente se está encaminando hacia la construcción de sociedades más inclusivas. Los avances del último decenio han sido notables, y la mejora de la calidad de vida de los pobres gracias a mejores servicios y programas sociales ha ocupado un lugar importante en casi todas las agendas políticas. La mayoría de los países latinoamericanos ha experimentado una impresionante oleada de nuevos programas sociales en los años 2000, y el gasto social ha despegado. La marea de programas sociales es asombrosa: el índice de desarrollo de nuevos programas aumentó seis veces en Colombia, y en El Salvador pasó de cerca de cero a treinta programas.

CREACIÓN DE NUEVOS PROGRAMAS DE ASISTENCIA SOCIAL POR DÉCADA
-Número de programas nuevos-



FUENTE: Base de datos sobre protección social en ALyC de Banco Mundial y Cerutti et al. (2014).

No obstante, adicionalmente a la generosidad de los programas de asistencia social, para eliminar la pobreza crónica es preciso alinear mejor las políticas e iniciativas como parte de un enfoque más sistemático y concertado. “Coordinación” implica que los programas e iniciativas no solo tendrán que establecer metas individuales claras y medibles, sino que también deberán encajar en un marco integral de reducción de la

pobreza dentro del cual los programas e iniciativas se comuniquen entre sí y colaboren mutuamente.

La coordinación tiene que producirse a todo nivel. A nivel del Estado, es necesario generar un amplio consenso en el sentido de que los programas sociales no constituyen iniciativas populistas sino herramientas efectivas de inclusión social. Para generar dicho consenso es posible que la generosidad de los beneficios y los tipos de programas deban ser adaptados a las percepciones de la sociedad con respecto a la magnitud de la ayuda mutua y la solidaridad. A nivel del Ejecutivo, es necesario otorgar recursos suficientes y adecuados a los ministerios y programas; se debe nombrar personal técnicamente competente y blindado contra las presiones políticas para trabajar en los programas; y las estrategias de reducción de la pobreza deben cerciorarse de que los ministerios e instituciones no solo reciban metas claras y medibles por las cuales responder, sino que también trabajen de manera concertada hacia el logro de dichas metas.

Lamentablemente, más veces que no los programas, las instituciones y los ministerios no coordinan entre sí, limitando así sustancialmente la eficacia de los esfuerzos de reducción de la pobreza. Para lidiar con estos problemas, muchos países de ALyC han creado entidades de coordinación que asumen diversas formas, desde supraministerios (Ecuador) y ministerios (Perú) hasta instituciones dentro de un ministerio o de la presidencia de la república (ANSPE en Colombia). Su grado de efectividad en lo que concierne a la coordinación de la política social depende en gran medida de las facultades institucionales y financieras que les hayan sido otorgadas, pero también de que dichas instituciones desarrollen estrategias y arreglos institucionales claramente definidos.

Entre otras cosas, es importante diseñar políticas con objetivos claros, específicos y medibles, y definir claramente las competencias, responsabilidades y sistemas de rendición de cuentas para la ejecución de cada intervención. También es importante

proporcionar incentivos para coordinar que trasciendan la buena voluntad, desarrollando un sistema de rendición de cuentas que recompense el buen desempeño. En lo que atañe a incidencia política, es necesario mostrar evidencia sólida de los beneficios de la coordinación, a fin de que las políticas sociales dejen de ser percibidas como un gasto ineficiente, convirtiéndose más bien en un pilar central de los esfuerzos de desarrollo de los países. Por último, la coordinación no solo debe tener lugar en la cúspide, sino también a nivel local. Empleados públicos, docentes, médicos, proveedores, todos deben ser recompensados y evaluados sobre la base de logros medibles, en oposición a insumos. Al mismo tiempo, la coordinación es costosa; por eso es preciso establecer el grado de coordinación adecuado para maximizar los beneficios y reducir los costos al mínimo.

Incidencia en el estado mental y el proceso de movilidad

En el diseño de las políticas públicas es necesario incluir estrategias para revertir las aspiraciones deprimidas de los pobres crónicos y tomar en cuenta su estado mental. Si el estado mental de los pobres crónicos no es atendido, éstos se escurrirán por los resquicios del sistema de redes de seguridad y se abstendrán de inscribirse en los programas sociales, o de cumplir con sus corresponsabilidades, con lo cual terminarán en última instancia siendo sancionados.

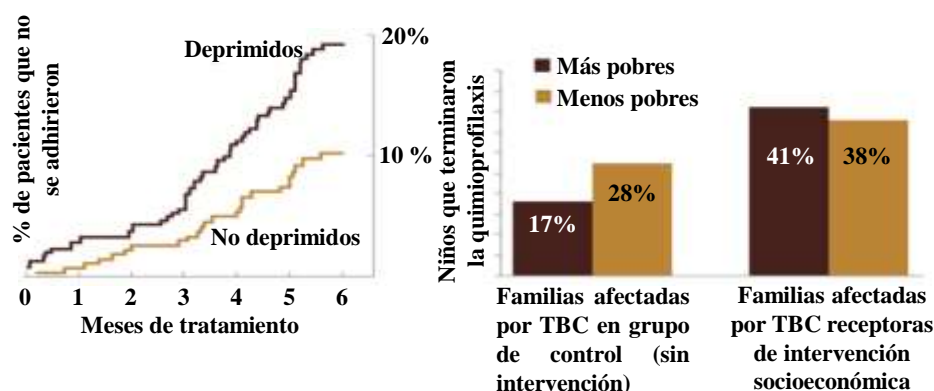
Un programa social puede ayudar a los pobres a superar su estado mental y sus bajas aspiraciones para que se enganchen con el proceso. En el Perú, por ejemplo, la Estrategia Sanitaria Nacional de Prevención y Control de la Tuberculosis (TBC) proporciona tratamiento gratuito a los pacientes con TBC, ayuda a los pacientes a inscribirse en el seguro de salud, ofrece despistajes a las personas que viven en el hogar de un paciente con TBC y a las personas que están siendo sometidas a pruebas de VIH, y suministra servicios de inmunización preventiva para niños y niñas. A pesar de que estos servicios se prestan de manera gratuita, el programa tuvo pobres resultados a nivel de diagnóstico temprano, así como una baja adherencia al

tratamiento, el que resulta bastante largo (requiere tomar una pastilla diaria durante no menos de seis meses para la cepa primaria de la TBC) y puede incrementar las probabilidades de recurrencia o de desarrollo de resistencia a múltiples drogas.

La mayoría de la población afectada por la TBC vive en los distritos urbano-marginales de Lima, donde la pobreza crónica, el estrés y las aspiraciones deprimidas son lo habitual. Una investigación cualitativa documenta asimismo que las personas que pertenecen a hogares afectados por la TBC son más propensas a ser estigmatizadas, al llanto y a estar entre moderadamente y severamente deprimidas. Según este estudio, la depresión tendría un fuerte impacto en el comportamiento de los pacientes con TBC: aquellos que estaban deprimidos al momento de ser diagnosticados con la enfermedad tenían 43% más de probabilidades de abandonar el tratamiento antes de curarse.

El equipo del proyecto “Intervenciones Socioeconómicas Innovadoras contra la Tuberculosis (ISIAT)” diseñó un paquete de actividades de apoyo dirigidas a ayudar a los pacientes con TBC a superar el estigma asociado a la enfermedad, explorando al mismo tiempo oportunidades de generación de ingresos. El proyecto incorporó psicólogos clínicos al equipo que trabajaba directamente con los pacientes con TBC en grupos pequeños o actividades de talleres comunitarios, lo que llevó a una reducción de la depresión. En las comunidades beneficiadas con la intervención del ISIAT, la tasa de culminación del tratamiento de prevención de la TBC se incrementó en casi el doble. El impacto en los hogares más pobres fue también el más alto, y el índice de personas que iniciaban el tratamiento en estos sectores dejó de diferenciarse del resto de familias afectadas por la TBC. Aunque es posible que una serie de mecanismos subyacentes hayan incidido en que el proyecto ISIAT impactara en los comportamientos, es innegable que la integración de los aspectos de estrés y depresión directamente en el diseño de las intervenciones jugó un papel gravitante.

**LA INTEGRACIÓN DE TRATAMIENTO CONTRA LA DEPRESIÓN MEJORA
LOS RESULTADOS EN EL CONTROL DE LA TBC EN PERÚ**

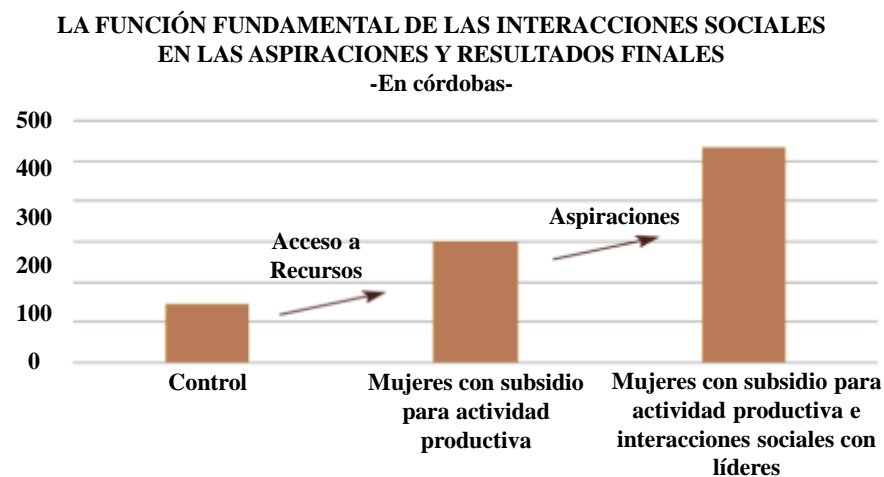


FUENTE: Karlin et al. (2014, panel izquierdo); Rocha et al. (2011, panel derecho).

Considerar el estado mental en los programas sociales puede ayudar a los pobres a lidiar con el estrés y a planificar a largo plazo. Un programa piloto en la ciudad de Bogotá trabajó bajo la premisa de que el estrés puede influir en la (menor) valoración del futuro por las personas. En el piloto, los beneficiarios de un programa de transferencias condicionadas de dinero que recibían pagos cada dos meses fueron divididos al azar en dos grupos. El primer grupo recibía el monto completo de la transferencia en cada fecha de pago, mientras que el segundo recibía solo dos tercios del monto y el tercio restante era depositado en una cuenta de ahorros por el equipo del programa. Posteriormente, la suma completa ahorrada era entregada a los beneficiarios en un solo pago en diciembre, justo a tiempo para la matrícula escolar. Esta sencilla modificación surtió efecto: si bien ambos esquemas tuvieron impactos similares en las tasas de asistencia escolar, el enfoque de “ahorrar para cuando lo necesites” rindió frutos en las tasas de reinscripción en la escuela (Barrera-Osorio et al. 2011). Mediante una simple modificación de las fechas de pago, los padres dispusieron de ahorros cuando más los necesitaban.

Los programas sociales también pueden influir positivamente en el estado mental y las aspiraciones al promover las interacciones con personas consideradas modelos a seguir. Un programa social en Nicaragua, por ejemplo, proporcionó a la gran mayoría

de hogares de cada comunidad ya sea capacitación en un oficio o subsidios para empezar un negocio, y alentó explícitamente la formación de grupos: con ello creó un espacio singular para las interacciones sociales entre los beneficiarios. Y, dado que los dirigentes locales también eran parte de los beneficiarios, los autores pudieron medir no solo el impacto general del programa sino también si las interacciones sociales entre los dirigentes y el resto de los beneficiarios habían tenido impactos adicionales. Macours y Vakis (2014) demostraron que los beneficiarios que interactuaron más con los dirigentes locales invirtieron más en sus hijos. Las interacciones sociales incrementaron asimismo los impactos del programa en la generación de ingresos: los ingresos de actividades no agrícolas entre los beneficiarios que recibieron un subsidio para montar un negocio y que vivían cerca de un dirigente local crecieron 40% adicional.



FUENTE: Macours y Vakis (2014).

Los ejemplos reseñados demuestran que es posible generar un cambio en las aspiraciones y comportamientos de los hogares. El simple hecho de tomar en cuenta en las intervenciones existentes aspectos relacionados con la simplificación de los procesos, con las normas o las interacciones sociales, puede producir retornos considerables. La proximidad de los líderes naturales y modelos a seguir de la gente también puede ser un importante vehículo para tales cambios, al motivar y estimular a los demás y proporcionar ejemplos que las personas aspiran a imitar. Y los docentes,

que desde ya son importantes modelos a seguir, pueden ayudar a los niños y niñas a modificar sus actitudes frente al estudio y al futuro.

Y no es necesario desarrollar programas totalmente nuevos: realizar cambios pequeños a los programas existentes constituye una opción rentable para mejorar los impactos de los programas de lucha contra la pobreza crónica.

Desarrollo de soluciones en materia de comportamiento y coordinación: el surgimiento de servicios de intermediación social

Se ha demostrado que las barreras a nivel de comportamiento, en sus formas más extremas, inducen a los pobres crónicos a excluirse de los programas sociales que precisamente han sido diseñados para ayudarlos (Galasso 2014). Además, la presencia de múltiples programas sociales que no se comunican entre sí —muchos con criterios de calificación diferentes— a todas luces no ayuda a llegar a los pobres. Es necesario, por lo tanto, ir más allá del enfoque clásico de asistencia social, de corte “pasivo”, donde la cobertura está dictada por consideraciones presupuestarias, el nivel de pobreza y el supuesto de que los pobres buscarán y se inscribirán proactiva y exitosamente en los programas sociales, y orientarse hacia enfoques más “activos”, que busquen a los pobres extremos y crónicos, los ayuden a aprovechar el sistema de protección social de manera eficiente y los asistan con la identificación de sus propios objetivos de desarrollo.

En varios países de América Latina se vienen desplegando esfuerzos para ofrecer una respuesta más sistemática a las restricciones tanto de comportamiento como de coordinación en forma de “servicios de intermediación social”, que han sido diseñados para ayudar a los pobres a vencer barreras al acceso y a la información, entre otras, por medio de un enfoque holístico, sistémico y a nivel de hogares (Camacho et al. 2014). Este enfoque merece cierta atención pues representa un giro del paradigma tradicional de la asistencia social, que consiste en brindar a los pobres una amplia gama de bienes y servicios, hacia un enfoque más personalizado, que

aspira a suministrar a las personas las herramientas que necesitan para enfrentar sus retos específicos. A diferencia del enfoque clásico de protección social, según el cual las familias crónicamente pobres tienen que postular a los beneficios, los servicios de intermediación social colocan a las familias en el centro, al identificar y abordar activamente a los pobres crónicos, y garantizarles un acceso prioritario a programas tanto existentes como nuevos.

Camacho et al. (2014) examinan dos de estos programas: “Chile Solidario”, el primer programa de este tipo en la región, y “Red Unidos” en Colombia, evaluando los factores susceptibles de potenciar o entorpecer su eficacia. El análisis de ambos servicios ofrece valiosos hallazgos. En general, los autores sostienen que los servicios de intermediación social pueden ser herramientas poderosas y rentables para apoyar a las familias pobres y marginadas, al facilitar el acceso de los pobres a los programas sociales, mejorar su bienestar socioemocional y, si se dan las condiciones necesarias, mejorar sus perspectivas laborales. Estos servicios demuestran que las restricciones psicosociales no constituyen barreras insalvables y que, al menos a nivel de acceso, es posible convocar a los pobres crónicos y asegurar que se beneficien de la asistencia del Estado.

Los servicios de intermediación social no acarrearán beneficios materiales directos a las familias sino que facilitan el acceso de éstas a otros programas. Por lo tanto, tienen que estar debidamente integrados en el sistema de asistencia social, contar con sistemas informativos interoperables para identificar la oferta de servicios sociales y la demanda de la población, y contar con una planilla de trabajadores sociales capacitados para trabajar activamente con la población objetivo, con el fin de orientarla hacia programas sociales que satisfagan sus necesidades familiares específicas.

Una buena articulación con el lado de la oferta es también fundamental para el éxito de los programas. De hecho, la calidad de la oferta es tan importante como atender la

demanda de servicios sociales: facilitar el acceso a servicios de mala calidad, o mal diseñados para cubrir las necesidades de los pobres extremos y crónicos, puede conducir a un impacto marginal o no tener ningún impacto.

Los trabajadores sociales constituyen la piedra angular del apoyo a las familias; por lo tanto, tienen que ser debidamente capacitados y poseer un conjunto mínimo de calificaciones. No solo es importante que conozcan a fondo las normas y procedimientos de calificación de todos los programas de asistencia social, sino que deben tener cierto conocimiento de las barreras informativas y psicosociales que enfrentan los pobres crónicos, y saber cómo dialogar con las familias para ayudarlas a superar tales barreras. Las visitas a las familias deben realizarse en intervalos regulares y estar diseñadas para atender necesidades individuales. Las barreras de comportamiento solo podrán ser superadas si las familias sienten que sus limitaciones son comprendidas y que los trabajadores sociales están dispuestos a ayudarlas a vencer las barreras y cuentan con los medios para hacerlo.

El nivel de sofisticación de los servicios de intermediación social puede variar. Las aspiraciones de una intervención como Chile Solidario van más allá del simple acceso a programas sociales e incluyen apoyo y financiamiento a programas sociales para subsanar las brechas a nivel de la oferta. Sin embargo, en un contexto de recursos y capacidad más limitados, los programas más simples, enfocados principalmente en el acceso, también pueden tener impactos positivos.

Sin duda, la coordinación y las intervenciones que inciden en el estado mental de los pobres crónicos añaden un grado de complejidad a los programas. A pesar de eso, es imperativo idear nuevas formas de llegar a ellos, y los servicios de intermediación social constituyen una alternativa promisorio: si los pobres crónicos no son convocados activamente, es probable que se escurran entre los resquicios del sistema de asistencia social, perpetuando de esta manera el círculo vicioso de la pobreza.

Fuente de información:

<http://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2015/03/09/breaking-the-cycle-of-chronic-poverty-in-latin-america-and-the-caribbean>

http://www.bancomundial.org/es/news/press-release/2015/03/09/breaking-the-cycle-of-chronic-poverty-in-latin-america-and-the-caribbean?cid=EXT_BoletinES_W_EXT

http://www.worldbank.org/content/dam/Worldbank/document/LAC/pobreza_cronica_overview.pdf

Para tener acceso a información adicional visite:

<https://www.youtube.com/watch?v=OilTwKa1AG4&feature=youtu.be>

Análisis Mensual de las Líneas de Bienestar (CONEVAL)

El Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (CONEVAL) presentó, el 11 de marzo de 2015, los valores de las líneas de bienestar, correspondientes a febrero de 2015.

La medición de pobreza utiliza dos líneas de ingreso: la línea de bienestar mínimo, que equivale al valor de la canasta alimentaria por persona al mes; y la línea de bienestar, que equivale al valor total de la canasta alimentaria y de la canasta no alimentaria por persona al mes. En esta sección se muestra la evolución mensual, a partir de febrero de 2005, del valor de la canasta alimentaria (línea de bienestar mínimo) y de la línea de bienestar que emplea el CONEVAL para la medición de la pobreza. También muestra el contenido de los bienes y servicios que conforman la canasta alimentaria y no alimentaria, así como el valor de cada uno de los productos de la canasta. Para actualizar el valor de las líneas de bienestar y de bienestar mínimo, el CONEVAL utiliza el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC)¹⁷ publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

¹⁷ Ver CONEVAL “Nota Técnica” denominada “Cambio de base del Índice Nacional de Precios al Consumidor y sus efectos en la medición de la pobreza”. Link: <http://internet.coneval.gob.mx/Informes/Pobreza%202010/Lineas%20de%20bienestar%20y%20canasta%20basica/Nota%20tecnica%20-%20Cambio%20de%20base%20INPC.pdf>

Evolución de la Línea de Bienestar Mínimo¹⁸

El CONEVAL presenta, a través del valor de la línea de bienestar mínimo, la cantidad monetaria mensual que necesita una persona para adquirir la canasta básica alimentaria, en este sentido, en febrero de 2015, la cantidad registrada fue de 887.58 pesos, en las zonas rurales, y en 1 mil 268.05 pesos, en las ciudades.

EVOLUCIÓN DE LAS LÍNEAS DE BIENESTAR MÍNIMO EN MÉXICO * Canasta Básica Alimentaria - Febrero 2006 - febrero 2015 -

Período	Rural		Urbano		INPC ^{1/}
	Pesos	Variación interanual %	Pesos	Variación interanual %	Por ciento
Feb -06	529.96	8.38	757.35	6.88	3.75
Feb -07	574.99	8.50	813.68	7.44	4.11
Feb -08	578.47	0.61	832.52	2.32	3.72
Feb -09	642.66	11.10	915.37	9.95	6.20
Feb -10	697.34	8.51	985.56	7.67	4.83
Feb -11	720.89	3.38	1 024.97	4.00	3.57
Feb -12	762.65	5.79	1 077.30	5.11	3.87
Feb -13	823.02	7.92	1 160.15	7.69	3.55
Feb -14	869.64	5.66	1 234.38	6.40	4.23
Feb -15	887.58	2.06	1 268.05	2.73	3.00

^{1/} Con información del INPC, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

* Valores mensuales per cápita a precios corrientes.

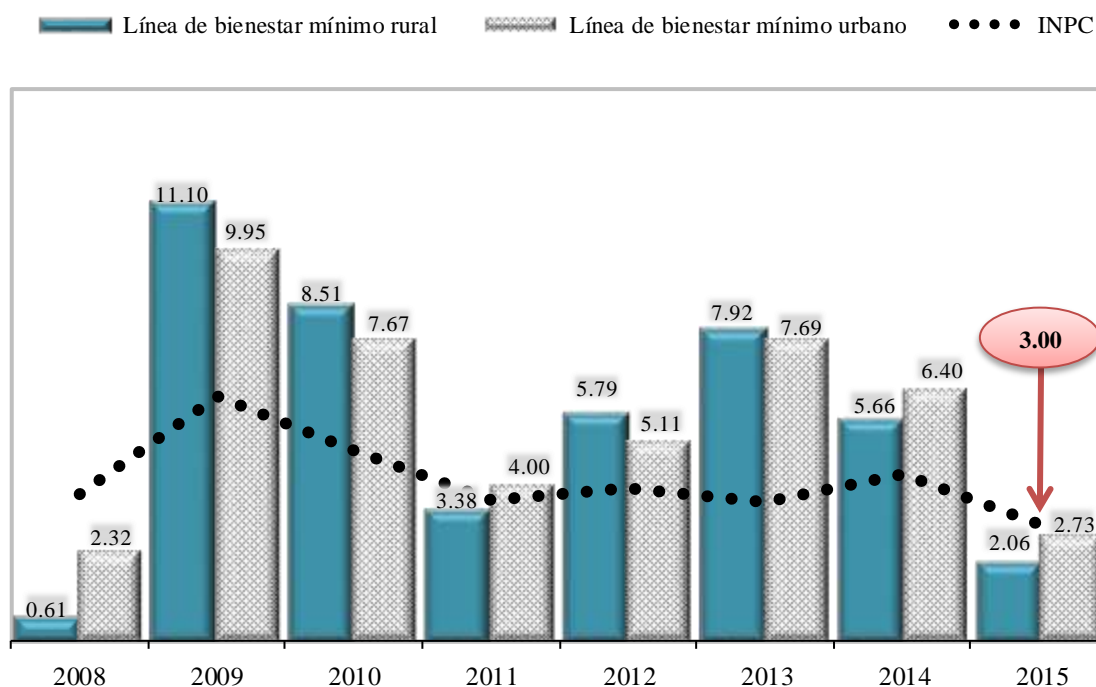
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del CONEVAL e INEGI.

¹⁸ La línea de bienestar mínimo permite identificar a la población que, aun al hacer uso de todo su ingreso en la compra de alimentos, no puede adquirir lo indispensable para tener una nutrición adecuada. El CONEVAL define a la línea de bienestar mínimo, como el valor de la canasta alimentaria por persona al mes. Valores que ayudan a medir el nivel de pobreza. Para actualizar el valor de las líneas de bienestar y de bienestar mínimo, el CONEVAL utiliza el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) publicados por el INEGI. Ver nota técnica:

<http://internet.coneval.gob.mx/Informes/Pobreza%202010/Lineas%20de%20bienestar%20y%20canasta%20basica/Nota%20tecnica%20-%20Cambio%20de%20base%20INPC.pdf>

Por otra parte, de febrero de 2014 a febrero de 2015, la variación anual de la línea de bienestar mínimo mostró para consumidores rurales y urbanos de 2.06 y 2.73%, respectivamente, mientras que la inflación general registró un valor mayor a las dos variaciones antes mencionadas (3.0%) en ese mismo período. Por segunda ocasión en los últimos ocho años, el nivel inflacionario anual de las líneas de bienestar rural y urbano se ubicaron por debajo del INPC.

EVOLUCIÓN DE LA LÍNEA DE BIENESTAR MÍNIMO Y EL INPC NACIONAL ^{1/}
- Variación interanual -
Febrero 2008 - febrero 2015
- Por ciento -



^{1/} Con información del INPC, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del CONEVAL e INEGI.

Evolución de la Línea de Bienestar¹⁹

Por otra parte, en febrero de 2015, el CONEVAL calculó el valor monetario que necesita una persona para adquirir las canastas: básica alimentaria y no alimentaria, en 1 mil 661.54 pesos para la línea de bienestar en el área rural, cantidad mayor a la registrada en la misma fecha de un año antes; en tanto que, para el área urbana, fue de 2 mil 609.71 pesos, con lo que también supera el nivel observado en la misma fecha del año anterior.

EVOLUCIÓN DE LAS LÍNEAS DE BIENESTAR EN MÉXICO* Canasta Básica Alimentaria más No Alimentaria - Febrero 2006 - febrero 2015 -

Período	Rural		Urbano		INPC ^{1/}
	Pesos	Variación interanual %	Pesos	Variación interanual %	Por ciento
Feb -06	1 077.55	5.94	1 739.25	4.93	3.75
Feb -07	1 139.30	5.73	1 823.92	4.87	4.11
Feb -08	1 160.55	1.86	1 870.93	2.58	3.72
Feb -09	1 258.68	8.46	2 007.21	7.28	6.20
Feb -10	1 346.18	6.95	2 133.53	6.29	4.83
Feb -11	1 391.88	3.39	2 207.71	3.48	3.57
Feb -12	1 456.72	4.66	2 293.77	3.90	3.87
Feb -13	1 537.43	5.54	2 405.08	4.85	3.55
Feb -14	1 625.80	5.75	2 554.31	6.21	4.23
Feb -15	1 661.54	2.20	2 609.71	2.17	3.00

^{1/} Con información del INPC, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

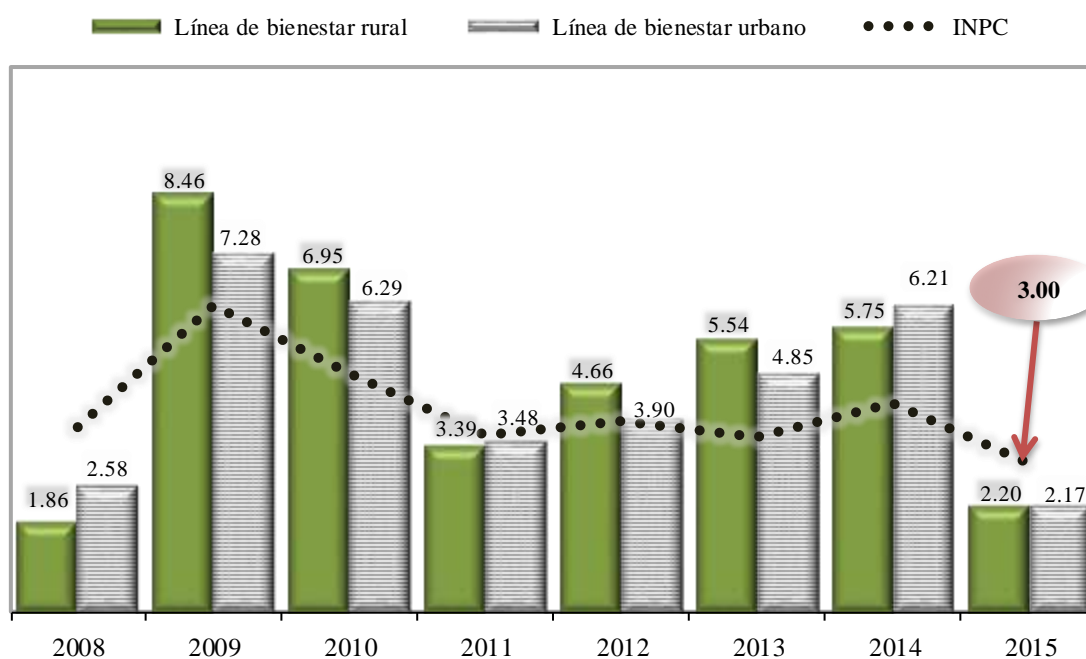
* Valores mensuales per cápita a precios corrientes.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del CONEVAL e INEGI.

¹⁹ La línea de bienestar hace posible identificar a la población que no cuenta con los recursos suficientes para adquirir los bienes y servicios que requiere para satisfacer sus necesidades (alimentarias y no alimentarias). El CONEVAL define a la línea de bienestar como el valor total de la canasta alimentaria y de la canasta no alimentaria por persona al mes. Valores que ayudan a medir el nivel de pobreza. Para actualizar el valor de las líneas de bienestar y de bienestar mínimo, el CONEVAL utiliza el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) publicados por el INEGI.

En cuanto a la inflación general de 3.0%, observada en febrero de 2015, ésta se ubicó por encima de los valores de las líneas de bienestar rural (2.20%) y urbana (2.17%).

EVOLUCIÓN DE LA LÍNEA DE BIENESTAR * Y EL INPC NACIONAL ^{1/}
Canasta Básica Alimentaria más No Alimentaria
- Variación respecto al mismo mes del año anterior -
Febrero 2008 - febrero 2015
- Por ciento -



^{1/} Con información del INPC, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

* Valores mensuales per cápita a precios corrientes.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del CONEVAL e INEGI.

Canasta Básica Alimentaria Rural

En cuanto a la inflación anual de la Canasta Básica Alimentaria Rural, de febrero de 2014 a febrero de 2015, ésta mostró un aumento de 2.06%, dicho comportamiento se debió, en buena medida, al aumento de los precios de los siguientes productos: carne molida de res y ternera (25.37%), carne de res y ternera cocido o retazo con hueso (24.20%), así como bistec de res y ternera: aguayón, cuete, paloma, pierna (24.10%).

CANASTA BÁSICA ALIMENTARIA RURAL

Grupo	Nombre	Consumo (gr x día) Constante	Precio x kg/L		Variación interanual % 2014 – 2015
			Febrero		
			2014	2015	
Línea de Bienestar Mínimo Nacional		1 473.38	1 052.01	1 077.82	2.45
Canasta Básica Alimentaria Urbana		1 592.50	1 234.38	1 268.05	2.73
Canasta Básica Alimentaria Rural		1 354.26	869.64	887.58	2.06
Carne de res y ternera	Molida	13.62	32.72	41.02	25.37
Carne de res y ternera	Cocido o retazo con hueso	14.81	29.42	36.54	24.20
Carne de res y ternera	Bistec: aguayón, cuete, paloma, pierna	18.52	51.25	63.60	24.10
Tubérculos crudos o frescos	Papa	32.68	14.06	16.38	16.50
Huevos	De gallina	29.60	29.69	32.94	10.95
Azúcar y mieles	Azúcar	19.97	7.84	8.44	7.65
Carne de pollo	Pierna, muslo y pechuga con hueso	27.89	41.91	45.06	7.52
Carne de pollo	Pollo entero o en piezas	32.46	47.62	50.73	6.53
Pescados frescos	Pescado entero	6.28	7.37	7.78	5.56
Verduras y legumbres frescas	Jitomate	67.10	26.03	27.45	5.46
Trigo	Galletas dulces	3.09	4.40	4.59	4.32
Frutas frescas	Manzana y perón	25.82	12.82	13.31	3.82
Leche	Leche bronca	36.99	8.35	8.63	3.35
Leche	De vaca, pasteurizada, entera, light	118.95	49.93	51.57	3.28
Bebidas no alcohólicas	Agua embotellada	241.82	7.76	8.00	3.09
Otros	Otros alimentos preparados	N.D.	28.36	29.18	2.89
Otros	Alimentos y bebidas consumidas fuera del hogar	N.D.	142.86	146.97	2.88
Bebidas no alcohólicas	Refrescos de cola y de sabores	106.16	38.00	38.85	2.24
Arroz	Arroz en grano	13.97	5.94	6.07	2.19
Alimentos preparados para consumir en casa	Pollo rostizado	3.46	6.77	6.91	2.07
Quesos	Fresco	4.97	9.99	10.16	1.70
Frutas frescas	Naranja	24.84	3.76	3.82	1.60
Trigo	Pan blanco	11.21	9.09	9.19	1.10
Trigo	Pasta para sopa	7.83	6.20	6.24	0.65
Maíz	Maíz en grano	70.18	10.77	10.79	0.19
Maíz	Tortilla de maíz	217.87	88.00	87.95	-0.06
Frutas frescas	Plátano tabasco	32.46	11.24	11.21	-0.27
Trigo	Pan de dulce	18.03	22.30	21.99	-1.39
Aceites	Aceite vegetal	17.56	12.36	12.17	-1.54
Verduras y legumbres frescas	Chile*	10.51	9.61	8.84	-8.01
Leguminosas	Frijol	63.73	34.31	31.04	-9.53
Verduras y legumbres frescas	Cebolla	39.43	34.61	19.82	-42.73
Frutas frescas	Limón	22.44	24.29	10.35	-57.39

* Precio promedio chiles jalapeño, poblano, serrano y otros chiles.

N.D.: No disponible. L: Litros, kg: kilogramos, gr: gramos

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social.

Canasta Básica Alimentaria Urbana

En este mismo sentido, durante febrero de 2015, la Canasta Básica Alimentaria Urbana registró una inflación interanual de 2.73%. La cual se explicó por carne molida de res y ternera (25.37%), costilla y chuleta de cerdo (24.45%), así como bistec de res y ternera: aguayón, cuete, paloma, pierna (24.08%).

CANASTA BÁSICA ALIMENTARIA URBANA

Grupo	Nombre	Consumo (gr x día) Constante	Precio x kg/L		Variación interanual % 2014 – 2015
			Febrero		
			2014	2015	
Línea de Bienestar Mínimo Nacional		1 473.38	1 052.01	1 077.82	2.45
Canasta Básica Alimentaria Rural		1 354.26	869.64	887.58	2.06
Canasta Básica Alimentaria Urbana		1 592.50	1 234.38	1 268.05	2.73
Carne de res y ternera	Molida	13.90	35.24	44.18	25.37
Carne de cerdo	Costilla y chuleta	20.28	46.10	57.37	24.45
Carne de res y ternera	Bistec: aguayón, cuete, paloma, pierna	21.08	61.66	76.51	24.08
Tubérculos crudos o frescos	Papa	44.64	18.77	21.87	16.52
Carnes procesadas	Jamón	4.10	8.55	9.80	14.62
Carnes procesadas	Chorizo y longaniza	3.13	6.78	7.67	13.13
Huevos	De gallina	33.36	31.02	34.41	10.93
Azúcar y mieles	Azúcar	15.05	6.06	6.52	7.59
Carne de pollo	Pierna, muslo y pechuga sin hueso	4.54	9.84	10.58	7.52
Carne de pollo	Pierna, muslo y pechuga con hueso	15.76	24.68	26.53	7.50
Carne de pollo	Pollo entero o en piezas	17.07	24.52	26.12	6.53
Pescados frescos	Pescado entero	3.41	5.20	5.49	5.58
Verduras y legumbres frescas	Jitomate	62.99	24.33	25.66	5.47
Otros derivados de la leche	Yogur	6.67	6.07	6.40	5.44
Frutas frescas	Manzana y perón	29.86	17.02	17.68	3.88
Leche	De vaca, pasteurizada, entera, light	203.85	83.54	86.28	3.28
Bebidas no alcohólicas	Agua embotellada	411.46	15.56	16.03	3.02
Otros cereales	Cereal de maíz, de trigo, de arroz, de avena	3.63	6.05	6.23	2.98
Otros	Otros alimentos preparados	N.D.	65.66	67.55	2.88
Otros	Alimentos y bebidas consumidas fuera del hogar	N.D.	343.74	353.62	2.87
Bebidas no alcohólicas	Refrescos de cola y de sabores	168.99	56.34	57.60	2.24
Alimentos preparados para consumir en casa	Pollo rostizado	8.66	19.16	19.56	2.09
Trigo	Arroz en grano	9.23	4.41	4.50	2.04
Quesos	Fresco	4.84	9.72	9.89	1.75
Frutas frescas	Naranja	28.64	4.28	4.35	1.64
Trigo	Pan blanco	25.99	22.44	22.69	1.11
Trigo	Pan para sándwich, hamburguesas,	5.57	7.30	7.38	1.10
Trigo	Pasta para sopa	5.65	4.49	4.51	0.45
Maíz	Tortilla de maíz	155.40	63.72	63.68	-0.06
Frutas frescas	Plátano tabasco	34.65	12.40	12.37	-0.24
Bebidas no alcohólicas	Jugos y néctares envasados	56.06	27.42	27.30	-0.44
Trigo	Pan de dulce	34.14	53.30	52.56	-1.39
Aceites	Aceite vegetal	10.89	7.70	7.58	-1.56
Verduras y legumbres frescas	Chile*	10.17	9.20	8.42	-8.48
Leguminosas	Frijol	50.55	30.48	27.58	-9.51
Verduras y legumbres frescas	Cebolla	42.30	35.99	20.61	-42.73
Frutas frescas	Limón	25.99	25.67	10.94	-57.38

* Precio promedio chiles jalapeño, poblano, serrano y otros chiles.

N.D.: No disponible. L: Litros, kg: kilogramos, gr: gramos.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social.

Canasta Básica No Alimentaria Rural

En febrero de 2015, la inflación anual de la canasta básica no alimentaria en el ámbito rural fue de 2.35%, lo anterior por el comportamiento de los precios de los siguientes grupos de conceptos: otros gastos (4.48%), educación, cultura y recreación (4.14%). Por el contrario, los conceptos con los decrementos más significativos fueron los vinculados con las comunicaciones y servicios para vehículos (18.68%) y artículos de esparcimiento (0.98%).

COSTO MENSUAL DE LA CANASTA BÁSICA ALIMENTARIA Y NO ALIMENTARIA RURAL

- Pesos -

Grupo	Febrero		Variación Interanual % 2014-2015
	2014	2015	
Línea de Bienestar Nacional	2 090.06	2 135.63	2.18
Línea de Bienestar Urbana	2 554.31	2 609.71	2.17
Canasta Básica Alimentaria Urbana	1 234.38	1 268.05	2.73
Canasta Básica No Alimentaria Urbana	1 319.93	1 341.66	1.65
Línea de Bienestar Rural	1 625.80	1 661.54	2.20
Canasta Básica Alimentaria Rural	869.64	887.58	2.06
Canasta Básica No Alimentaria Rural	756.16	773.96	2.35
Otros gastos	12.72	13.29	4.48
Educación, cultura y recreación	93.67	97.55	4.14
Cuidados de la salud	110.83	115.04	3.80
Vivienda y servicios de conservación	114.17	118.08	3.42
Cuidados personales	76.56	78.96	3.13
Enseres domésticos y mantenimiento de la vivienda	12.91	13.29	2.94
Prendas de vestir, calzado y accesorios	105.24	107.75	2.39
Limpieza y cuidados de la casa	62.48	63.75	2.03
Cristalería, blancos y utensilios domésticos	14.02	14.28	1.85
Transporte público	130.88	133.17	1.75
Artículos de esparcimiento	2.05	2.03	-0.98
Comunicaciones y servicios para vehículos	20.61	16.76	-18.68

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social.

Canasta Básica No Alimentaria Urbana

En conjunto, el total de los grupos de la canasta básica alimentaria y no alimentaria (Línea de Bienestar Urbana) registró un crecimiento anual de 2.17%. En particular, la inflación anual de los grupos de la canasta básica no alimentaria urbana se ubicó en 1.65%, de febrero de 2014 a febrero de 2015. Como resultado del desempeño de los precios de los siguientes conceptos: otros gastos (5.02%), educación, cultura y recreación (3.96%). Por el contrario, los conceptos con los decrementos más significativos fueron los vinculados con las comunicaciones y servicios para vehículos (19.29%) y artículos de esparcimiento (0.85%).

COSTO MENSUAL DE LA CANASTA BÁSICA ALIMENTARIA Y NO ALIMENTARIA URBANA

- Pesos -

Grupo	Febrero		Variación Interanual % 2014-2015
	2014	2015	
Línea de Bienestar Nacional	2 090.06	2 135.63	2.18
Línea de Bienestar Rural	1 625.80	1 661.54	2.20
Canasta Básica Alimentaria Rural	869.64	887.58	2.06
Canasta Básica No Alimentaria Rural	756.16	773.96	2.35
Línea de Bienestar Urbana	2 554.31	2 609.71	2.17
Canasta Básica Alimentaria Urbana	1 234.38	1 268.05	2.73
Canasta Básica No Alimentaria Urbana	1 319.93	1 341.66	1.65
Otros gastos	21.71	22.80	5.02
Educación, cultura y recreación	246.63	256.39	3.96
Cuidados de la salud	162.23	168.24	3.70
Vivienda y servicios de conservación	201.53	208.53	3.47
Cuidados personales	120.47	124.35	3.22
Enseres domésticos y mantenimiento de la vivienda	21.56	22.21	3.01
Prendas de vestir, calzado y accesorios	161.09	164.75	2.27
Limpieza y cuidados de la casa	68.02	69.45	2.10
Cristalería, blancos y utensilios domésticos	18.11	18.44	1.82
Transporte público	216.54	219.23	1.24
Artículos de esparcimiento	5.85	5.80	-0.85
Comunicaciones y servicios para vehículos	76.19	61.49	-19.29

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social.

Fuente de Información:

<http://web.coneval.gob.mx/Medicion/Paginas/Lineas-de-bienestar-y-canasta-basica.aspx>

VIII. PROGRAMAS DE APOYO AL EMPLEO Y A LA CAPACITACIÓN

Programas de Apoyo al Empleo y a la Capacitación

La Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS) es la institución gubernamental encargada de la política laboral del país y entre sus objetivos está el fomentar la generación de empleos de calidad. Para ello opera el Servicio Nacional de Empleo (SNE) en todo el territorio nacional, con el cual apoya a los buscadores de empleo, haciendo uso de los diferentes instrumentos de empleabilidad que existen: Servicios de Vinculación Laboral, Programa de Apoyo al Empleo (PAE) y Acciones de Atención Emergente, para incrementar sus posibilidades para ocupar alguna plaza laboral formal disponible; al mismo tiempo, apoya también a las unidades productivas registradas para que contraten personas idóneas para cubrir las plazas vacantes.

De acuerdo con la información publicada en el Portal de Internet de la STPS, en el primer bimestre de 2015, el SNE atendió a 747 mil 256 buscadores de empleo, de los cuales 150 mil 951 fueron contratados por algunas de las empresas registradas, es decir, que el 20.2% del total de personas atendidas consiguió incorporarse al mercado laboral de manera formal. En términos generales, los Servicios de Vinculación Laboral concentraron el mayor porcentaje en cuanto a atención se refiere (92.5%), el PAE lo hizo con el 7.5%, mientras que las Acciones de Atención Emergente aún no registran resultados de sus actividades. Por otra parte, en términos de colocación, los Servicios de Vinculación Laboral incorporaron al mercado laboral al 80.3%, en tanto que el PAE lo hizo con el 19.7 por ciento.

Particularmente, al interior de los principales programas de empleabilidad, las acciones que en particular que destacaron por reportar los niveles más altos de atención, colocación y efectividad de su operación fueron: a) respecto a la atención brindada a los buscadores de empleo, el Portal del Empleo (438 mil 150), la Bolsa de Trabajo (63 mil 544), el SNE por

Teléfono (64 mil 937) y Bécate (41 mil 248); b) en términos de colocación sobresalieron el Portal del Empleo (100 mil 241), Bécate (19 mil 940), la Bolsa de Trabajo (15 mil 663) y el subprograma de Movilidad Laboral (8 mil 241); c) en términos de efectividad lo hicieron los subprogramas de Fomento al Autoempleo (100.0%), el de Movilidad Laboral (65.3%) y Bécate (48.3%), así como el Programa de Trabajadores Agrícolas Temporales México-Canadá (33.3%).

**SERVICIO NACIONAL DE EMPLEO
PROGRAMAS Y SUBPROGRAMAS
Enero - febrero de 2015 ^{p/}**

	Atendidos		Colocados		Efectividad
	Absolutos	Participación	Absolutos	Participación	
TOTAL	747 256	100.0	150 951	100.0	20.2
Servicios de Vinculación Laboral	691 345	92.5	121 227	80.3	17.5
Bolsa de Trabajo	63 544	9.2	15 663	12.9	24.6
Ferias de Empleo	35 760	5.2	1 934	1.6	5.4
Programa de Trabajadores Agrícolas Temporales México-Canadá	10 180	1.5	3 389	2.8	33.3
Portal del Empleo	438 150	63.4	100 241	82.7	22.9
Talleres para Buscadores de Empleo	28 779	4.2	---	---	---
Sistema Estatal de Empleo	14 735	2.1	---	---	---
Centros de Intermediación Laboral	35 260	5.1	---	---	---
SNE por Teléfono ^{2/}	64 937	9.4	---	---	---
Programa de Apoyo al Empleo ^{1/}	55 911	7.5	29 724	19.7	53.2
Bécate	41 248	73.8	19 940	67.1	48.3
Fomento al Autoempleo	1 543	2.8	1 543	5.2	100.0
Movilidad Laboral Interna	12 624	22.6	8 241	27.7	65.3
Repatriados Trabajando	496	0.9	---	---	---
Acciones de Atención Emergente	---	---	---	---	---
Programa de Empleo Temporal ^{3/}	---	---	---	---	---
Programa de Atención a Situaciones de Contingencia Laboral	---	---	---	---	---

^{p/} Cifras preliminares.

^{1/} Acciones realizadas con presupuesto federal y estatal.

^{2/} Se incluyen las llamadas atendidas en el centro de atención de personas que requieren información de los Programas de Movilidad Laboral (Canadá y España) y de los programas de capacitación o con apoyo económico a cargo del SNE, actualizar información de vacantes de empleo y, en general, asesoría en el Portal del Empleo.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social.

Los resultados de la operación del SNE en las 32 entidades federativas en el país señalan que el Estado de México y el Distrito Federal contribuyeron, conjuntamente, en la colocación del 35.6% del total de los buscadores de empleo que se atendió en el período (19.8 y 15.8%, respectivamente).

Por otra parte, ocho fueron los estados que reportaron los niveles de participación inferiores al 1.0% en la colocación de buscadores de empleo: Campeche y Baja California Sur (0.5% en ambos casos); Oaxaca (0.6%); Quintana Roo, Chihuahua, Guerrero y Tlaxcala (0.8% en cada uno de ellos); y Nayarit (0.9%).

Por último, en 10 de los estados de la República Mexicana se observaron niveles de efectividad superiores al promedio nacional (20.2%): Estado de México (28.8%), Puebla (28.7%), Querétaro (25.3%), San Luis Potosí (24.2%), Baja California (23.9%), Distrito Federal (23.7%), Yucatán (23.6%), Sonora (21.7%), Sinaloa (21.3%) y Aguascalientes (20.9%). En tanto que el nivel de efectividad de menor relevancia se presentó en Tlaxcala (8.9%).

Estos aspectos se presentan en el cuadro de la página siguiente.

PROGRAMA DE APOYO AL EMPLEO Y A LA CAPACITACIÓN
Enero - febrero de 2015 ^{p/}

Entidad Federativa	Servicios de Vinculación Laboral ^{1/}		Programa de Apoyo al Empleo ^{2/}		Total			
	Atendidos	Colocados	Atendidos	Colocados, preservados u ocupados temporalmente	Atendidos	Colocados, preservados u ocupados temporalmente		
						Absolutos	Participación (%)	Efectividad (%)
Total nacional	691 345	121 227	55 911	29 724	747 256	150 951	100.0	20.2
Estado de México	94 037	25 048	9 738	4 789	103 775	29 837	19.8	28.8
Puebla	22 149	4 619	7 738	3 946	29 887	8 565	5.7	28.7
Querétaro	14 251	3 328	1 240	589	15 491	3 917	2.6	25.3
San Luis Potosí	14 861	2 702	2 476	1 501	17 337	4 203	2.8	24.2
Baja California	17 453	3 960	710	382	18 163	4 342	2.9	23.9
Distrito Federal	99 563	23 403	958	463	100 521	23 866	15.8	23.7
Yucatán	16 345	3 406	1 351	774	17 696	4 180	2.8	23.6
Sonora	11 690	2 116	1 170	681	12 860	2 797	1.9	21.7
Sinaloa	17 286	2 724	2 543	1 509	19 829	4 233	2.8	21.3
Aguascalientes	17 079	3 339	559	343	17 638	3 682	2.4	20.9
Tabasco	7 586	995	1 410	799	8 996	1 794	1.2	19.9
Baja California Sur	3 700	632	203	140	3 903	772	0.5	19.8
Hidalgo	18 793	2 507	2 695	1 409	21 488	3 916	2.6	18.2
Nayarit	7 080	887	837	541	7 917	1 428	0.9	18.0
Guanajuato	21 206	2 504	2 571	1 690	23 777	4 194	2.8	17.6
Colima	7 843	1 133	693	334	8 536	1 467	1.0	17.2
Veracruz de Ignacio de la Llave	26 131	2 689	4 671	2 572	30 802	5 261	3.5	17.1
Coahuila de Zaragoza	33 793	5 362	636	361	34 429	5 723	3.8	16.6
Nuevo León	39 889	5 944	1 596	793	41 485	6 737	4.5	16.2
Jalisco	43 460	6 524	1 349	746	44 809	7 270	4.8	16.2
Quintana Roo	6 844	967	456	214	7 300	1 181	0.8	16.2
Tamaulipas	16 933	2 304	1 437	663	18 370	2 967	2.0	16.2
Zacatecas	15 968	1 413	2 956	1 451	18 924	2 864	1.9	15.1
Michoacán de Ocampo	24 191	3 169	1 436	673	25 627	3 842	2.5	15.0
Morelos	18 287	1 849	2 028	1 147	20 315	2 996	2.0	14.7
Chihuahua	7 610	879	715	318	8 325	1 197	0.8	14.4
Chiapas	15 239	1 771	511	267	15 750	2 038	1.4	12.9
Guerrero	9 659	879	553	321	10 212	1 200	0.8	11.8
Durango	13 349	1 542	0	0	13 349	1 542	1.0	11.6
Campeche	6 630	729	85	40	6 715	769	0.5	11.5
Oaxaca	8 498	754	411	158	8 909	912	0.6	10.2
Tlaxcala	13 942	1 149	179	110	14 121	1 259	0.8	8.9

^{p/} Cifras preliminares.

Incluye las cifras de Bolsa de Trabajo, Talleres para Buscadores de Empleo, Sistema Estatal de Empleo, SNE por teléfono, Portal del Empleo, Ferias del Empleo, Centros de Intermediación Laboral y del Programa de Trabajadores Agrícolas Temporales México-Canadá.

^{2/} Incluye las cifras de las acciones realizadas con presupuesto federal y estatal mediante Bécate, Fomento al Autoempleo, Movilidad Laboral y Repatriados Trabajando.

^{3/} Este programa contempla las acciones realizadas por Contingencias Laborales, Apoyo al ingreso de los Trabajadores, Talleres de Empleabilidad y Empleo Temporal.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la STPS.

Fuente de información:

La base estadística con la que se elaboró este análisis se encuentra en la siguiente liga:

http://www.stps.gob.mx/bp/secciones/conoce/areas_atencion/areas_atencion/servicio_empleo/resultados_programas.html

IX. MUNDO DEL TRABAJO

Observatorio para la Productividad Laboral (STPS)

El pasado 15 de marzo de 2015, el Secretario del Trabajo y Previsión Social, Alfonso Navarrete Prida, encabezó la presentación del Observatorio para la Productividad Laboral y la Guía Metodológica PROLAB, herramientas para que las micro, pequeñas y medianas empresas puedan incrementar su productividad laboral, en beneficio de los trabajadores.

“Tanto el Observatorio para la Productividad Laboral como la Guía Metodológica PROLAB constituyen herramientas que permitirán a trabajadores y empresarios medir sus niveles para ser más productivos, y en consecuencia, emprender acciones para mejorarla y democratizarla”, explicó el titular de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS).

Con ambas herramientas, la STPS reafirma su compromiso de coordinar acciones para que el desarrollo y el bienestar alcancen a todos los mexicanos, y así lograr un México más Próspero e Incluyente, meta establecida dentro del Plan Nacional de Desarrollo 2013-2018 por el Presidente de la República, Enrique Peña Nieto.

El Observatorio para la Productividad Laboral es un sitio web público y gratuito (www.productividadlaboral.gob.mx) en el que las más de 4.5 millones de empresas del país encontrarán información y herramientas útiles para incrementar y democratizar la productividad laboral, compartiendo los beneficios generados.

El sitio web contiene 19 secciones entre las cuales los empresarios encontrarán indicadores de productividad para cada entidad federativa, los beneficios del Programa de Apoyo para la Productividad, publicaciones, documentos y artículos especializados.

Asimismo, podrán medir la productividad de su centro de trabajo a través de una calculadora para lograr una mejora continua en los procesos productivos de su empresa.

“Desde el inicio de esta Administración Federal se consideró que la productividad debía ser la palanca para llevar a México hacia mejores niveles de desarrollo, de crecimiento y de igualdad”, subrayó el Secretario Alfonso Navarrete Prida.

Sobre la Guía Metodológica PROLAB, el encargado de la política laboral del país informó que es una guía digital de asistencia para que empresarios y trabajadores mejoren sus procesos de producción, la calidad de sus productos o servicios, a fin de generar mayores ingresos en beneficio de los trabajadores y sus familias.

En su intervención, la Subsecretaria de Empleo y Productividad Laboral de la STPS, Patricia Martínez Cranss, informó que la Guía Metodológica PROLAB explica a los empleadores los elementos básicos para que diseñen e implementen un Programa de Productividad en su centro de trabajo, les indica cómo realizar un diagnóstico de la situación de su empresa en materia de productividad, a fin de que puedan detectar áreas de oportunidad y los orienta para eficientar el uso de los recursos de su empresa.

Con la Guía Metodológica PROLAB, apuntó, los empleadores del país podrán conocer la importancia de fomentar la productividad en sus empresas y compartir los beneficios de ésta con sus empleados, tal como lo establece la Ley Federal del Trabajo.

De igual forma, la Subsecretaria Patricia Martínez Cranss aseguró que el país dispone de un sólido andamiaje jurídico que regula la productividad, luego de que la Ley

Federal del Trabajo contempla un Capítulo especialmente dedicado al tema.

“Contamos con una definición legal de productividad, con un Comité Nacional de Productividad integrado por los sectores público, empresarial, sindical y académico, que asesora al Titular del Ejecutivo Federal y a la planta productiva en esta materia y que replica en las 31 entidades federativas y el Distrito Federal”, señaló.”

Fuente de información:

http://www.stps.gob.mx/bp/secciones/sala_prensa/boletines/2015/marzo/bol_391.html

En el marco de las acciones del Operativo “México con Trabajo Digno” rescatan a 200 jornaleros agrícolas en Baja California Sur (STPS)

El pasado 16 de marzo de 2015, el Secretario del Trabajo y Previsión Social, Alfonso Navarrete Prida, informó que en el marco de las acciones del Operativo “México con Trabajo Digno”, más de 200 jornaleros agrícolas originarios de Chihuahua, Sinaloa y Guerrero fueron rescatados de condiciones inhumanas de trabajo y vivienda en un campo agrícola del Municipio de Comondú en Baja California Sur.

Ante la denuncia de jornaleros agrícolas quienes referían haber huido de un campo donde eran explotados laboralmente, amenazados por los patrones y viviendo en casas de hule en medio de lodo y basura; la STPS de manera inmediata comisionó a inspectores Federales del Trabajo en la entidad para llevar a cabo una investigación que permitiera ubicar al grupo de trabajadores y detectar a la empresa que estaba cometiendo dichos abusos.

Se encontraron dos campamentos: el primero ubicado en el Boulevard Agustín Olachea S/N, Villa Ignacio Zaragoza, Municipio de Comondú, donde se encontraban hacinados cien trabajadores; hombres, mujeres y niños en chozas provisionales elaboradas de ramas, hules y costales, en medio de basura y lodo, con poca agua y baños sucios.

El segundo campamento se localizó en el campo agrícola ubicado en el Lote 20, colonia Galeana, del mismo municipio. Ahí estaban alojados otros cien jornaleros agrícolas con las mismas condiciones de vivienda; además, en este lugar se encontró un área habilitada como cocina, donde se preparaban los alimentos de los jornaleros y sus familias, en total desorden y falta de higiene, informó el funcionario.

Por estos hechos se ordenó una inspección extraordinaria en materia de Seguridad e Higiene a la empresa propietaria del campo agrícola, con razón social “El Cerezo Sociedad de Producción Rural de Responsabilidad Limitada de Capital Variable (S.PR de R.L de C.V)”. Durante el desahogo de la misma se detectaron 113 violaciones a la legislación laboral como son condiciones inseguras e insalubres en el área de trabajo, falta de sanitarios y agua potable, falta de áreas adecuadas para la toma de alimentos, falta de equipo de protección personal.

Además se encontró a 13 menores de edad laborando, 167 trabajadores sin registro ante el Instituto Mexicano del Seguro Social y, consecuentemente, sin prestaciones de Ley.

Por estas irregularidades, la Dirección General de Inspección decretó la Restricción de operaciones en el campo agrícola propiedad de la empresa “El Cerezo” y se solicitó la intervención inmediata de la Comisión Estatal de Derechos Humanos en la entidad para que se iniciara una investigación en materia de violación a los derechos humanos de estos 200 jornaleros agrícolas y sus familias; también intervinieron elementos de la Procuraduría General de Justicia de Baja California Sur, quienes iniciaron una denuncia penal por el delito de Trabajo Infantil.

Asimismo se pidió la intervención de personal de la Comisión Estatal para la Protección contra Riesgos Sanitarios, con el propósito de determinar las condiciones de riesgo en la salud de los trabajadores, y de la Policía Municipal en apoyo a estas acciones.

Con el objetivo de mantener la fuente laboral de estas personas, se entablaron negociaciones con el administrador del campo, logrando su permanencia en el empleo y la reubicación de manera inmediata a los trabajadores a zonas adecuadas de vivienda, se supervisó que recibieran alimentos suficientes e higiénicos y se les

dotara de baños limpios y agua suficiente para beber y sus necesidades básicas.

De igual forma, el Secretario Alfonso Navarrete Prida informó que, en lo que va del año, el Operativo “México con Trabajo Digno” ha realizado 11 mil 446 inspecciones a 15 mil empresas, con lo que se ha beneficiado a más de 1 millón 88 mil trabajadores, de los cuales 760 mil 495 son hombres, 327 mil 453 mujeres y 333 menores en edad permitida para trabajar.

Derivado de estas inspecciones se han sugerido 42 mil 184 medidas de acciones concretas y en 11 casos se han emitido restricciones para la operación de los centros de trabajo, y se han dictado multas por violaciones que ascienden a los 132 millones 42 mil pesos.

“Con acciones como esta la Secretaría del Trabajo y Previsión Social ratifica su compromiso de materializar en acciones de Justicia Cotidiana, como lo ha instruido el Señor Presidente de la República, los Derechos de los Trabajadores y el respeto a la Legislación Laboral vigente”, afirmó el Titular de la STPS.

En la conferencia de prensa también estuvieron presentes el Subsecretario del Trabajo, Rafael Adrián Avante Juárez; el Titular de la Unidad de Delegaciones Federales del Trabajo, Víctor Manuel Torres Moreno; el Director General de Inspección Federal del Trabajo, Rogelio Miguel Figueroa Velázquez, y el Delegado Federal del Trabajo en Baja California Sur, José Ernesto Álvarez Gámez.

Fuente de información:

http://www.stps.gob.mx/bp/secciones/sala_prensa/boletines/2015/marzo/bol_392.html

Apoyo a más de 300 mil jóvenes a integrarse al mercado laboral (Nestlé)

El 27 de febrero de 2015, la empresa Nestlé comunicó su intención de ayudar a más de 300 mil jóvenes a integrarse al mercado laboral en México al 2017. Los aspectos a destacar son:

- “Iniciativa por los Jóvenes de Nestlé” fue presentada en la Ciudad de México ante el Secretario de Economía¹.
- Su objetivo será brindar orientación profesional a más de 300 mil estudiantes de secundarias públicas y bachilleratos técnicos.
- Generará 700 nuevos empleos directos, de los cuales el 70% serán para jóvenes de entre 18 y 29 años.
- Abrirá 500 nuevas plazas para becarios y practicantes.
- Realizará alianzas con clientes y proveedores para multiplicar el impacto del programa.
- México será el primer país fuera de Europa en lanzar la “Iniciativa Global por la Juventud” de Nestlé para apoyar a los jóvenes a encontrar empleo.

A continuación se presentan detalles de la información.

¹ <http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/10925-comunicado15-018>

INICIATIVA POR LOS JÓVENES



FUENTE: Nestlé.

Nestlé México ayudará a más de 300 mil jóvenes estudiantes de secundarias públicas y bachilleratos técnicos a estar mejor preparados para integrarse al mercado laboral.

Para lograrlo la compañía ha lanzado “Iniciativa por los Jóvenes de Nestlé”, un programa global orientado a reclutar y desarrollar la próxima generación de talento en Nestlé, así como preparar a los jóvenes durante su etapa de transición de la escuela al trabajo a través de prácticas profesionales y programas de orientación vocacional y búsqueda de empleo.

El objetivo de “Iniciativa por los Jóvenes” es mejorar las posibilidades de contratación de los jóvenes entre los 18 y los 29 años, ayudándolos a estar mejor preparados para ingresar al mundo laboral al proveerles de guía y mentoría profesional, además de crear oportunidades de empleo formal para ellos.

“En Nestlé tenemos una gran tradición de reclutar jóvenes de escuelas de todo el país, pero en el contexto actual sentimos que necesitamos hacer más para atraer al talento que nuestra organización requiere, evitar la deserción escolar y ayudarlos a integrarse al mundo laboral de forma exitosa”, explicó el Presidente Ejecutivo de Nestlé México.

“Iniciativa por los Jóvenes” nos permitirá impactar a más de 300,000. En una primera etapa nuestros colaboradores se convertirán en voluntarios facilitadores de talleres de orientación vocacional y de preparación para el mundo laboral. En una segunda etapa invitaremos a nuestros clientes y proveedores a sumarse para llegar a la meta que nos hemos propuesto”, añadió.

Nestlé se comprometió a apoyar el desarrollo de los jóvenes en alianza con la Secretaría de Educación Pública a través del CONALEP, la Organización Internacional del Trabajo, la Secretaría del Trabajo y la Secretaría de Economía por medio del Instituto Nacional del Emprendedor (INADEM), contando como testigo de honor con el Secretario de Economía.

“Iniciativa por los Jóvenes” se ejecutará durante los próximos tres años a través de cuatro líneas de acción:

1. **Oriéntate:** brindar orientación profesional a más de 300 mil estudiantes de secundarias públicas y bachilleratos técnicos CONALEP, a través de dos talleres: uno de “Orientación Vocacional” y otro de “Preparación para el mundo laboral”.
2. **Empléate:** generar 700 nuevos empleos directos y 3 mil 500 indirectos, de los cuales el 70% serán para jóvenes de entre 18 y 29 años.
3. **Entrénate:** abrir 500 nuevas plazas para becarios y practicantes, a fin de atraer al mejor talento a Nestlé y brindar herramientas para encontrar empleo a aquellos que no puedan ser contratados por la compañía.
4. **Más oportunidades:** crear alianzas con clientes y proveedores para multiplicar el impacto del programa, además de dar un especial impulso a proyectos de emprendedurismo.

Acerca de Nestlé Needs YOUTH

“Iniciativa por los Jóvenes” o *Nestlé Needs YOUTH*, es una iniciativa global orientada a reclutar y desarrollar la próxima generación de talento en Nestlé, así como preparar a los jóvenes durante su etapa de transición de la escuela al trabajo a través de prácticas profesionales y programas de orientación vocacional y búsqueda de empleo.

De esta manera, Nestlé contribuye activamente a disminuir la crisis de desempleo en el mundo, ayudando a los jóvenes a desarrollar sus habilidades y aumentar sus oportunidades de obtener un empleo.

Debido al éxito que este programa ha tenido desde su lanzamiento en Europa en noviembre de 2013, México será el primer país fuera de ese continente en lanzar esta iniciativa. Hasta la fecha se han creado cerca de 12 mil oportunidades para los jóvenes, de las cuales aproximadamente 8 mil son empleos y más de 4 mil son plazas de practicantes, en línea con el compromiso de crear 20 mil posiciones. Adicionalmente, en 2014 se realizaron más de 1 mil 600 eventos de preparación para el mundo laboral con la participación de alrededor de 5 mil 600 colaboradores de Nestlé.

“La sociedad tiene grandes retos y Nestlé tiene una importante función en la búsqueda de soluciones a esos retos. Hoy existen alrededor de 73 millones de jóvenes desempleados y más de 200 millones se encuentran subempleados en todo el mundo. Por ello en Nestlé queremos contribuir a facilitarles las herramientas para que puedan integrarse exitosamente al mercado laboral”, comentó el Vicepresidente Ejecutivo Zona Américas de Nestlé S.A.

Fuente de información:

<http://www.nestle.com.mx/media/pressreleases/nestl-ayudar-a-ms-de-300000-jvenes-a-integrarse-al-mercado-laboral-en-mxico-al-2017>

Para tener acceso a información relacionada visite:

<http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/10925-comunicado15-018>

http://www.conalep.edu.mx/noticias_2015/Paginas/Conalep-Nestle.aspx

Firma del Convenio de colaboración y presentación de la “Iniciativa Nestlé por los Jóvenes” (CONALEP)

El 27 de febrero 2015, el Colegio Nacional de Educación Profesional Técnica (CONALEP) informó de la firma del Convenio de colaboración con la firma Nestlé y de la presentación de la “Iniciativa Nestlé por los Jóvenes”. A continuación se presenta el contenido.

Con la finalidad de establecer acciones de beneficio en cooperación del crecimiento del país, el CONALEP firmó un Convenio de Colaboración de alcance nacional con Nestlé México, en alianza con la Organización Internacional del Trabajo (OIT), la Secretaría del Trabajo y la Secretaría de Economía por medio del Instituto Nacional del Emprendedor (INADEM), en el marco del lanzamiento de la “Iniciativa Nestlé por los Jóvenes”, para dotar de herramientas a los alumnos del Sistema Educativo, fortaleciendo su desarrollo y facilitando su incorporación al mercado laboral.

El Coordinador de Desarrollo Empresarial Sostenible de la Organización Internacional del Trabajo en México puntualizó que se crearán alianzas con clientes y proveedores para multiplicar el impacto del programa con más oportunidades de trabajo y auguró, que en colaboración con el CONALEP, será posible reducir la brecha de las dificultades que hoy en día limitan las aspiraciones de los jóvenes, por lo que agradeció a la Directora General del Sistema CONALEP por la confianza y labor conjunta que aseguró, superará las expectativas planteadas.

Asimismo, el Presidente Ejecutivo de Nestlé México sostuvo que con esta iniciativa y convenio, Nestlé pretende reclutar y desarrollar el talento de los estudiantes bajo cuatro líneas de acción que son: Oriéntate, Empléate, Entrénate y Más oportunidades, las cuales, consisten en brindar estos beneficios a más de 300 mil alumnos de secundarias públicas y CONALEP, así como generar 700 empleos directos y 3 mil

500 indirectos para los jóvenes y abrir 500 nuevas plazas para becarios y practicantes, con el fin de impulsar el emprendedurismo en la comunidad estudiantil. Además, dijo que Nestlé de México compartirá esta iniciativa para que otras empresas interesadas en sumarse al proyecto, coadyuven en la preparación de los jóvenes durante la transición de la escuela al trabajo.

De esta manera, se procedió a la firma del acuerdo de colaboración que atestiguó el Secretario de Economía, quien al tiempo, señaló que casi el 70% de la población juvenil se ocupa en el sector informal, lo que se traduce en 12.2 millones aproximadamente en vulnerabilidad, por lo que la ambición de esta suma de voluntades es grande y compleja, pues no sólo se busca colocar a los estudiantes en el sector productivo, sino que además vaya de la mano con la educación. Por ello, reconoce la labor conjunta de Nestlé México y CONALEP, en beneficio de la juventud mexicana que busca brindarles una puerta al éxito y mejores oportunidades para su crecimiento personal y laboral.

Formaron parte del presídium además, la Vicepresidente de Recursos Humanos de Nestlé México, la Directora General de Programas de Desarrollo Empresarial del INADEM, por parte de la Secretaría de Economía, el Subsecretario de Industria y Comercio y por parte de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, el Director General de Fomento de la Seguridad Social. Este evento contó también con la presencia de alumnos y funcionarios del CONALEP.

Con estas acciones, el Colegio Nacional de Educación Profesional Técnica refrenda su compromiso con una educación de calidad y pone de manifiesto su esfuerzo en la búsqueda de oportunidades de empleabilidad para los jóvenes de México.

Fuente de información:

http://www.conalep.edu.mx/noticias_2015/Paginas/Conalep-Nestle.aspx

Para tener acceso a información relacionada visite:

<http://www.nestle.com.mx/media/pressreleases/nestl-ayudar-a-ms-de-300000-jvenes-a-integrarse-al-mercado-laboral-en-mxico-al-2017>

<http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/10925-comunicado15-018>

https://www.youtube.com/watch?feature=player_embedded&v=s_489uAjPd8

Entrega distintivo “Empresa Familiarmente Responsable” 2014 (STPS)

El 4 de marzo de 2015, la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS) distinguió a 340 centros de trabajo con el Distintivo “Empresa Familiarmente Responsable”. A continuación se presentan los detalles.

La STPS entregó el Distintivo “Empresa Familiarmente Responsable” a 340 centros de trabajo públicos y privados que implementaron buenas prácticas laborales para fortalecer la conciliación entre el trabajo y la familia, en beneficio de la vida de los trabajadores.

El Titular de la STPS afirmó que en la Administración del Presidente de la República se ha incrementado el número de empresas comprometidas a garantizar empleos dignos y decentes, como lo establece la “Ley Federal del Trabajo”.

“Este reconocimiento es en mérito a sus buenas prácticas laborales, a sus políticas de manejo del personal que influyen en mejoras sustantivas en los niveles de producción y productividad en las organizaciones, al tiempo que hacen compatible el desempeño laboral con el desarrollo profesional y el bienestar familiar”, subrayó.

Los 340 centros de trabajo que recibieron el Distintivo favorecieron a 85 mil 103 personas trabajadoras, de éstas, 31 mil 207 son mujeres y 53 mil 896 son hombres. Cabe destacar que en esta Administración se ha reconocido a 770 centros de trabajo, que han beneficiado a más de 370 mil trabajadores.

El funcionario de la STPS se congratuló con que cada año se incrementen el número de empresas que participan en la Convocatoria del Distintivo, promoviendo políticas como las licencias de paternidad, la posibilidad del teletrabajo o trabajo a distancia, la

licencia por embarazo, flexibilidad en horarios para mamás en período de lactancia y acciones para prevenir y castigar el hostigamiento sexual.

Por lo anterior, aseguró que a través de la estrategia del “Distintivo Empresa Familiarmente Responsable” el país continuará avanzando en la construcción de un cambio cultural que favorezca la plena inclusión de las personas en ambientes laborales libres de violencia, hostigamiento sexual y discriminación.

Al tiempo, refrendó el compromiso del Gobierno Federal de continuar impulsando políticas públicas para proteger la planta laboral, preservar las fuentes de trabajo, salvaguardar los derechos de los trabajadores y generar mayores oportunidades para las familias mexicanas.

En su discurso, el Subsecretario de Previsión Social de la STPS indicó que la distinción a 340 empresas de 29 entidades federativas con el Distintivo “Empresa Familiarmente Responsable”, refleja que se ha permeado una nueva cultura laboral para el bienestar de las familias de los trabajadores y para incrementar la productividad.

“Ésta es una prueba contundente de que estos elementos en el ámbito laboral del país están permeando y nos indican que el camino por el que estamos transitando es el correcto”, aseguró.

En representación de las 340 empresas distinguidas, la subdirectora de Filosofía de Compartamos Banco destacó que implementaron guarderías dentro del centro de trabajo, salas de lactancia, escuela de padres, pláticas y talleres en temas de desarrollo humano y salud, a fin de permitir la conciliación trabajo-familia.

“Este Distintivo muestra nuestro esfuerzo constante por seguir mejorando y brindando a los colaboradores y sus familias mayores beneficios, generar igualdad de

oportunidades para el crecimiento profesional, previniendo la violencia laboral y el hostigamiento sexual dentro de nuestra empresas. Es un honor recibirlo”, dijo.

En el evento estuvieron presentes el Secretario General de la Confederación de Trabajadores de México, el Director de la Oficina de la OIT para México y Cuba, una Senadora integrante de la Comisión de Atención a Grupos Vulnerables del Senado de la República.

Por parte de la STPS, el Jefe de la Unidad de Delegaciones Federales del Trabajo y el Director General de Inclusión Laboral y Trabajo de Menores.

Fuente de información:

http://www.stps.gob.mx/bp/secciones/sala_prensa/boletines/2015/marzo/bol_386.html

Presenta resultados en Materia de Inclusión Laboral (STPS)

El 27 de febrero de 2015, el Titular de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS) encabezó la celebración del Día Nacional por la Inclusión Laboral. A continuación se presenta la información.

El Secretario del Trabajo y Previsión Social encabezó la ceremonia del “Día Nacional por la Inclusión Laboral”, durante la cual presentó los resultados del Gobierno Federal en la materia, y subrayó que el fortalecimiento de las políticas públicas al respecto permitirá que las personas en condición de vulnerabilidad tengan mayor acceso a empleos dignos y decentes.

En el marco del “Día Nacional por la Inclusión Laboral”, el Titular de la STPS resaltó que en lo que va de la Administración del Presidente de la República, la “Estrategia Abriendo Espacios” ha brindado 230 mil 207 atenciones a buscadores de empleo, logrando colocar a 103 mil 659 personas, de las cuales 26 mil 860 son personas con discapacidad y 76 mil 799 adultos mayores.

“Para este año tenemos previsto atender a más de 117 mil personas y colocar cuando menos a 13 mil 800 personas con discapacidad y a más de 40 mil adultos mayores”, enfatizó.

Detalló que la “Estrategia Abriendo Espacios”, diseñada para vincular laboralmente a las personas con discapacidad y a los adultos mayores, brinda servicios en las 168 oficinas del Servicio Nacional de Empleo. “A febrero de 2015, el portal www.abriendoespacios.gob.mx cuenta en promedio con 5 mil plazas vacantes y más de 5 mil buscadores de empleo registrados”, destacó.

Informó que entre 2013 y 2014 se realizaron dos Ferias Nacionales de Empleo para personas con discapacidad y adultos mayores, mediante las cuales se logró colocar en un empleo formal a 6 mil 872 personas.

El funcionario de la STPS refirió que en enero de este año la dependencia a su cargo firmó con el Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores, un Convenio General de Colaboración en Favor de las Personas con Discapacidad y se establecieron los mecanismos para promover de manera conjunta el Programa “Hogar a tu Medida” de este Instituto, que otorgará 2 mil 500 créditos dentro de los próximos 6 meses para trabajadores con alguna discapacidad.

Asimismo, aseguró que la Secretaría del Trabajo participa como facilitadora y asesora de las empresas para cumplir con los requerimientos establecidos por la Norma Mexicana para la Igualdad Laboral entre Mujeres y Hombres; además, de difundir los beneficios e incentivos fiscales que se otorgan a las empresas que contratan a personas con discapacidad.

Indicó que entre las principales acciones de la STPS para promover la inclusión laboral está la del Distintivo Empresa Incluyente “Gilberto Rincón Gallardo”, por medio del cual se reconoce a los centros de trabajo que implementan buenas prácticas laborales en materia de igualdad de oportunidades, de inclusión, desarrollo y no discriminación de personas en situación de vulnerabilidad.

“Con todo ello, estamos dando cumplimiento al compromiso del Gobierno de la República y de la STPS, de proteger los derechos de las personas más desfavorecidas y lograr una vida digna para las familias trabajadoras de todos los rincones del país”, afirmó el funcionario.

Durante el acto se emitió la Convocatoria para dicho Distintivo, el cual ha sido otorgado a 781 empresas de todo el país, en lo que va de la Administración del

Presidente de la República, ello ha implicado beneficios para más de 16 mil trabajadores en situación de vulnerabilidad.

Al respecto, el Subsecretario de Previsión Social de la STPS resaltó que las personas con discapacidad incorporadas a las acciones de inclusión laboral como la del Distintivo Empresa Incluyente “Gilberto Rincón Gallardo”, pasaron de 5 mil 800 a 10 mil 202, entre el año 2013 al 2014.

En su intervención, el Gobernador de Nuevo León destacó la labor del Gobierno Federal para promover la inclusión de las personas con discapacidad, y expresó su respaldo y apoyo a las acciones de la STPS para dar mejores condiciones laborales a las personas en situación de vulnerabilidad.

“Si trabajamos juntos lo lograremos, porque lo que queremos los gobiernos es que haya un fortalecimiento del tejido social”, afirmó el mandatario estatal.

Cabe destacar que durante el evento el Rector de la Universidad Tecnológica de Santa Catarina y el Director de Operaciones de la empresa Nemak México firmaron un Convenio de Colaboración para incrementar la empleabilidad de personas que presenten alguna discapacidad.

En el acto asistieron también, una Senadora de la República, el Secretario del Trabajo de Nuevo León, la Representante en México del Proyecto ÁGORA, y el Coordinador de Inclusión Laboral de la Universidad Tecnológica de Santa Catarina.

Fuente de información:

http://www.stps.gob.mx/bp/secciones/sala_prensa/boletines/2015/febrero/bol_384.html

Entrega reconocimiento a Volkswagen de México como Empresa Incluyente (VW)

El 27 de febrero de 2015, en el marco del Segundo Foro Nacional “Por una Inclusión más Productiva”, Volkswagen de México recibió el distintivo que le acredita como Empresa Incluyente “Gilberto Rincón Gallardo 2014”, otorgado por la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, a los centros de trabajo que aplican una política de buenas prácticas en materia de igualdad de oportunidades, inclusión, desarrollo y no discriminación de personas en alguna situación de vulnerabilidad.

El distintivo fue entregado por la Delegada Federal de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social al Vicepresidente de Recursos Humanos de Volkswagen de México, quien lo recibió acompañado por el Director de Políticas y Administración de Personal de Volkswagen de México.

En su intervención durante la sesión inaugural de este foro, el Director de Políticas y Administración de Personal de Volkswagen de México afirmó que una discapacidad no es impedimento para desempeñarse en el ambiente laboral de la empresa.

Volkswagen de México recibe el galardón por su política de inclusión para sectores de la población vulnerable. Actualmente la armadora emplea aproximadamente a 2 mil colaboradores con alguna discapacidad motriz, visual o auditiva, así como personas de talla baja y adultos mayores.

La empresa cuenta con una política de personal con prácticas incluyentes, objetivas y equitativas en todos sus procesos de selección y promoción. La empresa también ha adoptado un Código de Conducta, implementado en todos los niveles de la organización, en el cual rechaza explícitamente, cualquier práctica discriminatoria.

Fuente de información:

http://www.vw.com.mx/es/mundo_volkswagen/noticias.suffix.html/noticias~2Fvmw-empresa-incluyente.html

Para tener acceso a información relacionada visite:

http://www.stps.gob.mx/bp/secciones/sala_prensa/boletines/2015/febrero/bol_384.html

Reforma anticorrupción (CCE)

El 2 de marzo de 2015, el Consejo Coordinador Empresarial (CCE) publicó el mensaje que ofreció el Presidente de dicho organismo empresarial. A continuación se presenta el discurso.

El Presidente del Consejo Coordinador Empresarial:

“Por fin, la semana pasada se dio un paso fundamental para crear un verdadero sistema nacional anticorrupción. En el sector empresarial, hemos reconocido a los diputados federales y a los partidos políticos por la voluntad de acuerdo que hizo posible la aprobación del dictamen de esta reforma constitucional, que cumple con el sentido y los puntos principales de las demandas y propuestas que se han hecho desde la sociedad civil, la iniciativa privada y la academia.

El expediente pasa al Senado, como cámara revisora, en donde, confiamos, será abordado con la oportunidad, la responsabilidad y el compromiso que merece.

El llamado a los senadores es el mismo que hacemos a los legisladores estatales y los gobernadores, para que se complemente el proceso constitucional en su integridad en este período ordinario de sesiones, enriquecido donde sea necesario y aprobado, de manera que podamos pasar lo antes posible a la fase crítica de implementación.

La minuta da un carácter estratégico y nacional al combate a la corrupción, estableciéndolo como prioridad constitucional, llamando a los problemas por su nombre, sin eufemismos.

Se dan elementos robustos de autonomía y articulación para la función de supervisión y seguimiento, a través de un Comité Coordinador del Sistema, conformado por los titulares de sus cuatro pilares, más un Comisionado Presidente del organismo garante,

así como representantes del Consejo de la Judicatura y de un Comité de Participación Ciudadana, este último un factor clave.

El reto subsiguiente al expediente constitucional, es expedir la legislación secundaria correspondiente. Sobra decir que ésta debe honrar los principios y necesidades fundamentales de la reforma, sin subterfugios que la hagan nugatoria o superficial.

El fortalecimiento de las facultades de la Auditoría Superior de la Federación debe dar resultados significativos y pronto, dando pie a consecuencias efectivas para los actos de corrupción.

Ya no podemos permitir que, cada año, la Auditoría presente sus resultados, dando cuenta de graves irregularidades, opacidad, desvíos y posibles fraudes, sin que haya las investigaciones o las correcciones necesarias, ya no digamos sanciones.

El sistema anticorrupción tiene que ser punto de inflexión para revertir un nivel de opacidad que ha crecido más de 80% en los últimos siete años, en términos del monto de recursos que acaban con un destino desconocido o confuso, en un agujero negro de más de 56 mil millones de pesos en el último reporte de la Auditoría Superior. Insistimos: hay que pasar de los escándalos a la investigación a fondo y la sanción de los responsables, administrativa o penal.

Esta instancia, dependiente del Poder Legislativo, podrá realizar directamente auditorías durante el ejercicio fiscal en curso, derivado de denuncias. Un complemento necesario en esta tarea es, precisamente, diseñar e instrumentar, cuanto antes, mecanismos eficaces y seguros de denuncia, con protección efectiva para los testigos.

Es fundamental que tanto la Auditoría Superior de la Federación como el Tribunal Federal de Justicia Administrativa tendrán competencia para casos de corrupción en estados y municipios, en función de su gravedad o procedencia de los recursos.

Urge abatir la opacidad y falta de control que se presenta a nivel local. En lo que va del siglo, los estados y municipios han recibido más de 355 mil millones de dólares en recursos federales, y un gran porcentaje de éstos, del enorme excedente petrolero en los años de altos precios, se ha esfumado entre el dispendio, la opacidad y la mala administración. Todo ello con un muy amplio espacio para la discrecionalidad y la impunidad de funcionarios, mandatarios y estructuras caciquiles, que manejan los presupuestos públicos con un claro enfoque patrimonialista.

Es evidente que si tanto dinero se hubiera manejado con eficiencia, transparencia y rendición de cuentas, la realidad de esos estados y de México, hoy sería muy diferente. Hay que tomar en cuenta que se estima, de forma conservadora por lo que ha documentado la propia Auditoría Superior, que en una década se perdieron más de 86 mil millones de dólares, por desvíos, subejercicios, despilfarros o pagos indebidos.

Las consecuencias son incalculables, y afectan en los renglones más sensibles para la población. En materia de seguridad pública, el gasto de los estados creció casi 100% en una década, pero en el mismo lapso se duplicaron los delitos del fuero común. Por eso es inaceptable el rechazo a principios básicos de la reforma, a nombre de un federalismo mal entendido.

En el mismo sentido, es de gran relevancia el énfasis de la reforma para fiscalizar los recursos federales que se destinen y se ejerzan por fideicomisos, fondos y mandatos públicos y privados, espacios donde también existe un gran déficit de transparencia.

A los particulares que participen en actos de corrupción, se les determinarán sanciones económicas, inhabilitación para participar en adquisiciones, arrendamientos, servicios u obras públicas; asimismo, resarcimiento de los daños y perjuicios. Reiteramos que en el sector privado hay disposición y compromiso total para cumplir y trabajar con las autoridades en este sentido.

En adelante, se obligará a los servidores públicos a presentar, además de su declaración patrimonial, la de posibles conflictos de intereses. Se propone, además, la procedencia de la extinción de dominio en casos de enriquecimiento ilícito.

En este punto, debe fomentarse la transparencia pública, cuando se justifique y no afecte la seguridad de los funcionarios, y que haya comprobación de lo reportado, así como monitoreo autónomo y fiable de la evolución de ello en el tiempo.

Es indispensable reforzar y profesionalizar los sistemas de inteligencia financiera e investigación patrimonial, para poder documentar y llevar a proceso a servidores públicos y políticos corruptos. En este punto, es un acierto ampliar el plazo para la prescripción de sanciones, para que tenga un carácter transexenal, aunque pensamos que debería extenderse a un poco más de años.

Pedimos al Congreso que, con la voluntad de acuerdo mostrada, saquen adelante otros pendientes relacionados, como la eliminación de fueros anacrónicos, la ley secundaria del Instituto Federal de Acceso a la Información (IFAI) y la reforma en materia de conflicto de intereses.

Se ha dado un primer gran paso, fundamental, en una lucha que será larga, y a la que debemos sumarnos todos los mexicanos. Llamamos a la sociedad mexicana a no cejar en la presión por un México sin corrupción.

Las cosas no van a cambiar sólo con mejores leyes. También se necesita voluntad y compromiso de aplicar y cumplir la ley, sin excepciones. Hay que depurar al Estado mexicano de los actos de corrupción que medran en todos los órdenes de gobierno, tanto en los altos niveles como entre burocracias o en aquellas policías que operan como parte o al servicio de la delincuencia.

Tenemos que verificar la voluntad, del Estado y de la sociedad, de que llevemos la ley a la práctica y de que realmente renovemos el espíritu y las prácticas de nuestra nación.

Fuente de información:

<http://www.cce.org.mx/?p=11026>

Alto potencial: conociendo el valor relativo del talento (KPMG)

El 2 de marzo de 2015, la casa consultora KPMG en México publicó un artículo de opinión sobre “talento” escrito por Mario Zavala Gerente Senior de Desarrollo de Talento de KPMG en México. A continuación se presentan los detalles de la opinión².

El contexto actual presenta grandes desafíos para la sostenibilidad de las empresas, porque aun cuando tengan claras ventajas en términos de tecnología, marca o costo, el único factor que puede capitalizar dichos atributos es el talento de su capital humano.

El talento es un bien escaso, razón que explica el desempleo en diferentes sectores profesionales, al tiempo que los *head hunters* batallan para cubrir puestos estratégicos.

El reto se conoce como “guerra por el talento”³, e implica atraer, retener y motivar al personal de alto rendimiento, además de vincular sus objetivos con las metas de la compañía, por lo que el tema ha de figurar en la agenda de la Alta Dirección como una prioridad.

Las fortalezas de las empresas se ponen a prueba por diferentes factores, como la transformación de los mercados, los cambios generacionales y las nuevas herramientas tecnológicas. Con creciente urgencia, los altos ejecutivos alrededor del mundo, reconocen que cada vez es más complicado para ellos, contar con el talento necesario para hacer frente a la contienda empresarial.

² Mario Zavala, Gerente Senior de Desarrollo de Talento de KPMG en México asesoria@kpmg.com.mx Visita: www.delineandoestrategias.com. KPMG se deslinda al aclarar que las ideas y opiniones expresadas en este escrito son del autor y no necesariamente representan las ideas y opiniones de KPMG en México.

³ <https://www.youtube.com/watch?v=z8q18gWdFyY>

Algunas compañías han trabajado por estar en mejores condiciones para enfrentar la incertidumbre, dando prioridad al fortalecimiento de su capital humano y a la generación de lealtad, procesos que han tomado varios años en muchos casos. La gestión estratégica del talento no puede dejarse exclusivamente en manos de los responsables de las áreas de Recursos Humanos, sino que constituye una tarea irrenunciable de la Alta Dirección.

El nivel C de las empresas (por ejemplo, el *Chief Executive Officer* o CEO, el *Chief Financial Officer* o CFO, o el *Chief Information Officer* o CIO), debe asumir la gestión de capital humano como una responsabilidad estratégica, e incorporarla en su plan de negocio, discutiéndola en los diferentes consejos para llevarla a cabo de manera integral en toda la organización.

Talento del capital humano: un activo estratégico de la empresa

La relevancia de la gestión de talento está presente tanto en los momentos de recesión, cuando se recortan costos y se reduce el personal, como en las épocas de expansión, cuando es necesario incorporar a quienes apuntalarán el despegue y mantendrán el ritmo. Esta dinámica es previsible, y las organizaciones deben hacer un manejo adecuado del talento con el que cuentan o que requieren.

Existen indicadores, como el nivel de rotación de personal o el porcentaje de aportaciones o sugerencias por empleado, que permiten ubicar cuáles son los riesgos a los que se enfrenta la organización; sin embargo, por sí mismos, éstos solo reflejan lo que ya sucedió.

Si se busca afianzar la capacidad competitiva y la sostenibilidad del negocio, debemos identificar cuál es el conjunto de competencias (conocimientos, habilidades, valores y actitudes), que se requieren de cara al futuro de la compañía.

Cuando el desarrollo y la consecución de estas competencias están poco alineados con la estrategia del negocio, y el plan de la empresa no ha sido desarrollado con la mira puesta en todos los factores de riesgo, es difícil saber si podrá llegar a donde la Alta Dirección ha puesto sus expectativas.

Dado que el talento humano es un recurso escaso, resulta un reto desarrollar las prácticas y políticas que permitan hacer acopio de él, y sacarle el máximo provecho posible. En el contexto vigente, resulta insuficiente contratar e identificar altos mandos y gente calificada como de “alto potencial”⁴, sino que es tanto o más importante voltear a ver al personal de todos los niveles, incluyendo la parte operativa de la organización, para cultivar el talento necesario.

Alto potencial: conociendo el valor relativo del talento

Una encuesta reciente del Centro de Excelencia en Recursos Humanos de KPMG International: *War for Talent—Time to Change Direction* (La guerra por el talento – Tiempo para cambiar de rumbo) reunió la opinión de 335 de los principales directores de empresas en 47 países.

El análisis de la opinión directiva evidenció la profundidad de la problemática, y confirma que, en el contexto global actual, hay que enfocarse en identificar y desarrollar las competencias que cada uno de los integrantes del negocio puede exhibir. Es un reto ineludible y se espera que se agudice en los próximos dos o tres años.

Hay personas que pueden ser adecuadas, incluso brillantes, para las ventas, en determinadas circunstancias, o para dirigir ciertas campañas, pero son menos exitosas al enfrentarse a una crisis que surja de pronto, y que derrumbe los escenarios ya conocidos y bajo control.

⁴ Las siglas en idioma inglés para dicho fenómeno es HiPo, derivado de *High Potential Employee*.

Por ello, la capacidad de “desaprender”, es decir, de reciclarse y asimilar posturas para actuar en escenarios desconocidos, así como de manejar la ambigüedad y la incertidumbre, cobran relevancia como atributos clave para hacer frente a la adversidad.

Para enfrentar la nueva guerra por el talento, hay que asegurarse de que la Alta Dirección asuma la responsabilidad de gestionar el talento de manera integral y proactiva, comprendiendo que el tema debe incorporarse a la gestión de los riesgos que pueden comprometer el desarrollo futuro del negocio.

La nueva guerra por el talento puede entenderse leyendo libros, pero construir y poner en marcha un proceso inteligente de gestión de recursos humanos, requiere mucho más que eso.

Fuente de información:

<http://www.kpmg.com/MX/es/IssuesAndInsights/ArticlesPublications/Paginas/AO-Alto-potencial-conociendo-valor-talento.aspx>

Para tener acceso a información relacionada visite:

<http://www.kpmg.com/MX/es/IssuesAndInsights/ArticlesPublications/Paginas/DE-Gestion-capital-humano.aspx>

La lista Forbes de multimillonarios 2015 (Forbes México)

El 3 de marzo de 2015, la edición online de la revista de negocios Forbes México indicó que Bill Gates supera de nueva cuenta al mexicano Carlos Slim en la lista de multimillonarios de este año. En total, los 1 mil 826 miembros de la selecta clase 2015 suman una fortuna total de 7.05 billones de dólares.

A pesar de la caída del precio del petróleo y de un euro debilitado, los más ricos del mundo desafiaron la inestabilidad económica y aumentaron sus fortunas una vez más. Para nuestra guía anual número 29 de los personajes más acaudalados del planeta, encontramos una cifra récord de 1 mil 826 multimillonarios con un patrimonio neto total de 7.05 billones de dólares, frente a los 6.4 billones de 2014. El total incluye a 290 recién llegados, de los cuales 71 provienen de China. Los jóvenes van en aumento: Hay 46 menores de 40 años, otra marca que se rompe este año. No obstante, hay una cifra que sí ha descendido: El patrimonio neto promedio de los miembros de la lista fue de 3 mil 860 millones de dólares, 60 millones menos que el año pasado.

Bill Gates vuelve a ser la persona más rica del planeta, un título que ha mantenido por 16 de los últimos 21 años. Su fortuna creció 3 mil 200 millones de dólares desde el año pasado a 79 mil 200 millones, a pesar de su donación de 1 mil 500 millones de dólares en acciones de Microsoft a la Fundación de Bill y Melinda Gates, en noviembre de 2014. El mexicano Carlos Slim Helú entra de nuevo en el puesto número dos mientras que el reverenciado inversionista estadounidense Warren Buffett se ubica de nuevo el puesto número tres sobre Amancio Ortega de España (ahora número cuatro). Ni siquiera la salida a bolsa más grande en la historia fue suficiente para vencer al Oráculo de Omaha este año. Buffett fue el mayor ganador de la lista, su fortuna creció 14 mil 500 millones de dólares a 72 mil 700 gracias al aumento del precio de las acciones de Berkshire Hathaway. Mark Zuckerberg, el CEO y fundador de Facebook, subió cinco puestos hasta el número 16, su primera entre los 20 más

ricos del mundo. Jack Ma y otros tres chinos son algunos de los mayores ganadores y aparecen entre los 50 más ricos de la clasificación.

Zuckerberg también es el líder de una revolución de la juventud que ha formado a 46 multimillonarios menores de 40. El multimillonario más joven del planeta es Evan Spiegel, de 24 años, cofundador de la app de mensajería efímera Snapchat. California, impulsada por las compañías tecnológicas de Silicon Valley, ha generado 23 nuevos multimillonarios, incluyendo a los cofundadores Uber Travis Kalanick y Garrett Camp, y a su primer empleado Ryan Graves. Elizabeth Holmes, que dirige la firma de análisis de sangre Theranos, debuta en la lista global como la mujer hecha a sí misma más joven, a los 31 años. Ese estado cuenta ahora con 131 individuos con patrimonios netos de 10 cifras, más que cualquier otro país, además de China y Estados Unidos de Norteamérica.

El mayor perdedor del año en términos de dólares es Aliko Dangote de Nigeria, cuya fortuna cayó a 14 mil 700 millones de dólares, desde los 25 mil del año pasado, arrastrada por una moneda más débil de Nigeria y la contracción de la demanda de cemento, su mayor activo. Aún conserva el título de hombre más rico de África.

El país que perdió más terreno, por mucho, fue Rusia, que ahora cuenta con 88 multimillonarios en vez de 111, menos que Estados Unidos de Norteamérica y China, pero ahora también que Alemania y la India.

Este año, 138 personas abandonaron la lista, incluyendo al diseñador Michael Kors, al presidente de Ucrania, Petro Poroshenko, y a muchos rusos. Guatemala tiene un multimillonario por primera vez, e Islandia vuelve a las filas después de una ausencia de cinco años: Thor Bjorgolfsson, el único multimillonario en la historia de la isla.

No hay duda de que el espíritu empresarial está creciendo a nivel mundial: 1 mil 191 miembros de la lista son multimillonarios hechos a sí mismos, mientras que sólo 230

heredaron su riqueza. Otro 405 heredaron al menos una parte, pero aún están trabajando para aumentar sus fortunas.

Las estimaciones muestran una foto de la riqueza al 13 de febrero, cuando bloquearon los precios de las acciones y los tipos de cambio de todo el mundo. Si un mercado de valores no estaba abierto en ese día, se utilizaba el precio de las acciones de la jornada anterior.

LOS PERSONAJES MÁS RICOS DE 2015

Sitio	Nombre	Patrimonio*	Edad	Origen	País
1	Bill Gates	79 200	59	Microsoft	Estados Unidos de Norteamérica
2	Carlos Slim Helú	77 100	75	Telecom	México
3	Warren Buffett	72 700	84	Berkshire Hathaway	Estados Unidos de Norteamérica
4	Amancio Ortega	64 500	78	Zara	España
5	Larry Ellison	54 300	70	Oracle	Estados Unidos de Norteamérica
6	Charles Koch	42 900	79	Diversificado	Estados Unidos de Norteamérica
7	David Koch	42 900	74	Diversificado	Estados Unidos de Norteamérica
8	Christy Walton	42 700	60	Wal-Mart	Estados Unidos de Norteamérica
9	Jim Walton	40 600	67	Wal-Mart	Estados Unidos de Norteamérica
10	Liliane Bettencourt	40 100	92	L'Oreal	Francia
11	Alice Walton	39 400	65	Wal-Mart	Estados Unidos de Norteamérica
12	S. Robson Walton	39 100	71	Wal-Mart	Estados Unidos de Norteamérica
13	Bernard Arnault	37 200	65	LVMH	Francia
14	Michael Bloomberg	35 500	73	Bloomberg LP	Estados Unidos de Norteamérica
15	Jeff Bezos	34 800	51	Amazon.com	Estados Unidos de Norteamérica
16	Mark Zuckerberg	33 400	30	Facebook	Estados Unidos de Norteamérica
17	Li Ka-shing	33 300	86	Diversificado	Hong Kong
18	Sheldon Adelson	31 400	81	Casinos	Estados Unidos de Norteamérica
19	Larry Page	29 700	41	Google	Estados Unidos de Norteamérica
20	Sergey Brin	29 200	41	Google	Estados Unidos de Norteamérica

* En millones de dólares.

FUENTE: Forbes.

Fuente de información:

<http://www.forbes.com.mx/la-lista-forbes-de-multimillonarios-2015/>

Modifica caída del precio del crudo estrategias corporativas de negocio (Mercer)

El 11 de febrero de 2015, la consultora global Mercer publicó el artículo “Modifica caída del precio del crudo estrategias corporativas de negocio”. A continuación se presenta la información.

El impacto de la reciente caída de los precios del crudo ha impulsado a compañías de Estados Unidos de Norteamérica, Canadá y México a modificar su estrategia de negocios para este año, con recortes en sus gastos de capital (44%), sus gastos operativos de ventas, generales y administrativos (38%) —SG&A, por sus siglas en inglés—, y sus principales gastos operativos (23%), distintos a los SG&A; además, el 7% explorará posibles desinversiones de activos, unidades de negocio, productos o geografías.

Lo anterior se desprende de la “Encuesta Dinámicas Cambiantes del Sector Energético”, realizada por la consultora líder en Recursos Humanos, Mercer, en un período de seis semanas, entre los principales directivos de Recursos Humanos de 154 empresas del sector, con un porcentaje del 73% de ellas en Estados Unidos de Norteamérica, 63% en Canadá y 15% en México.

De acuerdo con la Encuesta, el efecto de la caída del crudo también ha modificado las prioridades de las cabezas de Recursos Humanos, que buscarán este año disminuir la “compra” de talento, congelar o recortar la compensación y considerar cómo mejorar la rentabilidad de la prestación de servicios de Recursos Humanos. El 16% puede, incluso, reducir el personal (reestructuración).

Sin embargo, esta alteración en los precios también ofrece grandes oportunidades para algunas compañías que desean buscar y obtener una ventaja competitiva. Esto refuerza la visión de que si bien deben tomarse medidas a corto plazo, éstas deben

considerar el largo plazo y fortalecerse para que pueda competir en un mercado cada vez más volátil.

Cabe señalar que la contratación frente a las reducciones está determinada en gran parte por el lugar que ocupa la empresa en la cadena de valor y su situación particular (presencia geográfica, modelo operativo y niveles de endeudamiento).

“Si consideramos las estrategias y los planes de largo plazo (2016 en adelante), los participantes se enfocaron principalmente en el desarrollo de capacidades internas (45%), junto con el desarrollo de habilidades de supervisión, gestión y liderazgo (45%); y el entendimiento y la optimización del compromiso de los empleados (41%). A estas prioridades le siguieron el intento de reformar la prestación de servicios de Recursos Humanos (23%); la optimización de la organización en su conjunto (22%); y la evaluación y rediseño de su propuesta de valor al empleado (20%)”, señaló el líder de la vertical de Energía de Mercer.

Quizá la prueba más clara, indica la Encuesta de Mercer, de cuán rápido la alteración del mercado puede afectar las estrategias y medidas es considerar la adquisición de talento. En otro estudio, realizado el año pasado, sobre “Perspectivas de Talento y Prácticas de la Fuerza Laboral de la Industria de Petróleo y Gas” (lanzada en 2014), los empleadores se enfocaban casi exclusivamente en la “compra” de talento como eje de su estrategia de talento, donde el 66% indicaron una preferencia a “comprarlo” frente a “desarrollarlo”. Como lo revelan actualmente las notas prácticamente a diario, la “compra” de talento ha estado subordinada a las reestructuraciones y a los despidos.

A pesar de la situación actual del mercado del crudo, el estudio subraya la importancia de que los directivos de Recursos Humanos planeen una estrategia equilibrada, tomando medidas necesarias a corto plazo, mientras desarrollan capacidades y mejoran el desempeño organizacional a largo plazo.

“Debido a la continua caída de los precios del crudo, diariamente se publican titulares en todo el mundo acerca del efecto sobre las economías, las compañías, las comunidades, y los individuos. No sería acertado caracterizar el mercado de petróleo y gas como dinámico, ya que estamos experimentando una clara alteración de éste. Sin embargo, esta situación se puede manejar, y creemos que independientemente del impacto sobre una empresa en particular, existen maneras de enfrentar esta desaceleración que mitiguen los riesgos y aumenten las capacidades y el desempeño organizacional, a través del tiempo”, afirmó, por su parte, el líder global de la práctica de energía de Mercer.

Escasez de ingenieros

Con base en el estudio “Previsión de Talento Global” de Mercer (lanzado el año pasado), actualmente existe una escasez global de ingenieros petroleros, que para el 2017 se prevé alcance los 22 mil. Además, la investigación revela que el tiempo que necesita un ingeniero petrolero para lograr las competencias adecuadas es de 20 a 30 años, lo que representa que cuando los mercados se recuperen, la industria seguirá enfrentando una carestía de puestos críticos.

De acuerdo con la directora de Talento de Mercer México, hace menos de un año, tras la aprobación de la Reforma Energética, se estimaba que en México, del 2014 al 2025 se invertirían 885 mil millones de dólares y se generarían algo más de 1.5 millones de nuevos empleos en el sector energético (incluyendo hidrocarburos, electricidad y petroquímicos). Ante el nuevo entorno de precios del petróleo, esta previsión parece ser optimista y en el corto plazo se ilustra con el anuncio de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público de un recorte al presupuesto de 2015 de Petróleos Mexicanos (Pemex) y de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) de 62 mil y 10 mil millones de pesos respectivamente.

No obstante la coyuntura conviene recordar, al hacer planes para la adquisición y desarrollo de capital humano para el mediano y largo plazo, que:

- Existe una indudable necesidad de que el país aumente su producción de hidrocarburos, especialmente gas natural (donde las importaciones se triplicaron en la última década y en 2014 representaron aproximadamente 39% del consumo)
- El nuevo marco legal abre las puertas y da la bienvenida a la participación de inversionistas privados en el sector energético
- A pesar de las vicisitudes del mercado, siguen existiendo oportunidades de negocio para quienes deseen participar en la industria

Reconociendo lo anterior, está en manos de las empresas participantes del sector energético el formar y retener el talento que requerirán. Quienes trabajan en la industria, tienen ante sí la tarea de prepararse para acceder a empleos con mayores remuneraciones. Corresponde a las instituciones educativas adecuar planes de estudio, atraer estudiantes a carreras técnicas y profesionales en los números en los que se demandarán y crear para ellos experiencias laborales que les enriquezcan antes de entrar al mercado. Al gobierno toca diseñar e implementar política pública para el desarrollo integral y a largo plazo del sector energético.

Fuente de información:

<http://latam.mercer.com/newsroom/caida-del-precio-del-crudo-estrategias-corporativas-de-negocio.html>

Juego limpio: Leyes igualitarias para brindar igualdad de oportunidades laborales para la mujer (FMI)

El 23 de febrero de 2015, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó la nota “Juego limpio: Leyes igualitarias para brindar igualdad de oportunidades laborales para la mujer”. A continuación se presenta la información.

Nivelar el campo de juego para la mujer entraña una enorme promesa real para el mundo, en términos tanto económicos como humanos. Lamentablemente, esa promesa en gran medida sigue sin cristalizarse, y su potencial sigue desaprovechado. En demasiados países existen demasiadas restricciones jurídicas que conspiran contra la mujer al impedirles que sean económicamente activas, es decir, les impiden trabajar.

¿Qué se puede hacer para eliminar estos obstáculos? Un nuevo estudio elaborado por economistas del FMI busca dar respuesta a esa pregunta.

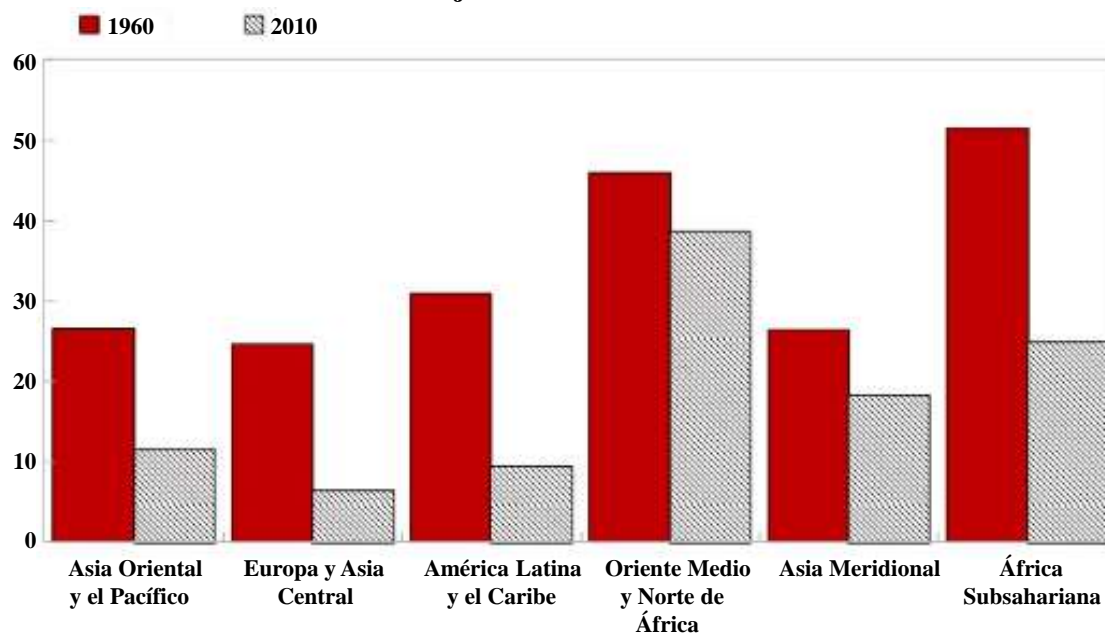
En definitiva, se trata de lograr un campo de juego justo y nivelado.

Todos podemos mejorar

Pese a algunos avances en los últimos años, las restricciones jurídicas basadas en el género siguen siendo significativas. Prácticamente un 90% de los países tienen por lo menos una restricción importante entre sus leyes, y algunos tienen muchas.

EVOLUCIÓN DE RESTRICCIONES JURÍDICAS BASADAS EN EL GÉNERO 1960 Y 2010

-Porcentaje del total de observaciones-



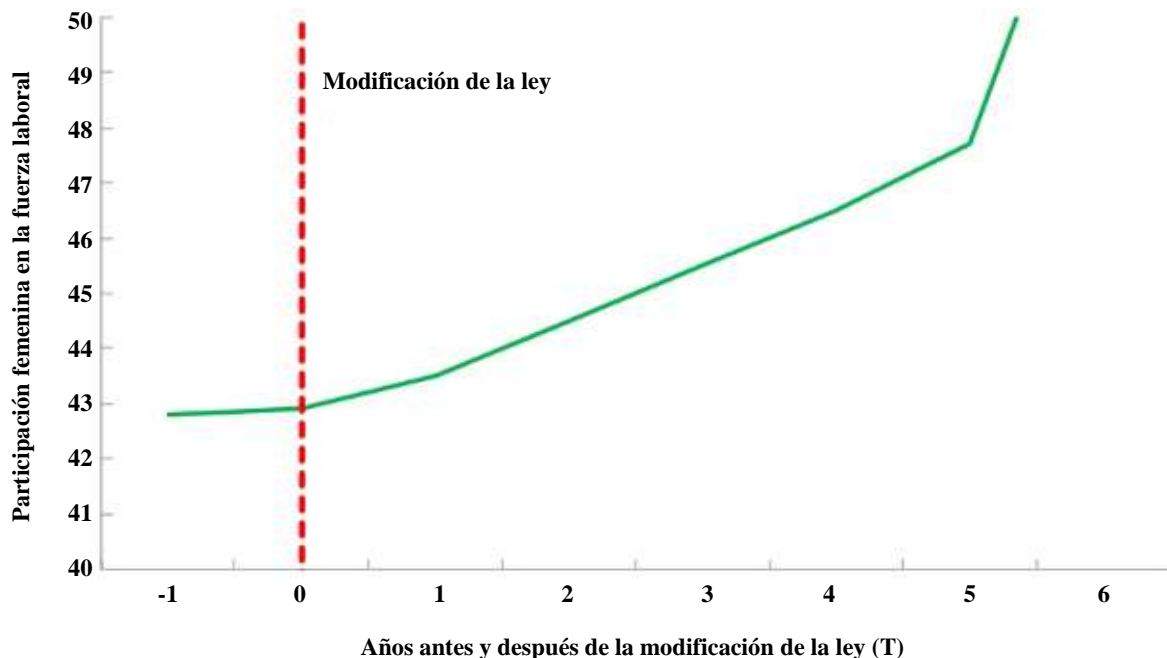
FUENTE: Banco Mundial, base de datos *Women, Business and the Law*; y estimaciones del personal técnico del FMI.

Estas restricciones van desde los permisos que las mujeres deben obtener de sus esposos para poder trabajar, hasta las leyes que restringen la participación de la mujer en profesiones específicas. Otras restricciones limitan la capacidad de la mujer para poseer propiedades, heredar u obtener un préstamo.

Vínculos profundos

Nuestro nuevo estudio revela una fuerte relación entre las restricciones jurídicas y la participación femenina en la fuerza laboral. En un 50% de los países estudiados, la igualdad quedó plasmada en la ley. Y cuando esto sucedió, la participación femenina aumentó por lo menos cinco puntos porcentuales en los siguientes cinco años.

VARIACIÓN DE LA TASA DE PARTICIPACIÓN FEMENINA EN LA FUERZA LABORAL EN PAÍSES QUE MODIFICARON SUS LEYES PARA GARANTIZAR LA IGUALDAD DE GÉNERO



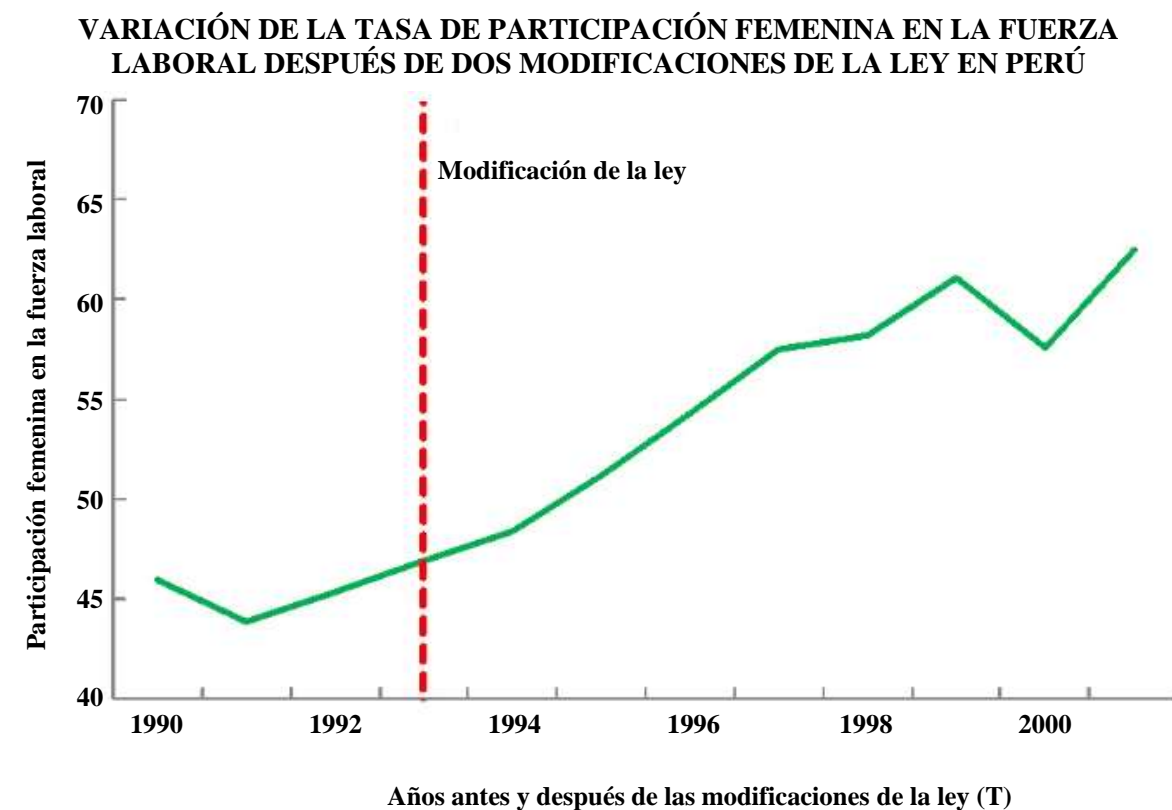
FUENTE: Banco Mundial, base de datos *Women, Business and the Law*; y estimaciones del personal técnico del FMI.

El potencial, como se imaginarán, es enorme. Países como Kenya, Namibia y Perú han modificado sus leyes y han cosechado frutos. A veces todo lo que se necesita es introducir un par de modificaciones en las leyes.

Perú es un excelente ejemplo. En 1993, la nueva constitución estableció la igualdad entre el hombre y la mujer ante la ley y eliminó la discriminación al garantizar la igualdad de oportunidades laborales. El Derecho consuetudinario (es decir, el establecido por la costumbre) quedó invalidado en los casos en que contradice estos derechos. Así, la participación de la mujer en la fuerza laboral aumentó un notable 15 por ciento.

Otros factores también incidieron, desde luego. Las características demográficas, la educación y las políticas que establecen prestaciones de cuidado infantil y licencia por maternidad pueden ayudar a potenciar la participación femenina en la fuerza laboral.

Pero los derechos jurídicos son fundamentales.



FUENTE: Banco Mundial, base de datos *Women, Business and the Law*; y estimaciones del personal técnico del FMI.

Nivelar el campo de juego

Las diferencias en la participación femenina en la fuerza laboral a escala mundial son profundas. Las mujeres constituyen el 40% de la fuerza laboral mundial. Y sin embargo tan solo un 21% de las mujeres en Oriente Medio y Norte de África trabajan fuera del hogar, frente a 63% en Asia oriental, el Pacífico y África subsahariana.

Dadas estas circunstancias tan diferentes, la solución para los problemas de la brecha de género no es una sola. Necesitamos una estrategia de varios frentes, una estrategia acorde con las condiciones del país y con sus normas sociales y religiosas.

Pero más allá de todo esto, para incorporar más mujeres en la fuerza laboral y elevar el crecimiento tenemos que nivelar el campo de juego, es decir, eliminar la discriminación legal contra la mujer. La eliminación de las restricciones jurídicas puede incrementar en poco tiempo la oferta de mano de obra femenina.

El aumento de la participación económica de la mujer puede a su vez generar un mayor crecimiento. Según algunas estimaciones, al elevar la participación femenina en la fuerza laboral a los niveles de la participación masculina en cada país, el Producto Interno Bruto (PIB) aumentaría 5% en Estados Unidos de Norteamérica, 9% en Japón, 12% en los Emiratos Árabes Unidos y 34% en Egipto. Aumentar la participación de la mujer en la fuerza laboral es una decisión económica sabia.

Nuestro estudio indica además que la introducción de más igualdad en los derechos de propiedad o en la búsqueda de un trabajo o el desarrollo de una profesión no tiene por qué perjudicar el empleo masculino. Todos pueden salir ganando.

¿Qué estamos haciendo al respecto?

El FMI enfoca estas cuestiones principalmente a través del prisma económico de la mayor igualdad de género. Estamos contribuyendo a esta tarea a través de nuestros análisis y evaluaciones periódicas de la salud económica de cada uno de nuestros países miembros, conocidas como las consultas del Artículo IV. Lo que observamos es que las cuestiones relacionadas con la participación de la mujer en la fuerza laboral tienen importantes consecuencias económicas, sobre todo en los países que necesitan nuevas fuentes de crecimiento, como por ejemplo aquellos cuyas poblaciones están envejeciendo rápidamente.

Es mucho lo que queda por hacer, sin duda, pero contar con leyes y regulaciones igualitarias es un buen punto de partida. Al ayudar a la mujer a aprovechar todo su potencial económico también podemos ayudar a fomentar el crecimiento, la prosperidad y la estabilidad en todo el mundo.

El mundo está en busca de crecimiento, y las mujeres ayudarán a encontrarlo si en lugar de enfrentarse a una conspiración insidiosa se les ofrece un campo de juego nivelado.

Fuente de información:

<http://blog-dialogoafondo.org/?p=4955>

La apretada clase media (FMI)

El 11 de marzo de 2015, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó en su revista trimestral Finanzas & Desarrollo el documento *La apretada clase media*. A continuación se presenta la información.

En todo el mundo, las personas que perciben un ingreso parecen estar estancadas. El desempleo sigue siendo elevado, en especial en algunas economías avanzadas, y cada año son más los trabajadores que ingresan al mercado laboral. En la próxima década deberán crearse más de 600 millones de empleos para brindar oportunidades laborales a más de 201 millones de desempleados y a quienes ingresarán al mercado por primera vez (OIT, 2015).

Si bien algunos países —como Estados Unidos de Norteamérica— recientemente han experimentado una mejora importante en sus índices de desempleo, muchos más tienen dificultades para encontrar nuevas fuentes de trabajo e ingresos. Aun cuando la productividad ha aumentado, los salarios se han estancado debido a la gran cantidad de personas que buscan empleo, lo cual ha agravado la desigualdad en muchos países.

Pero las cosas están cambiando. Hay tendencias a largo plazo —como la disminución de los trabajos de la clase media y las continuas repercusiones de la crisis financiera mundial, pero también una reducción de la fuerza laboral mundial— que están configurando los mercados laborales en todo el mundo. Si bien hoy el problema parece ser un exceso de trabajadores, la fuerza laboral mundial disminuirá en los próximos años. Estos cambios podrían restringir el crecimiento, pero también podrían ayudar a corregir algunos de los desequilibrios del mercado laboral que han impedido que los trabajadores se beneficien de una mayor productividad. Sin embargo, quienes se beneficiarán serán los trabajadores altamente calificados. Las perspectivas para los

trabajadores no especializados son menos optimistas, lo cual no solo es desalentador para ellos, sino también en relación con los esfuerzos para reducir la desigualdad.

La desigualdad puede empeorar

El empeoramiento de la desigualdad del ingreso durante las tres últimas décadas ha concitado gran atención, y ha sido un punto central de debate mundial desde la publicación en 2014, de *Capital in the Twenty-First Century* (Piketty). Debemos reconocer que la creciente proporción de riqueza e ingresos que se concentra en el 1% más rico de la población y la caída en la proporción de la renta del trabajo no eran temas que pasaran desapercibidos anteriormente. Pero estos fenómenos solían atribuirse a una menor sindicalización de los trabajadores y al aumento de la competencia impulsado por la globalización: se consideraba que ambos incrementarían y acelerarían el crecimiento mundial y mejorarían las cosas para todos (por ejemplo, Jaumotte y Tytell, 2007).

Sin embargo, esta perspectiva fue cuestionada a partir de la crisis financiera mundial que comenzó en 2008, debido a las grandes desviaciones en la distribución del ingreso, respecto de los promedios históricos, que surgieron en un momento de crecimiento económico de alta volatilidad. Esto llevó a algunos observadores a sostener que una menor desigualdad del ingreso fomentaría la estabilidad macroeconómica (agregando una razón económica al imperativo moral de una distribución más igualitaria de la riqueza). El debate actual se concentra en cambios tributarios para corregir la desigualdad, pero con poca consideración del daño que el aumento de los impuestos sobre la renta o la propiedad podría tener sobre la creación de empleo, la innovación y el crecimiento (véase “Vuelta a lo esencial: Impuestos en la práctica” en esta edición de F&D). Más importante aún, este debate no toma en cuenta adecuadamente las fuerzas a más largo plazo que determinan las tendencias hacia la desigualdad.

Un análisis cuidadoso de las tendencias del mercado laboral evidencia un cambio en curso en los empleos tradicionales de la clase media en la industria manufacturera y los servicios hacia empleos muy calificados y poco calificados. De hecho, las computadoras y los robots parecen finalmente haber cobrado protagonismo en el proceso productivo, con lo cual se han eliminado muchos puestos centrados en tareas de rutina. Este fenómeno ya no se limita a la industria, donde los robots hace tiempo que se ocupan de las cintas transportadoras. Incluso en muchos puestos del sector de servicios —como la contabilidad y la atención sanitaria— las computadoras están asumiendo una parte cada vez mayor del trabajo (por ejemplo, en la liquidación de impuestos o al proporcionar herramientas de diagnóstico médico). Para quienes poseen aptitudes que complementan estas tareas de “rutina”, la informatización está creando nuevas oportunidades de productividad y aumento salarial (Autor, 2014). Pero muchas otras personas, sobre todo quienes solían realizar esas tareas de rutina, se ven forzadas a competir por una menor cantidad de puestos similares o resignarse a trabajos poco calificados, lo que frecuentemente implica una pérdida significativa en el ingreso disponible. En promedio, esto no descarta la posibilidad de futuros aumentos de la productividad y el nivel de vida, pero hasta ahora la distribución de estos beneficios parece haber “encogido” a la clase media, y creado relativamente más puestos en los extremos de alta y baja calificación de la escala laboral.

Cambios principalmente en las economías avanzadas

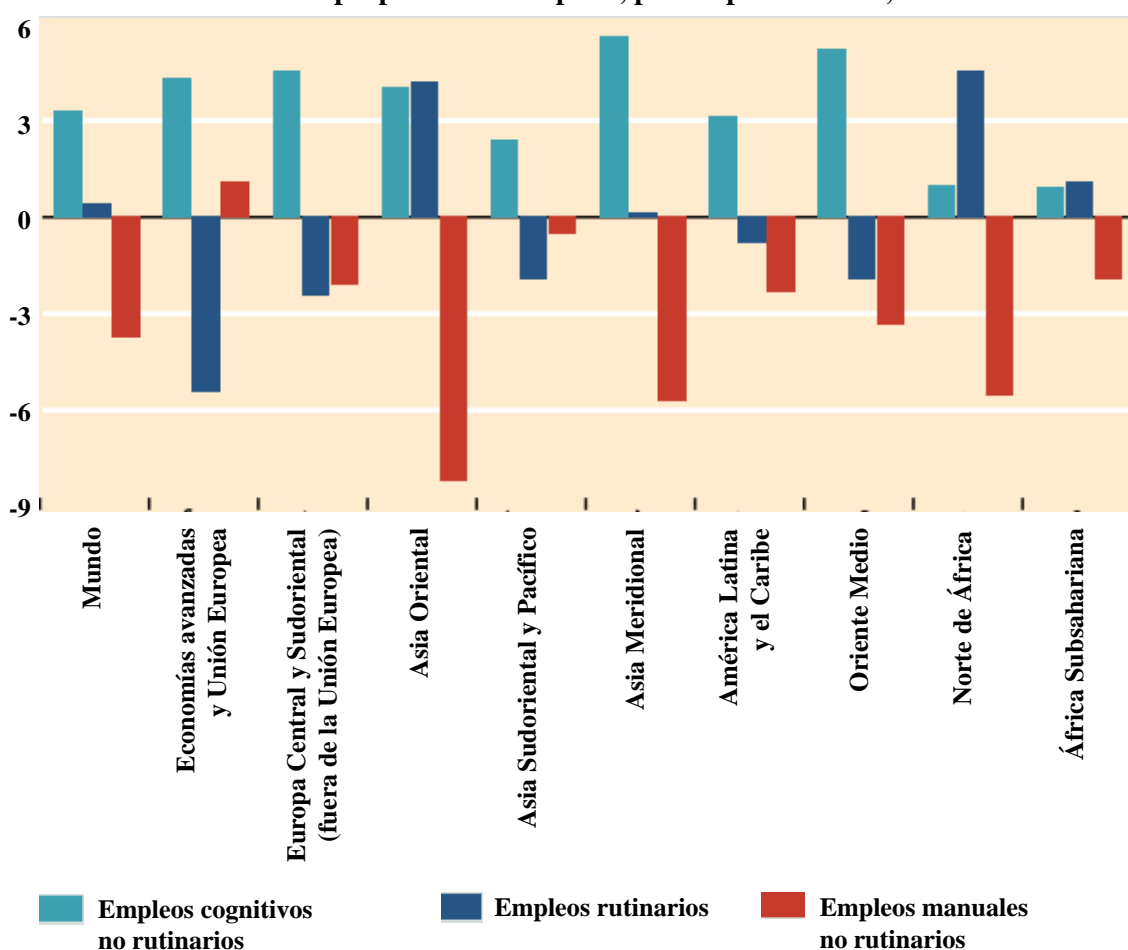
El desplazamiento del empleo desencadenado por estos cambios tecnológicos parece afectar principalmente a las economías avanzadas (véase gráfica *Capacidad intelectual*). En muchas economías en desarrollo, sigue predominando la tendencia más tradicional: la transición de empleos de baja calificación a empleos de media y alta calificación a medida que las personas se mudan de zonas rurales a centros urbanos para trabajar en el sector manufacturero o de servicios a pequeña escala. En las últimas dos décadas esto ha permitido una reducción sustancial de los índices de

pobreza y del empleo vulnerable, y el surgimiento de una clase media en la mayoría de los países en desarrollo. Las economías en desarrollo más prósperas pueden contribuir al crecimiento mundial mediante un aumento sustancial del poder adquisitivo (Organización Internacional del Trabajo, 2013). Pero incluso en estas economías comienzan a verse los efectos de cambios tecnológicos que privan a los trabajadores de puestos de la clase media.

CAPACIDAD INTELECTUAL

Los trabajos manuales no rutinarios, principalmente agrícolas, han ido desapareciendo en casi todo el mundo (excepto en las economías avanzadas, donde desaparecieron hace mucho tiempo) mientras que la demanda de personal para trabajos cognitivos de alta calificación está aumentando

-Variación de la proporción de empleos, puntos porcentuales, 2000-13-



Nota: A medida que las economías se desarrollan, los trabajadores agrícolas tienden a mudarse a zonas urbanas, donde asumen puestos de trabajo rutinarios (como empleos básicos o trabajo fabril). Hasta ahora, la automatización en las economías en desarrollo no ha progresado tanto como en las economías avanzadas, lo que explica el aumento en la proporción de trabajos rutinarios a nivel mundial y en muchas regiones en desarrollo. Pero la automatización también se está produciendo en estas regiones, lo cual explica por qué en algunos de estos países la proporción de empleo manufacturero ya ha alcanzado su máximo nivel.

FUENTE: OIT (2015).

Como muestra el gráfica *Capacidad intelectual*, en varias regiones de mediano ingreso ya no se observa una expansión significativa de los puestos de la clase media, si bien estos puestos representan una proporción mucho menor del empleo total que en las economías avanzadas. Esto ha suscitado cierta inquietud en torno a una desindustrialización prematura: la dinámica tecnológica mundial en estas economías —que se pensaba estaban alcanzando a las economías avanzadas— podría ejercer presión sobre el empleo de mediana calificación mucho antes en las economías de mediano ingreso, que en las economías avanzadas, y podría reducir considerablemente las perspectivas de crecimiento de estos mercados emergentes (Rodrik, 2013).

Pero aunque parezca contradictorio, en el actual contexto de alto desempleo, hay otra tendencia a largo plazo que representa una amenaza significativa para el futuro crecimiento mundial: la disminución gradual de la tasa de crecimiento de la fuerza laboral. El número de personas que ingresan al mercado laboral ha empezado a disminuir, principalmente en las economías avanzadas, pero también en varias economías de mercados emergentes, en especial en Asia. Actualmente, la fuerza laboral joven se reduce en alrededor de 4 millones de personas al año en el mundo. Y en muchos países con un continuo aumento del nivel de vida, los trabajadores de 25 a 54 años de edad también tienen una participación laboral menos activa que en el pasado. Esto se debe en parte a mejoras en el ingreso: la participación en la fuerza laboral suele ser elevada cuando los hogares sufren las consecuencias de la pobreza extrema y la volatilidad del ingreso, lo que obliga a todos los miembros de la familia a buscar trabajo, mientras que tiende a disminuir cuando mejoran las condiciones.

Además, dado que la clase media se ha expandido en economías con niveles de vida más altos, el período de escolarización tiende a alargarse, con lo cual se eleva el nivel medio de calificación. En principio, esto debiera ayudar a compensar en parte los efectos adversos que tiene en el crecimiento la contracción de la fuerza laboral. Sin

embargo, se prevé que la fuerza laboral mundial total crezca mucho más lentamente (menos de 1% anual en la década de 2020, comparado con el 1.7% anual observado durante la década de 1990). Esta menor expansión de la fuerza laboral reducirá el crecimiento mundial en alrededor de 0.4 puntos porcentuales. Y la desaceleración del crecimiento será especialmente marcada en las economías avanzadas, que cuentan —en promedio— con una fuerza laboral más calificada.

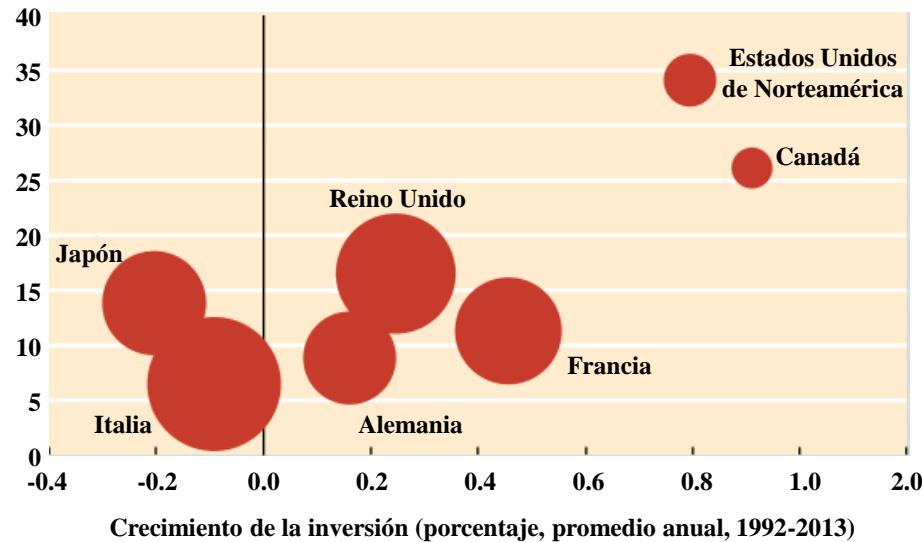
Los efectos de la crisis mundial

Además de la desigualdad y la desaceleración en la oferta de mano de obra, el crecimiento mundial se ve afectado por otros factores. Las consecuencias a largo plazo de la crisis financiera internacional también siguen afectando el crecimiento. Las tasas de inversión se mantienen muy por debajo de los niveles previos a la crisis, en especial en algunas economías avanzadas. Además, persiste una gran incertidumbre entre las empresas respecto de las políticas concretas que los gobiernos implementarán para paliar las consecuencias de la crisis, lo que genera inseguridad acerca de las futuras fuentes de demanda de sus bienes y servicios. Esto debilita la inversión y la creación de empleo (véase gráfica *El triunfo de la certeza*). La Organización Internacional del Trabajo estima que, para algunos países, hasta el 30% del diferencial entre el desempleo actual y el previo a la crisis se deriva de este alto nivel de incertidumbre en el sector empresarial. La falta de dinamismo posterior a la quiebra del banco de inversión de *Wall Street Lehman Brothers* (septiembre de 2008) ha aumentado significativamente los índices globales de desempleo en algunos países hasta en cuatro o cinco puntos porcentuales (OIT, 2014).

EL TRIUNFO DE LA CERTEZA

Cuando hay menos incertidumbre, en general la inversión es mayor y se crea empleo a mayor velocidad en las economías avanzadas

(Tasa de creación de empleos, porcentaje, promedio anual, 1992-2013)



Nota: La gráfica presenta la relación a largo plazo entre el crecimiento de la inversión fija y las tasas de creación de puestos de trabajo en el Grupo de las Siete economías avanzadas. El tamaño de las burbujas representa el promedio a largo plazo de la incertidumbre de contratación. La incertidumbre se calcula como la diferencia entre la intención de contratación y la contratación efectiva.

FUENTE: Organización Internacional del Trabajo, base de datos *Key Indicators of the Labour Market (2014)*; *Outlook Database* de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos, y Ernst y Viegelahn (de próxima publicación).

Por otra parte, debido a las malas perspectivas laborales, se ha desacelerado la rotación en el mercado de trabajo, es decir ha disminuido el número de empleados que dejan su empresa para aprovechar otras oportunidades de empleo. Esto dificulta el aumento de la productividad de las empresas dado que gran parte de ese aumento se consigue con nuevos equipos y la reorganización de los trabajadores dentro de cada empresa y entre empresas. Un dato interesante es que la rotación laboral contribuyó más que otros factores al crecimiento de la productividad inmediatamente después de la crisis. Pero, al disminuir posteriormente la tasa global de rotación también se desaceleró el aumento de la productividad (OIT, 2015).

Una combinación de alto desempleo, lento crecimiento del producto y desigual distribución del aumento de la productividad ha erosionado aún más la participación del ingreso de los trabajadores en la economía mundial. Los asalariados se beneficiaron de aumentos del ingreso mayores que el aumento de la productividad laboral —en ese momento en disminución— solo durante el año de la crisis, en gran medida debido a que los salarios reales eran resistentes a la baja en las economías avanzadas. Sin embargo, en los años siguientes los salarios volvieron a quedar rezagados respecto del crecimiento de la productividad, y retomaron la tendencia observada en las décadas previas a la crisis. Si bien en el contexto actual es difícil ver qué factores podrían modificar esa tendencia, la contracción de la oferta laboral mundial ayudará a que los salarios crezcan más que la productividad, y en algunos países esto sucederá muy pronto.

Ante un crecimiento más lento de la fuerza laboral, a quienes hoy buscan trabajo les será más fácil encontrarlo. Especialmente, en aquellos países donde el desempleo es muy elevado, se prevé que la desocupación se reduzca significativamente en los próximos años. Este fenómeno no queda claramente evidenciado en el índice de desempleo mundial dado que en los países en proceso de industrialización el desempleo aumentará. Pero paralelamente al aumento de la tasa de desempleo mejorará la calidad de los puestos y las condiciones de trabajo a medida que los trabajadores dejen puestos rurales e informales, de baja remuneración, por puestos en zonas urbanas, mejor pagados y en el sector formal. Conjuntamente, estas tendencias aliviarían parte de la presión que hoy impide que los salarios crezcan más.

Un crecimiento salarial más rápido

El incremento de la tasa tendencial de desempleo, después de la floja expansión global del crecimiento y la inversión, ha elevado la tasa de desempleo a la cual los salarios tienden a acelerarse durante una recuperación del mercado laboral. El carácter prolongado de la recuperación conducirá a un crecimiento salarial más rápido, incluso si las tasas de desempleo permanecen muy por encima de los niveles anteriores a la crisis. En países para los que se dispone de datos suficientes, este efecto se evidencia en el hecho de que las personas desocupadas durante 12 meses o más no ejercen una fuerte presión a la baja sobre los salarios.

A quienes se encuentran desempleados por un largo tiempo les resulta difícil encontrar trabajo, y aun quienes están dispuestos a aceptar salarios mucho más bajos no logran necesariamente regresar a la actividad. Las empresas son renuentes a contratar a personas que han estado desempleadas por mucho tiempo, porque temen que carezcan de aptitudes y motivación. En consecuencia, los desempleados de largo plazo ejercen una influencia relativamente limitada en la dinámica salarial. Pero justamente este grupo y la duración media del desempleo son los que han aumentado durante la crisis, de modo que los salarios reaccionan solo ante fluctuaciones en el grupo, mucho menor, de quienes se encuentran desempleados por un período breve (Gordon, 2013).

El desplazamiento de la demanda laboral hacia empleos de alta calificación también habrá de influir en los salarios. Mientras continúe la competencia mundial por el talento, las personas con las aptitudes buscadas no solo tendrán muchas oportunidades laborales, sino que también se beneficiarán de la mayor proporción del aumento de la productividad que generan. Algunos observadores consideran que en las economías avanzadas, como Alemania y Estados Unidos de Norteamérica, la demanda de talento podría superar la oferta ya en 2015. Esa demanda podría generar una presión cada vez

mayor para atraer a los empleados más talentosos con mejores condiciones laborales, mecanismos de participación en las ganancias y sueldos básicos más altos (*The Conference Board*, 2014). Esto significará un crecimiento salarial global más rápido, pero quizá para unos pocos afortunados y no para la persona asalariada promedio.

Se benefician pocos

La participación de la renta del trabajo y la desigualdad del ingreso mostrarán una dinámica divergente. Los salarios crecerán más rápidamente que la productividad, al menos a mediano plazo, dados los cambios en la oferta mundial de mano de obra (véase el cuadro siguiente), pero la mayor parte de dicho aumento será solo para un pequeño grupo de trabajadores calificados, no mayor al 20% de la fuerza laboral mundial. De ahí que, a diferencia de las tendencias observadas durante las tres últimas décadas, la desigualdad del ingreso entre trabajadores y la participación de la renta del trabajo —es decir, la distribución del ingreso entre los trabajadores y los dueños de capital— evolucionará en direcciones diferentes, lo cual complicará aún más la tarea de quienes deban diseñar las políticas.

FRUTOS DEL CRECIMIENTO

Si bien la productividad creció más rápido que los salarios antes y después de la crisis financiera mundial, se prevé que esto cambie pronto

	2000-2007	2008-2009	2010-2013	2014-2016	2017-2019
Crecimiento salarial	2.3	1.7	2.0	2.2	3.0
Crecimiento de la productividad	2.5	-0.6	2.6	2.4	2.9

Nota: Los datos se basan en una muestra de 107 países. Los datos de 2014 y años posteriores son proyecciones.

FUENTE: OIT (2015).

La distribución del aumento de la productividad beneficiará solo a quienes posean las aptitudes adecuadas, y además la tasa de crecimiento global de la economía mundial seguirá sometida a presión, sobre todo debido a que la oferta de mano de obra se desacelerará a nivel mundial. En realidad, la probable aceleración del crecimiento salarial limitará la rentabilidad disponible para futuras inversiones, lo cual debilitará

aún más el interés y la voluntad de las empresas para expandir su capacidad. Esto significa que probablemente la baja tasa de crecimiento potencial actual perdure a mediano plazo, lo cual perjudicará a las economías de mercados emergentes y no les permitirá ponerse a la par de las economías avanzadas y reducir más la pobreza. Todo esto parece indicar que podría perfilarse en el horizonte un paraíso para los trabajadores, en el que el desempleo será menor, las condiciones laborales mejores y los salarios más altos. Los únicos que probablemente puedan ingresar a este paraíso serán quienes tengan las aptitudes correctas, pero a costa de una desaceleración en la mejora de los niveles de vida y en la reducción de la pobreza en todo el mundo.

Fuente de información:

<http://www.imf.org/external/pubs/ft/fandd/spa/2015/03/pdf/ernst.pdf>

Reparar la desigualdad (OIT)

El 24 de febrero de 2015, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) informó que para reducir la desigualdad, es fundamental instituir y reforzar las instituciones del mercado laboral porque las fuerzas del mercado no son suficientes. A continuación, el artículo de opinión de Janine Berg, economista principal de la OIT.

Para resolver un problema, el primer paso consiste en admitir que existe. Por tanto, es positivo que la desigualdad se encuentre en el centro de la atención y sea objeto de preocupación debido a sus potenciales consecuencias. Pero éste es el momento de concentrarnos en revertir estas tendencias.

La nueva publicación “Mercados laborales, instituciones y desigualdad”⁵, redactada por especialistas en política de la OIT, sostiene que la reducción de la desigualdad precisa de una acción política concertada para fortalecer, y en algunos casos, instaurar instituciones del mercado laboral y de seguridad social en el mundo.

Estas instituciones son necesarias porque las sociedades equitativas con clases medias extensas no son el resultado natural de las fuerzas del mercado.

Para empezar, los países deben abandonar la idea errónea de que liberalizar el mercado laboral resolverá los problemas del desempleo y la desigualdad de acceso al empleo.

Disminuir el costo del trabajo no conduce a la creación de empleo. En cambio, se necesitan políticas macroeconómicas, comerciales y de inversión que favorezcan la creación de puestos de trabajo, ya que disponer de un número suficientes de empleos es esencial para reducir la desigualdad.

⁵ http://www.ilo.org/global/publications/books/WCMS_346629/lang--es/index.htm

El mercado refleja los prejuicios

El mercado laboral no valorará los empleos de una manera equitativa. En algunos casos, esto se debe al exceso de mano de obra (o exceso de oferta, en el lenguaje económico).

En otros casos, esto se debe a que el “mercado” es simplemente un reflejo de los prejuicios de las sociedades hacia ciertos oficios, o hacia las personas que ejercen esas profesiones. El trabajo doméstico es quizás el ejemplo más emblemático de estos prejuicios, pero existen muchos más.

Si queremos resultados más equitativos del mercado laboral, entonces necesitamos instituciones de apoyo, como el **salario mínimo**, la negociación colectiva y leyes que garanticen la igualdad de trato, sin importar el tipo de contrato de trabajo.

También son necesarias políticas públicas de apoyo, como los servicios públicos de atención y educación para la primera infancia que permiten a los padres entrar con mayor facilidad al mercado laboral al reducir el costo de acceso.

Todas estas medidas son especialmente importantes para los trabajadores de bajos ingresos, muchos de los cuales son “marginales” (con frecuencia incluyen a las mujeres, los migrantes y los jóvenes). Estos grupos se desempeñan mejor cuando los mercados laborales tienen instituciones de apoyo que pueden aumentar sus ingresos, limitar la incidencia de trabajo mal remunerado y reducir la desigualdad.

Políticas sociales de apoyo

Los mercados laborales también están influenciados por las políticas sociales. Los programas de asistencia social pueden aliviar la desesperación de los trabajadores y la probabilidad de ser víctimas del trabajo forzoso o de otras formas de explotación.

Las prestaciones por desempleo pueden mejorar la adecuación al mercado laboral así como la capacidad de los trabajadores de negociar mejores salarios. Del mismo modo, los programas de garantía del empleo pueden mejorar el respeto del **salario mínimo**. Las prestaciones asociadas a un empleo, por otro lado, corren el riesgo de actuar como un subsidio a los salarios bajos, a menos que no sean complementadas con otras políticas como el **salario mínimo**.

Son necesarias políticas para apoyar esos períodos en que no deberíamos trabajar: cuando somos jóvenes y deberíamos estudiar, cuando no podemos trabajar debido a una enfermedad o incapacidad o cuando, después de décadas de trabajo, nos jubilamos.

Garantizar que los individuos y las familias puedan abstenerse de trabajar durante esos períodos precisa de políticas sociales de apoyo. Esto queda claramente demostrado por los datos, por ejemplo, muestran una relación negativa importante entre la cobertura y los niveles de las pensiones y la tasa de participación de las personas mayores en la fuerza de trabajo. Existe por lo tanto la necesidad de garantizar que los trabajadores tengan un ingreso suficiente cuando están fuera del mercado laboral, al combinar regímenes contributivos de pensiones con garantías mínimas para todos.

Muchos países en desarrollo recientemente han ampliado sus programas de asistencia social, una evolución positiva debido a su eficacia para reducir la pobreza. Pero debido al bajo nivel de las prestaciones, estas políticas deben ser complementadas con otras medidas de protección social que puedan proporcionar un apoyo adicional a los trabajadores y tener un mayor efecto redistributivo.

Algunas de las políticas expuestas requieren financiamiento, por tanto es necesario que los países cuenten con una base imponible suficiente para financiar la redistribución, o la voluntad política de incrementar las rentas públicas, si es necesario.

Enfoques ajustables

Estos enfoques políticos pueden ser adaptados al nivel de desarrollo y a la estructura económica de un país. En algunos países, es más importante otorgar prioridad a la oferta de servicios públicos y las transferencias sociales que permiten incrementar los ingresos más bajos y apoyar el acceso al mercado laboral.

En otros, los sistemas de protección social están bien establecidos pero se encuentran bajo presión debido a la situación cada vez más desigual del mercado laboral y que requiere de un fortalecimiento de la reglamentación del mercado laboral.

En su análisis del desarrollo de la desigualdad y de la economía, Simon Kuznets explicó que la relación de U invertida entre el crecimiento económico y la desigualdad es el resultado de una creciente presión política por parte de los grupos de bajos ingresos.

Conforme la riqueza aumentó y la democracia se extendió, estos grupos ejercieron una presión política a favor de la redistribución. A pesar de haber sido malinterpretada como una “ley natural”, la reducción de la pobreza no fue un resultado natural a lo largo de la historia. Es el resultado de las presiones políticas, y de la voluntad y el compromiso para cambiar.

Queda por ver si realmente existe el compromiso para abordar y revertir la desigualdad. Lo que sí está claro, es que en ausencia de políticas que favorezcan un mercado laboral bien reglamentado y ofrezcan protección social, seguiremos lamentando estas tendencias a la desigualdad.

Fuente de información:

http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/comment-analysis/WCMS_346613/lang-es/index.htm?shared_from=media-mail

Para tener acceso al resumen ejecutivo de *Labour Markets, Institutions and Inequality Building just societies in the 21st century* visite:

http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---dcomm/---publ/documents/publication/wcms_346629.pdf

Para tener acceso a información relacionada visite:

http://www.ilo.org/global/publications/books/WCMS_314464/lang-es/index.htm

Los progresos en materia de igualdad de género en el trabajo continúan siendo insuficientes (OIT)

El 6 de marzo de 2015, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) comunicó que si bien se han registrado progresos en términos de igualdad de género desde la Declaración de Beijing sobre derechos de la mujer de 1995, todavía restan muchos desafíos por superar, incluyendo la brecha salarial relacionada con la maternidad. A continuación se presenta la información.

Dos décadas después de que la mayor reunión de mujeres a nivel mundial adoptara un programa ambicioso para promover la igualdad de género y el empoderamiento de las mujeres, la situación apenas ha mejorado con respecto a la igualdad en el trabajo.

“Las mujeres que trabajan, ¿se encuentran en una posición mejor que hace 20 años?”, pregunta el Director General de la OIT. “La respuesta es un sí condicional. ¿Este progreso ha satisfecho nuestras expectativas? La respuesta es decididamente no. Necesitamos ser innovadores para reformular el debate y concentrarnos en garantizar los derechos de las mujeres en el trabajo, promover la igualdad de género y el empoderamiento económico de las mujeres”.

Los progresos alcanzados en la puesta en práctica de la Declaración y la Plataforma de Acción adoptados en la Cuarta Conferencia de la Mujer en Beijing en 1995 son heterogéneos, asevera la OIT en una nota informativa preparada para el Día Internacional de la Mujer⁶.

Al mismo tiempo, la OIT ha publicado un nuevo documento de trabajo sobre la “brecha salarial relacionada con la maternidad”, que además con frecuencia penaliza a las mujeres por encima de la diferencia salarial que ya experimentan. De acuerdo con

⁶ http://www.ilo.org/gender/Informationresources/Publications/WCMS_348089/lang--es/index.htm

*The motherhood pay gap: A review of the issues, theory and international evidence*⁷ (“La brecha salarial relacionada con la maternidad: Un análisis de los problemas, teorías y datos internacionales”), las madres con frecuencia ganan menos que las mujeres sin hijos, según el lugar dónde viven y cuántos niños tienen.

Algunos avances, varios desafíos

En términos de políticas, legislación y ratificación de las normas internacionales del trabajo se han registrado avances importantes. En 1995, por ejemplo, 126 Estados miembros de la OIT habían ratificado el “Convenio sobre igualdad de remuneración, 1951 (número 100)”⁸ y 122 el “Convenio sobre la discriminación (empleo y ocupación), 1958 (número 111)”⁹. Hoy en día, las cifras son 171 y 172, respectivamente.

Sin embargo, las mujeres siguen enfrentando una discriminación y desigualdad generalizadas en el lugar de trabajo. En la mayoría de las regiones del mundo, las mujeres con frecuencia ocupan empleos infravalorados y mal remunerados; carecen de acceso a la educación, la formación o las oportunidades de trabajo; tienen un poder limitado de negociación y de toma de decisiones, y siguen cargando con la responsabilidad de la mayor parte del trabajo doméstico no remunerado.

A nivel mundial, la disparidad de las tasas de participación en el mercado laboral entre hombres y mujeres disminuyó sólo ligeramente desde 1995. En la actualidad, alrededor de 50% del total de las mujeres trabaja, frente a 77% de los hombres. En 1995, estas cifras eran de 52% y 80% respectivamente. Se estima que reducir la brecha de la participación entre los hombres y las mujeres en los países del G20 para

⁷ http://www.ilo.org/global/publications/working-papers/WCMS_348041/lang-es/index.htm

⁸ http://www.ilo.org/dyn/normlex/es/f?p=NORMLEXPUB:12100:0::NO::P12100_ILO_CODE:C100

⁹ http://www.ilo.org/dyn/normlex/es/f?p=NORMLEXPUB:12100:0::NO::P12100_ILO_CODE:C111

2025 incorporaría a más de 100 millones de mujeres a la fuerza laboral. (ver *G20 Leaders' Communiqué from Brisbane Summit*)¹⁰.

El acceso a la protección de la maternidad ha mejorado, aunque muchas mujeres todavía están excluidas. Si bien, a nivel mundial, el porcentaje de países que ofrecen 14 semanas o más de licencia por maternidad ha aumentado de 38 a 51%, más de 800 millones de trabajadoras, o 41% de todas las mujeres, aún no tienen una cobertura de adecuada de la maternidad.

Al mismo tiempo, los Estados reconocen cada vez más las responsabilidades familiares de los hombres (vea “La maternidad y la paternidad en el trabajo: Legislación y práctica en el mundo, 2014”¹¹). En 1994, 28% de los países examinados ofrecía alguna forma de licencia parental. Para 2013, esta cifra llegó a 47 por ciento.

Hoy día, las mujeres son propietarias y dirigen más de 30% de todas las empresas, pero tienden a estar concentradas en las micros y pequeñas empresas. Las mujeres ocupan puestos en los consejos de administración del 19% de las empresas a nivel mundial, y sólo 5% o menos de los directores ejecutivos de las mayores empresas del mundo son mujeres.

Si bien los hombres comienzan a asumir más responsabilidades familiares, las mujeres siguen realizando la mayor parte del trabajo de cuidado, lo cual limita con frecuencia su acceso a un empleo remunerado del todo (ver “Informe Mundial sobre Salarios 2014/2015”)¹², o las confina en empleos a tiempo parcial, que en general no son tan bien remunerados. Por ejemplo, en la Unión Europea (UE), las mujeres dedican un promedio de 26 horas semanales a las actividades domésticas y de

¹⁰ https://g20.org/wp-content/uploads/2014/12/brisbane_g20_leaders_summit_communique1.pdf

¹¹ <http://www.ilo.org/global/topics/equality-and-discrimination/maternity-protection/publications/maternity-paternity-at-work-2014/lang-es/index.htm>

¹² <http://www.ilo.org/global/research/global-reports/global-wage-report/2014/lang-es/index.htm>

cuidado, frente a las nueve horas para los hombres (ver *Progress on equality between women and men, European Commission, 2013*)¹³.

La violencia sigue siendo un factor que mina la dignidad de las mujeres y el acceso al trabajo decente. Alrededor de 35% de las mujeres son víctimas de violencia física y/o sexual, que afecta su asistencia al trabajo.

Aún persiste la brecha salarial de género, tanto para las mujeres con y sin hijos. En general, las mujeres ganan en promedio 77% de lo que ganan los hombres, con la diferencia absoluta que se amplía para las mujeres mejor remuneradas. La OIT señala que al ritmo actual, sin una acción dirigida, la igualdad salarial entre hombres y mujeres no será alcanzada antes de 2086, es decir, dentro de al menos 71 años (ver “Igualdad salarial - Guía introductoria”)¹⁴.

Además, la OIT sostiene que al parecer la diferencia de remuneración no ajustada relacionada con la maternidad tiende a ser mayor en los países en desarrollo que en los países desarrollados.

A nivel mundial, la brecha salarial relacionada con la maternidad aumenta con el número de niños que tiene la mujer. En muchos países europeos, por ejemplo, un solo hijo tiene sólo un pequeño efecto negativo, pero las mujeres con dos y, sobre todo, tres hijos experimentan una sanción salarial. En los países en desarrollo, los datos sugieren que el sexo de los hijos también puede ser importante, ya que es más probable que las hijas ayuden con las tareas domésticas y de cuidado, reduciendo la brecha relacionada con la maternidad.

¹³ http://ec.europa.eu/justice/gender-equality/files/swd_2014_142_en.pdf

¹⁴ http://www.ilo.org/global/publications/WCMS_223157/lang--es/index.htm

“La conclusión principal 20 años después de la Conferencia de Beijing es que, a pesar de los progresos marginales, tendrán que pasar años o décadas antes de que las mujeres disfruten de los mismos derechos que los hombres en el trabajo”, declaró Shauna Olney, Jefa del Servicio de género, igualdad y diversidad de la OIT.

“La OIT lanzó la iniciativa del Centenario las mujeres en el trabajo a fin de acelerar sus esfuerzos dirigidos a apoyar la acción mundial para hacer frente a este desafío y cumplir con el programa de transformación sobre igualdad de género y empoderamiento de las mujeres establecido en los objetivos de desarrollo sostenibles propuestos por la ONU. Este cambio no se producirá de manera automática. Para que esto ocurra, son necesarias intervenciones políticas específicas, concretas y valientes”.

En lo que sigue, los aspectos más importantes del documento “Las mujeres y el futuro del trabajo”.

Las mujeres y el futuro del trabajo: Beijing + 20, y años siguientes (OIT)

Pese a la importante evolución lograda desde la Cuarta Conferencia Mundial sobre la Mujer, celebrada en Beijing en 1995, las mujeres siguen padeciendo un gran nivel de discriminación y de desigualdad en el lugar de trabajo. Veinte años después, y en vísperas del centenario de la OIT en 2019, la Organización ha puesto en marcha la iniciativa sobre las mujeres en el trabajo, junto con la iniciativa relativa al futuro del trabajo, a fin de llevar la atención al género y analizar a fondo algunas de las esferas más cruciales. El futuro del trabajo es sinónimo de una mayor presencia femenina en este ámbito, y en ese futuro la igualdad de género debe ser un hecho.

Introducción

Si los titulares internacionales anunciaran “La amenaza de la crisis económica y social: perjudicadas 2 mil 700 millones de personas en edad de trabajar”, o “Mayor presión para salvaguardar los derechos humanos y laborales del 50% de la población mundial”, cabría esperar que tales noticias captaran la atención del público e inquietaran mucho. También cabría esperar que ello despertara la voluntad de resolver discriminación contra la mujer en el mundo del trabajo y de aprovechar su enorme potencial. Con todo, habida cuenta la ubicuidad de las diferencias entre mujeres y hombres según las edades y en todas las regiones del mundo, es preciso recalcar la enormidad del problema y las aportaciones que las mujeres realizarán al desarrollo sostenible¹⁵.

Al conmemorarse mundialmente el “Día internacional de la mujer” de 2015, es preciso volver a centrar la atención en la igualdad de género y la emancipación económica de la mujer como cuestión de interés a los derechos humanos fundamentales y como impulso fundamental del progreso integral. En casi todo el mundo, las mujeres suelen concentrarse en los puestos de trabajo infravalorados y mal remunerados, y afrontar condiciones de empleo deficientes. Sufren la falta de acceso a la educación, la formación, la contratación y la igualdad de remuneración, y su poder de negociación de toma de decisiones es limitado. Las mujeres no tienen el mismo acceso que los hombres a los recursos productivos, y su presencia es excesiva en modalidades de trabajo informal y formas atípicas de empleo. Asumen un nivel desproporcionado de trabajo asistencial no remunerado, y muchas están expuestas a la violencia doméstica y a la violencia en el lugar de trabajo.

¹⁵ Para obtener más información, consulte *Global Gender Gap Report*, World Economic Forum, 2014.

Nada de esto es novedad. En 1995, la Cuarta Conferencia Mundial sobre la Mujer, celebrada en Beijing, recalcó estas cuestiones y estableció un programa osado para promover la igualdad entre las mujeres y los hombres y la autonomía de la mujer. La OIT tiene un papel crucial a la hora de ayudar a sus mandantes a resolver las disparidades de género ante el empleo y el desarrollo del espíritu empresarial, la protección social y laboral, el diálogo social y el acceso a los derechos, así como a poner punto final a la segregación ocupacional y allanar el camino para que las mujeres se luzcan en todos los sectores de la industria y los servicios. Conseguir trabajo decente, mantener y cuidar a los miembros de la familia, y además cumplir con las obligaciones frente a las empresas y la sociedad, debiera ser un objetivo viable para las mujeres y para los hombres.

La mayor presencia femenina en el mercado laboral no ha logrado reducir la gran disparidad de género

Desde 1995 ha habido un aumento importante de la cantidad de Estados Miembros que se han comprometido formalmente a promover la igualdad de género, con miras a erradicar la discriminación y conseguir la igualdad entre mujeres y hombres. En 1995, 126 Estados Miembros habían ratificado el Convenio sobre igualdad de remuneración, 1951 (número 00), y 122 habían ratificado el Convenio sobre la discriminación (empleo y ocupación), 1958 (número 111). En la actualidad, esas cuantías son 171 y 172 respectivamente. ¿De qué modo se ha traducido ese compromiso en resultados para las mujeres? A escala mundial, la disparidad de los índices de participación entre los hombres y las mujeres ha ido descendiendo desde 1995, aunque con suma lentitud. En la actualidad, la tasa de participación femenina en la fuerza de trabajo es del 50%, en comparación con la masculina, que es del 77%¹⁶. En 1995, estas cifras fueron el 52 y el 80% respectivamente. Pese a que la disparidad ha registrado una reducción de 1% (de 28 a 27%), la proporción de mujeres y de

¹⁶ Las cifras correspondientes a 2015 son proyecciones. OIT: Modelos Econométricos de Tendencias, octubre de 2014.

hombres que trabajan es inferior a la de 1995, y gran parte de esta disminución se ha producido desde la crisis financiera mundial de 2008¹⁷. En la reunión del G20 celebrada en Brisbane (Australia), los gobiernos participantes acordaron “el objetivo de reducir en 25% la disparidad de las tasas de participación entre hombres y mujeres para 2025...y de incorporar más de 100 millones de mujeres a la fuerza de trabajo”¹⁸.

Persiste la preocupación por la calidad del empleo

La Plataforma de Acción de Beijing alude a que las mujeres se concentran en puestos de trabajo mal remunerados y con condiciones de empleo deficientes, y al hecho de que a menudo carecen de acceso a la protección de la maternidad. Tal sigue siendo el caso, pese a que ha habido una evolución. Según la clasificación de 1995, 58% de las mujeres, y 53% de los hombres tenían un “empleo vulnerable”¹⁹. En este momento, estas cifras son 46 y 44 respectivamente; es decir, la situación ha mejorado para ambos, aunque la de la mujer sea mejor desde el punto de vista estadístico. No obstante, el marcado predominio femenino en puestos de trabajo mal remunerados parece ser una característica de los mercados de trabajo. La distribución por sexos del empleo mal remunerado es, de por sí, una causa importante de disparidades de remuneración. Además, hay relación entre las ocupaciones donde predominan las mujeres y el riesgo de salario bajo²⁰. En el mundo, una mujer gana alrededor del 77% de lo que gana un hombre²¹, y la disparidad se agudiza entre las mujeres de mayores

¹⁷ Las cifras correspondientes a 2015 constituyen proyecciones. OIT: Modelos Econométricos de Tendencias, octubre de 2014.

¹⁸ Comunicado de los líderes del G20. Cumbre de Brisbane, 15 a 16 de noviembre de 2014.

¹⁹ *Vulnerable employment—the share of own-account work and contributing family employment (World Employment and Social Outlook (solo en inglés))* (Ginebra, OIT, 2015).

²⁰ OIT: “Informe sobre el salario en el mundo 2010/2011. Políticas salariales en tiempos de crisis” (Ginebra, OIT, 2010). En una muestra de 14 países, la proporción de mujeres con un empleo mal remunerado osciló entre el 49% en Filipinas y un 69% en Israel.

²¹ OIT: “Igualdad salarial, Guía introductoria” (Ginebra, OIT, 2013), página 15.

ingresos. La OIT ha señalado que, sin medidas específicas, al ritmo actual, la igualdad de remuneración entre mujeres y hombres no se logrará antes de 2086²².

Las mujeres en las esferas de toma de decisiones y liderazgo: impulso positivo

Entre los mandantes de la OIT hay cierto impulso positivo. Hoy, el 8% de los Estados Miembros de la Organización están encabezados por mujeres (es decir, que hay una mujer a la cabeza del gobierno), un incremento, si se compara con el nivel del 3% de 1995²³. De modo análogo, el porcentaje de mujeres parlamentarias se ha duplicado desde 1995, pero sigue representando un mero 22% de los legisladores del mundo²⁴. Hay grandes variaciones entre regiones y dentro de ellas. En 38 Estados Miembros de la OIT, las legisladoras representan menos del 10% del total, y en solo un parlamento hay (o ha habido por vez primera) una mayoría de mujeres; se trata del Parlamento de Ruanda, donde la presencia femenina es del 63 por ciento²⁵.

Una tendencia similar queda de manifiesto en las organizaciones de trabajadores y de empleadores. Entre los delegados ante la Conferencia Internacional del Trabajo de 2014, 19% de los trabajadores y 23% de los empleadores eran mujeres, una diferencia bastante positiva respecto del 9% de los trabajadores y el 8% de los empleadores en 2001 (primer año en que la OIT comenzó realizar el seguimiento estadístico)²⁶. La campaña de la Confederación Sindical Internacional CSI) “¡Cuenta con nosotras!” pretende lograr que, en 2018, el 80% de sus organizaciones afiliadas tengan 30% de mujeres en los órganos de adopción de decisiones. En 2010, esa Confederación eligió como Secretaria General a una mujer. La Organización Internacional de Empleadores

²² OIT: “Memoria del Director General a la Conferencia Internacional del Trabajo, 2011”.

²³ A marzo de 2015, entre los 185 Estados Miembros de la OIT, 15 tienen una jefa de gobierno. En 1995, entre 175, había seis. Se considera que la jefa de gobierno es quien encabeza la rama ejecutiva del gobierno. (Las estimaciones de los autores se basan en datos de la Unión Interparlamentaria (UIP) y ONUMJERES: situación de la mujer en la política).

²⁴ “Hechos y cifras: liderazgo y participación política, ONU-MJERES, 2014”.

²⁵ Las estimaciones de los autores se basan en ONU-MJERES, “Hechos y cifras: liderazgo y participación política”.

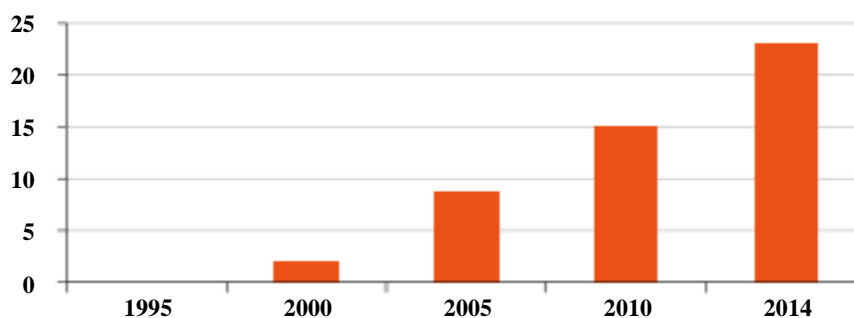
²⁶ La paridad de género en la Conferencia Internacional del Trabajo, Departamento de Condiciones de Trabajo e Igualdad, OIT, 2014.

(OIE) trabaja en colaboración con la *International Federation of Business and Professional Women* (BPW) (Federación Internacional de Mujeres Empresarias y Profesionales), para alentar la diversidad en el lugar de trabajo, la igualdad de género y el empoderamiento de las mujeres en la comunidad empresarial.

Persisten los obstáculos para el acceso femenino al ámbito empresarial y directivo

La situación ha mejorado, sin embargo, en un informe de la OIT publicado en 2015, *Women in Business and Management: Gaining Momentum* (“Las mujeres en las empresas y la dirección: cobrar impulso”) se indica que la proporción de mujeres situadas en el extremo superior de la escalera sigue siendo ínfima. Además, cuanto más grande es la empresa o la organización, menos probabilidades hay de que esté encabezada por una mujer. En la actualidad, las mujeres poseen y dirigen más del 30% de todas las empresas, pero tienden a concentrarse en microempresas y pequeñas empresas. Ocupan el 19% de las plazas de los consejos directivos en el mundo, y representan solo el 5% o menos de los directores generales de las empresas más grandes del mundo.

**CANTIDAD DE MUJERES DIRECTORAS GENERALES
EN LAS “500 EMPRESAS” DE FORTUNE
-Por año-**



FUENTE: Catalyst.

Entre los obstáculos que se interponen a las mujeres cuando quieren crear o ampliar una empresa cabe mencionar las leyes y/o prácticas culturales discriminatorias sobre propiedad, matrimonio y sucesión; falta de acceso a los mecanismos de financiamiento de la economía formal; limitaciones de movilidad y de acceso a la información y a las redes. No obstante, cuando se dispone del entorno y de los marcos normativos adecuados, las mujeres empresarias se convierten en una importante razón de crecimiento económico y empleo. El Fondo Monetario Internacional estima que de las 865 millones de mujeres de todo el mundo que podrían contribuir en mayor medida a sus respectivas economías, 812 millones viven en países de economías en desarrollo²⁷.

Para avanzar, es preciso solucionar las cuestiones relativas al trabajo asistencial

Los cambios demográficos y las funciones de género impulsarán la búsqueda de soluciones para el trabajo asistencial, si se desea que las mujeres realmente gocen de igualdad de oportunidades en el mundo del trabajo. No puede seguir ignorándose “la doble carga” que soportan las trabajadoras, pues las poblaciones de todos los países están envejeciendo, y las personas viven más tiempo. También se ha de tener en cuenta la prestación de cuidados a personas con enfermedades pasajeras o crónicas y/o con discapacidad. En tal sentido, la economía asistencial tiene un enorme potencial para crear empleo en los próximos años. Reformular las políticas y prioridades de protección social, además de las prestaciones universales, será muy positivo para prevenir y apaciguar las crisis económicas y de salud entre quienes más lo necesitan.

La “Plataforma de Acción” de Beijing pone de relieve los límites que impone la distribución desigual del trabajo asistencial no remunerado sobre el acceso de la mujer al empleo remunerado. Debido al estereotipo de género, la mujer sigue asumiendo la carga de las tareas del hogar y de las responsabilidades familiares, lo cual muchas

²⁷ Las mujeres, el trabajo y la economía: Beneficios macroeconómicos de la equidad de género (FMI, 2013).

veces la excluye por completo del trabajo remunerado, o la relega a trabajos a tiempo parcial, cuya remuneración suele ser menos beneficiosa²⁸. Estas cuestiones son tan pertinentes hoy como lo eran hace 20 años. Por ejemplo, en la Unión Europea (UE), las mujeres dedican un promedio de 26 horas a la semana prestando cuidados o realizando actividades domésticas, mientras que los hombres dedican nueve horas²⁹.

En todo el mundo, parte de la solución radica en contar con una mayor cobertura de la protección de la maternidad y la paternidad, dispositivos de trabajo flexible, mejor distribución de las responsabilidades familiares y atención infantil asequible; en los últimos dos años se ha registrado cierta evolución. En 1994, el 38% de los países encuestados concedían 14 semanas de licencia de maternidad como mínimo. En 2013, esta cifra había ascendido a 51%. Los Estados también van reconociendo más las responsabilidades asistenciales de los hombres. En 1994, el 28% de los países encuestados concedía alguna forma de licencia de paternidad. En 2013, esta cifra aumentó al 47 por ciento³⁰.

Se debe solucionar el problema de la violencia

Nada socava tantos derechos humanos fundamentales como la violencia. La violencia en el mundo del trabajo reviste muchas formas, incluido el acoso, el hostigamiento y la intimidación, la trata de seres humanos, la prostitución forzosa, y las agresiones. La violencia impone un elevado costo a los trabajadores, a los empleadores y a la sociedad en general³¹. Puede provocar un nivel alto de estrés, pérdida de motivación, aumento de los accidentes, discapacidad, y hasta la muerte.

Dondequiera que la violencia tenga lugar, incumbe al mundo del trabajo: merma la productividad, aumenta el absentismo y la rotación del personal. En algunas culturas,

²⁸ “Informe Mundial sobre Salarios” (OIT, Ginebra, 2015).

²⁹ *Report on Progress on equality between women and men*, Comisión Europea, 2013.

³⁰ “La maternidad y la paternidad en el trabajo: legislación y práctica en el mundo” (OIT, Ginebra, 2014).

³¹ En un estudio realizado en 2014 en Nueva Zelanda, por ejemplo, se estima que la violencia doméstica cuesta 368 millones de dólares neozelandeses al año a los empleadores, y que su costo proyectado es de 3 mil 700 millones en los diez años siguientes. Se han realizado estudios similares en Australia, Estados Unidos de Norteamérica y Reino Unido.

la amenaza de violencia ha sido la causa de que las mujeres sean relegadas a la esfera doméstica³². La violencia en algunos sectores de servicios, en particular, los de salud, educación y turismo, ha suscitado el interés por proteger a estas trabajadoras. La confrontación también afecta a compañeros de trabajo que intervienen para poner fin al altercado, y también a quienes presencian un acto de violencia cometido por un colega, un cliente o un extraño.

Las cifras más recientes de Banco Mundial indican que cada año, más de 700 millones de mujeres son víctimas de violencia física o sexual, a menudo, en el seno de una relación estrecha. En Oriente Medio y África, la sufren 40% de las mujeres; en Asia Sudoriental, 43%³³. Promover leyes y políticas para prevenir el acoso y prestar protección contra ésta y otras formas de violencia en el mundo del trabajo, así como establecer mecanismos de denuncia y control para proteger a las trabajadoras forman parte integral de la solución. Cada vez se reconoce más que el diálogo social, incluida la negociación colectiva, constituye una vía de solución de estas cuestiones.

Urge acelerar la evolución de la igualdad de género

Veinte años después de Beijing, la conclusión principal es que la situación de las mujeres en el mundo del trabajo ha mejorado, pero no tanto como se esperaba. Se ha avanzado: hay menos mujeres en situación de empleo vulnerable; hay más mujeres en cargos directivos; las mujeres gozan de mayor acceso a la protección de la maternidad; y la disparidad de remuneración está reduciéndose. Sin embargo, pese a que los porcentajes avanzan en la buena dirección, no lo hacen con la rapidez necesaria. Las mujeres representan la mitad de la población mundial, pero aún falta un trecho para que las mujeres gocen de las mismas ventajas y derechos que los hombres.

³² A nivel mundial, las estimaciones conservadoras de la pérdida de productividad causada por la violencia doméstica varían desde 1.2 del PIB en Tanzania, hasta 1.4% del PIB en Vietnam. Más importante aún, la pérdida de productividad estimada debida a la violencia indica que las mujeres víctimas de violencia en Vietnam ganan 35% menos que las que no lo son, lo cual representa otro importante desembolso para la economía nacional.

³³ *Voice and Agency: Empowering Women and Girls for Shared Prosperity*, Banco Mundial, 2014.

Al acercarse el centésimo aniversario de la OIT, y teniendo en cuenta una de las iniciativas del Director General al respecto, “Las mujeres en el trabajo”, se necesita creatividad para volver a enmarcar el debate e intensificar la atención en la promoción de la igualdad de género y el empoderamiento económico de la mujer. No ha sucedido ni sucederá a escala orgánica, pero exige intervenciones específicas y precisas.

La OIT está comprometida con el desafío.

Fuente de información:

http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/news/WCMS_348063/lang--es/index.htm

http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---dcomm/documents/briefingnote/wcms_348089.pdf

Para tener acceso a información adicional visite:

http://www.ilo.org/global/publications/working-papers/WCMS_348041/lang--es/index.htm

Estudio revela una creciente participación de las mujeres en las cooperativas (OIT)

El 9 de marzo de 2015, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) comunicó que un estudio elaborado conjuntamente por la OIT-ACI refleja los beneficios que las cooperativas aportan a las mujeres y a la vez señala la necesidad de un mayor reconocimiento por parte de los gobiernos. A continuación se presentan los detalles.

Una encuesta en línea realizada por la Unidad de Cooperativas de la OIT y la Alianza Cooperativa Internacional (ACI) muestra que 75% de las personas encuestadas opinan que la participación de las mujeres en las cooperativas ha aumentado a lo largo de los últimos 20 años.

Los resultados se dieron a conocer poco antes una mesa redonda, “Cooperativas: Igualdad de género y empoderamiento de las mujeres”³⁴, que tendrá lugar el martes 10 de marzo en las Naciones Unidas en Nueva York. El foro es organizado como evento paralelo de la 59ª Reunión la Comisión de la Condición Jurídica y Social de la Mujer³⁵ que se lleva a cabo entre el 9 y el 20 de marzo.

Con relación a los resultados de la encuesta, la Presidenta de la Alianza Cooperativa Internacional comentó: “La encuesta conjunta de la Alianza y la OIT pone en evidencia la extraordinaria eficacia del modelo de cooperativas para ofrecer a las mujeres una manera digna de salir de la pobreza y, con frecuencia, de escapar a la violencia y al abuso”.

“Además me complace constatar que los indicadores de la encuesta revelan un número mayor de mujeres en cargos directivos, sobre todo en nuestras cooperativas de finanza y seguros”, agregó.

³⁴ http://www.ilo.org/empent/Eventsandmeetings/WCMS_347855/lang--en/index.htm

³⁵ <http://www.unwomen.org/es/csw/csw59-2015>

Las principales conclusiones indican que las cooperativas tienen un impacto cada vez más positivo sobre las mujeres. El 80% de los encuestados opinan que las cooperativas contribuyen más a la igualdad de género que otro tipo de empresas del sector público o privado.

“Las cooperativas tienen una larga historia de contribución con la igualdad así como con el empoderamiento social y económico”, asevera la Jefa de la Unidad de Cooperativas de la OIT (COOP).

“Si consideramos que en 2015 se cumplen 20 años desde la adopción de la Declaración de Beijing de las Naciones Unidas sobre igualdad de género y empoderamiento de las mujeres, los resultados de esta encuesta muestran una tendencia positiva para la participación y el progreso de las mujeres gracias al movimiento de las cooperativas”, agregó.

La encuesta, de la cual participaron 600 personas aproximadamente, incluyó a profesionales de las cooperativas, organizaciones de la sociedad civil, académicos y empleados públicos. De los encuestados, 50% vive en Europa, 15% en Asia y Norteamérica respectivamente y el resto en África Subsahariana, América Central y del Sur, y el Oriente Medio y África del Norte.

La cultura y el marco jurídico son los principales obstáculos

Según los participantes de la encuesta, los factores culturales son el principal obstáculo a la igualdad de género que encuentran las cooperativas. Esto fue lo que respondió un abrumador 65% de los encuestados.

Los encuestados también expresaron que un apoyo adicional de la sociedad civil y un mayor reconocimiento por parte de los poderes públicos podrían impulsar aún más el empoderamiento de las mujeres y la igualdad de género gracias a las cooperativas.

Los resultados de la encuesta muestran que las cooperativas facilitan indirectamente el acceso al empleo en ámbitos como la vivienda, la atención médica, el cuidado de los niños y de los ancianos; al ofrecer servicios asequibles y accesibles que les permiten trabajar.

La participación de las mujeres en la gobernabilidad es fundamental

Alrededor de dos terceras partes de las personas encuestadas estiman que la posibilidad que las mujeres participen en la gobernabilidad y en la dirección es un aspecto extremadamente importante de las cooperativas.

Si bien el 50% de los encuestados estimaban que la educación y la formación de los miembros son esenciales para las cooperativas, alrededor del mismo número respondió que en las cooperativas que ellos conocían mejor, no se realizaban nunca cursos de formación relativos al empoderamiento de las mujeres y a la igualdad de género.

En los datos recopilados por la encuesta se observa una atención cada vez mayor hacia las cuestiones de género, la integración de las mujeres en cargos directivos, y un desarrollo creciente de cooperativas propiedad de mujeres.

En Europa y Norteamérica, esto se constató específicamente en las cooperativas financieras y sociales, mientras que en el sector agrícola estos progresos se observaron sobre todo en África, América Latina e India.

Fuente de información:

http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/news/WCMS_349688/lang--es/index.htm

Para tener acceso a información relacionada visite:

<http://www.euricse.eu/en/worldcooperativemonitor>

http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/news/WCMS_307217/lang--es/index.htm

Reducir las brechas de género en el desempeño estudiantil (OCDE)

El 5 de marzo de 2015, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) dio a conocer que las brechas de género a temprana edad impactan en la elección de carrera y en las oportunidades de empleo. A continuación se presenta la información.

Los sistemas educativos han puesto en marcha grandes adelantos para reducir las brechas de género en el desempeño estudiantil, pero las niñas y los niños continúan profundamente separados en sus elecciones de carrera, las cuales se llevan a cabo mucho antes de lo que comúnmente se piensa, de acuerdo con un nuevo reporte de la OCDE.

En el documento “El ABC de Igualdad de Género en Educación: Aptitudes, Comportamiento y Confianza”³⁶ se señala que la división de género entre los padres, maestros y empleadores, consciente e inconsciente, es parcialmente responsable.

“A pesar del importante progreso durante las últimas dos décadas para reducir la brecha de género, necesitamos encontrar nuevas formas de hacer frente a los aspectos sociales y emocionales para despertar las mentes de la niñez a sus habilidades y carreras futuras”, asevera el Sub-Secretario General de la OCDE al presentar el reporte en Madrid, España. “La buena noticia es que estos resultados demuestran que lo que se requiere no es una reforma educativa ni extensiva ni cara, sino un esfuerzo concertado por parte de los padres, maestros y empleadores”.

Menos de una en 20 niñas considera una carrera en ciencia, tecnología, ingeniería o matemáticas (CTIM³⁷) comparado con uno en cinco niños, a pesar de desempeños

³⁶ <http://www.oecd.org/pisa/keyfindings/pisa-2012-results-gender.htm>

³⁷ O STEM, por sus siglas en idioma inglés: *science, technology, engineering or mathematics*.

similares en la prueba PISA de ciencias de la OCDE. Esto es importante debido a que las carreras en estos campos tienen una alta demanda y están entre las mejor pagadas.

Las encuestas PISA de la OCDE han mostrado que a las niñas les falta la misma confianza en sí mismas que tienen los niños en ciencias y matemáticas, y nuevos análisis revelan diferencias significativas en los incentivos de los padres que exacerban el problema.

Los padres tienen expectativas mayores de que sus hijos trabajen en carreras CTIM que sus hijas, aún y cuando muestren las mismas capacidades. Alrededor del 50% de los padres en Chile, Hungría y Portugal esperan que sus hijos trabajen en campos CTIM, pero menos del 20% esperan lo mismo de sus hijas. En Corea, la brecha es únicamente de 7 puntos porcentuales.

Los nuevos análisis también revelan que los niños tienen una probabilidad mayor de tener un desempeño escolar por debajo del de las niñas, lo cual lleva a una falta de interés y tasas más elevadas de deserción. Seis de cada diez de los que tienen resultados más bajos en lectura, matemáticas y ciencias en las encuestas PISA de la OCDE son niños.

Es esencial mejorar las capacidades de lectura, se asevera en el reporte. Los niños y las niñas tienen preferencias diferentes de lectura; las niñas están más interesadas en leer novelas y revistas, mientras que los niños prefieren libros de caricaturas y periódicos. Los maestros y padres debieran tomar esto más en cuenta, dando a los niños mayores opciones de lo que leen en casa y en la escuela. La moderación en los juegos digitales también aumentó los índices de lectura digital en los niños.

Los maestros podrían hacer más para aumentar los resultados tanto de niños y niñas en matemáticas, una materia en la que los niños presentaron mejores resultados en alrededor de la mitad de los países participantes. Enseñar estrategias que requieran

que los estudiantes expliquen cómo resolvieron un problema de matemáticas, aplicar lo que han aprendido fuera del salón de clase y trabajar de manera más independiente, mejoraron los resultados, particularmente entre las niñas.

El reporte también revela que, de manera consistente, los maestros dan calificaciones más altas a las niñas que a los niños en matemáticas, aunque tengan resultados similares en la prueba de matemáticas de PISA de la OCDE. La evidencia sugiere que esto puede ser debido a que las niñas ponen más atención en clase y se comportan mejor, y reciben calificaciones más altas como resultado de ello. A largo plazo, señala el reporte, esto va a perjudicar más que ayudar a las niñas, ya que los empleadores reconocen a la gente por lo que sabe y puede hacer, más que por sus calificaciones en la escuela.

Los empleadores también mostraron una tendencia innata que favorece a los niños: mientras que las niñas tienen una probabilidad mayor de buscar carreras a través de Internet, los niños prefieren tener una experiencia directa trabajando como becarios, visitando ferias de trabajo o hablando con asesores vocacionales fuera de la escuela.

Los empleadores pueden vincularse con las niñas para conocer más acerca de sus carreras potenciales, se asegura en el reporte.

A continuación, los rasgos más sobresalientes del documento de OCDE, que pertenece a la serie “PISA in Focus – 03/2015 (marzo)”

¿Qué subyace bajo la desigualdad de género en educación?

Los rasgos a destacar:

- Aunque PISA hace notar las grandes diferencias existentes entre chicos y chicas en Lectura, a favor de éstas, la distancia se reduce cuando la prueba es

digital. Además, el estudio PIAAC sugiere que no hay diferencias significativas de género en Lectura entre los jóvenes de 16 a 29 años de edad.

- Los chicos tienden a hacerlo peor cuando van a colegios e institutos con una gran proporción de alumnos socio-económicamente desfavorecidos.
- Las chicas –incluso las buenas alumnas– tienden a hacerlo peor cuando se les pide que piensen como científicas, por ejemplo, al pedirles que formulen situaciones matemáticamente o interpreten fenómenos científicamente.

A lo largo del siglo pasado, los países de la OCDE redujeron de forma importante las diferencias de género en muchas áreas de la educación y del empleo, incluyendo el rendimiento académico, el salario y la participación en el mercado laboral. Este hecho implica que la capacidad no conoce género. Con las mismas oportunidades, chicas y chicos, hombres y mujeres tienen (o deberían tener) las mismas posibilidades de alcanzar los niveles más altos.

Pero existen otras diferencias de género en educación. Los chicos están menos implicados en su colegio o instituto que las chicas, y obtienen rendimientos más bajos. También es más probable que dejen antes el instituto, muchas veces sin titulación. Los chicos en la OCDE, por ejemplo, tienden a decir más que las chicas —8 puntos porcentuales de diferencia— que el instituto es una pérdida de tiempo. Y por otra parte, en la universidad, las mujeres están menos representadas en áreas como matemáticas, física o informática. En 2012, sólo 14% de las jóvenes y 39% de los jóvenes que empezaban la universidad o los ciclos superiores de formación profesional eligieron ingenierías, manufacturas o construcción.

Los chicos: bajo rendimiento

PISA muestra que, en general, los chicos de 15 años alcanzan un rendimiento menor que las chicas de la misma edad. En 2012, 14% de los chicos y 9% de las chicas no consiguieron, en ninguna de las tres áreas evaluadas, lectura, matemáticas y ciencias, el nivel básico de rendimiento que considera este estudio. Son diversas las causas de este bajo rendimiento de los chicos en el colegio o instituto, y muchas de ellas se relacionan con diferencias de comportamiento entre chicas y chicos. Por ejemplo, los chicos emplean en hacer los deberes en casa una hora menos que las chicas, y cada hora de deberes en casa se traduce en 4 puntos de distancia en el rendimiento, tanto en la prueba de lectura como en la de ciencias y la de matemáticas. Fuera del centro escolar, los chicos pasan más tiempo en video juegos que las chicas y menos tiempo leyendo por diversión, por ejemplo, novelas. La competencia lectora es el fundamento del aprendizaje; si no se comprende bien lo que se lee, esto afecta negativamente al rendimiento en las demás materias.

Las chicas: falta de confianza en sí mismas

En la mayoría de los países participantes en PISA, entre los alumnos de buen rendimiento, las chicas lo hacen peor en matemáticas que los chicos; en el nivel alto, en ningún país lo hacen mejor. En general, las chicas tienen menos confianza en sí mismas que los chicos para resolver problemas matemáticos o científicos. Las chicas tienden también a reconocer un sentimiento de ansiedad hacia las matemáticas, y esto se observa incluso entre las chicas de mejor rendimiento escolar. De media, en los países de la OCDE, la diferencia en puntuación en matemáticas entre los chicos y chicas de mejor rendimiento es de 19 puntos. Sin embargo, si comparamos chicas y chicos que dijeron tener un nivel similar de confianza en sí mismos con respecto a las matemáticas, la brecha de género desaparece.

PISA revela que las chicas lo hacen mejor cuando se les pide una actividad de matemáticas o ciencias parecida a las que acostumbran a hacer en clase. Pero cuando se les pide que “piensen como científicas”, las chicas lo hacen peor en comparación con los chicos, por ejemplo, al pedirles que formulen situaciones matemáticas. De media en la OCDE, los chicos lo hacen mejor que las chicas en 16 puntos, un equivalente a cinco meses de curso. Los chicos también sacan mejores resultados, unos 15 puntos, cuando se les pide que apliquen su conocimiento científico a una situación dada, que interpreten fenómenos científicos y que hagan una predicción de los cambios. Esta diferencia de género podría relacionarse con la confianza que los alumnos tengan en sí mismos. Al tener más confianza, se dan más libertad para equivocarse, para practicar procesos de prueba y error que resultan fundamentales para adquirir mayor conocimiento y comprensión de las matemáticas o de las ciencias.

Qué quieren decir estos resultados en relación con el futuro de los alumnos

PISA expone, de forma sistemática, que en general, las chicas muestran tener mayores aspiraciones que los chicos en cuanto a sus carreras futuras. Sin embargo, en la OCDE, de media, menos del 5% de las chicas quieren seguir una carrera de ingeniería o de informática. Y el que haya muchos más chicos que chicas pensando seguir esas carreras ocurre en todos los países.

En contraste, parece que los chicos piensan que se encuentran mejor preparados para entrar en el mercado laboral que las chicas. Según PISA, las chicas piensan que no están preparadas en un 10% más que los chicos. Y un porcentaje mayor de chicos que de chicas dicen participar en actividades y prácticas que les preparen para su vida laboral.

Conforme se convierten en adultos, los chicos van adquiriendo, tanto en su empleo como en su experiencia vital, una mayor capacidad lectora que la que mostraban en el instituto o colegio.

Esto puede sugerir los resultados del PIAAC, un estudio de la OCDE sobre competencias de los adultos, que no documentan diferencias significativas en comprensión lectora entre los jóvenes de 16 a 29 años. A los 30 y 40 y, sobre todo, a los 50 y 60, parece que los hombres emplean más su capacidad lectora y matemática en el trabajo que las mujeres.

Cómo reducir o cerrar la brecha de género en educación

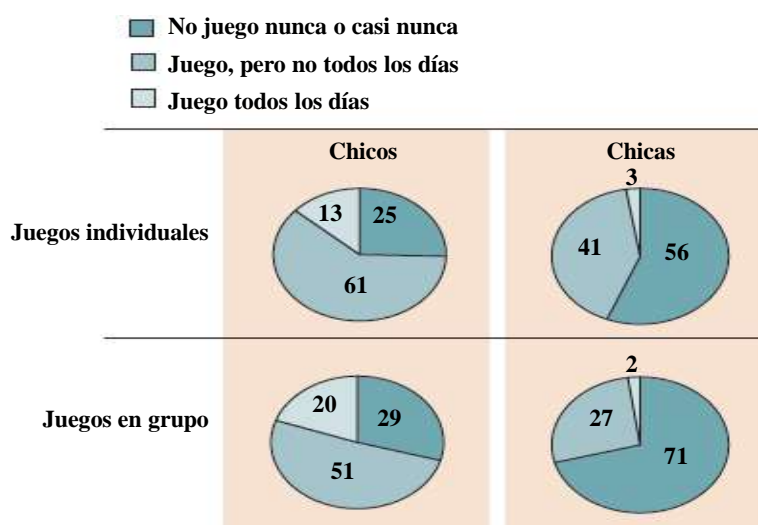
Los padres pueden dar el mismo apoyo a sus hijos que a sus hijas en relación con su trabajo escolar o con sus aspiraciones profesionales. Pero los resultados de PISA indican que esto no siempre ocurre así. Parece que los padres tienen puestas mayores expectativas en los hijos que en las hijas a la hora de apoyarles en que hagan carreras de ciencias, tecnología, ingeniería o matemáticas, incluso cuando tanto los hijos como las hijas muestran el mismo rendimiento en matemáticas.

Los profesores pueden ayudar a disminuir esta brecha evitando el posible sesgo de género al dar notas a los alumnos. Pueden también conseguir un mayor apoyo en atender a los alumnos más desaventajados, porque los chicos tienden a hacerlo peor que las chicas en los centros escolares más desfavorecidos. Además, los profesores pueden emplear estrategias de enseñanza que exijan más a sus estudiantes, porque éstos, y en especial las chicas, tienden a hacerlo mejor en matemáticas cuando se les pide en clase que intenten resolver problemas matemáticos de forma independiente.

En algunos países y ciudades donde se consiguen los mejores resultados, como Shanghai-China, Singapur, Hong Kong-China y China-Taiwán, las chicas lo hacen igual de bien que los chicos en matemáticas y alcanzan mejores resultados que los

chicos de la mayoría del resto de países participantes. De igual modo, mientras que en todos los países, los chicos rinden por debajo de las chicas en lectura, con gran diferencia, los chicos de estos sistemas educativos con mejores resultados lo hacen mejor que las chicas del resto de los países.

**LAS DIFERENCIAS DE GÉNERO EN EL USO DE VIDEO
JUEGOS FUERA DEL INSTITUTO SON DESTACADAS**
-Porcentaje de alumnos en los países de la OCDE-

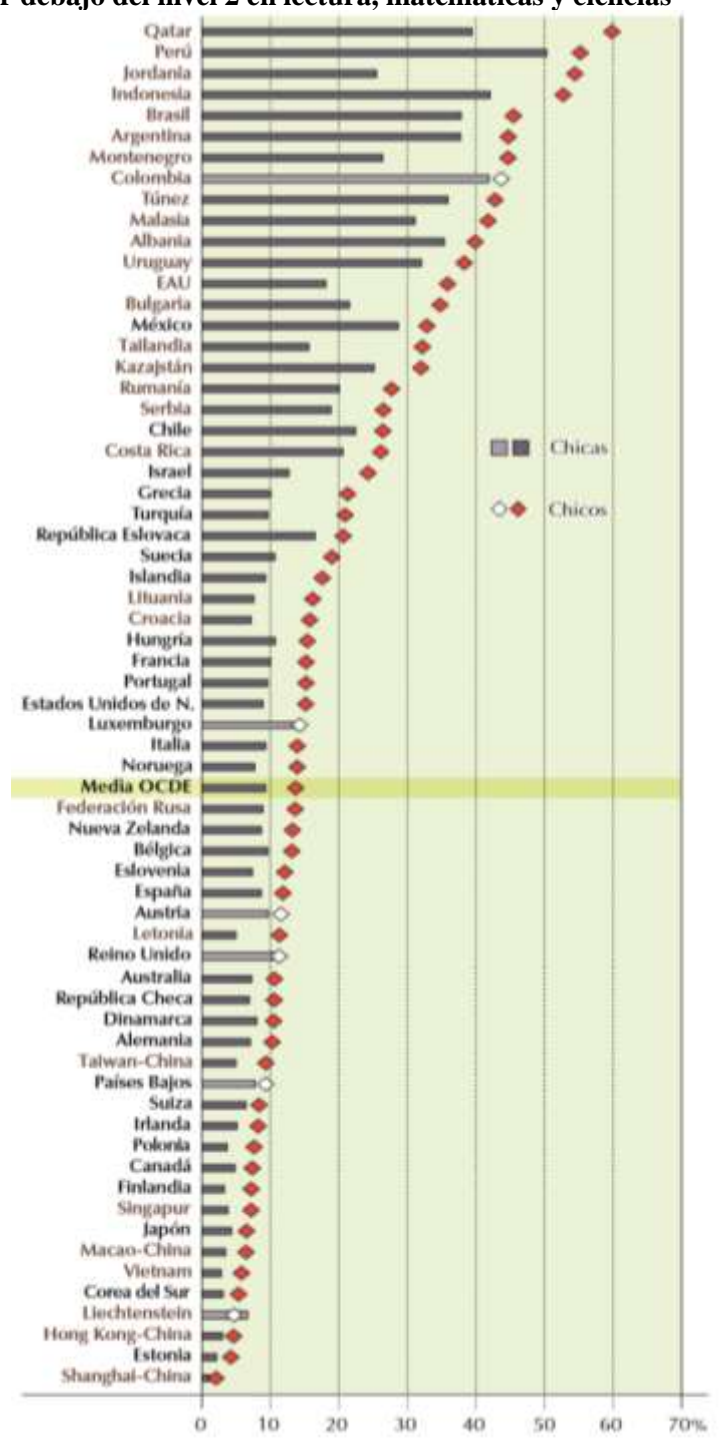


FUENTE: OCDE, PISA 2012 Database.

Conclusión

PISA muestra que la brecha de género en rendimiento académico no se encuentra determinada por diferencias innatas de capacidad. Se necesitan los esfuerzos aunados por parte de los padres, los profesores, los políticos y los medios de comunicación para que tanto chicas como chicos sean capaces de desarrollar todo su potencial y contribuyan así al crecimiento económico y al bienestar de su sociedad.

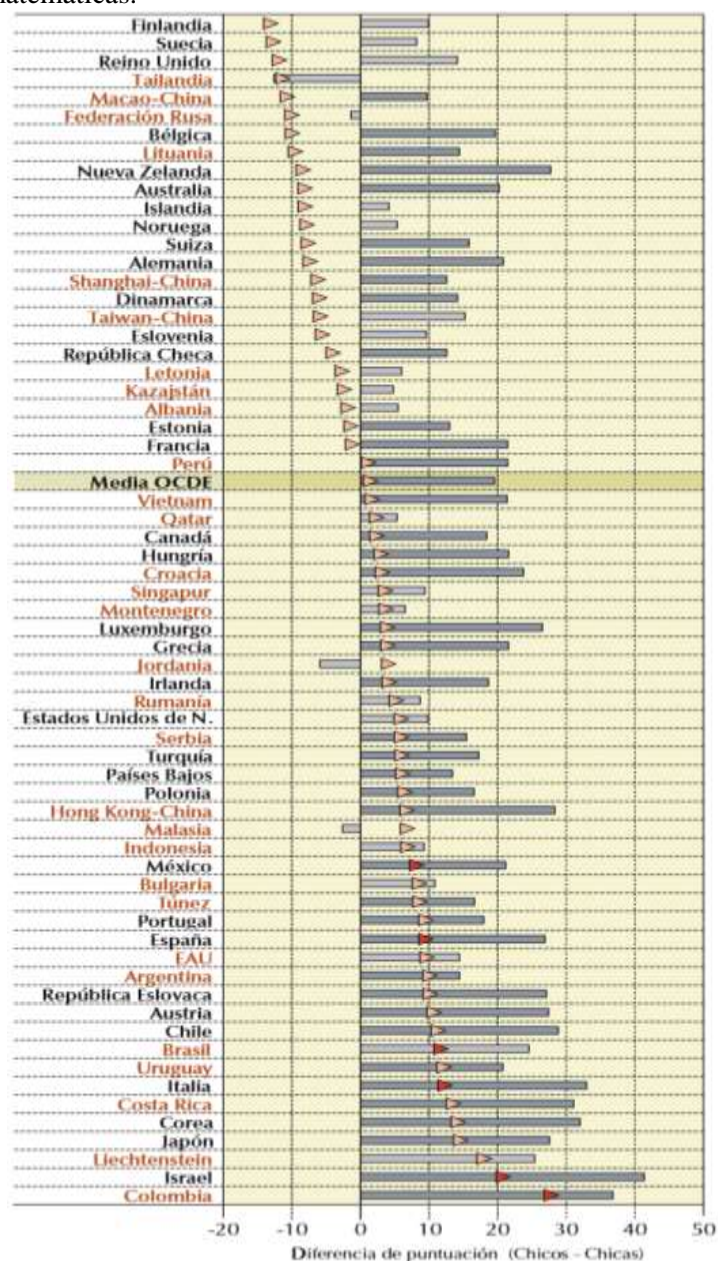
LOS CHICOS TIENDEN A HACER LAS COSAS PEOR QUE LAS CHICAS EN TODAS LAS MATERIAS DE PISA*
-Diferencias de género en el porcentaje de chicos y chicas que están por debajo del nivel 2 en lectura, matemáticas y ciencias-



* Las diferencias de género que son estadísticamente significativas se muestran en un tono más oscuro. Países y ciudades se muestran en orden descendente según el porcentaje de chicos con bajo rendimiento (nivel 2 en las tres materias).
 FUENTE: OCDE, PISA 2012 Database.

CUANDO LAS CHICAS Y LOS CHICOS TIENEN LA MISMA CONFIANZA EN SÍ MISMOS, SE REDUCE LA BRECHA DE GÉNERO EN RENDIMIENTO EN MATEMÁTICAS*

- Brecha de género antes de descontar las diferencias de género en confianza en las matemáticas.
- ▶ Brecha de género después de descontar las diferencias de género en confianza en las matemáticas.



* Las diferencias de género que son estadísticamente significativas se muestran en un tono más oscuro. Países y ciudades se muestran en orden ascendente según la diferencia de rendimiento después de descontar la confianza en sí mismos en matemáticas.

FUENTE: OCDE, PISA 2012 Database.

Fuente de información:

<http://www.oecd.org/centrodemexico/medios/brechas-de-genero-a-temprana-edad-impactan-en-la-eleccion-de-carrera-y-en-las-oportunidades-de-empleo-seala-la-ocde.htm>

[http://www.oecd.org/pisa/pisaproducts/pisainfocus/PIF-49%20\(esp\).pdf](http://www.oecd.org/pisa/pisaproducts/pisainfocus/PIF-49%20(esp).pdf)

Para tener acceso a información relacionada visite:

<http://www.oecd.org/pisa/keyfindings/pisa-2012-results-gender.htm>

<https://www.youtube.com/watch?v=2Oexo0jpstk>

La transformación digital de Europa (Project Syndicate)

El 13 de marzo de 2015, la organización Project Syndicate publicó el artículo “La transformación digital de Europa”, elaborado por John Chambers³⁸. A continuación se presenta el contenido.

Europa está en los albores de una transformación tecnológica sin precedentes, a la que denomino “la Internet de Todo”: la penetración de la Web en la vida cotidiana. Tecnología de vestir que nos dirá si estamos durmiendo bien y cuándo necesitamos hacer ejercicio. Sensores callejeros que nos ayudarán a evitar atascos de tráfico y encontrar estacionamiento. Aplicaciones de telemedicina que permitirán a los médicos tratar pacientes a cientos de kilómetros de distancia.

Esta enorme transición modificará la interacción de los ciudadanos con sus gobiernos, revolucionará industrias enteras y cambiará nuestro modo de relacionarnos. En Europa, la Internet de Todo se presenta como la mejor esperanza de revitalizar una economía moribunda y encarar el pertinaz problema de desempleo. Por todo el continente, empresas, ciudades e incluso países enteros se posicionan como líderes en innovación, crecimiento y creación de puestos de trabajo.

El ejemplo más reciente es Francia. El mes pasado, el primer ministro y yo anunciamos un ambicioso acuerdo de colaboración cuyo objetivo es promover una transformación digital de todo el país. El acuerdo, que incluye una inversión de cien millones de dólares de Cisco en start-ups francesas, puede transformar la gestión de la energía, la atención de la salud y la educación, lo que impulsará la competitividad económica, la creación de empleo, el dinamismo y el crecimiento de Francia.

El programa francés es un enorme paso hacia una Europa digital, que se suma a la iniciativa Industrie 4.0 de la canciller alemana y a los planes del Reino Unido de

³⁸ John Chambers es presidente y CEO de Cisco.

ampliar sus centros de innovación para fomentar avances tecnológicos y soluciones pioneras en energía, transporte, atención de la salud y educación.

Diversas ciudades también están haciendo suya la digitalización. Barcelona adoptó una estrategia Smart City que incluye la instalación de sensores de estacionamiento en las calles y un sistema de transporte público conectado. Niza ha creado un “bulevar conectado” con iluminación inteligente y monitoreo ambiental. Y el puerto de Hamburgo tiene un sistema digital que reduce la congestión del tráfico naval, ferroviario y terrestre.

Proyectos como estos se multiplican por todo el continente y generan valor por miles de millones de dólares en la forma de reducción de costos, mejor productividad y mayores ingresos. Por eso, además de oportunidades de crecimiento, la dirigencia europea ve la necesidad de no quedarse atrás.

Para crear una Europa verdaderamente digital se necesitan conexiones de banda ancha de alta velocidad y calidad, tanto alámbricas como inalámbricas. Los gobiernos europeos han adoptado una Agenda Digital que incluye el objetivo de conectar el 50% de los hogares europeos a servicios de banda ancha ultrarrápida (de 100 Mbps o más) de aquí a 2020, y que para entonces todas las casas tengan conexiones de al menos 30 Mbps. Estos objetivos merecen un compromiso firme. Los gobiernos no deben dejar de alentar inversiones importantes en banda ancha y en la infraestructura de la que dependen los dispositivos móviles que hoy son una herramienta habitual de nuestras vidas.

Europa también debe alentar a los emprendedores, lo cual demanda fomentar una cultura de asunción de riesgos, facilitar el acceso a capitales interesados en nuevos emprendimientos e invertir en instituciones educativas sólidas. Ya muchos países lo están haciendo, de modo que bien puede ocurrir que la próxima tecnología disruptiva no salga de Silicon Valley, sino de un laboratorio en París, Londres o Berlín.

A más largo plazo, Europa necesita una fuerza laboral capacitada para las carreras de la nueva economía digitalizada. Se estima que en Europa habrá un faltante de habilidades digitales, y que resolverlo permitiría la creación de 850 mil empleos en 2015 y el doble de eso en 2020. En un continente donde el desempleo juvenil supera el 50% en algunos países, no faltarán jóvenes y otras personas interesadas que puedan desempeñar esos empleos si se les da la formación necesaria.

Ese faltante no se puede resolver de un día para el otro, pero los países que no hagan nada al respecto corren el riesgo de quedar rezagados. Una provisión sostenida de talentos demandará un compromiso generacional con la enseñanza de la matemática y la ciencia, programas de capacitación técnica y dar a jóvenes de muy diversos intereses orientación acerca de la enorme variedad de posibilidades que ofrece una carrera tecnológica.

En la marcha de Europa hacia la transformación digital, las posibilidades de crecimiento son inmediatas y significativas. El continente ya es el principal bloque económico del mundo, con un Producto Interno Bruto (PIB) que en 2014 ascendió a más de 14 billones de euros (15.2 billones de dólares). Pero su crecimiento viene en descenso. La Comisión Europea estima (y creo que es una estimación conservadora) que la revolución digital puede estimular un “2.1% adicional de crecimiento del PIB sobre la línea de base”.

La Internet de Todo también será un motor clave de creación de empleo. Sólo los avances en computación en la nube pueden crear 2.5 millones de puestos adicionales en Europa de aquí a 2020. La transformación digital traerá oportunidades y nuevos tipos de trabajo: desarrolladores de sistemas, ingenieros de redes de transporte, consultores en dispositivos médicos, analistas de datos, ingenieros electricistas para redes de distribución inteligentes, etcétera.

En horas de delinear el rumbo económico de Europa para la década venidera, la dirigencia europea debe poner la transformación digital como base de su estrategia. Eso hará posible una Europa más fuerte, más veloz, más dinámica y, también, más digital.

Fuente de información:

<http://www.project-syndicate.org/commentary/internet-economy-europe-by-john-chambers-2015-03/spanish>

El desafío demográfico de las economías emergentes (Project Syndicate)

El 26 de febrero de 2015, la organización Project Syndicate publicó el artículo “El desafío demográfico de las economías emergentes”, elaborado por Jaana Remes y Martin Neil Bailly³⁹. A continuación se incluye el contenido.

Se suele decir que la población que envejece es un desafío económico importante para el mundo desarrollado. Pero un nuevo informe del McKinsey Global Institute (MGI) revela que la demografía cambiante plantea una amenaza aún mayor para las perspectivas de crecimiento de muchas economías emergentes.

En los últimos 50 años, el crecimiento del 1.6% anual de la población fomentó una creciente fuerza laboral y un rápido incremento del Producto Interno Bruto (PIB) en muchas economías emergentes. El empleo cuando menos se duplicó en China y Sudáfrica, y como mínimo se triplicó en Brasil, India, Indonesia, México y Nigeria. En Arabia Saudita, por su parte, el empleo aumentó casi nueve veces.

Sin embargo, frente a la desaceleración del crecimiento de la población, se espera que el crecimiento anual promedio del empleo en las economías emergentes caiga de 1.9 a 0.4%. En términos absolutos, la caída superará la de las economías desarrolladas, donde se espera que el crecimiento anual del empleo caiga del 0.9 al 0.1% en los próximos años. En la mayoría de las economías, se estima que el empleo alcanzará su pico en los próximos 50 años; en China, la fuerza laboral podría reducirse un 20% en este período.

³⁹ Jaana Remes es socio de *McKinsey Global Institute*, con sede en San Francisco. Martin Neil Bailly es Presidente del Consejo de Asesores Económicos del Presidente de los Estados Unidos de Norteamérica bajo Bill Clinton, es catedrático en Bernard L. Schwartz Cátedra, Desarrollo de Política Económica de la *Brookings Institution*.

Por supuesto, esta tendencia registra excepciones. Se proyecta que Indonesia y Sudáfrica seguirán experimentando un aumento del empleo (aunque a tasas más lentas). Se espera que la fuerza laboral de Nigeria se triplique de 2014 a 2064, mientras que otras muchas economías en el África Subsahariana experimentarán niveles similares de crecimiento.

Ahora bien, en términos generales, los vientos de cola demográficos de las economías amainarán, con consecuencias graves para el crecimiento del PIB. Si no se produce ningún otro cambio en las tendencias actuales, las tasas de crecimiento del PIB de las economías emergentes caerían un tercio, de 4.8 a 3.1% anualmente, en 2064. Más problemático aún es el hecho de que el porcentaje menguante de la población en edad laboral va a causar una caída del PIB per cápita de más del 30% en algunos países —sobre todo Brasil, México y Arabia Saudita—.

La buena noticia es que las economías emergentes tienen a su disposición una herramienta poderosa para compensar estas tendencias: el crecimiento de la productividad. Sin duda, el crecimiento anual de la productividad en las economías emergentes tendría que acelerarse un 57%, de 2.8 a 4.4%, para compensar plenamente el cambio demográfico. Pero, aun si ese objetivo ambicioso no se puede alcanzar en todas partes, las economías emergentes tienen un margen considerable para registrar un crecimiento de la productividad. Después de todo, en los últimos 50 años, la brecha de productividad entre las economías emergentes y desarrolladas prácticamente no se achicó; en términos absolutos, como mínimo se duplicó.

Por cierto, si bien el crecimiento promedio de la productividad en las economías emergentes se aceleró en todas las décadas desde los años 1970, esto refleja en gran medida un crecimiento rápido de la productividad en un solo país, China, donde el promedio anual ha sido de 5.7% desde 1964. En otras partes, la experiencia ha sido desigual. México y Arabia Saudita mejoraron su productividad en menos del 1% por

año en este período; Argentina, Brasil, Rusia y Sudáfrica registraron un crecimiento de la productividad de 1.2-1.5 por ciento.

No existen motivos para creer que a estas economías les va a ir mucho mejor. Con una estrategia integral, 11 economías emergentes (Argentina, Brasil, China, India, Indonesia, México, Nigeria, Rusia, Arabia Saudita, Sudáfrica y Turquía) podrían, en promedio, impulsar su crecimiento anual de la productividad de hasta 6% para 2025. El 20% de ese crecimiento se lograría a través de la adopción de estrategias que ya hayan resultado exitosas en otras partes, y el resto quedaría en manos de las nuevas innovaciones tecnológicas, operativas y comerciales.

Son muchas las oportunidades para alcanzar los niveles de productividad de los países desarrollados en sectores clave. En el comercio minorista, las economías emergentes podrían duplicar su productividad para 2025, en gran medida mediante la adopción de formatos modernos de almacenamiento, como supermercados e hipermercados, que son como mínimo tres veces más productivos que las tiendas pequeñas tradicionales. En México, un impulso del 10% de la participación de los comercios minoristas modernos arrojaría como resultado un incremento del 25% en la productividad total del sector.

De la misma manera, si la gigantesca industria automotriz de China consolidara operaciones en una cantidad menor de plantas más grandes que operan casi al tope de su capacidad, la productividad del sector —que está muy por debajo del promedio de los países desarrollados— podría aumentar en hasta un 50%. Y muchos países pueden mejorar considerablemente la eficiencia de las cadenas de valor de alimentos, por ejemplo, mediante una mecanización de la agricultura.

También hay un margen enorme para la innovación en materia de mejora de la productividad, en especial en atención médica, un sector que recién está evolucionando en la mayoría de los países emergentes. La digitalización de las

historias clínicas permitió que el Dispensario Rural Bhorugram de la India prácticamente duplique la cantidad de inmunizaciones que brindó en apenas cuatro años. De la misma manera, permitió que los empleados en el Centro Médico Rural Mosoriot de Kenia Occidental pasaran un 60% menos de tiempo interactuando con otros empleados sobre cuestiones administrativas, y casi el doble de tiempo registrando a los pacientes.

En términos de innovaciones operacionales, está el ejemplo del Centro de Atención Oftalmológica Aravind de la India que, al aplicar los principios de la ingeniería industrial a su flujo de trabajo, se ha convertido en el principal proveedor de atención oftalmológica del mundo. Aravind puede llevar a cabo dos tercios de la cantidad de operaciones realizadas por todo el Servicio Nacional de Salud del Reino Unido, a una sexta parte del costo —y con una tasa de infección menor—.

Los gobiernos pueden desempeñar un papel importante a la hora de promover la innovación. La desregulación de la agricultura y el impulso de la Investigación y Desarrollo (I&D) de Brasil le permitieron a la Corporación de Investigación Agrícola Brasileña llevar adelante más de 9 mil proyectos tecnológicos, incluido el diseño de una variedad de soja tropical que puede sobrevivir en el clima de Brasil. Aumentó la eficiencia y esto permitió que los rendimientos de los cultivos de Brasil estuvieran a la par de los de las economías desarrolladas.

La era del crecimiento “fácil” del PIB impulsado por un ejército masivo de trabajadores jóvenes está terminando. Las economías emergentes deben enfrentar el desafío de crecimiento que tienen por delante, implementando cambios radicales en las políticas, los incentivos y las prácticas establecidas para impulsar la productividad. Reconocer este imperativo es el primer paso. Ahora debe comenzar el trabajo duro.

Fuente de información:

<http://www.project-syndicate.org/commentary/emerging-economies-demographic-challenge-by-martin-n--baily-and-jaana-remes-2015-02/spanish>

X. SALARIOS MÍNIMOS

Pronunciamiento conjunto de los Sectores Obrero y Patronal y del Gobierno de la República

El pasado 19 de marzo del año en curso, los representantes de los sectores obrero y patronal, y del Gobierno de la República emitieron un pronunciamiento conjunto en el que, entre otros aspectos, reconocen y apoyan los trabajos de la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos. A continuación se presenta lo expresado íntegramente.

“El 12 de agosto de 2014, los sectores productivos del país nos pronunciamos a favor de mantener una discusión pública, responsable y seria sobre el incremento de los ingresos de los trabajadores y en especial de los salarios mínimos, y convenimos que esta discusión se realizaría dentro de los marcos institucionales establecidos por nuestra Carta Magna, tomando en cuenta indicadores como el incremento de la productividad, la formalización del empleo y la desvinculación del salario mínimo como unidad de cuenta y referencia en leyes y reglamentaciones federales, estatales y municipales que así lo utilizaban.

Los sectores obrero y patronal y el Gobierno de la República, nos comprometimos, a que a partir del diálogo social, construir políticas públicas que promuevan de manera permanente la formalidad, la productividad de las empresas y los trabajadores y la competitividad, así como a mantener e incrementar las inversiones, impulsar la generación de más y mejores empleos que eleven la calidad de vida de los trabajadores y sus familias y trabajar responsablemente para mejorar los niveles de ingreso salarial.

Los sectores productivos reconocemos que gracias al diálogo permanente entre trabajadores, empleadores y gobierno se han logrado avances en torno a los compromisos que asumimos, tales como el incremento del empleo formal, la disminución de la informalidad, una mayor productividad laboral de la economía, mejor capacitación para el trabajo y la conciliación eficaz por la vía de la negociación y el diálogo, con lo que se ha mantenido la paz laboral, la inversión y la actividad productiva.

Todo ello son avances importantes, pero debemos seguir redoblando esfuerzos porque México requiere la creación de al menos 800 mil empleos cada año para absorber a la población que se incorpora al mercado laboral y de un proceso de recuperación del poder adquisitivo de los salarios, para seguirnos posicionando como un país competitivo para atraer inversión productiva.

Ello sólo es posible con un compromiso claro de todos los agentes económicos para preservar la planta laboral y continuar los esfuerzos de formalización del empleo, que se traduzca en el compromiso de elevar la productividad en los centros de trabajo, bajo un enfoque de responsabilidades compartidas y la distribución más equitativa de los beneficios.

Coincidimos en sumar voluntades con el propósito de avanzar en la gradual reducción de las diferencias entre las áreas geográficas del salario mínimo, hasta alcanzar uno solo para todo el país, y con ello recuperar el poder adquisitivo de los trabajadores, especialmente de quienes menos ganan.

Reconocemos y apoyamos los trabajos de la CONASAMI en su responsabilidad social y constitucional de mejorar los salarios mínimos de los trabajadores de nuestro país, en particular en la legítima demanda de homologar las áreas geográficas A y B, en un 50%, como un primer esfuerzo en el mes de abril próximo y si las condiciones

económicas lo permiten, poder cerrar la brecha entre áreas en este mismo año, sin que ello afecte la inflación y el empleo productivo del país, para tener por primera vez un solo salario mínimo para todo el país.

Reiteramos nuestra convicción y compromiso de trabajar por México.”

Fuente de información:

http://www.stps.gob.mx/bp/secciones/sala_prensa/boletines/2015/marzo/pronunciamiento_conjunto.pdf

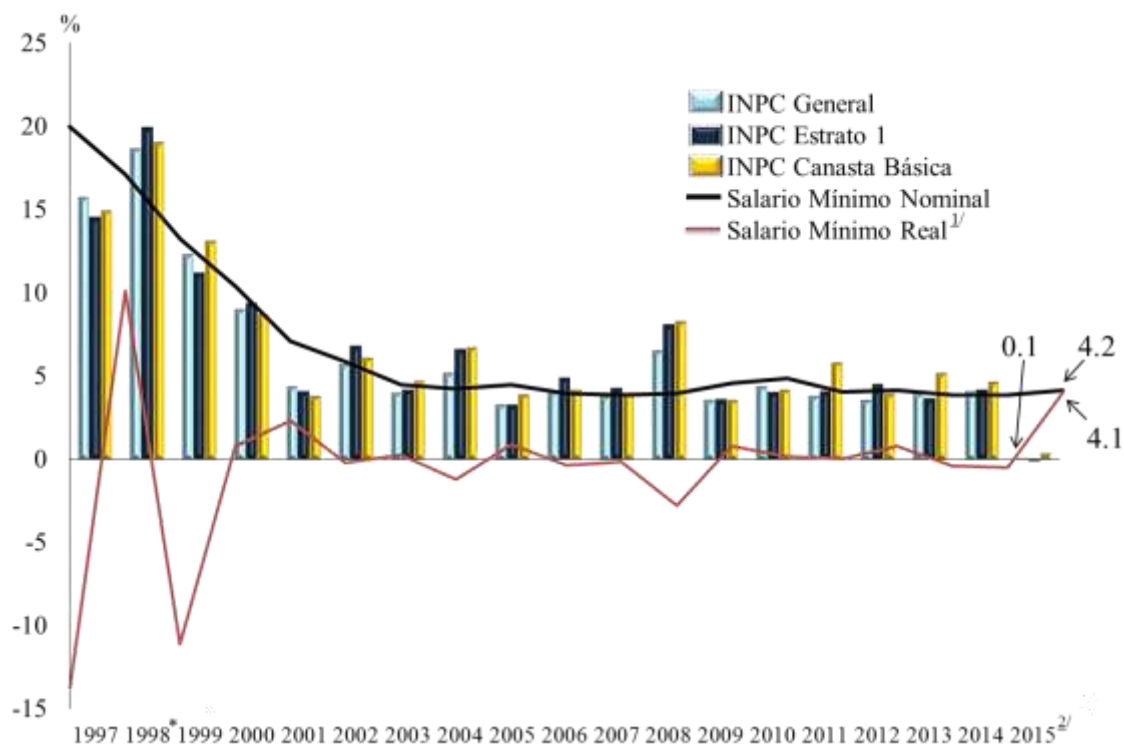
Evolución del Salario Mínimo Real e Inflación

Durante el primer bimestre de 2015, el salario mínimo general promedio registró un crecimiento real de 4.1% en su poder adquisitivo. Lo anterior fue resultado de una inflación del período, de 0.1%, —medida con el Índice Nacional de Precios al Consumidor General (INPC General)— menor al aumento nominal de 4.2% que el Consejo de Representantes de la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos determinó para esos salarios vigente a partir del 1° de enero del presente año, como se muestra en la gráfica de la siguiente página.

Por otra parte, al considerar la inflación con el Índice Nacional de Precios al Consumidor para familias con ingresos de hasta un salario mínimo (INPC Estrato1), que fue de -1.0%, el salario mínimo real se ubicó por arriba del aumento nominal otorgado a éstos para el 2015, al reportar un incremento real de 4.3% para el mismo período.

EVOLUCIÓN DEL SALARIO MÍNIMO GENERAL PROMEDIO 1997 - 2015

- Variación de diciembre con respecto diciembre del año anterior -



* El salario mínimo entró en vigor a partir de diciembre y no en enero del año siguiente.

^{1/} Salario mínimo deflactado con el INPC General.

^{2/} A febrero de 2015.

FUENTE: Comisión Nacional de los Salarios mínimos con información propia y del INEGI.

Evolución del salario mínimo real por área geográfica

La evolución del salario mínimo real en cada una de las áreas geográficas en que se integra actualmente al país para efectos de fijación y/o revisión de los mismos fue la siguiente:

- Respecto a diciembre de 2014 su comportamiento fue positivo (4.1%), tanto en el área geográfica A, como en la B. Así, su crecimiento fue en la misma proporción que el reportado por salario mínimo general promedio.
- Al compararlo con el salario mínimo real de doce meses antes se aprecia un incremento de 1.1% en el área geográfica A, mientras que en la B el aumento fue similar al del general promedio (1.2%). Estos aspectos se presentan en el siguiente cuadro.

EVOLUCIÓN DEL SALARIO MÍNIMO

Área geográfica	Pesos diarios		Variación nominal (%)	Variación real ^{1/} (%)	
	2014	2015	2015/2014	2014-2015	
				Feb 15/feb 14 ^{2/}	Feb 15/dic 14 ^{3/}
Promedio	65.58	68.33	4.2	1.2	4.1
A	67.29	70.10	4.2	1.1	4.1
B	63.77	66.45	4.2	1.2	4.1

^{1/} Para el salario mínimo real se aplicó el Índice Nacional de Precios al Consumidor General base 2ª quincena de diciembre de 2010.

^{2/} Incremento de febrero de 2015 respecto a febrero de 2014.

^{3/} Incremento de febrero de 2015 respecto a diciembre de 2014.

FUENTE: Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información propia y del INEGI.

Evolución del salario mínimo real de las ciudades que integran el índice nacional de precios al consumidor

En el período interanual de febrero de 2014 a febrero de 2015, el salario mínimo general promedio registró, en términos reales, crecimiento en 45 de las 46 ciudades que integran al Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC). Las ciudades con los incrementos salariales reales más elevados fueron Matamoros, Tamaulipas (5.1%); Mexicali, Baja California (4.5%); Ciudad Juárez, Chihuahua (3.9%); Ciudad Acuña, Coahuila de Zaragoza (3.8%); y Tijuana, Baja California (2.8%).

Los incrementos de menor relevancia se presentaron en las ciudades de Tulancingo, Hidalgo; Tapachula, Chiapas; y Campeche, Campeche (0.2%, en cada una de ellas).

La única disminución del período se ubicó en la ciudad de Iguala, Guerrero, con un deterioro del poder adquisitivo de su salario mínimo de 0.2%, como se muestra en el cuadro de la siguiente página.

**SALARIO MINIMO REAL EN CIUDADES QUE INTEGRAN EL ÍNDICE
NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

Febrero de 2015

- Variación respecto al mismo mes del año anterior -

Área Geográfica	Entidad Federativa	Ciudad	Variación real (%)
Nacional (Calculado con INPC General)			1.2
Nacional (Calculado con INPC Estrato 1)			1.1
A	Tamaulipas	Matamoros	5.1
A	Baja California	Mexicali	4.5
A	Chihuahua	Ciudad Juárez	3.9
B	Coahuila de Zaragoza	Ciudad Acuña	3.8
A	Baja California	Tijuana	2.8
A	Tamaulipas	Tampico	1.8
B	Morelos	Cuernavaca	1.7
B	Jalisco	Tepatitlán	1.7
A	Sonora	Hermosillo	1.6
B	Chihuahua	Ciudad Jiménez	1.4
B	Zacatecas	Fresnillo	1.4
B	Michoacán de Ocampo	Morelia	1.4
A	Sonora	Huatabampo	1.4
A	Nuevo León	Monterrey	1.4
B	Nayarit	Tepic	1.3
A	Baja California Sur	La Paz	1.3
B	Yucatán	Mérida	1.3
B	Colima	Colima	1.3
B	Guanajuato	Cortazar	1.3
B	Aguascalientes	Aguascalientes	1.2
B	Michoacán de Ocampo	Jacona	1.2
B	Sinaloa	Culiacán	1.2
B	Guanajuato	León	1.1
B	Tlaxcala	Tlaxcala	1.1
B	Oaxaca	Oaxaca	1.1
B	San Luis Potosí	San Luis Potosí	1.1
B	Chihuahua	Chihuahua	1.1
A	Jalisco	Guadalajara	1.1
B	Quintana Roo	Chetumal	1.1
B	Durango	Durango	1.0
B	Coahuila de Zaragoza	Monclova	1.0
B	Querétaro	Querétaro	1.0
B	Coahuila de Zaragoza	Torreón	1.0
B	Veracruz de Ignacio de la Llave	Córdoba	0.9
B	Tabasco	Villahermosa	0.9
A	Guerrero	Acapulco	0.9
B	Veracruz	San Andrés Tuxtla	0.9
B	Oaxaca	Tehuantepec	0.8
B	Veracruz de Ignacio de la Llave	Veracruz	0.5
A	Distrito Federal y Estado de México	Área Metropolitana de la Ciudad de México	0.5
B	Estado de México	Toluca	0.5
B	Puebla	Puebla	0.4
B	Campeche	Campeche	0.2
B	Chiapas	Tapachula	0.2
B	Hidalgo	Tulancingo	0.2
B	Guerrero	Iguala	-0.2

FUENTE: Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información propia y del INEGI.

En el transcurso de la presente administración, la evolución del salario mínimo real fue positiva en las 46 ciudades que conforma el INPC. De acuerdo con lo anterior, se precisa que el salario mínimo real experimentó los incrementos más elevados en Matamoros, Tamaulipas (8.4%), Huatabampo y Hermosillo, Sonora (7.7 y 7.4%, respectivamente); Monterrey, Nuevo León (7.3%); Ciudad Juárez, Chihuahua (7.1%) y Tampico, Tamaulipas (7.0%).

Por su parte, los menores crecimientos reales del salario se presentaron en Campeche, Campeche y en la Ciudad de México y área conurbada del estado de México (2.2% en cada una), como se aprecia en el cuadro de la siguiente página.

**SALARIO MINIMO REAL EN CIUDADES QUE INTEGRAN EL ÍNDICE
NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR**

Febrero de 2015

- Variación respecto a noviembre de 2012 -

Área Geográfica	Entidad Federativa	Ciudad	Variación real (%)
Nacional (Calculado con INPC General)			4.0
Nacional (Calculado con INPC Estrato 1)			4.3
A	Tamaulipas	Matamoros	8.4
A	Sonora	Huatabampo	7.7
A	Sonora	Hermosillo	7.4
A	Nuevo León	Monterrey	7.3
A	Chihuahua	Ciudad Juárez	7.1
A	Tamaulipas	Tampico	7.0
A	Baja California	Mexicali	6.6
A	Jalisco	Guadalajara	6.3
B	Coahuila de Zaragoza	Ciudad Acuña	5.8
B	Morelos	Cuernavaca	5.6
A	Baja California	Tijuana	5.5
B	Oaxaca	Tehuantepec	5.3
A	Guerrero	Acapulco	5.1
B	Guanajuato	Cortazar	4.9
B	Zacatecas	Fresnillo	4.6
B	Coahuila de Zaragoza	Torreón	4.5
B	Michoacán de Ocampo	Morelia	4.4
B	Aguascalientes	Aguascalientes	4.3
B	Guerrero	Iguala	4.3
B	Sinaloa	Culiacán	4.2
B	Colima	Colima	4.2
B	Oaxaca	Oaxaca	4.2
B	Chihuahua	Ciudad Jiménez	4.1
B	Puebla	Puebla	4.1
B	San Luis Potosí	San Luis Potosí	4.0
B	Michoacán de Ocampo	Jacona	4.0
B	Durango	Durango	3.8
B	Chihuahua	Chihuahua	3.7
B	Nayarit	Tepic	3.7
B	Coahuila de Zaragoza	Monclova	3.4
B	Tlaxcala	Tlaxcala	3.4
B	Quintana Roo	Chetumal	3.4
B	Yucatán	Mérida	3.3
A	Baja California Sur	La Paz	3.2
B	Veracruz de Ignacio de la Llave	Veracruz	3.2
B	Veracruz de Ignacio de la Llave	San Andrés Tuxtla	3.2
B	Querétaro	Querétaro	3.1
B	Guanajuato	León	2.9
B	Estado de México	Toluca	2.8
B	Tabasco	Villahermosa	2.5
B	Veracruz de Ignacio de la Llave	Córdoba	2.5
B	Hidalgo	Tulancingo	2.4
B	Jalisco	Tepatitlán	2.4
B	Chiapas	Tapachula	2.4
A	Distrito Federal y Estado de México	Área Metropolitana de la Ciudad de México	2.2
B	Campeche	Campeche	2.2

FUENTE: Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información propia y del INEGI.

Países en los que más subió el salario mínimo (BBC Mundo)

La agencia de noticias BBC Mundo dio a conocer en el presente mes, los resultados de la investigación periodística que realizó en torno a los países donde más incrementó el salario mínimo. A continuación se presenta el artículo con los resultados generales.

“El salario mínimo en Camboya casi se triplicó en los últimos diez años.

Países tan distintos como Brasil y Camboya tienen en común elevados salarios mínimos, una política económica impulsada como herramienta clave del crecimiento.

Cuatro países son los que más avances han alcanzado en el tema del salario mínimo.

En China creció entre el 8 y el 13% en los últimos diez años como parte de su cambio de modelo económico.

En Brasil se incrementó en más del 3% promedio en estos diez años y fue clave en su programa de lucha contra la pobreza.

En Camboya casi se triplicó en el mismo período como parte de su revolución exportadora.

Por su parte, la coalición conservadora social demócrata de Alemania acaba de introducir por primera vez en su historia un salario mínimo de 8.50 euros la hora (9.37 dólares), uno de los más altos en Europa.

La Organización Internacional del Trabajo (OIT) eligió estos cuatro casos como ejemplos de países donde más aumentó el salario mínimo, ante una consulta de BBC Mundo.

El cálculo de la OIT se centró en el salario real más que en el nominal. El primero incorpora tanto los niveles de inflación como el poder adquisitivo para precisar el alcance concreto de un aumento salarial. Por esta razón no están incluidos en la selección de la OIT países como Venezuela y Argentina, que aunque han subido su salario mínimo, se trata del salario nominal y no el real ajustado a la inflación.

Según Patrick Belser, economista de la OIT, esta activa política de aumentos tienen un claro impacto económico-social. “Es redistributiva porque ayuda a mejorar el nivel de vida y reducir la desigualdad. Y tiene un impacto económico porque estimula el consumo”, indicó a BBC Mundo.

No es una estrategia exenta de riesgos. Entre los empresarios se suele alertar contra alzas excesivas que pueden afectar la competitividad de una economía y el empleo.

1. El caso chino

El Salario Mínimo es un derecho contemplado por el artículo 48 de la ley laboral china que lo fija a un nivel suficiente para cubrir las necesidades básicas de los empleados.

Esta definición genérica comenzó a cobrar fuerza con el cambio de modelo económico que China viene impulsando desde hace una década y que cobró particular ímpetu con el estallido global de 2008.

En un intento de que el país dependa menos de sus exportaciones —muchas veces estimuladas por un bajo costo laboral— el Partido Comunista comenzó a estimular el mercado interno con aumentos periódicos del salario mínimo.

En un país de las dimensiones de China, este aumento tuvo variaciones regionales que reflejaron factores como el costo de la vida local y la productividad.

Shanghai tiene hoy el más alto (1 mil 820 yuanes, equivalente a 290 dólares) mientras que la provincia del sudoeste de Guizhou registra el más bajo (1 mil 30 yuanes, 164 dólares).

Pero más allá de estas diferencias, el lineamiento general ha seguido las metas estipuladas en el plan quinquenal 2011-2015 que fijó el aumento de salario mínimo en torno al 13% anual.

Combinado con una inflación anual del 2.5%, este monto representa un importante incremento del poder adquisitivo.

“En China hubo un fuerte crecimiento económico y de la productividad, pero el aumento salarial no había acompañado a la misma velocidad. De modo que este incremento del salario mínimo sirvió para impulsar un modelo más basado en el consumo”, indicó Belser a BBC Mundo.

2. Brasil

En diciembre un decreto de la presidenta Dilma Rousseff fijó el salario mínimo para 2015 en 788 reales (271 dólares), un aumento del 8.8 por ciento.

El aumento fue calculado tomando como base el crecimiento del PIB y la inflación del año previo (2013), un 2.5 y 5.91% respectivamente. Así, según el Banco Central, el salario mínimo alcanzó su máximo poder adquisitivo desde agosto de 1965.

Este aumento fue del 3.18% en promedio en los últimos 10 años y abarca a la mitad de las 100 millones de personas que constituyen la población económicamente activa del Brasil.

Según Lena Lavinas, de la Universidad Federal de Río de Janeiro, es un aumento que ha tenido un fuerte impacto en la reducción de la pobreza. “Hubo una duplicación del salario mínimo real entre 2003 y 2013 que favoreció mucho la expansión del mercado interno. Como el cálculo del salario mínimo toma en cuenta tanto la inflación como la tasa de crecimiento, es un aumento real que incluye la productividad agregada y que contribuyó decisivamente en la reducción de la desigualdad”, indicó a BBC Mundo.

3. Camboya

En teoría un aumento de salario del 28% debería ser una buena noticia, pero cuando fue anunciado en Camboya en noviembre del año pasado dejó descontentos a todos.

A los trabajadores porque con el incremento pasaban a ganar 128 dólares, apenas por encima del nivel de la pobreza, fijado por la OIT en 120 dólares.

A los empresarios porque se trataba de un aumento del 28% que, según Nang Sothy, de la Asociación Textil de Camboya, significaría el cierre de 30 a 50 fábricas con una pérdida de empleo para unos 50 mil trabajadores.

Esta diferencia entre las partes no es nueva. El salario mínimo medido en dólares prácticamente se ha triplicado en los últimos 10 años, pero el punto de partida era extremadamente bajo: en 2004 era 45 dólares. Con el último aumento salarial, los camboyanos pasaron a ganar 128 dólares.

De ahí que en una economía que venía creciendo a casi un 8% de la mano del sector exportador (textiles, zapatos), las negociaciones salariales de 2013 generaron protestas que dejaron un saldo de cinco muertos.

Este año, los sindicatos terminaron aceptando la oferta a pesar de que era muy por debajo de los 140 dólares que pedían.

“Ha habido aumentos muy importantes, pero el punto de partida era muy bajo. En la OIT estamos impulsando acuerdos globales para sectores como el textil porque si un país aumenta el salario mínimo, los empresarios pueden cambiar de país para ir a otro más barato. Es algo que se tiene que acordar entre todos”, indicó Belser a BBC Mundo.

4. Alemania

Segunda potencia exportadora del planeta, quinta en Producto Interno Bruto (PIB), motor de la eurozona, Alemania tiene un perfil socio-económico muy diferente a los otros países.

Hasta este año, Alemania no tenía salario mínimo establecido. Sin embargo, como parte del acuerdo entre los Demócratas Cristianos de la canciller Angela Merkel y los social demócratas se puso en marcha un salario mínimo de 8.50 euros por hora (más de nueve dólares) que entró en vigencia este primero de enero.

Hasta el acuerdo, sólo siete de los 28 países que conforman la Unión Europea no tenían salario mínimo: Alemania era uno de ellos.

Históricamente, el salario se fijaba por negociación entre empresarios y trabajadores, siguiendo el modelo germano que estimulaba la corresponsabilidad de ambas partes.

Al igual que en Camboya, la nueva medida generó objeciones de todas las partes. Los empresarios pusieron el grito en el cielo ante los cambios porque, según ellos, el salario mínimo les restaría competitividad. Los sindicatos objetaron concesiones como los dos años de gracia que tienen los empleadores o que no estuvieran cubiertos los desempleados en sus primeros seis meses de trabajo.

Según Belser este salario mínimo puede estimular no solo el consumo germano sino el de la alicaída eurozona.

“El aumento del salario mínimo tendrá un fuerte impacto para la gente que tiene un bajo salario y un moderado impacto sobre el salario promedio alemán. Me parece que esto favorecerá un aumento del consumo de Alemania y la Eurozona”, indicó a BBC Mundo.”

Fuente de información:

<http://prodigy.msn.com/es-mx/dinero/noticias/los-pa%C3%ADses-en-los-que-m%C3%A1s-subi%C3%B3-el-salario-m%C3%A1s-rápido/ar-BBihJCL>

XI. REFORMA LABORAL

Informe de Resultados de la Reforma Laboral, mensaje del Secretario del Trabajo y Previsión Social (STPS)

El 12 de marzo de 2015, el Secretario del Trabajo y Previsión Social, licenciado Alfonso Navarrete Prida, ofreció un mensaje durante el “Informe de Resultados de la Reforma Laboral”, el cual se presenta a continuación.

“Muy buenos días tengan todas y todos ustedes.

Me da muchísimo gusto poderlos ver en la Secretaría del Trabajo en un importante evento, quizá el más importante evento de lo que hemos hecho durante el año, porque hoy es una ocasión propicia para que podamos poner sobre la mesa algunos aspectos de la Reforma Laboral, si ha funcionado o si no ha funcionado para México.

Ponerlos con datos duros; ponerlos con espíritu crítico y ponerlos, además, celebrando, señalando o dando a conocer un producto específico que tiene que ver con el nombre del juego de México de aquí en adelante que se llama productividad.

No existe manera que el país cambie, no hay manera que el país crezca, no hay manera de que aumenten los salarios de manera consistente, no existe manera si no es a través del mecanismo de la productividad, ni es por decreto, ni es por concurso, ni es por suerte, ni es por ver qué sucede a lo largo del tiempo, va a tener que ser con mucho esfuerzo de los mexicanos durante muchos años con la productividad por delante, y hoy es precisamente el evento que nos congrega y nos reúne, cómo enterarnos todos los mexicanos de cómo vamos en productividad laboral, cómo medirnos, cómo acercarnos

de una calculadora que nos diga “así estoy como empresario, como mini empresario o como sindicato en mis niveles de productividad”, por eso hoy es un día especial y es un día muy importante.

Quisiera iniciar compartiendo con ustedes el saludo fraterno, cordial del Presidente Enrique Peña Nieto, quien sabe de este importante evento y que no es meramente un saludo protocolario, ayer todavía por la noche comentamos este evento, pero yo recibí una instrucción que se hizo pública desde el fin de semana pasado, de que tuviéramos este evento en lo que toca a la Secretaría del Trabajo.

De tal manera que el saludo que les envía es un saludo con conocimiento, sabedor de lo que se va hacer aquí, fraterno y con mucho afecto y reconocimiento por el trabajo de todos ustedes.

Muy distinguidos miembros del Presídium.

Apreciables dirigentes y representantes de los sectores productivos y compañeros servidores públicos.

Saludo y agradezco la presencia de las señoras y señores representantes de las micro, de las pequeñas y de las medianas empresas que nos acompañan.

Aquí está el líder además de la Cámara que tiene que ver con la Concanaco-Servytur y que además le deseo sincero éxito en las actividades que emprende paralelas a su actividad como líder de la Cámara, pero que representa sin duda, la parte fundamental en donde la productividad se tiene que hacer manifiesta, en el país es en las pequeñas, en las micros empresas y en las medianas empresas donde tenemos que poner el esfuerzo durante los próximos años para todo México.

Me es muy grato atestiguar la presentación tanto del Observatorio para la Productividad Laboral como de la Guía Metodológica PROLAB, y ponerlas al alcance de los representantes de los sectores productivos, porque constituyen herramientas que permitirán a trabajadores y empresarios medir sus niveles de ser más productivos, y en consecuencia, emprender acciones para mejorarla y democratizarla.

Por ello, desde el inicio de esta Administración Federal, se consideró que la productividad debía ser la palanca para mover a México hacia mejores niveles de desarrollo, de crecimiento y de igualdad.

De eso se tratan todas las Reformas Estructurales, de generar mejores condiciones de desarrollo en todas las regiones y Entidades del país; de impulsar el crecimiento económico; de acercar las tecnologías y las comunicaciones a las zonas más alejadas; de proporcionar educación de calidad a todos los niños y a todos los jóvenes; de hacer accesible el crédito para constituir nuevas empresas, para generar más empleos, para generar empleos formales y trabajo decente y para finalmente llevar mejor calidad de vida a cada uno de los miembros que componen la enorme familia que es el mercado laboral mexicano.

Por eso una Reforma Laboral, la primera gran reforma estructural vigente en este Gobierno, que fue impulsada desde el período de transición por el Presidente de la República, Enrique Peña y que busca mejorar las condiciones de acceso al empleo formal para jóvenes, mujeres, personas con discapacidad y adultos mayores; así como elevar la productividad de las empresas; proteger los derechos laborales de los grupos más vulnerables y modernizar la justicia laboral es el evento que hoy nos congrega.

En cumplimiento de la instrucción presidencial de informar a los ciudadanos sobre los avances en la implementación de la Reforma Laboral a dos años de su promulgación, hoy hacemos un balance de los beneficios concretos que esta Reforma está teniendo en favor de los trabajadores mexicanos y de las empresas de todo el país.

Quisiera señalar que esta Reforma Laboral se constituyó en la primera reforma estructural, como se ha mencionado, de la presente administración en su entrada en vigor, pero en el campo laboral, la primer reforma después de 42 años de ser intocada la materia laboral en México, y que cambió muchos paradigmas, que cambió muchas formas de entender el mercado laboral, que cambió muchas formas de entender cómo acercarnos al mercado laboral y cómo revertir tendencias que parecían irreversibles en México como el crecimiento de la informalidad, como el crecimiento aunque de manera menos acelerada pero crecimiento al fin de la desocupación abierta.

Cómo el siempre temor del derecho fundamental que consagra el artículo 123 que es el derecho a la huelga por parte de los trabajadores, y cómo poner el acento no en la antigüedad sino en la productividad, en la protección del grupo vulnerable, no en la informalidad sino en la formalización del empleo, no en la huelga sino en la conciliación de intereses.

Esta gran Reforma, la primera estructural de la que hoy podemos rendir y dar cuentas, se trató de eso, de cambiar paradigmas, de asumir nuevos retos, de que los sindicatos en México asumieran nuevos retos porque por ley pusimos por primera vez su forma de elección, la forma de rendición de cuentas, la forma en que tienen que hacerlo con voto directo, la forma de elección de sus dirigentes y la publicación en cada Junta Federal de Conciliación y Arbitraje de los contratos colectivos para que cualquier empleado, cualquier miembro de un sindicato sepa qué comprometió su líder.

Este cambio de paradigmas es de lo que hoy vamos hablar en sus resultados, no en sus conceptos abstractos.

Quisiera empezar por el tema de la productividad, que es el que hoy nos congrega. La reforma plantea la democratización de la productividad, ¿qué significa eso?, significa que en el país hay pocos mexicanos que ganan muy bien y que son capaces de competir con cualquier empresa a nivel global y mundial, y hay muchos mexicanos que ganan muy mal y que no tienen niveles de competencia para mejorar siquiera sus propios ingresos.

Democratizar la productividad significa hacer que los beneficios de eso que significa mejorar el trabajo y ganar más, sea más parejo en un México más incluyente. La democratización de la productividad, entonces, consiste en que todos los mexicanos, independientemente del sector y el tamaño de su centro de trabajo, tengan acceso a elementos como la capacitación, el crédito, la tecnología, conocimiento y, por supuesto, a condiciones laborales dignas, que detonen su potencial productivo y con ello contribuyan al crecimiento de México y a su propio bienestar.

Antes de la Reforma, la Ley Federal del Trabajo, en su texto de más de mil artículos, no contenía mención alguna de este importante concepto, ni siquiera se mencionaba, la nueva Ley no sólo incluyó una definición precisa de lo que nos implica la productividad, sino que señala mecanismos concretos para promover el crecimiento de la misma y distribuir equitativamente sus beneficios; adicionalmente determinó el establecimiento de comités de capacitación, de adiestramiento y productividad en cada empresa, y por ley se creó un Comité Nacional de Productividad, que junta a los que tienen que ver con éste importante concepto de mejora de las condiciones de vida.

Junta a todos los sindicatos y sus centrales obreras más importantes de México, junta a todas las Cámaras y sus centrales de las Cámaras, Federaciones y Confederaciones en la misma mesa, junta al gobierno y a las dependencias que tienen que ver con la productividad, quienes son los que participan en ella, el sector educativo, el sector de la economía, el sector hacendario, el sector laboral, y junta a los principales líderes académicos en el país para cuál es el tipo de personas que estamos formando, de mexicanos jóvenes, que se ingresan a ese mercado laboral, y si ese mercado laboral es compatible con lo que está necesitando de su actividad académica.

Más relevante aún es que la cultura de la productividad comienza a ser ya una realidad. En 2013, más de un mil negociaciones contractuales de jurisdicción federal y más de 1 mil 600 de jurisdicción local registraron bonos de productividad en favor de los trabajadores.

Para 2014, cerca de 1 mil 100 negociaciones contractuales de jurisdicción federal incluyeron bonos de productividad, que beneficiaron a más de 600 mil trabajadores. Mientras que en los dos primeros meses de este año, en 134 revisiones contractuales ya se han pactado bonos de productividad en beneficio de más de 65 mil trabajadores.

Asimismo, en 2013, junto al Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), iniciamos la difusión por primera vez de índices nacionales de productividad laboral. La encuesta que se hace de Ocupación y Empleo por parte de la ENOE, a petición nuestra, empezó a hacer las preguntas específicas para medir la productividad laboral, mismas que son el insumo fundamental de El PROLAB y de lo que hoy estamos presentando, para poderlo dar a conocer y que sepamos en qué estamos ubicados en el país, en cada sector y en cada región en materia de productividad.

De forma muy relevante, el Índice Global de Productividad Laboral de la Economía, que ayer dio a conocer el INEGI, muestra que la productividad en esta materia, en la

laboral, tuvo un comportamiento positivo en los cuatro trimestres de 2014, el primer trimestre de 0.5%, el segundo de 2.3%, el tercero de 1.9% y el cuarto ya de 2.6 por ciento.

¿Qué significa esto? Significa que el Foro Económico Mundial califica a los países en su nivel de productividad; a México siempre lo pone en los lugares ranqueado en los 50, 53, 56; hay 12 pilares que miden la productividad en cada país, y que es tan importante esto que en un mundo globalizado es un indicador fundamental de dónde van los capitales a asentarse en un país para ver qué tan productiva es su inversión, no la inversión financiera, la inversión directa, que genera empleos.

El pilar más deteriorado que tenía México hasta el año 2013, de los 12 pilares de la productividad, era el pilar del mercado laboral, era el pilar laboral. Teníamos un buen pilar en infraestructura, en tecnologías, un buen pilar en la condición geográfica que tiene México, eso nos ayudaba, el pilar más deteriorado era el pilar de nuestro mercado laboral, ¿por qué? Porque con una tasa de informalidad del 60% del mercado laboral, la cuenta no puede salir bien.

Esto significó que en 20 años el país en productividad disminuía un punto, cada año; un punto que nos hacía menos competitivos con otros países en una economía global; un punto que hacía que países que están en este momento trabajando, sus trabajadores en Corea, en Asia, en América Latina, o en Europa podían estar ganando la carrera a los mexicanos en este momento, cada año un punto menos.

El que una política pública esté destinada a dar resultados significa revertir una tendencia, no frenarla, revertirla, así se mide el éxito de una política pública. El que el INEGI pueda decir que en el sector laboral no sólo revertimos la tendencia de estar cayendo un punto durante 20 años, sino que de manera sostenida durante todo el año comenzamos a tener más productividad en el país, es la mejor muestra de que haber

introducido ese cambio, mover el paradigma, meternos a trabajar en los contratos colectivos con cláusulas de ganar-ganar le da resultados a México, y ese es un primer logro concreto, productividad para el país, mejorar por lo tanto los salarios, hacerlos más competitivos a los trabajadores, mejorar a las empresas y generar una nueva cultura en el ámbito laboral que vaya encaminada a mejorar los niveles de vida.

En cuanto al objetivo de generar más oportunidades de acceso al empleo formal, tan ligado al tema de la productividad, la reforma laboral introdujo nuevos mecanismos de contratación, mecanismos más flexibles, a prueba y con capacitación inicial y obligatoria, especialmente en beneficio de jóvenes y mujeres que hoy pueden compaginar sus estudios o sus responsabilidades familiares con el trabajo, y en muchos casos con su primer empleo.

La Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE) ha señalado que antes de la Reforma, de esta Reforma Laboral, México tenía la segunda legislación laboral más rígida de todo ese organismo en materia de contratación individual, y que solamente estaba por encima de nosotros en materia de rigidez de la forma de contratar Turquía como país.

Con la Reforma Laboral, nuestra legislación laboral, por la OCDE dicho, es la más flexible que la de los otros 15 países de la propia Organización.

¿Y esto en qué beneficia a la gente? Flexibilizar la contratación individual para que la gente acceda más rápido a un empleo formal y a un empleo digno. Para medir este indicador, si ha tenido éxito o no, el dato más contundente que les puedo yo dar es otra vez la reversión de una tendencia histórica en el país, el empleo formal en 2013 y en 2014 creció más aceleradamente que incluso el crecimiento económico de México.

Cada año, y durante los próximos 20 años, nuestro país vive lo que se denomina el Bono Demográfico de México; lo que significa que durante los próximos 20 años, de manera sustantiva y consistente, se va a integrar el mayor número de jóvenes de la historia de México, no se va a volver a repetir este fenómeno, se va a integrar el mayor número de jóvenes de la historia del país al mercado laboral, cada año, 800 mil jóvenes por año.

Cada punto porcentual de crecimiento económico de México, según el sector, pero equivale más o menos a unos 200 mil puestos de trabajo que se crean. Si el país ha tenido tasas de crecimiento promedio de 2% en promedio en los últimos 15 años, significa que solamente ha podido generar alrededor de 400 mil nuevos empleos por año, frente a la pura inercia de 800 mil jóvenes por año que legítimamente piden ingresar al mercado laboral.

Lo más grave de esto es que México está viviendo el mayor nivel educativo de su historia en cantidad, no en calidad, es parte de la reforma en materia educativa. Tenemos la mayor matrícula estudiantil en la historia de México, el mayor número de niños que tiene acceso a la educación, niveles extraordinariamente altos de alfabetización, aunque continúa siendo lacerante la gente que no sabe leer ni escribir en el país, pero aun teniendo los mejores niveles en cantidad de educación que ha ofrecido México, con lo mejor que puede tener un país, que son sus jóvenes, el país no da para generarles empleos a esos jóvenes, y más decepcionante todavía, los empleos que genera no son los acordes a lo que el mercado educativo está ofreciendo y generando.

La tendencia era de este tamaño, por eso la informalidad fue creciendo año con año, por eso 6 de cada 10 trabajadores en México, al inicio de este sexenio, estaban en la informalidad, eso se llama en otras palabras, en materia de jóvenes, desesperanza en el país.

La Reforma Laboral, al introducir estos mecanismos de flexibilización, permitió que en 2013, aunque la economía creció 1.4%, el empleo formal lo hizo en 2.9%, el doble. En 2014, la economía creció en 2.1% y el empleo creció en 4.3%. Es decir, en ambos años el empleo creció a un ritmo que duplicó el crecimiento de la economía. Pero no cualquier empleo, el empleo formal, el que se está midiendo en el Seguro Social, el empleo que significa que los trabajadores tienen prestaciones y seguridad social, y tienen derecho a capacitación, derecho a aguinaldo, derecho a Pago de Reparto de Utilidades, derecho a vacaciones, derecho a mejorar sus condiciones de vida, y eso lo permitió la flexibilización en la forma de contratación.

Esto significó que en 2014 se generaron 714 mil puestos de trabajo inscritos al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS), que fue a la segunda cifra anual más alta desde que se tiene registro en México, y en enero de este año se registraron cerca de 60 mil nuevos empleos asegurados al IMSS, sólo en enero de este año.

Los datos que en breve publicará el Instituto Mexicano del Seguro Social, también darán cuenta de un saldo muy favorable para el mes de febrero en materia de generación de empleos. Es un resultado concreto de la reforma.

No significó, con el temor que se tenía, que flexibilizar la condición de trabajo era precarizar el empleo, y que legítimamente manifestaron varias centrales obreras. Los datos han mostrado que es empleo de largo plazo, de larga duración, y el dato más revelador, fundamentalmente de jóvenes que están ahora inscritos al Seguro Social.

Otro resultado importante de la Reforma es la disminución de la informalidad; por consiguiente, si aumenta la formalización del empleo, la tasa de informalidad en consecuencia disminuye.

Al iniciar esta Administración, la informalidad alcanzaba al 60% de los trabajadores del país en diciembre del 2012.

Gracias a esta Reforma y a los esfuerzos de formalización que el Gobierno de la República y los gobiernos de las entidades federativas emprendimos, y que incluyen tareas permanentes de inspección, la tasa de informalidad pasó de ser de 60.3% en enero de 2013, a 57.5% en enero de 2015, es decir, prácticamente tres puntos porcentuales menos que al inicio de la Administración.

Vuelvo a repetir, si vamos a medir el éxito de una política pública tan compleja, que se tuvo que implementar, no es sólo frenar una tendencia desfavorable sino revertir la tendencia desfavorable. La informalidad, hoy por hoy atípica en toda la historia del país, está disminuyendo en México tres puntos porcentuales, más formalización de empleo que crecimiento de la economía, más generación de empleo digno que crecimiento de la propia economía que está inmersa en factores además que no depende de la propia economía interna, sino del mundo globalizado, un mercado europeo en deflación, el mercado en Latinoamérica entrando en crisis derivada a su vez de estar vinculada mayormente la economía de varios países hermanos a la venta de materias primas del mercado asiático en franca desaceleración, y un país que logró hacer cambios estructurales y que está creciendo en empleo más que su propia economía formal, eso mide si se tuvo o no se tuvo éxito en una política pública, y aquí hemos tenido éxito, afortunadamente, haciendo un país más igualitario sin duda alguna.

Asimismo, la Reforma estableció como obligación de todos los centros de trabajo afiliarse al Instituto FONACOT, a fin de que todos los trabajadores del sector formal tengan acceso a créditos que permitan apuntalar su capacidad de consumo.

Desde 1974, fecha en que se fundó el INFONACOT y hasta noviembre de 2012, se tenían afiliados a ese Instituto casi 60 mil centros de trabajo.

A dos años de entrada en vigor de la Reforma Laboral, hay más de 256 mil centros de trabajo afiliados al INFONACOT, es decir, en dos años hemos cuadruplicado lo que había de centros afiliados al INFONACOT al inicio de la administración. Significa que hay cuatro veces más empresas que le ofrecen la posibilidad de tener crédito a sus trabajadores y mejorar sus condiciones de vida con tasas bajas de interés y crédito de larga duración y además diversificando los productos.

El INFONACOT no es el Instituto que presta para muebles, el INFONACOT presta para poder mejorar muchas cosas, desde enseres y muebles hasta capacidad crediticia para adquirir bienes de mayor consumo: muebles, casas, créditos, coches, cosas que transforman y mejoran y adelantan etapas en la vida, de satisfactores que se pueden ir financiando de manera segura hacia los propios trabajadores.

Esta afiliación de cuatro veces más ha permitido que en esta administración se hayan colocado más de 23 mil millones de pesos en créditos para los trabajadores y ese es un logro importante, y que hayamos podido colocar papel del INFONACOT que es finalmente de los trabajadores, no es dinero público, es de los trabajadores, de los patrones que aportan su cuota a tasas que permiten bajar aún más el crédito, el nivel de crédito, y que hacen más competitivo al INFONACOT en el mercado financiero que la mayoría, sino es que todas, las instituciones financieras del país en materia de contratación crediticia.

De hecho sé que hay reclamos ya sobre esto, diciendo que se va a llevar alguna comisión a atender el asunto por parte de los bancos, y que lo hagan, porque estamos actuando dentro de las reglas del mercado, y estamos haciéndolo sin fines de lucro en apoyo a los trabajadores de México.

Otro de los objetivos principales de los cambios a la Ley Federal del Trabajo fue mejorar la protección de los derechos de los trabajadores, al incorporar el concepto de “trabajo decente”, Thomas Wissing, que es representante de la Organización Internacional del Trabajo para México y Cuba y que nos acompaña siempre en los eventos, y por lo tanto ya es parte del inventario de la Secretaría, sabe perfectamente que el concepto de trabajo decente es un concepto técnico que manejaba la OIT; se refería la OIT cuando hablaba de trabajo decente a un tipo de trabajo que le permitiera vivir a un trabajador de manera digna con prestaciones, con seguridad social, con empleo de larga duración, con buenas prácticas en el trabajo, con seguridad y salud en el trabajo.

México, en la Reforma Laboral, a este concepto técnico le dio carácter de categoría jurídica, lo elevó a ser una figura jurídica, incorporó el concepto de trabajo decente o trabajo digno como una categoría jurídica de nuestra legislación, por lo tanto es materia de defensa de PROFEDET cuando va a juicio a las Juntas de Conciliación y Arbitraje, para decir y obligar al trabajador, al patrón a que se ofrezcan condiciones de trabajo decente en México, de trabajo digno como categoría jurídica.

Prohíbe, por lo tanto, el concepto de trabajo decente cualquier forma de discriminación y protege los derechos de las personas con discapacidad.

Gracias a ello, en dos años de vigencia de la Reforma Laboral, más de 27 mil 500 personas con algún tipo de discapacidad y más de 78 mil 500 adultos mayores han encontrado un empleo que les ha permitido realizarse personal y profesionalmente, como es su derecho, el doble de lo que teníamos antes de la reforma.

Y son números, y son nombres y son gente que está inscrita en el Seguro Social que el 27 de febrero de cada año lo hacemos público con todas las organizaciones no gubernamentales que tienen en su seno agrupadas a gentes con alguna discapacidad y desde luego, en un país donde los jóvenes empujan tanto, los adultos mayores se vuelven un grupo muy vulnerable, más de lo que ya son, y que hemos podido re-ofrecer, así como empleo a jóvenes con flexibilización de contratación colectiva y contratación individual, ofrecer trabajo a adultos mayores; ahí están los resultados, está funcionando la Reforma Laboral.

La Reforma dispuso también medidas que permiten combatir el trabajo infantil, otro grupo vulnerable, para proteger el desarrollo y los derechos de los menores trabajadores en edad permitida. Por ejemplo, ahora se tipifica como delito emplear a un menor de edad fuera del círculo familiar.

Gracias a estas medidas, y desde luego a una labor inspectiva, sería que ha realizado la Secretaría, de acuerdo con cifras del INEGI, no de la Secretaría, se ha logrado que más de 540 mil niños y adolescentes hayan dejado de trabajar, puesto que en 2011 había más de 3 millones de menores laborando y para 2013 se redujo en más de 500 mil niños y quedan 2.5 millones de niños en condición de trabajo infantil.

El porcentaje de niños que se redujo es enorme, y quedan 2.5 millones de razones para seguir trabajando y esforzándonos por erradicar totalmente el trabajo infantil en México, sobre todo en sus peores formas de explotación que es un compromiso además de la Organización de las Naciones Unidas (ONU), que México suscribió y que cuya meta se pensaba alcanzar en 2016.

En este mismo sentido, el Presidente de México envió en junio del año 2013 una reforma constitucional más, que significaba modificar el artículo 123 para elevar la edad mínima para trabajar en México, pasarla de 14 a 15 años, y con ello poder

uniformar nuestra legislación a los criterios de OIT y poder ratificar convenios internacionales de los cuales México forma parte desde 1995 en la Convención de los Derechos de los niños en Beijín hasta la fecha, y que no había podido ratificar porque la incompatibilidad de la legislación Constitucional con lo que ofrecía el convenio no lo permitía.

Esta iniciativa que envió el Presidente en junio de 2013 se aprobó por unanimidad del Congreso de la Unión, quizá por eso no fue noticia, porque todo mundo estuvo de acuerdo con ella y salió muy rápido, pero hoy por hoy y el día de ayer o de antier sesionó la Comisión del Senado de la República encargada de este tema, México ratifica en este período legislativo el Convenio 138 de la OIT con respecto a las edades mínimas para trabajar, y las prohibiciones que hay para la contratación de menores, y es un logro importante que posibilitó la Reforma al incluir como grupo vulnerable la erradicación de trabajo infantil en México, que está dando resultados y que ahí están palpables para que la gente los conozca.

Para proteger mejor los derechos laborales de los trabajadores, la Reforma Laboral otorgó nuevas facultades de vigilancia a la autoridad. ¿Por qué es importante esto? Porque la Reforma Laboral finalmente tomó una apuesta alta, flexibilizar la contratación individual y el riesgo, bien advertido, de muchos líderes sindicales que decían “se va a prestar a abusos de los patrones, van a tener a trabajadores en contratos a prueba, a prueba, a prueba y nunca van a formalizar un contrato indefinido para poder estar trabajando”, la apuesta tenía que ir con el correlativo de las funciones de autoridad para evitar que no se pervirtiera la reforma, y por eso se aumentó la capacidad inspectiva de la Secretaría.

Se le otorgaron por lo tanto a la Secretaría del Trabajo nuevas facultades de vigilancia, y en este contexto la Secretaría incrementó su plantilla de inspectores de 776 en 2012 a 946 en 2014, un 22% más.

Y gracias a la modernización de la inspección laboral, que también ha sido puesta en marcha con la participación de los sectores productivos, se han realizado más de 270 mil inspecciones en beneficio de más de 11 millones de trabajadores.

Aquí, en este escenario y en este auditorio, les presentamos el nuevo sistema de inspección, porque aumentar el número de inspectores con mayores facultades, también se corren riesgos de que se preste a abusos de la autoridad en la facultad inspectiva.

Y entonces se presenta un sistema que permitiría en este momento, si quisiéramos, ponernos en línea con un centro de comando, y el centro de comando preguntarle ¿qué inspecciones están programadas para hoy en el estado de Sinaloa y concretamente en Mazatlán? Y el centro de comando nos diría “estas inspecciones”, y desde aquí poderle decir “comunícame con el inspector que ahorita debe estar realizando la inspección en un centro comercial en Mazatlán” y *face to face*, como dicen los norteamericanos, o “cara a cara”, poder hablar con el inspector y decirle ¿cómo vas realizando tu inspección con el protocolo que tú tienes y con el reglamento de inspección que se publicó? y si ¿me podrías comunicar al representante patronal que debe de estar ahí contigo en la inspección que estás realizando?, o al representante de los trabajadores y verificar en tiempo real lo que estamos haciendo en materia de inspección.

Eso sí sirve, y también hay resultados sobre eso de los cuales ahorita se los voy a comunicar, independientemente del tema de protección de grupos vulnerables y de protección para formalización del trabajo en materia de condiciones generales de empleo, que es a lo que nos hemos dedicado en la inspección laboral y en seguridad e higiene.

Estas inspecciones realizadas en poco más de dos años, equivalen a la totalidad de las inspecciones realizadas en la Administración anterior.

Quiero dar un dato adicional que además fue producto de la Reforma como una consecuencia indirecta pero además es cierto, al inicio de la Administración nuestra plantilla de inspectores, si mal no recuerdo el dato, el 30% eran informales que iban a verificar que las empresas tuvieran trabajadores formales, lo cual era una contradicción evidente. Al día de hoy toda la plantilla esta regularizada, está capacitada y está supervisada en materia inspectora.

Finalmente, un importante reclamo de los factores de la producción, y en especial de los trabajadores, era el tema de la justicia laboral que resultaba lenta y costosa.

La Reforma Laboral introdujo sanciones severas, como el retiro de la cédula a litigantes y la posibilidad de denunciar a quienes obstaculicen o demoren deliberadamente un juicio laboral.

La Reforma permite darle vista al Ministerio Público, si una de las partes dolosamente está queriendo alargar el juicio, donde siempre pierde el trabajador en la medida en que más se alargan, porque es cierto, se acumulan salarios caídos, pero no recibe el beneficio el trabajador, lo recibe el abogado litigante, mal abogado, que al alargar el juicio cobra más, porque va por el porcentaje.

La Reforma señaló que solamente eran 12 meses para el pago de salarios caídos, y de ahí en adelante una tasa de interés que se vuelve superior al 23% ya acumulado, y que genera desde luego costos muy altos, y que si se está retrasando dolosamente un juicio, se da vista al Ministerio Público, para que se tipifique un delito contra la administración de justicia.

La Reforma ha dado un impulso decidido a los esfuerzos de conciliación, un paradigma más que se cambió, para resolver a través de esos mecanismos de negociación, las diferencias entre trabajadores y patrones; mediante la conciliación, la justicia laboral y la resolución de conflictos han sido más expeditas en beneficio de trabajadores y empleadores.

Mientras que en 2012 el número total de conciliaciones fue de 6 mil 907, en 2014 fue de 8 mil 390. El 77% de las conciliaciones en 2014 resultaron favorables al trabajador, cifra superior a la registrada en el año 2012 en varios puntos porcentuales.

La Reforma también estableció un procedimiento especial en juicios de seguridad social, para que los trabajadores o sus beneficiarios puedan obtener de manera pronta y expedita los beneficios reclamados.

Ayer tuvimos un evento importante, donde dimos cuenta de temas de justicia cotidiana que encargó el Presidente de la República, y que la Reforma Laboral posibilitó llevarla a la gente, eso es la justicia cotidiana, la que le toca a la gente todos los días y a la que tiene derecho todos los días.

En los primeros meses de 2015, la PROFEDET ha logrado el pago de recursos de AFORES a trabajadores o sus beneficiarios, desde la década de los noventa, en 1995 y 1997 fueron los cambios a la legislación que introdujo los mecanismos de las AFORES. Por diversos subterfugios jurídicos, muchas AFORES se rehúsan a pagarle a los trabajadores los beneficios de su trabajo, y tienen que ir a juicio para reclamar lo que es suyo, su dinero.

En lo que va del 2015, gracias a este mecanismo especial y a esta vía especial para poder tramitar juicios en beneficio de los trabajadores, la PROFEDET ha logrado devolverles solamente en este año, repito en 42 días, 300 millones de pesos a trabajadores que laboraron muchos años, y que no les querían devolver lo que les corresponde, que es su esfuerzo y su trabajo, ayer devolvimos 68 millones de pesos en Mérida, solamente ayer.

Con estos nuevos mecanismos de conciliación y de juicios sumarios, en lo que va de la Administración, la PROFEDET ha brindado cerca de 470 mil asesorías o servicios gratuitos de representación jurídica o asesoría para los trabajadores, resolviéndose en favor de éstos casi 50 mil juicios.

Funciona y funciona bien la PROFEDET, nueve de cada 10 juicios que patrocina la PROFEDET de manera gratuita en favor de trabajadores en conflictos individuales, los gana el trabajador, nueve de cada 10, y en lo que va de la Administración se han recuperado en favor de los trabajadores de México 6 mil millones de pesos en juicios ganados del dinero que le correspondía a los trabajadores de México, y que gracias a estos mecanismos de Reforma Laboral y a una actuación pulcra de quienes tienen a su cargo hacer del trabajo una causa, que es representar a otro de manera gratuita, se ha logrado recuperar esa cantidad.

Gracias a estas acciones de modernización de la justicia laboral se ha logrado agilizar también la resolución de asuntos en la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje, mientras en 2012 los asuntos en etapa de laudo y ejecución ascendían a poco más de 114 mil, equivalentes casi al 30% de todos los asuntos en ejecución, en 2014 sumaron más de 130 mil, equivalentes al 32% de los asuntos en trámite.

Significa que hemos avanzado en que los juicios no sean tan largos y que ya estemos de manera más rápida en la etapa de ejecución de un laudo, en resolución de asuntos de conflictos, sean individuales o colectivos de trabajo.

Pero tal vez, la principal señal de que esta Reforma sirve y beneficia a los trabajadores y empleadores del país, es que en 17 meses consecutivos, 17 meses consecutivos no se ha presentado en México una sola huelga de jurisdicción federal, desde 1917 que se promulgó el artículo 123 de la Constitución donde México abrió camino a las constituciones sociales, al capítulo de las famosas garantías sociales de la Constitución, desde 1917 no ha existido en el país un período tan largo donde no haya una sola huelga en México.

Y no estoy hablando de grandes empresas, las grandes empresas en México tienen mecanismos de defensa por sí mismas para no llegar a una huelga, lo saben nuestras grandes centrales obreras aquí representadas o los abogados de las grandes centrales patronales aquí representados.

Estoy hablando que no ha habido huelgas ni de esas grandes empresas ni de aquellas pequeñas empresas que tienen 8, 10 o 15 empleados. Que hemos podido construir verdaderamente un ambiente de diálogo, donde la conciliación es donde ponemos el acento en la resolución de conflictos y eso se llama paz laboral; y la paz laboral permite ponernos de acuerdo en nuevas cosas y no en cómo salir de un pleito; la paz laboral permite que mejoremos la productividad; la paz laboral permite que cuatro trimestres se registren niveles por primera vez en el país de aumento en la productividad, porque estamos de acuerdo en meter cláusulas de productividad efectiva que benefician a trabajadores y patrones.

La paz laboral permite formalizar el empleo, permite convenir para no sancionar y decirle a una empresa “oye tienes tantos empleados informales, ¿qué tiempo necesitas para que se vuelvan formales?”

La paz laboral permite que podamos capacitar a los empleadores y a los empleados; la paz laboral permite que podamos generar instrumentos para que la gente se acerque a medir su productividad y no a ver cuándo se resuelve el laudo que da fin a una huelga o a una controversia colectiva.

Ese es el logro de una reforma que puso el acento en productividad, en trabajo decente, en formalización de empleo, en seguridad social, en protección a grupos vulnerables, en conciliación, en mejores prácticas inspectivas, en sanciones más severas a quien viole la ley, para llegar a lo que queremos que es paz laboral y hacer un país más próspero y más incluyente.

Esto que denominamos paz laboral, que es un baluarte fundamental para la atracción de inversiones, en este mundo globalizado donde ahorita se decide en algún lugar del planeta en dónde van a poner la próxima planta de Nissan, que la pueden poner en cualquier parte del mundo y deciden ponerla en México, en Aguascalientes, o la planta de KIA en Nuevo León, o la Audi en Guanajuato, o la nueva planta de Volkswagen en Puebla o en Lázaro Cárdenas que, con todo y sus problemas, deciden invertir para producir más acero.

Esta paz laboral es un atractivo que valoran quienes invierten para decir “aquí no voy a tener conflictos laborales, hay mano de obra calificada, hay un país que se está formalizando, que se está transformando y que podemos invertir en él.” La Reforma Laboral contribuye en esa dirección.

En México priva un ambiente de entendimiento entre trabajadores y empleadores, que en esencia implica que los mexicanos podemos poner por encima de nuestras diferencias, el objetivo superior de hacer las cosas con calidad y con mayor productividad, contribuyendo cada quien, al desarrollo de nuestros centros de trabajo, de nuestra economía, de nuestra comunidad y de nuestra Nación.

Éstos son sólo algunos resultados medibles de lo que ha sido la Reforma Laboral. La siniestralidad, por dar solamente un dato, de accidentes con incapacidades permanentes disminuyó en dos años 35%, los accidentes fatales en un 4%. Los accidentes en minas de carbón que registran mayor índice de accidentes, ahí está Pasta de Conchos, ahí están los pocitos de carbón, registran el mayor índice de siniestralidad en la historia reciente de México con prohibición ya en algunas actividades, y la Reforma Laboral señala específicamente protección a esos grupos vulnerables.

El trabajo doméstico, la protección a trabajadores que realizan servicios indeterminados, como es este de trabajo doméstico, también lo menciona la Reforma Laboral, se trata solamente de dar resultados que marcan el rumbo de un mercado laboral del país y no específicos que en su momento lo pueden consultar, está en la página de internet, lo que hemos hecho y no hemos hecho.

La colocación de 3 millones de mexicanos en un empleo en 2 años a través del Servicio Nacional de Empleo, 3 millones, que no significa nuevo empleo, significa que en la precariedad del empleo que hay en México, hay gente que tuvo el valor de ir a capacitarse, a buscar vincularse, a buscar una mejora en su ambiente de trabajo, la Secretaría le ofreció esa posibilidad y se recolocó ganando un poco más, 3 millones de mexicanos con nombre y apellido auditados por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID).

Quisiera terminar reiterando la convocatoria que ha hecho el Presidente de México, para que con base en el diálogo y la actitud responsable y constructiva de empleadores y trabajadores, sigamos conservando la planta laboral del país.

Que en la unidad que nos caracteriza y que nos hace fuertes a los mexicanos a lo largo de muchos años de historia sigamos haciendo de este país una economía atractiva para la inversión y la generación de más fuentes de trabajo formal, de trabajo digno, de trabajo socialmente útil, como lo ordena la Constitución y como es derecho de los mexicanos.

Las reformas estructurales no son conceptos abstractos que estén en el aire y que sean etéreos, esta Reforma se ha manifestado en efectos concretos en beneficio de gente concreta, de mexicanos concretos, de trabajadores concretos, de empleadores concretos, que los podemos medir, que los podemos ver con gusto, que han mejorado sus capacidades, que familias se integran a la formalización y por lo tanto gozan de beneficios que no tenían, familias que podemos corregir en nuestra planta educativa con mejor calidad para acercarla al mercado laboral de manera efectiva.

Que podemos decir con satisfacción que hay 500 mil niños que están en la escuela y que tienen un mejor futuro y que podemos seguir disminuyendo esa tasa si seguimos trabajando con el mismo ahínco.

Yo les reitero, la Reforma Laboral aún en una época de decrecimiento económico como es la que hemos enfrentado, ha dado mayores tasas de protección, de productividad y de beneficio a los trabajadores de México, no son palabras, aquí están las cifras, aquí están los datos de gente concreta.

Terminaría felicitando la presentación de este instrumento, que sin duda aunado a otros instrumentos que ya tenemos distintivos, certificaciones, mecanismos protocolarios de inspección, toda la gama en el abanico de cosas que hemos hecho para presentar un mercado laboral más sólido, más consistente y una Secretaría que esté más preparada para el México del mañana le han servido a los mexicanos y hemos cumplido con mucho la instrucción del Presidente de México.

Nos falta mucho por hacer no es un discurso triunfalista lo que les digo, falta muchísimo, un mercado laboral con 57% de tasa de informalidad, con eso tenemos para evaluar lo que queramos, con crecimientos económicos del 2%, con 2 millones y medio de niños en situación de trabajo infantil, con descolocación en capacidades frente a actividad que se realiza; así, en opinión de los empleadores el 45% del personal que contrata no tiene las características para poder estar trabajando donde están trabajando.

Nos falta mucho por hacer, pero lo que sí dejo claro y firme y se pueden sentir muy orgullosos de ellos todos los que aquí hemos hecho este esfuerzo, es que hoy estamos mejor que cuando empezamos hace dos años.

Que tengan muy buen día y que terminen muy bien su semana.”

Fuente de información:

http://www.stps.gob.mx/bp/secciones/sala_prensa/discursos/2015/marzo/dis_12032015.html

Informe de resultados de la Reforma Laboral (STPS)

El pasado 12 de marzo de 2015, el Secretario del Trabajo y Previsión Social, Alfonso Navarrete Prida, presentó el Informe de Resultados de la Reforma Laboral impulsada por el Gobierno del Presidente Enrique Peña Nieto, en el que destacó temas como productividad, generación y formalización del empleo, inclusión laboral y erradicación del trabajo infantil, entre otros. A continuación se exponen los principales resultados comentados por el funcionario.

Objetivos de la Reforma Laboral:

1. Promover el acceso al mercado laboral para más mexicanos. Facilitar la generación de más y mejores empleos formales para atender las necesidades de la población, en especial de jóvenes y mujeres.
2. Impulsar la productividad con beneficios compartidos para trabajadores y empresas. Propiciar las condiciones que estimulen el crecimiento económico, al fomentar más inversiones, que generen nuevos empleos.
3. Fomentar el Trabajo Digno y la protección más efectiva de los derechos laborales. Mejorar las condiciones de seguridad y salud en el trabajo; con capacitación, prestaciones y no discriminación, y respeto pleno a los derechos individuales y colectivos de los trabajadores.
4. Agilizar y mejorar la justicia laboral. Mejorar la impartición y procuración de la justicia laboral a través de su modernización y profesionalización.

Cultura de la productividad

- Durante 2014, en 1 mil 151 revisiones, 14% de las 8 mil 247 incluyeron bonos de productividad.

1,151 REVISIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES^{1/} 2014



^{1/} Los datos se refieren a la jurisdicción federal.

FUENTE: STPS.

- Uno de cada tres trabajadores se benefició con un bono de productividad.

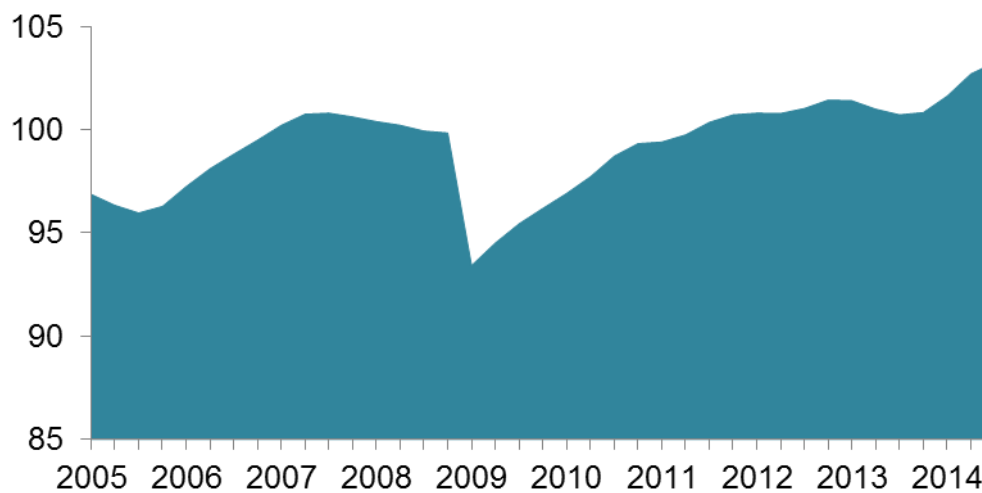


Entre los principales beneficios de la Reforma Laboral sobresalen los siguientes:

Impulsa la Productividad Laboral

La productividad laboral está creciendo de manera sostenida. El Índice Global de Productividad Laboral de la Economía registró incrementos anuales en los cuatro trimestres de 2014.

ÍNDICE GLOBAL DE PRODUCTIVIDAD LABORAL DE LA ECONOMÍA
Serie desestacionalizada

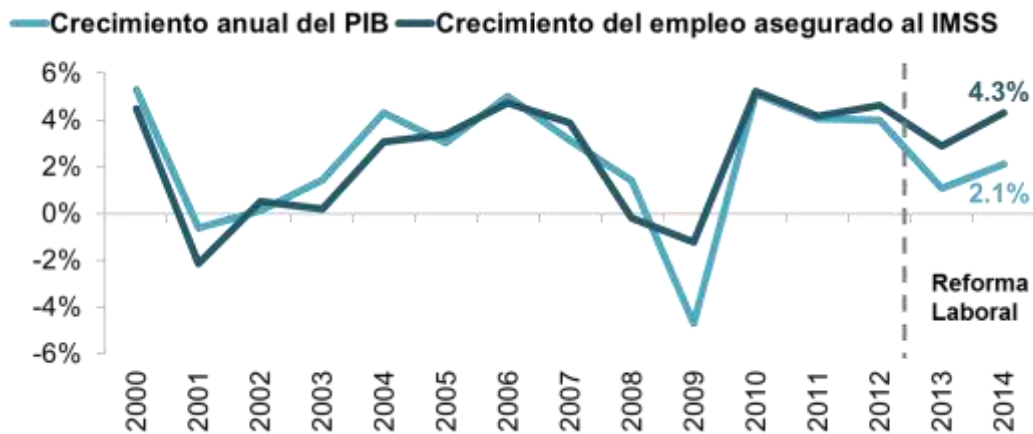


FUENTE: INEGI

Fomenta la generación de empleos formales

La Reforma Laboral ha permitido el acceso al empleo formal para más mexicanos. En 2013 y 2014, el empleo asegurado registró mayores crecimientos que el PIB, lo cual es en gran medida resultado de la Reforma Laboral y de los esfuerzos de formalización del Gobierno de la República en coordinación con autoridades estatales.

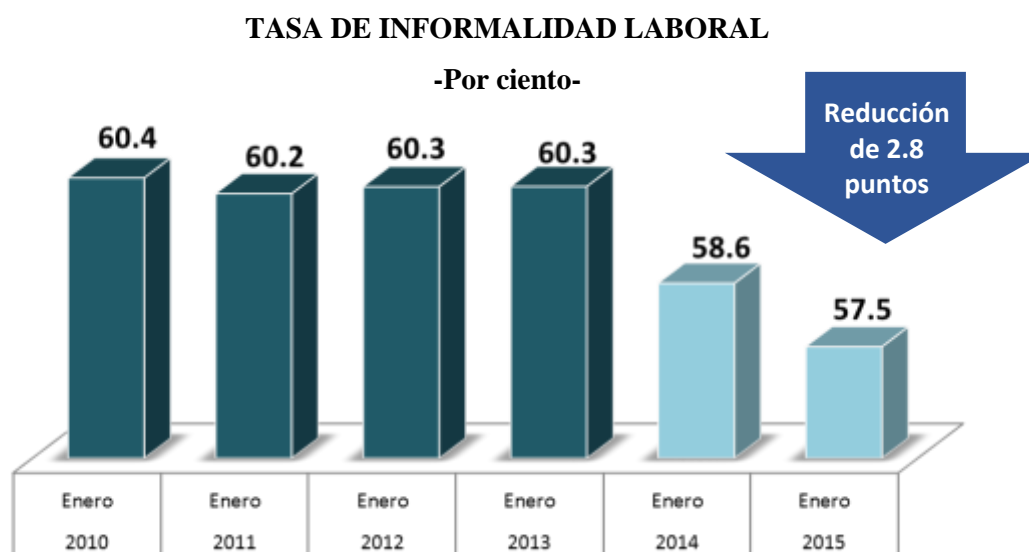
CRECIMIENTO DEL PIB Y DEL EMPLEO FORMAL



FUENTE: INEGI e IMSS.

Fomenta la formalización del empleo

Gracias a la Reforma Laboral y a los esfuerzos de formalización, la tasa de informalidad pasó de 60.3% en enero de 2013 a 57.5% en enero de 2015.



FUENTE: ENOE – INEGI-STPS.

Incrementa los beneficios de la formalidad

A partir de la entrada en vigor de la Reforma Laboral se cuadruplicó el número de centros de trabajo afiliados al INFONACOT, pasando de casi 60 mil hasta 2012 a 253 mil en 2014.

Durante la presente Administración se han ejercido créditos por un monto total de más de \$23 mil millones de pesos.

CENTROS AFILIADOS AL INFONACOT

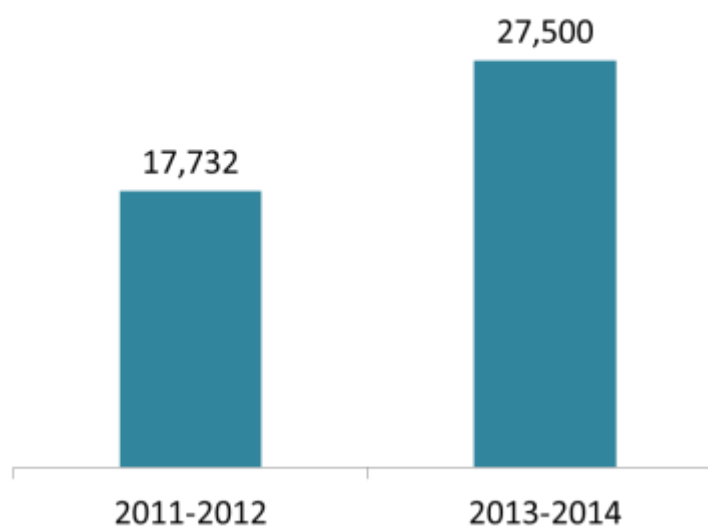


FUENTE: STPS.

Más inclusión laboral y protección de grupos vulnerables

A partir de la implementación de la Reforma Laboral se ha incrementado en 47% la colocación en un empleo de personas con alguna discapacidad, pasando de más de 17 mil personas en 2011-2012 a más de 27 mil en 2013-2014.

PERSONAS CON DISCAPACIDAD COLOCADAS EN UN EMPLEO

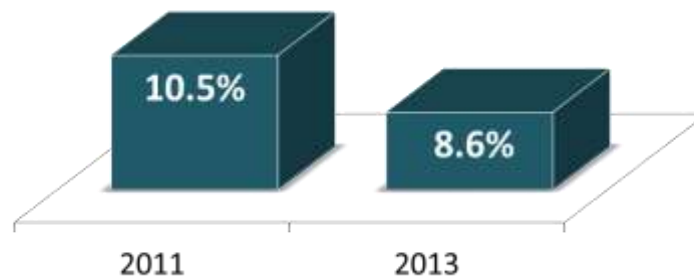


FUENTE: STPS.

Erradicación del Trabajo Infantil

La Tasa de Ocupación Infantil disminuyó casi dos puntos porcentuales entre 2011 y 2013, pasando de 10.5% a 8.6%, lo que equivale a más de 540 mil niños y adolescentes que ya no trabajan de acuerdo con el Módulo de Trabajo Infantil del INEGI.

TASA DE OCUPACIÓN INFANTIL

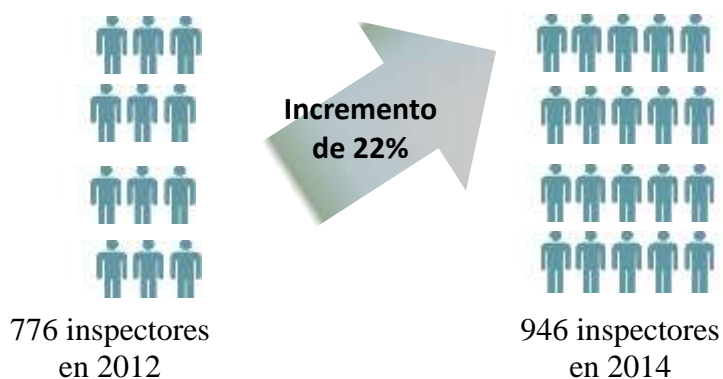


FUENTE: Módulo de Trabajo Infantil, INEGI-STPS.

Mayor vigilancia de los derechos laborales

La plantilla de inspectores se incrementó en 22% después de la aprobación de la Reforma Laboral pasando de 776 a 946 inspectores.

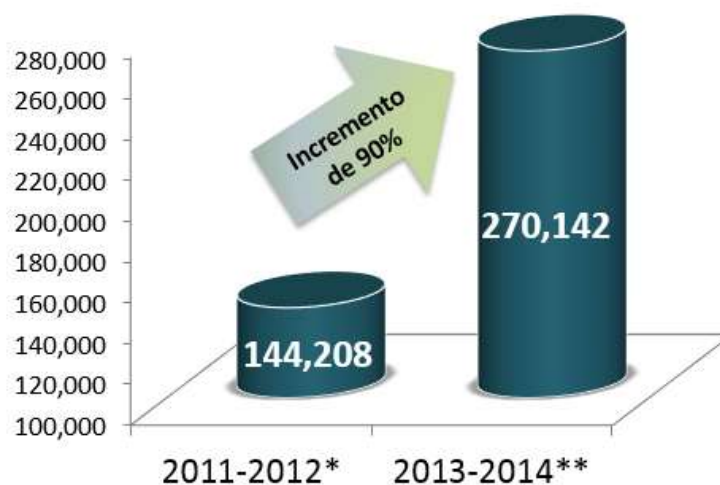
PLANTILLA DE INSPECTORES ANTES Y DESPUÉS DE LA REFORMA



FUENTE: STPS.

Las inspecciones se incrementaron en 90% en 2013-2014 respecto a 2011-2012, en beneficio de más de 11 millones de trabajadores.

INSPECCIONES ANTES Y DESPUÉS DE LA REFORMA



* Hasta noviembre de 2012.

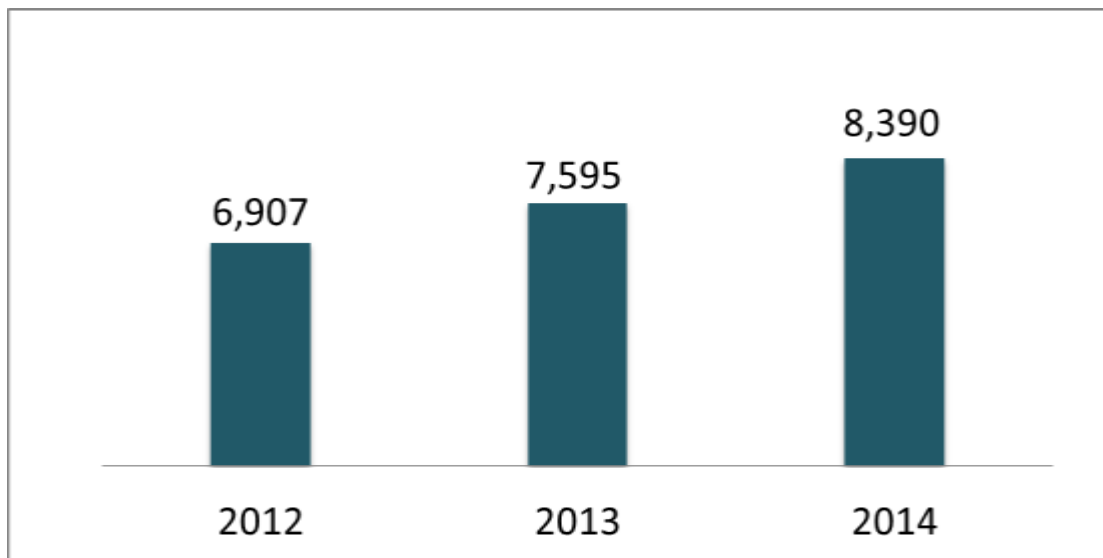
** De diciembre de 2012 a diciembre de 2014.

FUENTE: STPS.

Conciliación Laboral

Mientras que en 2012 el número total de CONCILIACIONES fue de 6 mil 907 en 2014 fue de 8 mil 390, es decir 21.5% más. El 77% de las conciliaciones en 2014 resultaron favorables al trabajador, cifra superior a la registrada en 2012 (73.2%).

CONCILIACIONES PROMOVIDAS POR LA PROFEDET



FUENTE: STPS.

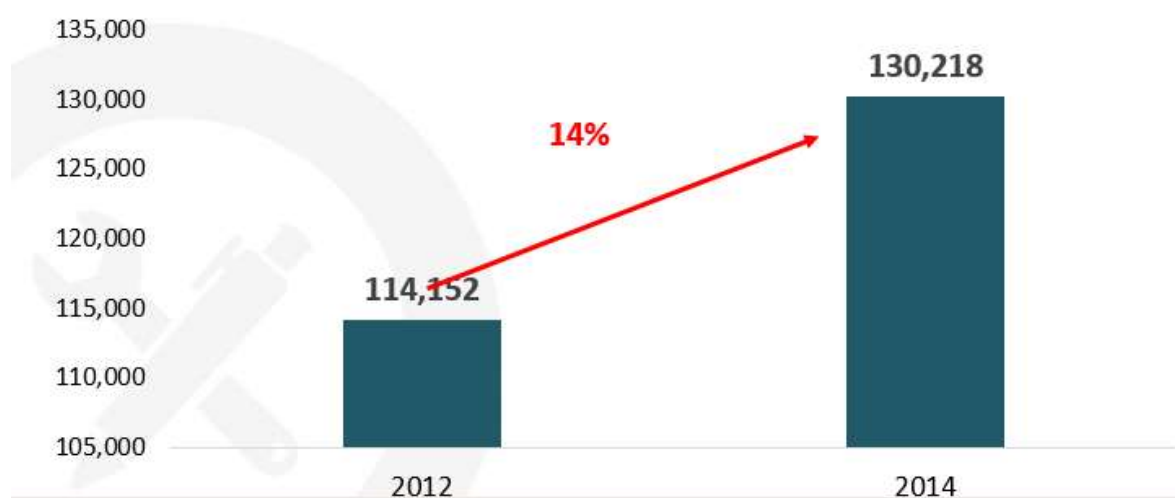
En la presente Administración, la PROFEDET:

- Ha brindado 470 mil servicios gratuitos de asesoría y representación jurídica.
- Ha resuelto en favor de los trabajadores casi 50 mil juicios mediante convenio o ejecución de laudo.
- Durante la actual Administración, la PROFEDET ha recuperado 6 mil 107 millones de pesos en beneficio de los trabajadores (en conciliación y juicios).

Impartición de Justicia Laboral

La impartición de justicia laboral se ha mejorado y agilizado. Mientras que en 2012 los asuntos en etapa de laudo y ejecución ascendían a poco más de 114 mil, equivalentes al 29% del total de asuntos ante la JFCA; en 2014, sumaron más de 130 mil, equivalentes al 32% de los asuntos en trámite.

ASUNTOS EN ETAPA DE LAUDO Y EJECUCIÓN



FUENTE: STPS.

Gracias al esfuerzo de conciliación, en México prevalece un ambiente de paz laboral

La impartición de justicia laboral se ha mejorado y agilizado. Mientras que en 2012 los asuntos en etapa de laudo y ejecución ascendían a poco más de 114 mil, equivalentes al 29% del total de asuntos ante la JFCA; en 2014 sumaron más de 130 mil, equivalentes al 32% de los asuntos en trámite.

Durante 17 meses consecutivos no se ha presentado una sola huelga de jurisdicción federal en todo el territorio nacional, hecho sin precedente en el país.

Mantener la paz laboral significa:

- Hacer respetar los derechos individuales y colectivos de los trabajadores.
- Mantener las fuentes de empleo.
- Resolver los conflictos laborales.
- Generar las condiciones para la inversión y creación de empleos.

Fuente de información:

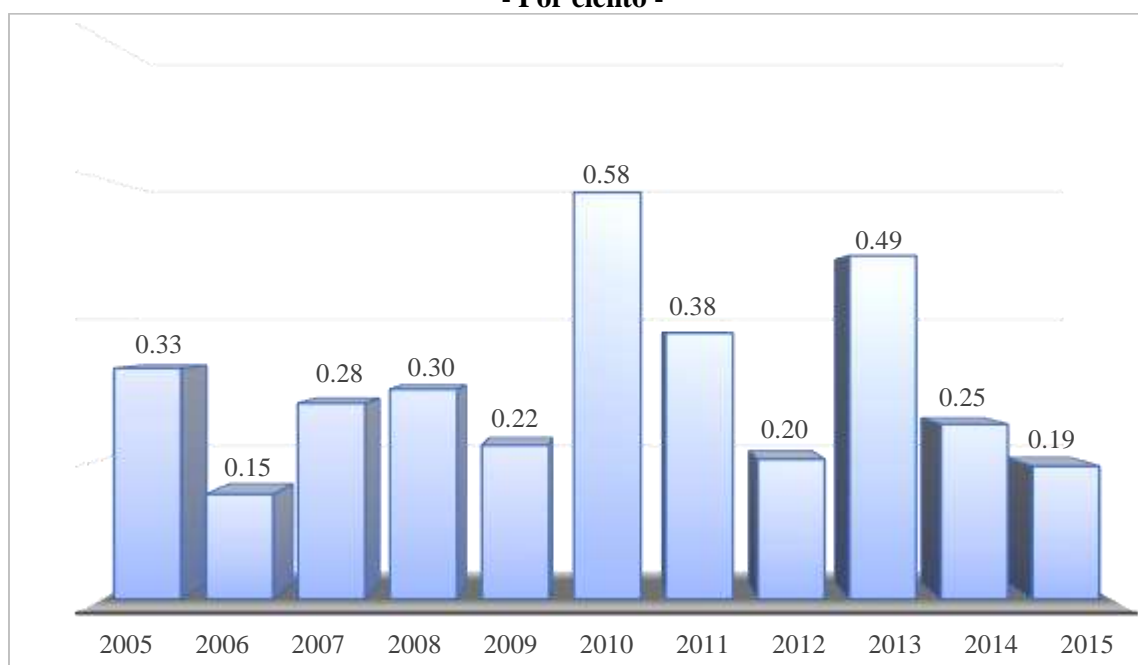
http://www.stps.gob.mx/bp/secciones/sala_prensa/boletines/2015/marzo/Resultados%20Reforma%20Laboral.ppt

XII. EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS

Evolución de los precios

En febrero de 2015, el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) mostró una variación de 0.19%, cantidad menor en 0.06 puntos porcentuales a la del mismo mes de un año antes (0.25%). Los genéricos que se distinguieron por presentar las bajas más importantes en el ritmo de precios fueron: jitomate (30.10%), chile poblano (21.09%), calabacita (14.75%) y nopales (12.64%). En sentido inverso, los conceptos que registraron las alzas más notables fueron los siguientes alimentos: chayote (20.53%), uva (12.65%) y papa y otros tubérculos (9.66%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones mensuales -
Febrero
2005 – 2015
- Por ciento -



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

En la siguiente tabla se registran comentarios de algunos genéricos que han afectado al Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), en la semana del 9 al 13 de marzo de 2015.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS**

Variación en % 2014		Concepto	Variación en % 2015		Producción, abasto y mercado nacional en la semana del 9 al 13 de marzo de 2015
Feb.	Acumulado Feb.		Feb.	Acumulado Feb.	
0.25	1.15	INPC	0.19	0.10	El Banco de México, en su “Informe Trimestral de octubre-diciembre de 2014”, señala que, considerando la evolución reciente de la inflación y sus perspectivas se refrenda la previsión de que ésta alcanzará el 3.0% en 2015 y que se sostendrá alrededor de dicho nivel.
		COMENTARIOS DE HORTIFRUTÍCOLAS			
9.11	24.00	Cebolla	-9.21	-11.57	El precio de la cebolla registró una baja de 1.85% en relación con la semana anterior, ubicándose 62.14% por abajo de los niveles registrados en la misma fecha de 2014. Lo anterior es resultado del satisfactorio abasto que se tiene, ya que ingresan volúmenes constantes de los Estados de Morelos y Puebla, y se complementan con cantidades menores provenientes de Tamaulipas y Sinaloa. Se espera que para los próximos quince días, de contarse con buenas condiciones del clima en las dos primeras entidades, exista continuidad en la oferta y tendencia a la estabilidad del precio.
-33.20	-56.91	Jitomate	-30.10	-57.15	El precio promedio del jitomate se encuentra 88.96% por arriba de los registrados hace un año por estas mismas fechas, esto debido a que las lluvias que han ocurrido en Sinaloa afectaron las huertas y han propiciado la aparición de enfermedades en los cultivos; aun cuando ingresan cantidades menores de los Estados de Puebla, Morelos y Michoacán, la oferta global continuó disminuyendo, principalmente la de producto de buena calidad, el cual además en buena parte se está exportando.
1.77	16.52	Papa	9.66	26.85	El precio de la papa registró una baja de 5.76% en relación con la semana anterior y se ubica 19.09% por arriba de la cotización de febrero de 2014. Lo anterior, debido a que la oferta mostró cierta recuperación al ingresar algunos volúmenes procedentes de Sonora, que se suman a los envíos de Sinaloa; por otra parte, incidió el poco dinamismo del mercado, aunque la producción en Sinaloa ha sido menor que en años anteriores debido a heladas ocurridas en diciembre, así como a la presencia de algunas enfermedades en los cultivos. Para las próximas dos semanas no se esperan incrementos mayores del abasto global, por lo que posiblemente el precio se estabilice alrededor del nivel actual, mismo que es relativamente alto.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Variación en % 2014		Concepto	Variación en % 2015		Producción, abasto y mercado nacional en la semana del 9 al 13 de marzo de 2015
Feb.	Acumulado Feb.		Feb.	Acumulado Feb.	
68.10	143.40	Limón con semilla	2.12	-6.71	El precio del limón registró una baja promedio de 0.48% en relación con la semana anterior y se ubicó 69.73% por abajo de los registros que se tienen de fecha similar del 2014. No se espera un incremento en el abasto para las próximas dos semanas, ya que los productores de esa entidad continúan realizando la recolección solamente tres días a la semana, por lo que es factible que las cotizaciones permanezcan alrededor del nivel que tienen actualmente.
10.56	26.14	Plátano	4.45	13.28	El precio del plátano registró una baja promedio de 11.54% en comparación con a la semana anterior y se colocó 6.40% por abajo de los precios registrados en 2014, recuperación que se atribuye a que, aparentemente, la producción en los Estados de Chiapas y Tabasco está saliendo de la etapa más baja que se tiene durante el invierno; incidió además en este movimiento el poco dinamismo del mercado. Para los próximos quince días, no se descarta que la reciente baja de la temperatura registrada en gran parte del país ocasione algún retraso en el desarrollo de la fruta, de ser así, la oferta dejará de incrementarse y ello posiblemente detenga nuevos movimientos a la baja y con ello la estabilización del precio.
-3.60	-5.19	Naranja	1.00	-1.60	El precio de la naranja no registró variación con relación a la semana anterior y se ubicó 19.47% por arriba de los registros que se tienen en fecha similar del 2014. Lo anterior es congruente con la amplitud actual del abasto, debido a que prevalece la etapa alta de la cosecha "Tardía" en Veracruz, además ingresan algunas partidas procedentes de Nuevo León.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de México y del Sistema Nacional de Información e Integración de Mercados (SNIIM) en su Comentario Semanal del 9 al 13 de marzo de 2015, sobre el mercado de frutas y hortalizas en la Central de Abastos del Distrito Federal.

Fuente de Información:

<http://www.economia-sniim.gob.mx/SNIIM-ArchivosFuente/Comentarios/Comsem160315.doc>

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de marzo de 2015*

COMENTARIOS DE OTROS ALIMENTOS EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES

Trigo. Los futuros de trigo rojo suave de Chicago bajaron el 13 de marzo uniéndose a las liquidaciones de los productos, debido a que el dólar estadounidense se disparó y registró alzas de doce años contra el euro, terminando la semana al alza en 4 por ciento.

Durante la semana del 9 al 13 de marzo, el contrato de mayo de trigo rojo de Chicago cerró al alza en 19.25 centavos de dólar estadounidense, su mayor aumento en un mes, por coberturas cortas y la preocupación por los problemas de clima estacional, incluyendo la sequía en las Planicies de Estados Unidos de Norteamérica. Por su parte, los futuros de trigo rojo duro de Kansas subieron 17 centavos de dólar estadounidense en la semana o 3.3% y los de trigo de primavera de Minneapolis subieron 11 centavos de dólar estadounidense o 2 por ciento.

De acuerdo con analistas de Agri Tendencias y Servicios, el mercado encuentra soporte debido al clima seco en el Oeste de las Planicies de Estados Unidos de Norteamérica, en una etapa en la cual el trigo empieza a emerger y es necesario que cuente con buenos niveles de humedad. El mercado ha estado soportado a pesar de la debilidad en otros mercados.

El factor que sigue limitando el alza en el mercado del trigo es la fortaleza del dólar estadounidense comparado con las monedas de otros países exportadores como la Unión Europea, Rusia y Ucrania, ya que hace relativamente más caro el producto americano.

Por su parte, en Estados Unidos de Norteamérica, el pronóstico del clima indica que en los siguientes siete días las lluvias podrían llegar más al Norte y al Oeste de las Planicies y el pronóstico del clima para el período de ocho a diez días indica mayores lluvias al promedio en la parte Norte de Estados Unidos de Norteamérica y también en el Sur, en Texas y Oklahoma. En otras partes del mundo, se registrarán lluvias en el Sur de Rusia y también lluvias en la zona productora de trigo en China.

En cuanto a las calificaciones del trigo de invierno de Estados Unidos de Norteamérica, el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos de Norteamérica (USDA) reportó que el trigo de Kansas se encuentra 46% de bueno a excelente, Oklahoma 42%, Texas 50%, Colorado 48% y Nebraska 62 por ciento.

Por otro lado, en Rumania, el trigo está saliendo de la etapa de dormancia y se habla de buenas condiciones, se estima que habrá 3.9 millones de toneladas de excedentes este año que podrían ser exportadas. Se estima una producción entre 7 a 7.5 millones de toneladas.

*Al 13 de marzo de 2015.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de marzo de 2015*

Por su parte, el reporte mensual de oferta y demanda del USDA (WASDE) de marzo fue considerado neutral para el mercado, ya que no subió los inventarios como se esperaba y, en cambio, los ajustó con ligeras bajas. El reporte del USDA estimó los inventarios finales de Estados Unidos de Norteamérica 2014/2015 en 691 millones de bushels (bu.), 18.81 millones de toneladas, nivel ligeramente menor que los 692 millones de bu. (18.83 millones de toneladas) del mes pasado, y nivel menor al de 699 millones de bu. (19.02 millones de toneladas), esperado por el mercado, el principal cambio es que se estimó el uso forrajero al alza en un millón de bu. (0.027 toneladas). En cuanto a las cifras mundiales, el USDA estimó los inventarios finales en 197.71 millones de toneladas, nivel menor que las 197.85 millones del mes anterior, pero mayor que los estimados por el mercado de 197.69 millones de toneladas.

El reporte de inspección de exportaciones de Estados Unidos de Norteamérica fue de 376 mil 210 toneladas métricas (t.m.), el acumulado es de 71.0% comparado con el 72.1% del promedio de los últimos cinco años. Se requiere de inspecciones de 564 mil 128 t.m. semanales para alcanzar la cifra total que estima el USDA.

Otro factor que da algo de soporte al mercado es el buen reporte de ventas netas para exportación. El reporte mostró ventas de 493 mil 200 toneladas, al 5 de marzo, las ventas acumuladas representan el 90.9% del estimado total del USDA para 2014/2015, comparado con el promedio de los últimos cinco años de 87.9%. Se necesitan ventas semanales de 178 mil toneladas para alcanzar el estimado del USDA.

Por su parte, la Unión Europea dio licencia para exportar en 1.59 millones de toneladas de trigo suave, con esto el acumulado en el ciclo comercial es de 22.9 millones de toneladas.

Maíz. Los futuros de maíz en Chicago cayeron, el 10 de marzo, un 2%, a los niveles más bajos desde el pasado mes de octubre, presionados por ventas técnicas. Esto pone a la vista la tendencia de corto plazo bajista para este producto, toda vez que la demanda exportadora de grano estadounidense se ha apagado, ante una expansión de las cosechas en Sudamérica y los abundantes suministros globales.

Se estima que Estados Unidos de Norteamérica sembrará 88.5 millones de acres de maíz esta primavera, un mínimo de cinco años (-2.3%), según una encuesta de la firma financiera y de análisis e investigación Allendale Inc.

El contrato más activo, el de mayo 2015, bajó el 10 de marzo por cuarta sesión consecutiva, con un descenso de 5% ese lapso el mayor desde mediados de enero.

El 13 de marzo, los futuros de granos cerraron a la baja en el mercado de Chicago, liderados por los de la soya, ante una persistente apreciación del dólar estadounidense que provocaba caídas generalizadas en los precios de las materias primas.

*Al 13 de marzo de 2015.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de marzo de 2015*

El dólar estadounidense marcó un nuevo máximo de doce años contra el euro por especulaciones sobre un alza de tasas de interés por parte de la Reserva Federal, en contraste con las políticas monetarias expansivas de la mayoría de los principales bancos centrales.

Se espera que los agricultores en Estados Unidos de Norteamérica reduzcan la siembra de maíz, la cual ya está en marcha en las planicies del Sur. La oferta de Ucrania se mantiene fuerte a China. El interés abierto aumentó en casi 25 mil contratos de maíz durante la fuerte caída del 9 de marzo, lo que sugiere nuevas posiciones cortas o bajistas.

Con estos antecedentes, los analistas refuerzan su estimación de corto plazo bajista, razón por la cual señalan que los fondos continúan liquidando posiciones largas. La demanda internacional por maíz americano es cuestionable, al comentar que los últimos reportes señalan se ha mostrado menores ventas para exportación, aun cuando el USDA en su último reporte subió el estimado de exportaciones en todo el ciclo.

Los agricultores estadounidenses probablemente utilizarán menos fertilizantes nitrogenados en esta temporada por el alto costo, a pesar de que el precio del gas natural se ha reducido un 40% respecto al año pasado. La reducción en el uso debe golpear las plantaciones de maíz más que otros cultivos, ya que el nitrógeno es el refuerzo fundamental de los rendimientos de maíz.

Por otro lado, China uno de los mayores consumidores de maíz del mundo, ha reservado más de 600 mil toneladas de maíz de Ucrania este año y se esperan más ofertas por lo apretado de las existencias del grano en Beijing.

El reporte de inspección a las exportaciones mostró que se inspeccionaron 735 mil 311 toneladas de maíz, cuando el mercado esperaba un monto entre 900 mil a 1.1 millones de toneladas. Al 12 de marzo, las inspecciones a las exportaciones acumuladas representan el 44.8% del total estimado para el ciclo 2014/2015 contra el promedio de los últimos cinco años de 49.6%. Se necesitan inspecciones de 1.02 millones de toneladas cada semana para alcanzar el estimado del USDA.

Se esperan lluvias en las Planicies del Sur de Estados Unidos de Norteamérica, esto pudiera empezar a crear comentarios sobre algunos retrasos en la siembra. El mercado pondrá toda su atención en los reportes del 31 de marzo, se espera que la superficie sembrada de maíz baje entre 1 a 2 millones de acres este año y por ahora es el factor que da algo de soporte a los precios. Si las lluvias en el Sur continúan por varias semanas, se podrían ver más acres cambiados de maíz a soya.

En Sudamérica el clima continúa favorable, a pesar de las inundaciones en Argentina, muchos analistas ven una producción en 25 millones de toneladas contra 23.5 millones estimadas por el USDA. Aún si bajara la producción de Argentina, la producción total de Sudamérica sería muy buena y competitiva a nivel mundial.

*Al 13 de marzo de 2015.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de marzo de 2015*

Analistas de futuros de granos de la firma ED&F Man Capital comentaron que las cosechas de Sudamérica están arrojando buenos rendimientos y que prácticamente necesitan un motivo para disparar algunas coberturas cortas, que aún no ven.

Respecto al maíz 2014/2015 de Argentina, la Bolsa de Cereales comentó que, salvo en las zonas anegadas, la ausencia de lluvias en los últimos días impulsó la recolección de los primeros lotes del cereal, que en amplias zonas registra rendimientos elevados.

Argentina es el cuarto proveedor internacional de maíz y, para la campaña actual, la Bolsa de Cereales estimó la producción del cereal de uso comercial en 22.5 millones de toneladas.

En la región agrícola núcleo, la cosecha del grano registró avances y si bien hay un porcentaje mayor de humedad a la exigida por el mercado, los rendimientos ajustados superan ampliamente los 100 quintales (10 toneladas) por hectárea en promedio.

Hasta el 12 de marzo, fecha de actualización del informe de la Bolsa, los agricultores habían recolectado el 3.4% del área cosechable de los 3.1 millones de hectáreas sembrados con maíz de uso comercial, un avance intersemanal de 0.7 puntos porcentuales y 0.6 puntos detrás del ritmo del año previo.

Azúcar. Los futuros del azúcar sin refinar en Nueva York bajaron el 13 de marzo casi un 5%, a mínimos de seis años, presionados por la fuerte caída de la moneda del importante productor Brasil. La debilidad de la moneda brasileña ha hecho que los productores aseguren ganancias de las ventas de azúcar y café denominadas en dólares estadounidenses.

El azúcar sin refinar para mayo terminó con una baja de 0.51 centavos de dólar estadounidense, o un 3.9%, a 12.70 centavos por libra, su mayor baja desde el 23 de enero. El contrato había caído antes un 4.8%, a su menor nivel desde abril del 2009 de 12.57 centavos de dólar estadounidense.

El azúcar sin refinar bajó en la semana del 9 al 13 de marzo un 5.5%, su cuarto período seguido de bajas y su mayor pérdida semanal desde septiembre de 2014. El azúcar blanca para mayo terminó con una baja de 8.40 dólares estadounidenses, o un 2.3%, a 362.70 dólares estadounidenses la tonelada.

Sin embargo, el 16 de marzo se recuperaron un poco de este escenario, al repuntar el azúcar sin refinar a mayo 0.20 centavos, o 1.6%, a 12.90 centavos la libra, luego de haber perdido un 4.8% el 13 de marzo hasta caer a su menor nivel desde abril de 2009 de 12.57 centavos. El azúcar blanca para entrega en mayo finalizó la sesión con un incremento de 5.40 dólares estadounidenses, o 1.5%, a 368.10 dólares estadounidenses por tonelada.

*Al 13 de marzo de 2015.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de marzo de 2015*

En cuanto a noticias del mercado, se tiene por un lado que la India podría incrementar su producción en la región de Maharashtra a 26.5 millones de toneladas, en comparación con las estimaciones anteriores de 26 millones de t.m. y en comparación con los 24.4 millones de t.m. del año anterior.

Del mismo modo que las cosechas de caña se expanden por la India y Tailandia, los agricultores de Brasil (mayor productor del mundo) están incrementando las exportaciones para aprovechar la depreciación del real brasileño que ha aumentado los márgenes de beneficio. Los cultivos que se vieron perjudicados por la sequía del año pasado se han recuperado por la lluvia.

Se prevé que la producción mundial exceda la demanda por quinto año consecutivo, dejando las mayores existencias de la historia, según la Organización Internacional del Azúcar.

La sobreoferta de azúcar deja entrever que los precios mundiales, que ya han bajado 50% en tres años, están a punto de caer aún más, reduciendo los costos para los compradores como Krispy Kreme Donuts y Mondelez International, el fabricante de los chocolates Cadbury y galletas Oreo. Los futuros de azúcar de Nueva York probablemente caerán alrededor de un 7% en julio, a 12.02 centavos de dólar estadounidense la libra, el nivel más bajo desde enero de 2009.

“Los fundamentales muestran una tendencia absolutamente bajista”, según ha explicado Donald Selkin, que ayuda a administrar cerca de 3 mil millones de dólares estadounidenses en activos como estratega jefe de mercado en el National Securities en Nueva York. “Los suministros son muy extensos. La buena temporada de cultivo y la moneda débil en Brasil también están haciendo más atractivas sus exportaciones”, precisó.

El azúcar sin refinar para su entrega en mayo ha caído un 12% este año, hasta 12.71 centavos de dólar estadounidense, en el mercado de futuros de Estados Unidos de Norteamérica en Nueva York. Este descenso ha sido una de las mayores caídas de las 22 materias primas monitorizadas por el índice Bloomberg Commodity, que cayó un 7.2%. El Índice MSCI All-Country World de acciones subió un 1.2 %, mientras que el Índice Bloomberg Dollar Spot subió un 7.4 por ciento.

La tendencia de los precios de los productos básicos es bajista, incluyendo la fuerte caída en el petróleo que ha incrementado el riesgo de deflación desde Japón y China hasta la Unión Europa. Con el aumento de la producción agrícola, los costos globales de los alimentos registrados por las Naciones Unidas son los más bajos en cuatro años, incluyendo un índice de azúcar que el mes pasado fue el más bajo desde 2009.

La India, el segundo mayor productor de azúcar, ha aprobado subvenciones a las exportaciones de hasta 1.4 millones de toneladas de azúcar sin refinar para ayudar con el pago de la deuda a los agricultores. Maharashtra, el Estado con mayor producción, está buscando la aprobación de ayuda adicional para enviar el producto al extranjero.

*Al 13 de marzo de 2015.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de marzo de 2015*

El Centro Sur de Brasil, la principal región de crecimiento, puede triturar hasta 585 millones de toneladas de caña en el año que comienza el 1° de abril, un 2.6% más respecto al año anterior, ha explicado el consultor de la industria JOB Economía e Planejamento.

“Hemos tenido varios años consecutivos donde la producción superó al consumo y se han acumulado existencias masivas”, comentó Stefan Uhlenbrock, analista de la firma de investigación de mercancías F.O. Licht en Ratzeburg, Alemania.

En otro mercado, una reciente revisión de los datos de producción y consumo de azúcar del Comité Nacional para el Desarrollo Sustentable de la Caña de Azúcar (Conadesuca), se estimó que para este ciclo 2014-2015, las exportaciones hacia Estados Unidos de Norteamérica llegarán a sólo 1.3 millones de toneladas. Con lo anterior, se vería una nueva baja anual de la exportación del dulce a la Unión Americana.

Sin embargo, de no agilizar el ritmo exportador en los próximos meses, el total de azúcar vendido a Estados Unidos de Norteamérica incluso puede caer por debajo de los 1.2 millones de toneladas. Por el momento, con el estimado oficial y en términos comparativos, la baja sería cercana a 427 mil toneladas, desde las casi 1.73 millones de toneladas que se exportaron a Estados Unidos de Norteamérica en el ciclo 2013-2014, una baja de casi 25 por ciento.

Se puede presumir que los empresarios ligados a este ramo mantendrán cierta cautela en su actividad comercial con el vecino país, lo que estaría relacionado a los conflictos por dumping y subsidios que disputaron en meses recientes y a los que pusieron fin al llegar a un acuerdo en diciembre pasado, aunque, cabe señalar, el veredicto final está por conocerse hacia finales de este mes.

Coincidiendo con la resolución a la demanda de los azucareros de Estados Unidos de Norteamérica, México planea lanzar la licitación para vender nueve ingenios azucareros y cuyos ganadores serían adjudicados en junio. Autoridades han asegurado que los ingenios, que producen alrededor del 20% del azúcar en el país, se venderán en paquetes y no en un solo bloque, a fin de incentivar la competencia.

Fuentes refieren que la conformación de los paquetes buscará balancear la producción de azúcar refinada con azúcar estándar, así como la ubicación de los ingenios para asegurar la venta. A lo anterior se suma la noticia de que tres o cuatro ingenios, que estaban cerrados por falta de inversión y adeudos, reabrirían sus puertas.

Por el momento, y para calmar los mercados, las autoridades han salido a declarar que el abasto nacional de azúcar está garantizado. Se estima que para septiembre de 2015 el inventario final de azúcar llegue a 830 mil toneladas, una cantidad suficiente para cubrir la demanda de los últimos dos meses del año.

Finalmente, lo que está muy claro es que este ciclo se complica por la abundancia del dulce en los mercados con precios orientados a la baja.

*Al 13 de marzo de 2015.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de marzo de 2015*

Arroz. Los futuros de arroz de Chicago cotizaron mixtos la semana del 9 al 13 de marzo que precedió al alza el 11 y 13, y la baja el 9, 10 y 12 de marzo. El contrato cercano tuvo un incremento del 2% semanal.

Por su parte, el Índice Oryza del Arroz Blanco (WRI), promedio ponderado de las cotizaciones de exportación del arroz blanco en todo el mundo, terminó la semana del 9 al 13 de marzo en alrededor de 419 dólares estadounidenses por tonelada, 3 dólares estadounidenses menos por tonelada que la semana anterior, un dólar estadounidense menos por tonelada que hace un mes y 35 dólares estadounidenses menos por tonelada que hace un año.

Por su parte, el reporte de oferta y demanda del USDA de marzo mostró que los inventarios finales mundiales de arroz para el ciclo 2014/2015 bajaron 0.6 millones de toneladas debido al incremento en el consumo. El total de inventarios para el ciclo 2014/2015 bajaron 37 mil toneladas, debido a que el aumento en la producción es insuficiente para compensar la baja en los inventarios iniciales. La producción mundial aumentó en 300 mil toneladas principalmente por el incremento de la India de 500 mil toneladas y el aumento de 150 mil toneladas de Sir Lanka, parcialmente compensado por la reducción de Tailandia de 350 mil toneladas. El incremento de la India debe en una mayor cosecha de Rabi (cultivada durante la estación seca). Mientras que, la producción de Sir Lanka aumentó debido a que se espera un aumento en la siembra y los rendimientos de la cosecha de Maha.

La cosecha de Tailandia para el ciclo 2014/2015 bajó en 0.35 millones de toneladas a 19.15 millones de toneladas debido a la reducción de la siembra por el clima seco, debido a la sequía y la falta de irrigación en la parte Central.

Por su parte, el consumo mundial de arroz (incluye uso residual) aumentó 0.5 millones de toneladas con mayores incrementos para China e India. Las exportaciones mundiales de arroz aumentaron en 0.4 millones de toneladas debido en general por el incremento de Burma, India y Estados Unidos de Norteamérica. Por otro lado, las importaciones aumentaron para China, Arabia Saudita y Venezuela.

En enero de 2015, Tailandia exportó cerca de 610 mil 504 toneladas de arroz, una disminución de alrededor de 59% desde diciembre de 2014 y de 12% desde enero de 2014.

Tailandia recibió ofertas por cerca de 780 mil toneladas de arroz el 6 de marzo; el gobierno había esperado vender un millón de toneladas.

Tailandia y China han resuelto los detalles de un acuerdo firmado entre los dos países en diciembre. Bajo este acuerdo, China acordó comprar alrededor de 2 millones de toneladas de arroz y 200 mil toneladas de caucho de Tailandia.

Por su parte, en India el Gobierno ha decidido vender sus existencias excedentes de arroz en el mercado abierto a partir del 1° de abril.

*Al 13 de marzo de 2015.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de marzo de 2015*

La India espera que Irán reanude las importaciones de arroz basmati de la India una vez que comience el nuevo año fiscal en abril.

El Ministro Jefe del Estado Indio de Telangana ha instado al Gobierno a que reconsidere su decisión de poner fin al sistema de compras de arroz mediante recaudación a partir de la temporada de comercialización kharif 2015-2016 (octubre-septiembre).

El sector del arroz en Bangladesh se enfrenta a problemas graves mientras continúan los disturbios políticos y el aumento de las importaciones.

Por otro lado, Vietnam exportó alrededor de 421 mil 202 toneladas de arroz en los dos primeros meses de 2015, una disminución de aproximadamente 34% en comparación con los dos primeros meses de 2014. El precio promedio de exportación de arroz en lo que va del año es de aproximadamente 452 dólares estadounidenses por tonelada Libre a bordo (FOB), un aumento de alrededor de 5% en comparación con el mismo período del año pasado.

La Compañía Nacional de Abastecimiento de Granos de Brasil (Conab) estima que la producción de arroz en cáscara de ese país será de unos 12.152 millones de toneladas en 2014-2015, un ligero aumento en comparación con 2013-2014.

Por otro lado, la actual sequía en California está llevando a algunos expertos a anticipar que los precios mundiales del arroz de grano mediano se mantendrán firmes en el futuro próximo.

Después de mantenerse sin cambios a principios de la semana, los futuros de arroz en cáscara de Chicago para entrega en mayo repuntaron el 11 de marzo, alcanzando un máximo de 10.740 dólares estadounidenses por quintal (alrededor de 237 dólares estadounidenses por tonelada). Los futuros cayeron después ligeramente hasta terminar la semana en 10.615 dólares estadounidenses por quintal (alrededor de 234 dólares estadounidenses por tonelada).

El mercado en efectivo de arroz en cáscara de Estados Unidos de Norteamérica se mantuvo tranquilo y casi sin cambios, a pesar de un informe sobre oferta y demanda agrícola del USDA relativamente alcista que proyectó un aumento de las exportaciones de arroz de grano largo de Estados Unidos de Norteamérica de un millón de quintales (45 mil 359 toneladas).

*Al 13 de marzo de 2015.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información Reporte del semanal del Comportamiento del Mercado Agropecuario Internacional (futuros) del 18 de marzo de 2015.

Fuente de Información:

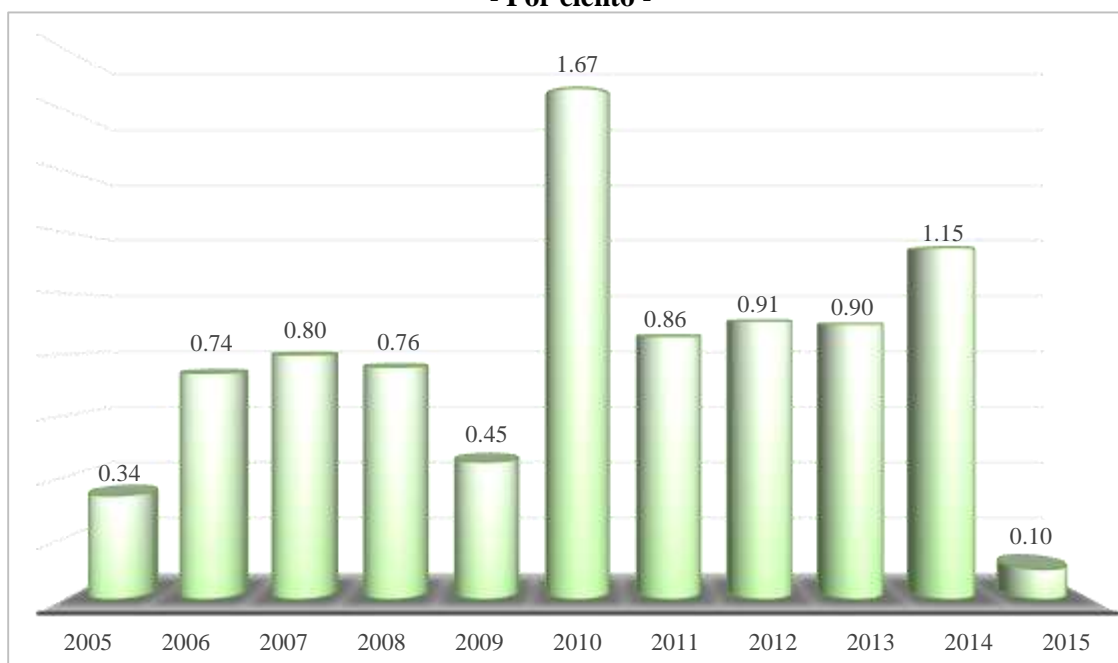
<http://www.aserca.gob.mx/comercializacion/analisis/Documents/FUTUROS.pdf>

http://www.infoaserca.gob.mx/analisis/semanal.asp#Marzo_20151

Variación acumulada del INPC

La variación acumulada el primer bimestre del año fue de 0.10%; es decir, 1.05 puntos porcentuales por debajo del nivel observado en el lapso similar de 2014 (1.15%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR - Variación acumulada - Enero - febrero 2005 – 2015 - Por ciento -



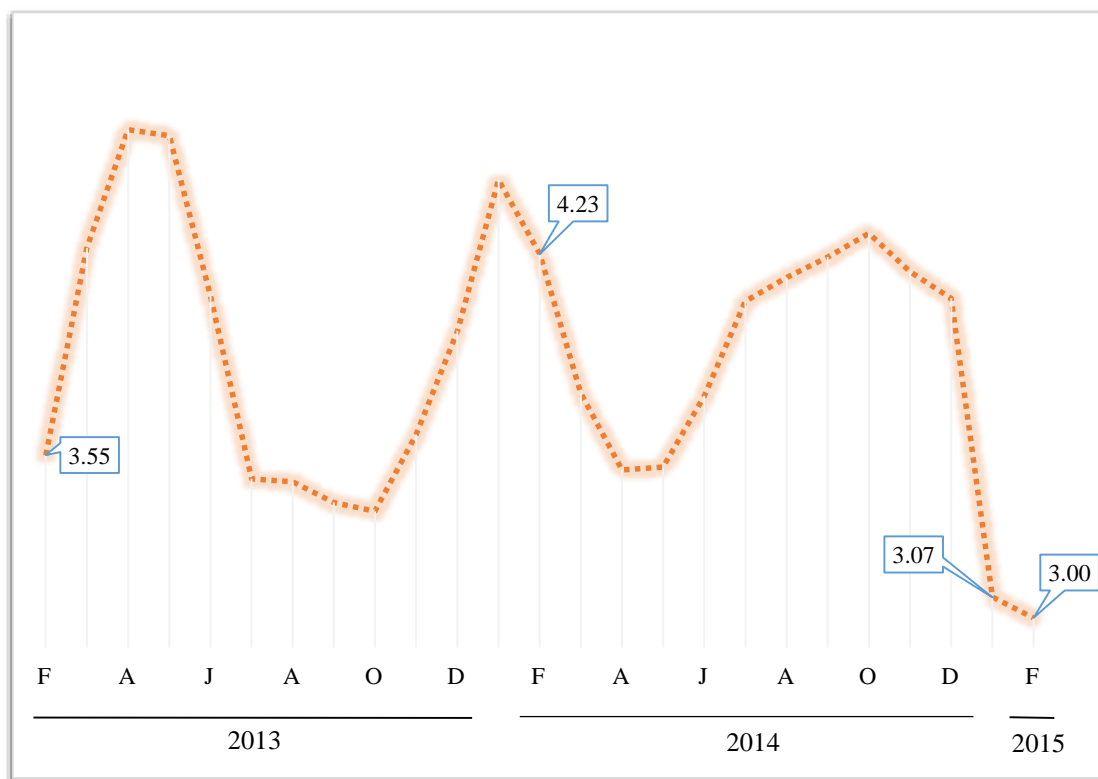
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Los grupos de genéricos que sobresalen en el descenso acumulado de precios en el intervalo de referencia, con relación al mismo período de 2014, se presentaron en: frutas frescas (13.06 puntos porcentuales), refrescos envasados y agua embotellada (9.61), azúcar (7.27) y servicio telefónico (7.08). Por el contrario, los grupos que observaron las mayores alzas en el ritmo de la variación acumulada de sus precios fueron: legumbres secas (11.0 puntos porcentuales), huevo (6.67), muebles de cocina (4.90) y aceites y grasas vegetales comestibles (2.71).

Inflación interanual

En el transcurso de febrero de 2014 a febrero de 2015, la variación del INPC fue de 3.0%, nivel menor en 0.07 puntos porcentuales si se le confronta con el observado el mes anterior (3.07%) para un lapso similar, como se aprecia en la gráfica siguiente.

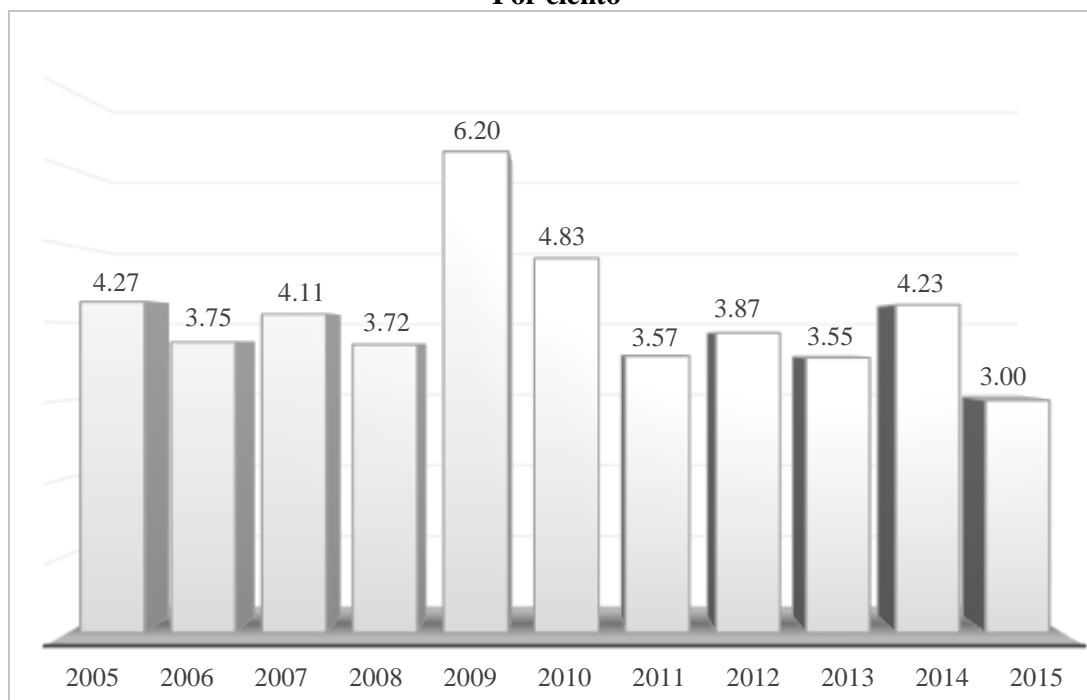
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -
Febrero 2013 – febrero 2015
- Por ciento -



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Entre febrero de 2014 y febrero de 2015, como se mencionó, el INPC registró una variación de 3.0%, con lo que resulta menor en 1.23 puntos porcentuales si se le compara con la ocurrida un año antes (4.23%). Los decrementos más notables se presentaron en los siguientes productos genéricos: larga distancia nacional (100.0%); limón (57.40%); cebolla (42.74%); larga distancia internacional 40.69% y chile serrano (23.97%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -
Febrero
2005 – 2015
- Por ciento -

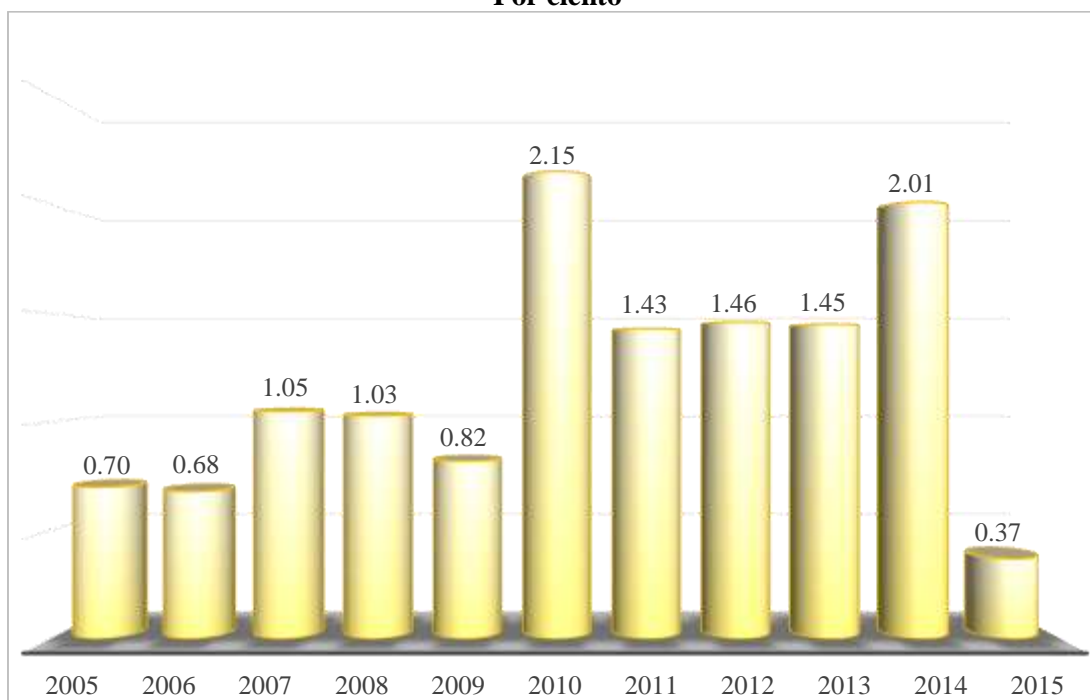


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Índice de Precios de la Canasta Básica

En febrero del presente año, el Índice de Precios de la Canasta Básica alcanzó un incremento de 0.32%, con lo que acumuló en los primeros dos meses de 2015 una variación de 0.37%, porcentaje inferior en 1.64 puntos porcentuales con respecto al del mismo ciclo de 2014 (2.01%), como se observa a continuación.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CANASTA BÁSICA
- Variaciones acumuladas -
Enero - febrero
2005 – 2015
- Por ciento -



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

En la siguiente tabla se presentan los genéricos cuyos movimientos de precios determinaron, principalmente, la menor variación del Índice de Precios de la Canasta Básica, en los primeros dos meses del año en curso, en balance con el mismo período de un año antes.

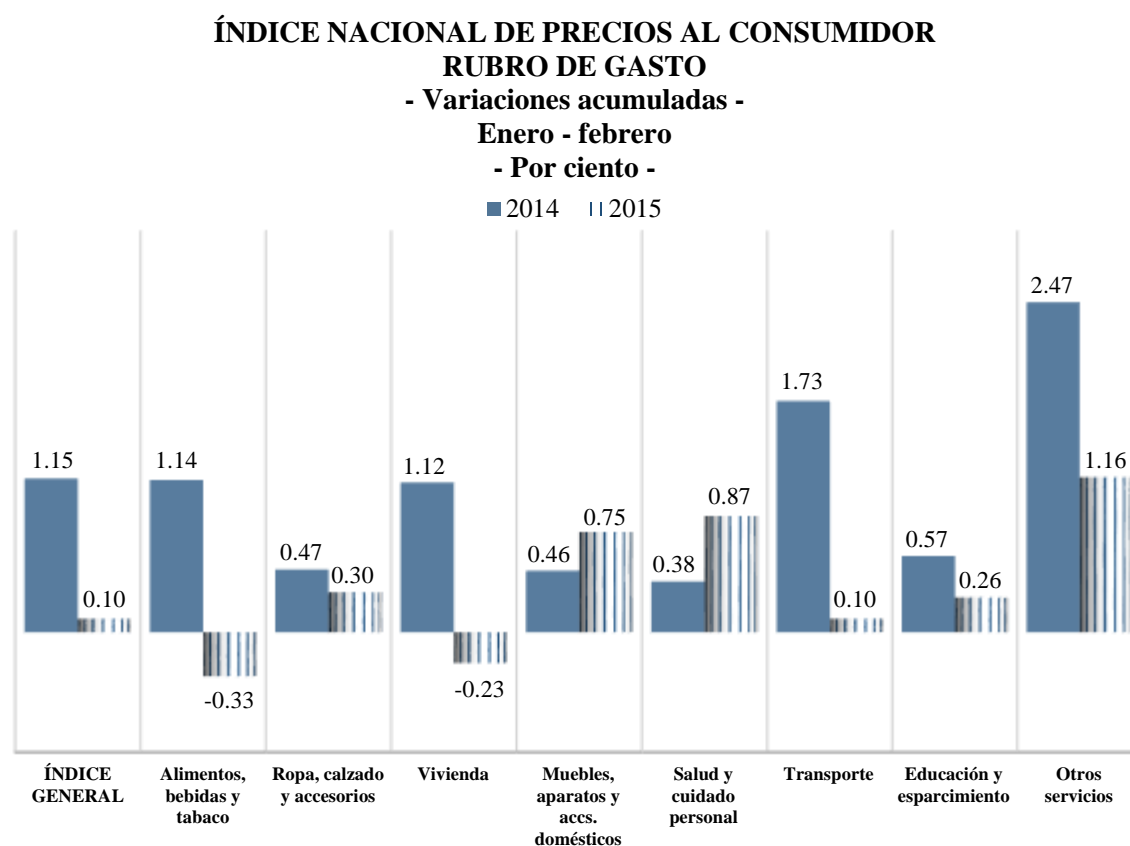
**ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CANASTA BÁSICA
BIENES Y SERVICIOS CON LOS MAYORES
DECREMENTOS EN EL RITMO INFLACIONARIO
- Variaciones acumuladas -
Enero - febrero
- Por ciento -**

CONCEPTO	2014	2015	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
CANASTA BÁSICA	2.01	0.37	-1.64
Larga distancia nacional	0.61	-100.00	-100.61
Gas doméstico natural	13.52	-8.91	-22.43
Metro o transporte eléctrico	15.45	0.00	-15.45
Refrescos envasados	14.69	1.66	-13.03
Azúcar	4.44	-2.83	-7.27
Galletas	5.30	0.54	-4.76
Tostadas	4.52	-0.14	-4.66
Servicio telefónico local fijo	-0.01	-4.44	-4.43
Electricidad	1.98	-2.41	-4.39
Autobús foráneo	4.57	1.13	-3.44

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Comportamiento acumulado del INPC por rubro de gasto

Seis de los ocho rubros que forman el gasto familiar acumularon, de enero a febrero de 2015, variaciones de precios menores a las mostradas en similar ciclo de un año antes. Sobresalió el rubro de Transporte al observar una variación de 0.10%, inferior en 1.63 puntos porcentuales al porcentaje registrado en 2014 (1.73%); los conceptos que dentro de este rubro evidenciaron las bajas más notables en el ritmo de crecimiento de los precios, en términos de puntos porcentuales, fueron metro o transporte eléctrico (15.45), transporte aéreo (7.58) y trámites vehiculares (3.63).

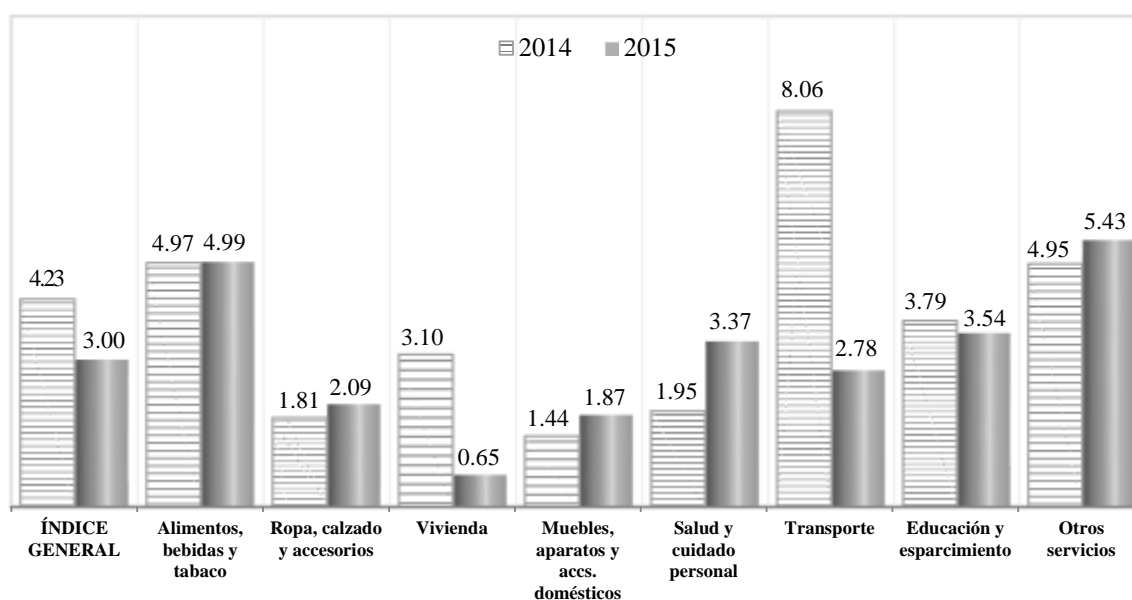


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Comportamiento interanual del INPC por rubro de gasto

En el período que va de febrero 2014 a febrero 2015, tres de los ocho rubros que componen la estructura del gasto familiar observaron variaciones de precios inferiores a las registradas un año antes. El rubro de Transporte destacó por mostrar la mayor diferencia a la baja en puntos porcentuales (5.28) al registrar una tasa de 2.78%. En particular, dentro de éste, algunos de los conceptos que fueron punteros por observar los mayores decrementos en el ritmo de variación de los precios, en términos de puntos porcentuales, fueron metro o transporte eléctrico (51.46), trámites vehiculares (46.40), colectivo (10.87), gasolina de bajo octanaje (7.75) y autobús urbano (6.60).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
RUBRO DE GASTO
- Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior -
Febrero
- Por ciento -



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Principales incidencias de bienes y servicios en la variación mensual

La inflación registró, en febrero de 2015, una variación de 0.19%, como resultado de descontar el efecto de las incidencias¹ negativas en las incidencias positivas de las variaciones de precios.



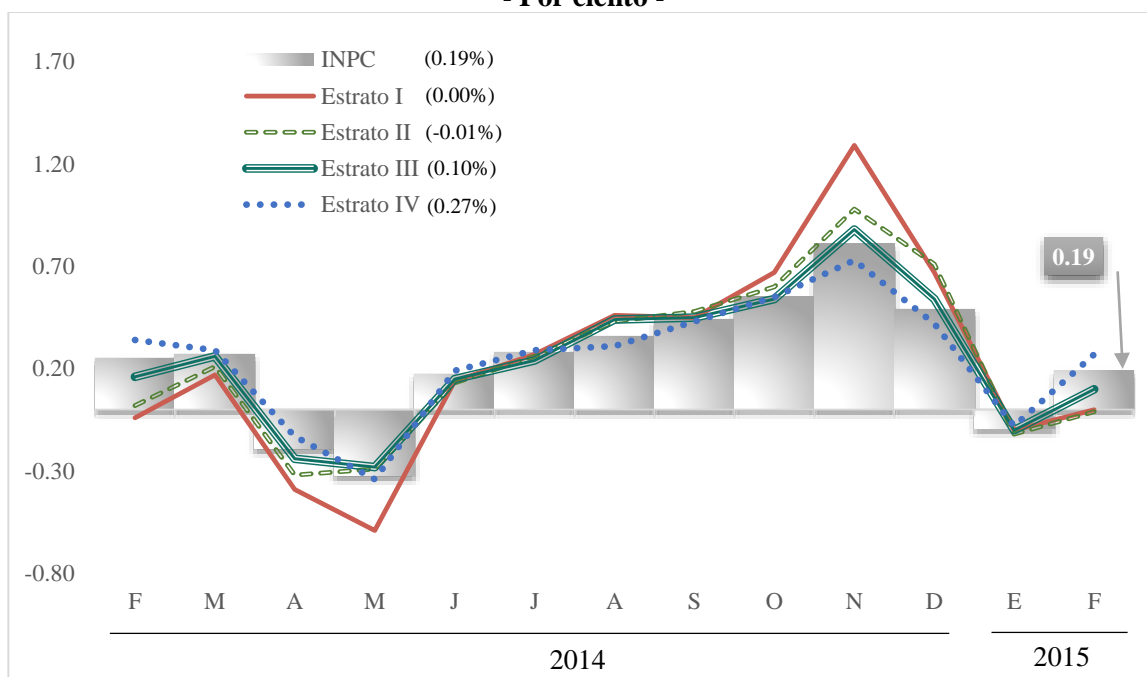
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

¹ La incidencia se refiere a la contribución en puntos porcentuales, de cada componente del INPC a la inflación general, en término de puntos porcentuales. Ésta se calcula utilizando los ponderadores de cada subíndice, así como los precios relativos y sus respectivas variaciones.

Evolución mensual del INPC y de los Índices de los Estratos ²

En febrero de 2015, los Índices de los Estratos I, II y III se ubicaron por abajo del Índice General (0.19%), en 0.19, 0.20 y 0.09 puntos porcentuales, en ese orden, mientras que el Índice del Estrato IV se ubicó por encima del mismo en 0.08 puntos porcentuales.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR NIVEL DE ESTRATO^{1/}
- Variaciones mensuales -
Febrero 2014 – febrero 2015
- Por ciento -



^{1/} Estrato I: para familias de ingreso de hasta un salario mínimo; Estrato II: entre 1 y 3 salarios mínimos; Estrato III: entre 3 y 6 salarios mínimos; Estrato IV: superior a 6 salarios mínimos.

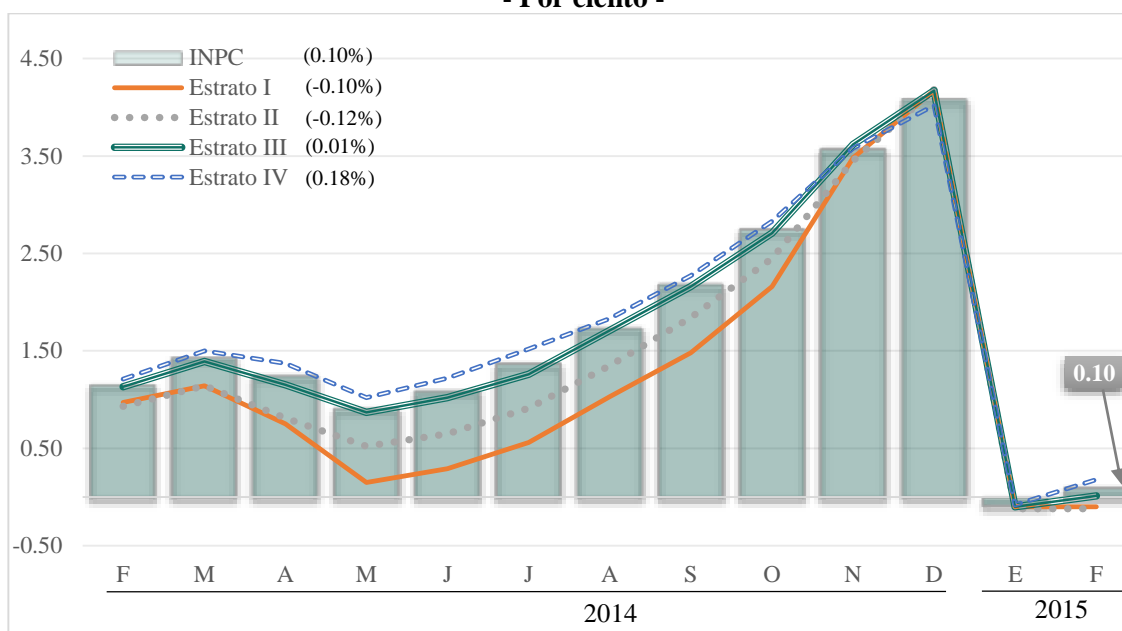
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

² Datos calculados a partir de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) realizada en 2010.

Evolución acumulada del INPC y de los Índices de los Estratos ³

En el primer bimestre de 2015, los Estratos I, II y III se ubicaron por debajo de la inflación general (0.10%) en 0.20, 0.22 y 0.09 puntos porcentuales, en ese orden. Mientras que el Índice del Estrato IV se ubicó por encima en 0.08 puntos porcentuales.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR NIVEL DE ESTRATO^{1/} - Variación acumulada - Febrero 2014 – febrero 2015 - Por ciento -



^{1/} Estrato I: para familias de ingreso de hasta un salario mínimo; Estrato II: entre 1 y 3 salarios mínimos; Estrato III: entre 3 y 6 salarios mínimos; Estrato IV: superior a 6 salarios mínimos.

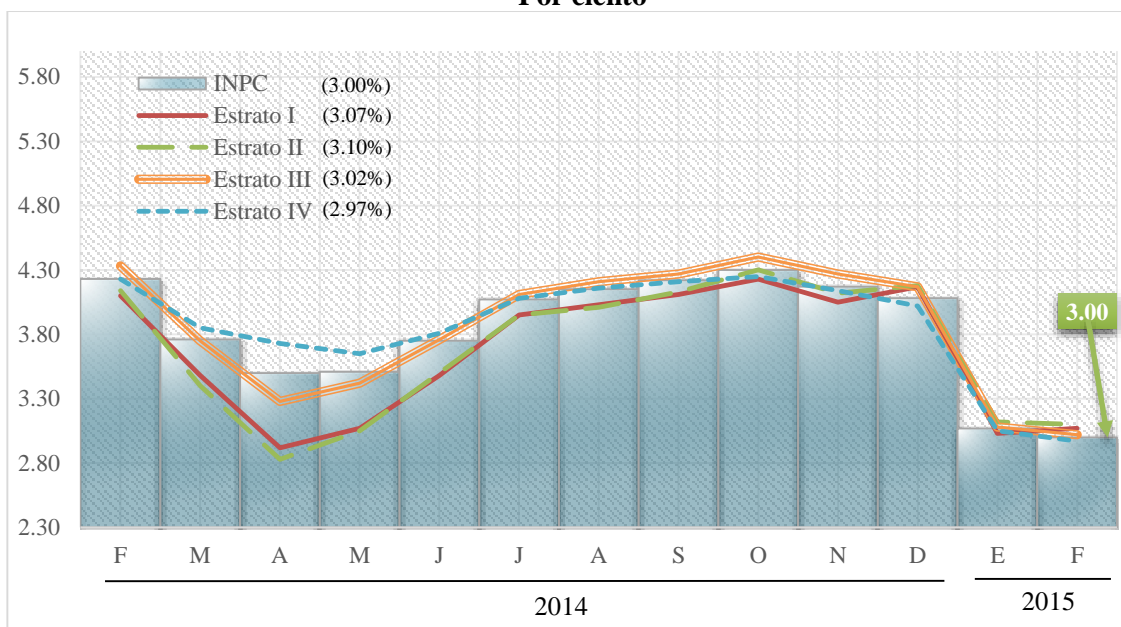
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

³ Datos calculados a partir de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) realizada en 2010.

Evolución interanual del INPC y de los Índices de los Estratos ⁴

Por su parte, en febrero de 2015, la variación interanual del Índice del Estrato IV se ubicó en 2.97%, cantidad inferior a la inflación general de 3.0%; por su parte, los Estratos I, II y III se situaron por encima del nivel registrado por el INPC.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR POR NIVEL DE ESTRATO^{1/} - Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior - Febrero 2014 - febrero 2015 - Por ciento -



^{1/} Estrato I: para familias de ingreso de hasta un salario mínimo; Estrato II: entre 1 y 3 salarios mínimos; Estrato III: entre 3 y 6 salarios mínimos; Estrato IV: superior a 6 salarios mínimos.

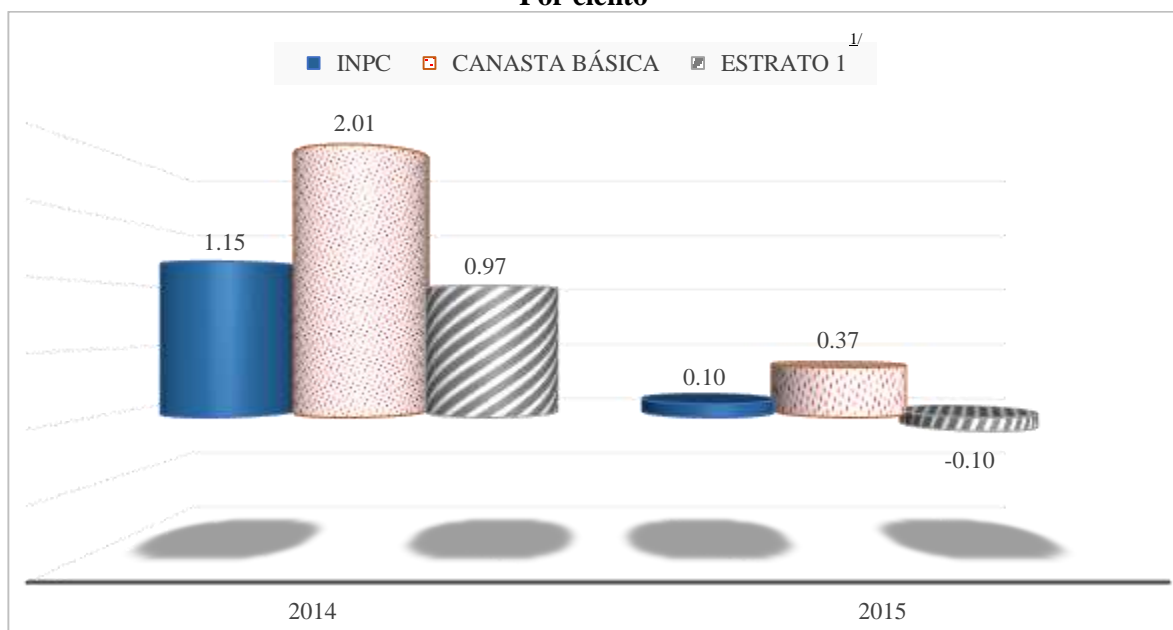
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

⁴ Datos calculados a partir de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) realizada en 2010.

Evolución del INPC, del Índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC Estrato 1⁵

Durante los primeros dos meses de 2015, el índice de precios del Estrato I del INPC registró una variación de -0.10%, cantidad inferior en 0.20 puntos porcentuales a la del Índice General (0.10%) y menor en 0.47 puntos porcentuales a la variación del Índice de la Canasta Básica (0.37%) en igual período.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR - Variaciones acumuladas - Enero - febrero 2014 – 2015 - Por ciento -



^{1/} Para familias de ingreso de hasta un salario mínimo.

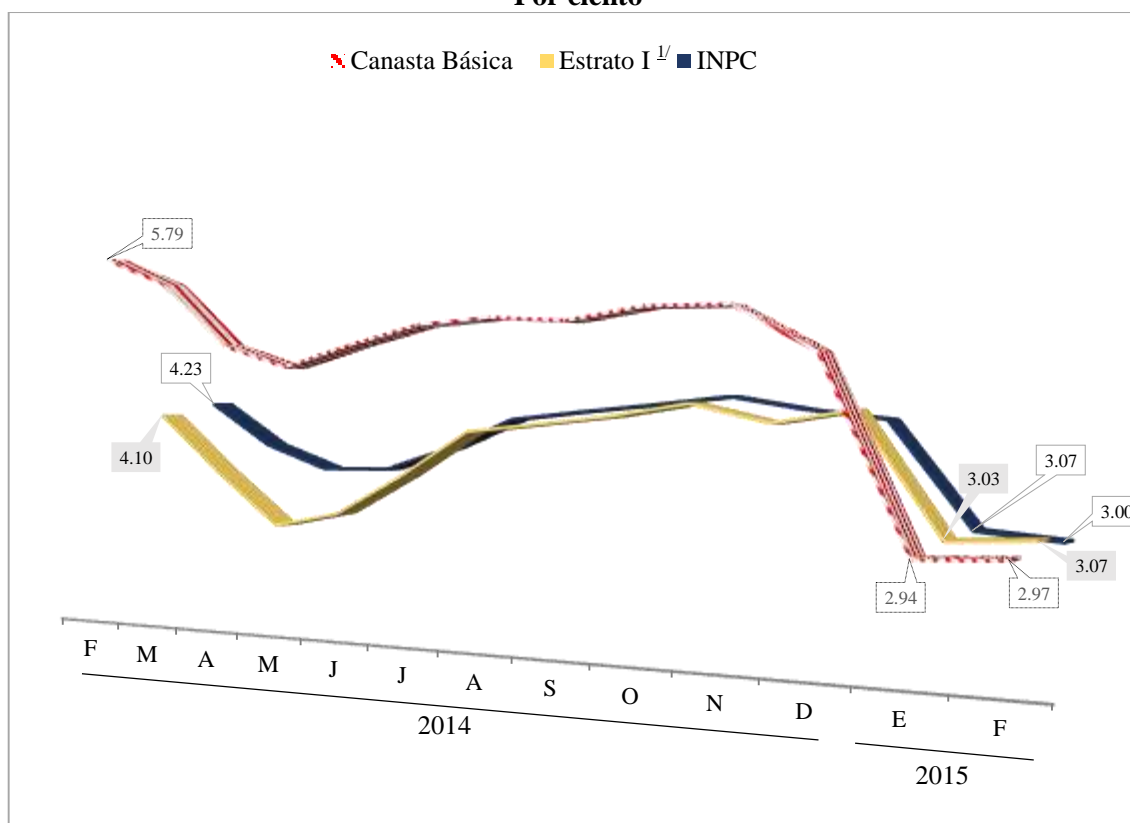
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

⁵ Datos calculados a partir de la Encuesta Nacional de Ingresos y Gastos de los Hogares (ENIGH) realizada en 2010.

Comportamiento interanual del INPC, del Índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC Estrato 1^{1/}

El Estrato I del INPC registró una variación de 3.07%, de febrero 2014 a febrero 2015, nivel superior en 0.07 puntos porcentuales en contraste con la del Índice General (3.00%), y mayor en 0.10 puntos porcentuales a la del Índice de la Canasta Básica (2.97%) durante el mismo lapso.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR - Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior - Febrero 2014 – febrero 2015 - Por ciento -



^{1/} Para familias de ingreso de hasta un salario mínimo.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Evolución de los precios por ciudad

En el primer bimestre de 2015, 44 de las 46 ciudades que integran el INPC observaron variaciones acumuladas de precios inferiores a las registradas un año antes; se distinguieron Cd. Acuña, Coah. de Zaragoza; Mexicali, B.C. y Cd. Juárez, Chih. por haber alcanzado los decrementos más notables en términos de puntos porcentuales, como se aprecia en el siguiente cuadro.

En sentido inverso, las ciudades de Iguala, Gro. y Tehuantepec, Oax. fueron las ciudades con alzas en el crecimiento acumulado de sus precios.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

- Variaciones acumuladas -

Enero - febrero

CIUDAD	2014	2015	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
PROMEDIO NACIONAL	1.15	0.10	-1.05
Cd. Acuña, Coah. de Zaragoza	2.57	-1.14	-3.71
Mexicali, B.C.	2.09	-1.14	-3.23
Cd. Juárez, Chih.	2.02	-0.80	-2.82
Matamoros, Tamps.	1.34	-1.22	-2.56
Tijuana, B.C.	2.10	0.10	-2.00
Chetumal, Q.R.	2.12	0.27	-1.85
Tapachula, Chis.	1.12	-0.66	-1.78
Fresnillo, Zac.	1.40	-0.35	-1.75
La Paz, B.C.S.	1.43	-0.30	-1.73
Campeche, Camp.	1.91	0.27	-1.64
León, Gto.	1.96	0.44	-1.52
Villahermosa, Tab.	1.81	0.37	-1.44
Tepatitlán, Jal.	1.68	0.26	-1.42
Tlaxcala, Tlax.	1.06	-0.34	-1.40
Jacona, Mich. de Ocampo	1.07	-0.19	-1.26
Mérida, Yuc.	1.39	0.14	-1.25
Acapulco, Gro.	1.05	-0.12	-1.17
Monclova, Coah. de Zaragoza	1.34	0.19	-1.15
Torreón, Coah. de Zaragoza	1.36	0.30	-1.06
Culiacán, Sin.	0.98	-0.02	-1.00
Cd. Jiménez, Chih.	1.67	0.71	-0.96
Chihuahua, Chih.	1.29	0.33	-0.96
Veracruz, Ver. de Ignacio de la Llave	0.96	0.01	-0.95
San Luis Potosí, S.L.P.	1.09	0.17	-0.92
Toluca, Edo. de Méx.	1.34	0.42	-0.92
Monterrey, N.L.	1.14	0.25	-0.89
Guadalajara, Jal.	1.34	0.49	-0.85
San Andrés Tuxtla, Ver. de Ignacio de la Llave	0.86	0.03	-0.83
Área Met. de la Cd. de México	0.95	0.14	-0.81
Cortazar, Gto.	0.99	0.19	-0.80
Tepic, Nay.	0.83	0.06	-0.77
Durango, Dgo.	1.03	0.29	-0.74
Tampico, Tamps.	0.95	0.24	-0.71
Querétaro, Qro.	0.82	0.13	-0.69
Huatabampo, Son.	0.67	-0.01	-0.68
Córdoba, Ver. de Ignacio de la Llave	0.89	0.22	-0.67
Tulancingo, Hgo.	1.07	0.52	-0.55
Oaxaca, Oax.	0.60	0.09	-0.51
Colima, Col.	0.68	0.20	-0.48
Aguascalientes, Ags.	0.85	0.42	-0.43
Cuernavaca, Mor.	0.54	0.11	-0.43
Puebla, Pue.	0.39	0.00	-0.39
Hermosillo, Son.	0.99	0.66	-0.33
Morelia, Mich. de Ocampo	0.45	0.21	-0.24
Tehuantepec, Oax.	-0.03	0.13	0.16
Iguala, Gro.	0.04	0.80	0.76

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

La Ciudad de Matamoros, Tamps. registró la menor variación acumulada en lo que va del año (-1.22%), comportamiento que se debió, en buena parte, al decremento de 7.37% que registró el rubro de Transporte. En particular, el grupo de transporte público foráneo presentó una baja acumulada de 22.06%, con lo que se ubicó en 13.85 puntos porcentuales por abajo del porcentaje observado por el mismo grupo en el INPC (-8.21%), lo que determinó el comportamiento general del rubro.

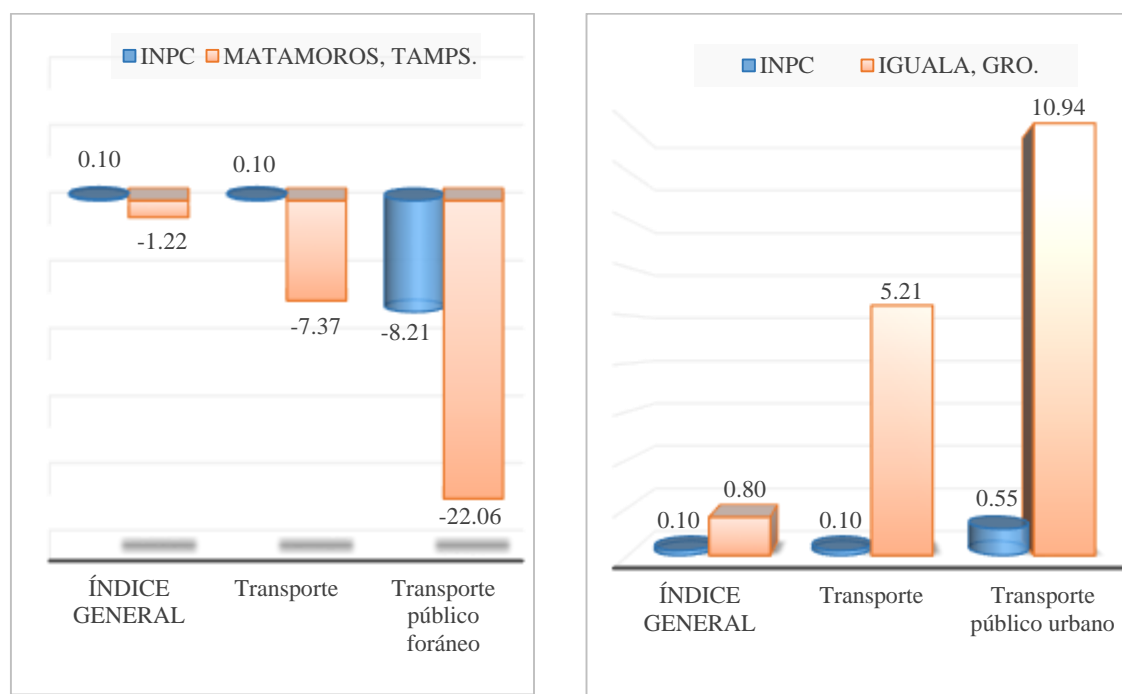
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DE LAS CIUDADES DE MATAMOROS, TAMPS. E IGUALA, GRO.

- Variaciones acumuladas -

Enero - febrero

2015

- Por ciento -



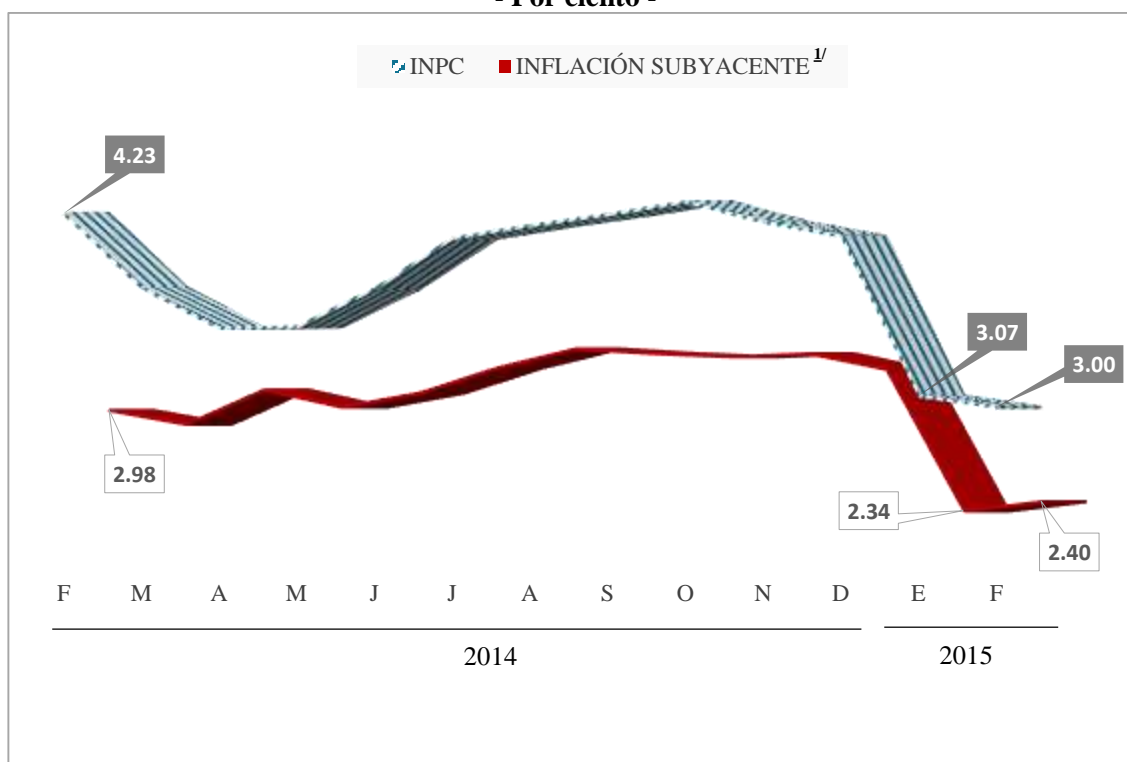
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Por el contrario, Iguala, Gro. sobresalió por haber registrado la mayor variación en su índice de precios durante los primeros dos meses de 2015 (0.80%), como efecto del aumento observado en el rubro de Transporte (5.21%) y, en particular, por la significativa alza observada en el precio de transporte público urbano (10.94%).

Inflación subyacente

En febrero de 2015, la inflación subyacente registró una variación de 0.34%, nivel superior en 0.15 puntos porcentuales a la observada por el INPC en ese mismo mes (0.19%). En el lapso interanual, que va de febrero de 2014 a febrero de 2015, la inflación subyacente fue de 2.40%, porcentaje inferior en 0.60 puntos porcentuales al de la inflación general (3.0%) para el mismo período.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR E INFLACIÓN SUBYACENTE - Variación respecto al mismo mes del año anterior - Febrero 2014 – febrero 2015 - Por ciento -



^{1/} Este indicador incluye los subíndices de Mercancías y Servicios. El subíndice de Mercancías lo integran los grupos: Alimentos, bebidas y tabaco, y Mercancías no alimenticias. El subíndice de Servicios lo integran los grupos: Vivienda, Educación (colegiaturas) y Otros servicios.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

La variación interanual de la inflación subyacente (2.40%) de febrero, resulta menor en 0.58 puntos porcentuales si se le confronta con la ocurrida en el mismo lapso de 2014 (2.98%). Por otra parte, el elemento no subyacente mostró una variación interanual de 4.88%, porcentaje menor en 3.40 puntos porcentuales al registrado un año antes (8.28%).

**INFLACIÓN SUBYACENTE Y SUBÍNDICES
COMPLEMENTARIOS
-Variaciones porcentuales-**

CONCEPTO	2014			2015		
	Febrero			Febrero		
	Mensual	Acumulada	Interanual	Mensual	Acumulada	Interanual
Inflación INPC	0.25	1.15	4.23	0.19	0.10	3.00
Subyacente	0.28	1.14	2.98	0.34	0.31	2.40
Mercancías	0.13	1.39	2.91	0.33	0.55	2.64
Alimentos, Bebidas y Tabaco ^{1/}	0.28	2.63	4.73	0.01	0.48	3.10
Mercancías no Alimenticias	0.00	0.39	1.45	0.59	0.60	2.26
Servicios	0.41	0.92	3.05	0.35	0.11	2.20
Vivienda ^{2/}	0.24	0.45	2.25	0.20	0.40	2.09
Educación (colegiaturas)	0.30	0.71	4.38	0.36	0.78	4.37
Otros Servicios ^{3/}	0.63	1.49	3.50	0.51	-0.40	1.67
No subyacente	0.17	1.19	8.28	-0.27	-0.53	4.88
Agropecuarios	-0.71	-1.38	5.43	-0.88	-1.64	8.32
Frutas y Verduras	-2.13	-6.30	6.73	-3.61	-8.75	-2.51
Pecuarios	0.15	1.76	4.58	0.54	2.32	14.66
Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno	0.68	2.73	10.12	0.11	0.15	2.90
Energéticos	0.87	2.75	10.10	-0.03	-0.31	3.26
Tarifas Autorizadas por el Gobierno	0.31	2.70	10.14	0.38	1.06	2.22

^{1/} Incluye alimentos procesados, bebidas y tabaco, no incluye productos agropecuarios.

^{2/} Este subíndice incluye vivienda propia, renta de vivienda, servicio doméstico y otros servicios para el hogar.

^{3/} Incluye loncherías, fondas y taquerías, restaurantes y similares, servicio telefónico local fijo, servicio de telefonía móvil, consulta médica, servicios turísticos en paquete, entre otros.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
POR RUBRO DE GASTO E ÍNDICES ESPECIALES**

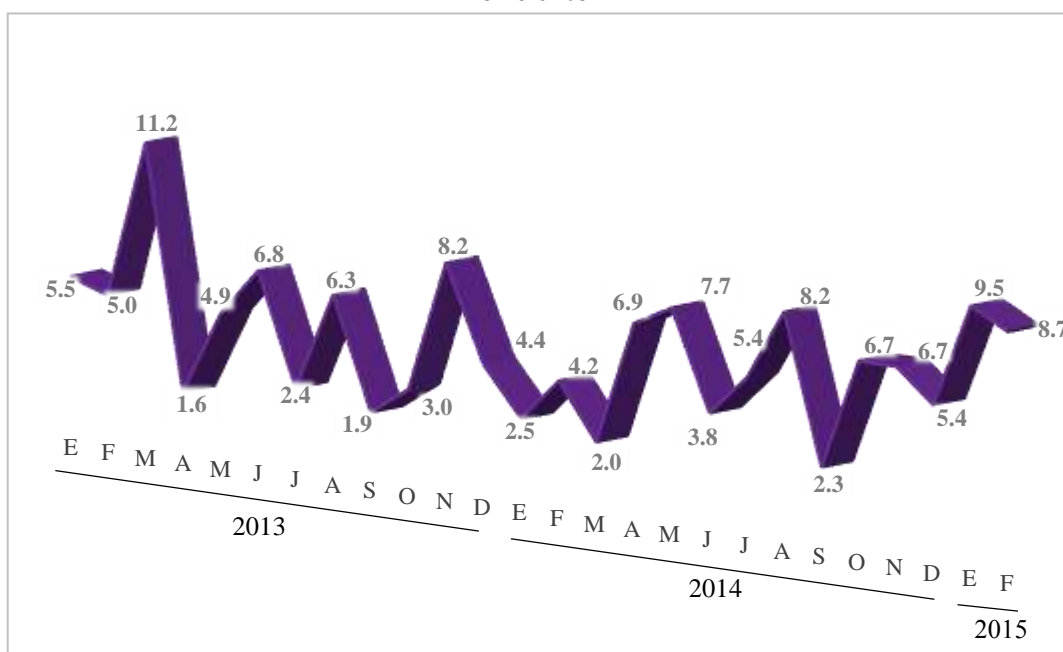
CATEGORÍA DE GASTO	Cambio porcentual respecto al mes anterior							Variación Acumulada	Variación Interanual
	2014					2015			
	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Ene. - feb. 2015	Feb. 2014 a feb. 2015
ÍNDICE GENERAL	0.36	0.44	0.55	0.81	0.49	-0.09	0.19	0.10	3.00
Alimentos, bebidas y tabaco	0.94	0.87	0.21	0.65	1.38	0.00	-0.32	-0.33	4.99
Ropa, calzado y accesorios	1.02	0.54	0.25	-0.09	0.07	-0.91	1.22	0.30	2.09
Vivienda	0.02	0.04	1.47	2.22	-0.01	-0.51	0.27	-0.23	0.65
Muebles, aparatos y accesorios domésticos	0.57	-0.02	-0.21	0.05	0.43	0.36	0.39	0.75	1.87
Salud y cuidado personal	0.23	0.51	-0.06	0.20	0.14	0.44	0.43	0.87	3.37
Transporte	0.03	0.23	0.31	-0.03	0.21	-0.10	0.20	0.10	2.78
Educación y esparcimiento	0.02	1.22	0.20	0.13	0.59	-0.03	0.28	0.26	3.54
Otros servicios	0.23	0.03	0.70	0.55	0.42	0.78	0.38	1.16	5.43
ÍNDICES ESPECIALES									
Canasta Básica	0.22	0.25	1.25	1.73	0.20	0.05	0.32	0.37	2.97
Subyacente	0.21	0.29	0.17	0.16	0.23	-0.03	0.34	0.31	2.40
No subyacente	0.83	0.92	1.79	2.83	1.28	-0.27	-0.27	-0.53	4.88

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Encuesta de Establecimientos Comerciales (ANTAD)

La Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD), en su Informe publicado el 10 de marzo de 2015, mencionó que, en el mes de febrero, la evolución del Índice de Ventas a Tiendas Totales registró un crecimiento nominal de 8.7%, nivel mayor en 4.5 puntos porcentuales, respecto al observado en el mismo mes de un año antes (4.2%).

ÍNDICE DE VENTAS, ASOCIACIÓN NACIONAL DE TIENDAS DE AUTOSERVICIO Y DEPARTAMENTALES - Crecimiento Mensual Nominal - Enero 2013 – febrero 2015 - Por ciento -



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales.

Crecimiento Mensual Nominal de ANTAD

Respecto al crecimiento mensual nominal de las ventas de las Cadenas Asociadas a la ANTAD a unidades iguales, sin incluir nuevas tiendas, la ANTAD publicó que éste presentó un incremento de 5.1%, lo cual se debió al desempeño de mercancías generales (6.7%). Asimismo, por tipo de tienda, sobresalen las tiendas departamentales con 7.7%. Por su parte, el alza de 8.7% a unidades totales se debió, principalmente, al desempeño de mercancías generales con 10.1%; además de ello, por tipo de tienda, resaltaron las tiendas departamentales y especializadas con 11.9%, cada una.

DESEMPEÑO EN VENTAS DE LAS TIENDAS ASOCIADAS A LA ANTAD - Crecimiento Mensual Nominal -

		Feb 2015
TOTAL ANTAD	T. IGUALES ^{1/}	5.1
	T. TOTALES ^{2/}	8.7
Por Línea de Mercancía		
SUPERMERCADO	T. IGUALES ^{1/}	4.0
	T. TOTALES ^{2/}	7.8
ROPA Y CALZADO	T. IGUALES ^{1/}	4.7
	T. TOTALES ^{2/}	8.4
MERCANCÍAS GENERALES	T. IGUALES ^{1/}	6.7
	T. TOTALES ^{2/}	10.1
Por Tipo de Tienda^{3/}		
AUTOSERVICIOS	T. IGUALES ^{1/}	4.3
	T. TOTALES ^{2/}	6.7
DEPARTAMENTALES	T. IGUALES ^{1/}	7.7
	T. TOTALES ^{2/}	11.9
ESPECIALIZADAS	T. IGUALES ^{1/}	5.2
	T. TOTALES ^{2/}	11.9

^{1/} Tiendas Iguales. Se consideran las ventas para la misma tienda en el lapso de un año, no incluye nuevas tiendas.

^{2/} Tiendas Totales. Incluye a todas las tiendas sin importar si son o no de reciente creación.

^{3/} La superficie total de venta suma 24.9 millones de metros cuadrados.

FUENTE: ANTAD.

Crecimiento Acumulado Nominal de Ventas

Asimismo, en el Boletín de la ANTAD, se menciona que al mes de febrero del 2015, las ventas sumaron 193.2 mil millones de pesos. El crecimiento acumulado por línea de mercancía a tiendas totales fue el siguiente: ropa y calzado, 10.0%; mercancías generales, 10.3%; y supermercado (abarrotes y perecederos), 8.1%. Por tipo de tienda, las ventas se comportaron de la siguiente manera: las ocurridas en autoservicios crecieron 7.0% (5 mil 428 tiendas); departamentales, 13.8% (2 mil 55 tiendas); y especializadas, 11.4% (32 mil 573 tiendas).

DESEMPEÑO EN VENTAS DE LAS TIENDAS ASOCIADAS A LA ANTAD - Crecimiento Acumulado Nominal -

		Ene-feb 2015
TOTAL ANTAD	T. IGUALES ^{1/}	5.3
	T. TOTALES ^{2/}	9.1
Por Línea de Mercancía		
SUPERMERCADO	T. IGUALES ^{1/}	4.3
	T. TOTALES ^{2/}	8.1
ROPA Y CALZADO	T. IGUALES ^{1/}	5.9
	T. TOTALES ^{2/}	10.0
MERCANCÍAS GENERALES	T. IGUALES ^{1/}	6.4
	T. TOTALES ^{2/}	10.3
Por Tipo de Tienda^{3/}		
AUTOSERVICIOS	T. IGUALES ^{1/}	4.5
	T. TOTALES ^{2/}	7.0
DEPARTAMENTALES	T. IGUALES ^{1/}	8.4
	T. TOTALES ^{2/}	13.8
ESPECIALIZADAS	T. IGUALES ^{1/}	4.8
	T. TOTALES ^{2/}	11.4

^{1/} Tiendas Iguales. Se consideran las ventas para la misma tienda en el lapso de un año, no incluye nuevas tiendas.

^{2/} Tiendas Totales. Incluye a todas las tiendas sin importar si son o no de reciente creación.

^{3/} La superficie total de venta suma 24.9 millones de metros cuadrados.

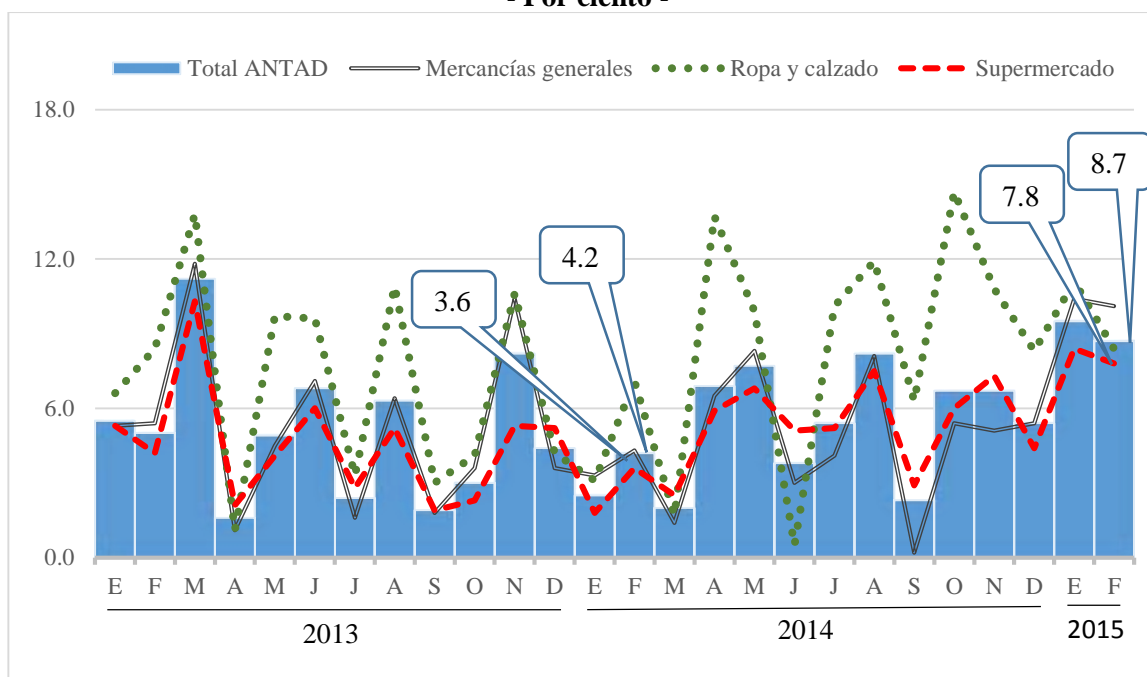
FUENTE: ANTAD.

Fuente de información: ANTAD, comunicados de prensa del 10 de marzo de 2015.
<http://www.antad.net/documentos/ComPrensa/2015/FEBRERO2015.pdf>

Índice a Tiendas Totales por Línea de Mercancía (ANTAD)

En febrero de 2015, la línea de mercancía correspondiente a supermercados (7.8%) se colocaron por abajo del Índice de Ventas a Tiendas Totales (8.7%) en 0.9 puntos porcentuales. En febrero de 2014, la diferencia en la variación de estas dos variables fue de 0.6 puntos porcentuales.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR A TIENDAS TOTALES POR LÍNEA DE MERCANCÍA - Variaciones mensuales - Febrero 2013 – febrero 2015 - Por ciento -



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales.

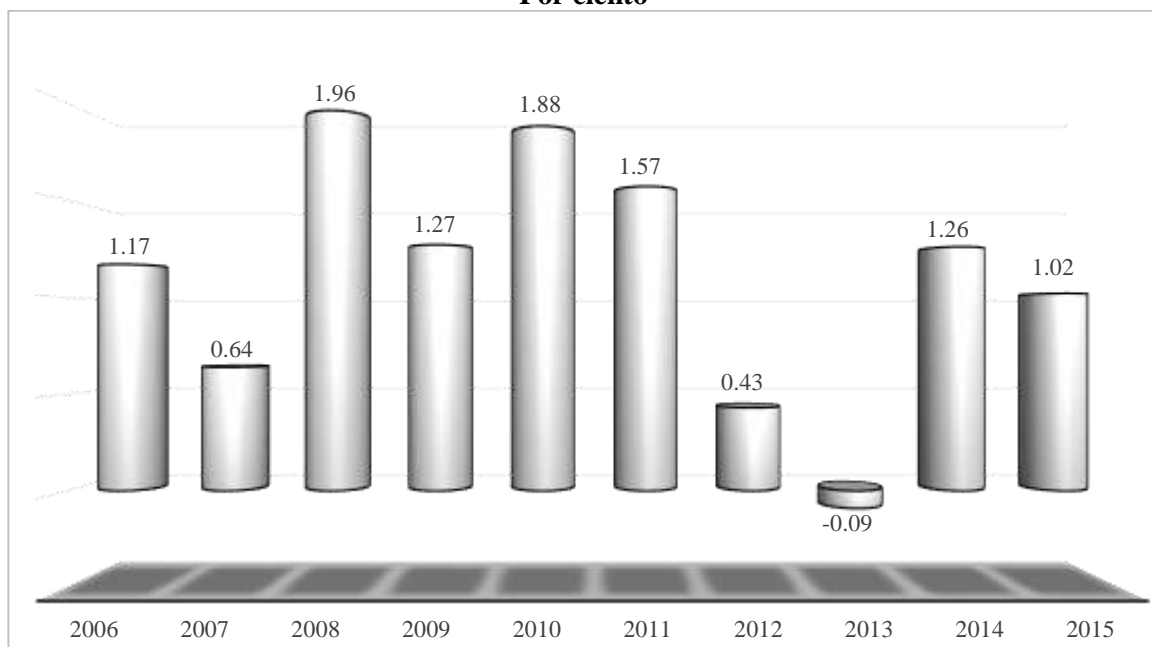
Fuente de información: ANTAD, comunicados de prensa del 10 de marzo de 2015.

<http://www.antad.net/documentos/ComPrensa/2015/FEBRERO2015.pdf>

Índice Nacional de Precios Productor

El Índice Nacional de Precios Productor sin incluir el efecto del petróleo crudo de exportación y sin servicios, en febrero de 2015, mostró una variación de 0.33%, no obstante, acumuló una variación de 1.02%, cifra inferior en 0.24 puntos porcentuales a la de igual lapso de 2014, cuando fue de 1.26 por ciento.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR
SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS**
- Variaciones acumuladas -
Enero - febrero
2006 – 2015
- Por ciento -



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Se presentan a continuación los genéricos con las bajas más sobresalientes en puntos porcentuales, en comparación con los de hace un año.

**ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR
SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS
- Variaciones acumuladas -
Enero - febrero
- Por ciento -**

CONCEPTO	2014	2015	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
INPP sin Petróleo y sin Servicios	1.26	1.02	-0.24
Cultivo de limón	145.72	-6.06	-151.78
Cultivo de café	48.95	1.15	-47.80
Cultivo de cebolla	26.52	-10.97	-37.49
Cultivo de plátano	47.24	12.59	-34.65
Fabricación de petroquímicos básicos del gas natural y del petróleo refinado	12.74	-18.79	-31.53
Operadores de telecomunicaciones alámbricas, excepto por suscripción	-0.02	-30.55	-30.53
Transporte aéreo regular en líneas aéreas nacionales	-12.46	-32.88	-20.42
Explotación de pollos para la producción de carne	7.30	-10.74	-18.04
Administración de aeropuertos y helipuertos	22.85	5.95	-16.90
Transporte colectivo urbano y suburbano de pasajeros en metro	15.45	0.00	-15.45

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Evolución de los precios de insumos agropecuarios seleccionados

Durante el primer bimestre de 2015, de los insumos agropecuarios contemplados en el Índice Nacional de Precios Productor (INPP), el cultivo de alfalfa fue el que observó el mayor decremento de precios en términos de puntos porcentuales (1.07 puntos).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR INSUMOS AGROPECUARIOS SELECCIONADOS

- Variaciones acumuladas -

Enero - febrero

- Por ciento -

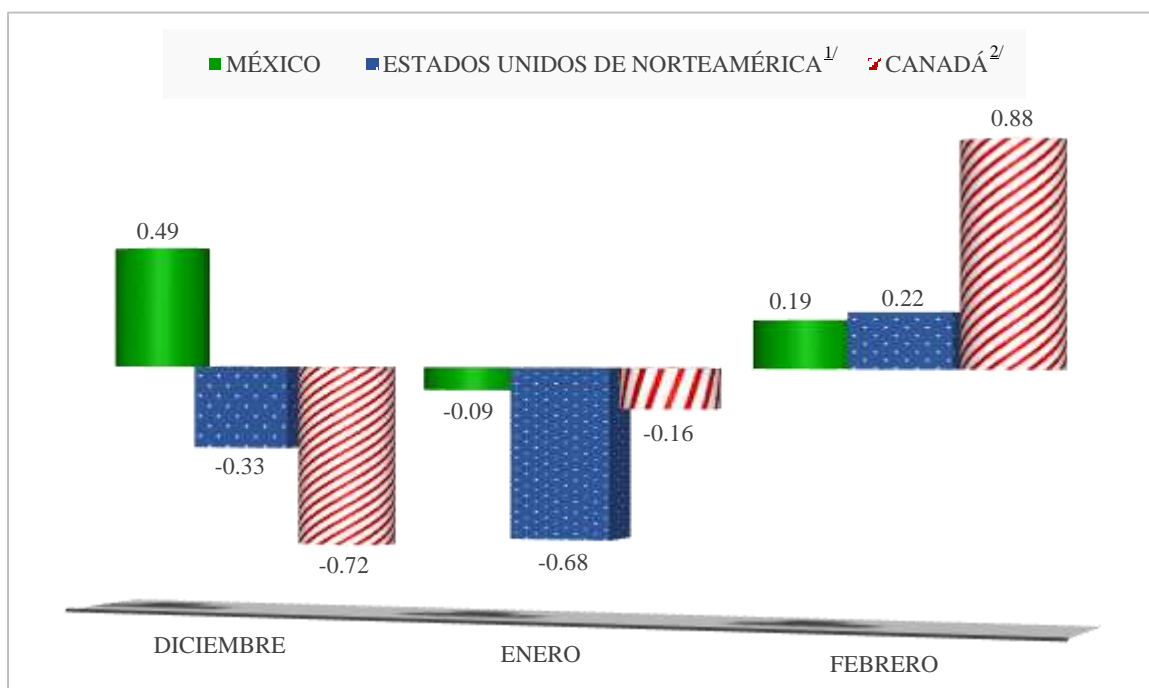
CONCEPTO	2014	2015	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
INPP SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS	1.26	1.02	-0.24
INPP CON PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS	1.45	0.69	-0.76
INPP SIN PETRÓLEO Y CON SERVICIOS	0.92	0.51	-0.41
CULTIVO DE MAÍZ FORRAJERO	-2.07	4.09	6.16
CULTIVO DE AVENA FORRAJERA	-5.34	3.13	8.47
CULTIVO DE ALFALFA	3.76	2.69	-1.07
CULTIVO DE PASTOS Y ZACATES	0.00	0.00	0.00
FABRICACIÓN DE FERTILIZANTES	1.12	2.48	1.36
FABRICACIÓN DE PESTICIDAS Y OTROS AGROQUÍMICOS, EXCEPTO FERTILIZANTES	0.18	2.70	2.52
FABRICACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO AGRÍCOLA	0.40	3.57	3.17
Tractores agrícolas	0.00	2.80	2.80
Otra maquinaria agrícola	1.79	6.06	4.27
ELABORACIÓN DE ALIMENTOS PARA ANIMALES	-0.42	0.79	1.21
Alimento para ave	-0.74	0.69	1.43
Alimento para ganado porcino	-0.65	2.26	2.91
Alimento para ganado bovino	0.28	0.57	0.29
Alimento para otro ganado	0.08	0.26	0.18

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Evolución de la inflación en México, Estados Unidos de Norteamérica y Canadá

El Índice Nacional de Precios al Consumidor de México, en febrero de 2015, presentó una variación de 0.19%, nivel menor en 0.03 puntos porcentuales a la variación presentada por el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (0.22%) y 0.69 puntos porcentuales por abajo de la del Índice de Precios al Consumidor de Canadá (0.88%).

ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR - Variaciones mensuales - Diciembre 2014 – febrero 2015 - Por ciento -



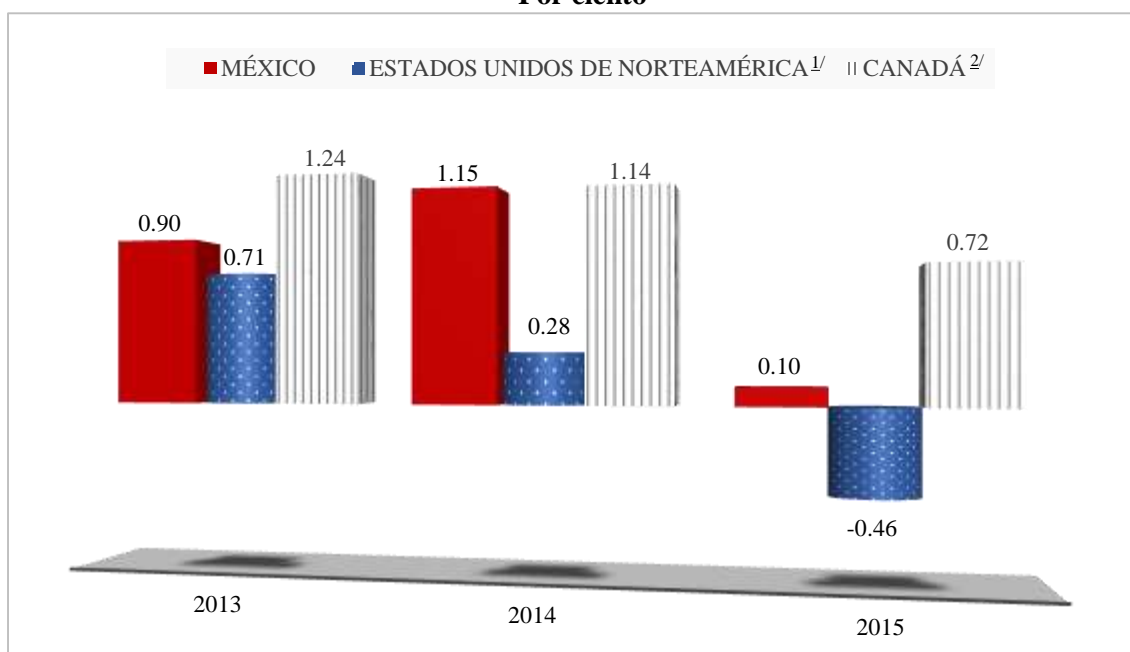
^{1/} Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).

^{2/} Índice de Precios al Consumidor (sin ajuste).

FUENTE Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Buro de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica y del Banco de Canadá.

Mientras tanto, la inflación acumulada a febrero de 2015, en México fue de 0.10%, monto superior en 0.56 puntos porcentuales al nivel observado para el mismo período en el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (-0.46%) y menor en 0.62 puntos al de Canadá (0.72%).

ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones acumuladas -
Enero - febrero
2013 -2015
- Por ciento -



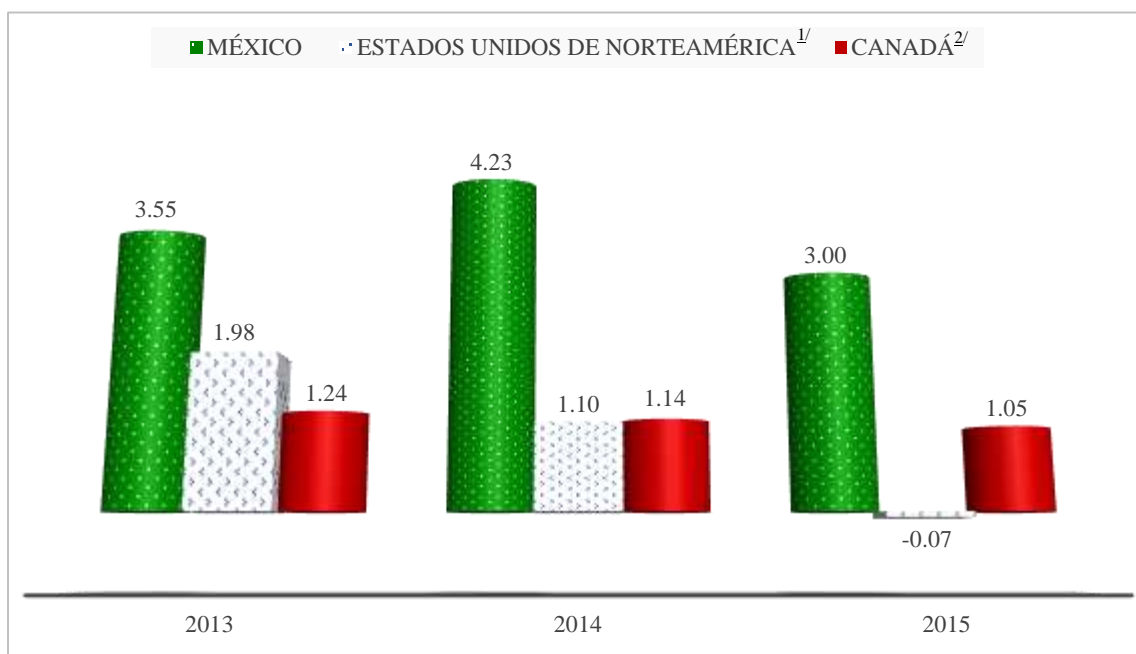
^{1/} Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).

^{2/} Índice de Precios al Consumidor (sin ajuste).

FUENTE Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Buro de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica y del Banco de Canadá.

En el intervalo de febrero de 2014 a febrero de 2015, la variación del INPC en México fue de 3.0%, nivel 3.07 puntos porcentuales por encima del alcanzado por el mismo indicador de Estados Unidos de Norteamérica (-0.07%) y superior en 1.95 puntos porcentuales si se le compara con el de Canadá (1.05%).

ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior -
Febrero
2013 -2015
- Por ciento -



^{1/} Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).

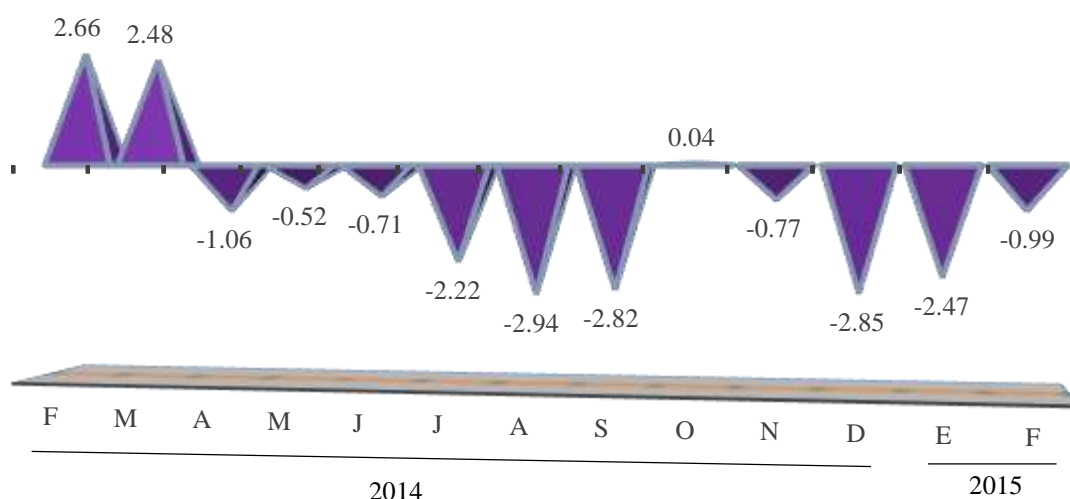
^{2/} Índice de Precios al Consumidor (sin ajuste).

FUENTE Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Buro de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica y del Banco de Canadá.

Índice de precios de los alimentos (FAO)

La Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) publicó, el 5 de marzo de 2015, que en febrero del mismo año, el índice de precios de los alimentos registró un decremento de 0.99%, cifra inferior a la registrada el mismo mes del año anterior en 3.65 puntos porcentuales. Este decremento se presentó, debido a que los precios de los cereales, la carne y, especialmente, el azúcar, cayeron el mes pasado, mientras que los de los aceites se mantuvieron estables y los de los productos lácteos registraron un marcado repunte.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ALIMENTOS (FAO)^{1/}
- Variación mensual -
Febrero 2014 - febrero 2015
- Por ciento -



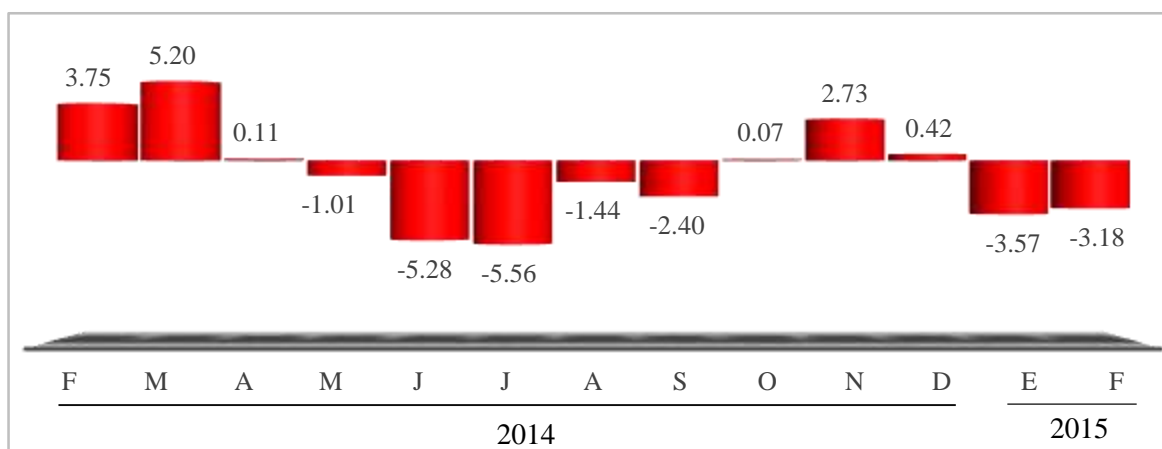
^{1/} Se calcula sobre la base de la media de los índices de precios de los cinco grupos de productos básicos indicados, ponderados por las cuotas medias de exportación de cada uno de los grupos para 2002-2004: en el Índice General figuran en total 73 cotizaciones de precios que los especialistas en productos básicos de la FAO consideran representativos de los precios internacionales de los productos alimenticios. Cada subíndice es un promedio ponderado de los precios relativos de los productos incluidos en el grupo, calculándose el precio del período base sobre las medias correspondientes a los años 2002-2004.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Índice de precios de los cereales (FAO)

En febrero de 2015, según la FAO, los precios de los cereales registraron un decremento de 3.18%, siendo inferior en 6.93 puntos porcentuales respecto al año anterior (3.75%). Este comportamiento se presentó, debido a que los precios del trigo, los cereales secundarios y el arroz se redujeron, pero el descenso fue más pronunciado en el caso del trigo, debido a la mejora continua de las previsiones relativas a la producción de trigo en 2015 unida a unas existencias mundiales ya elevadas. Los precios del maíz, que compite con el trigo de menor calidad en lo que respecta a raciones de forrajes, también han disminuido. Los precios del arroz se mostraron más estables, ya que el marcado aumento de las cotizaciones del arroz aromático compensó en parte la caída de los precios de las otras categorías de arroz.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS CEREALES (FAO)^{1/}
- Variación mensual -
Febrero 2014 - febrero 2015
- Por ciento -



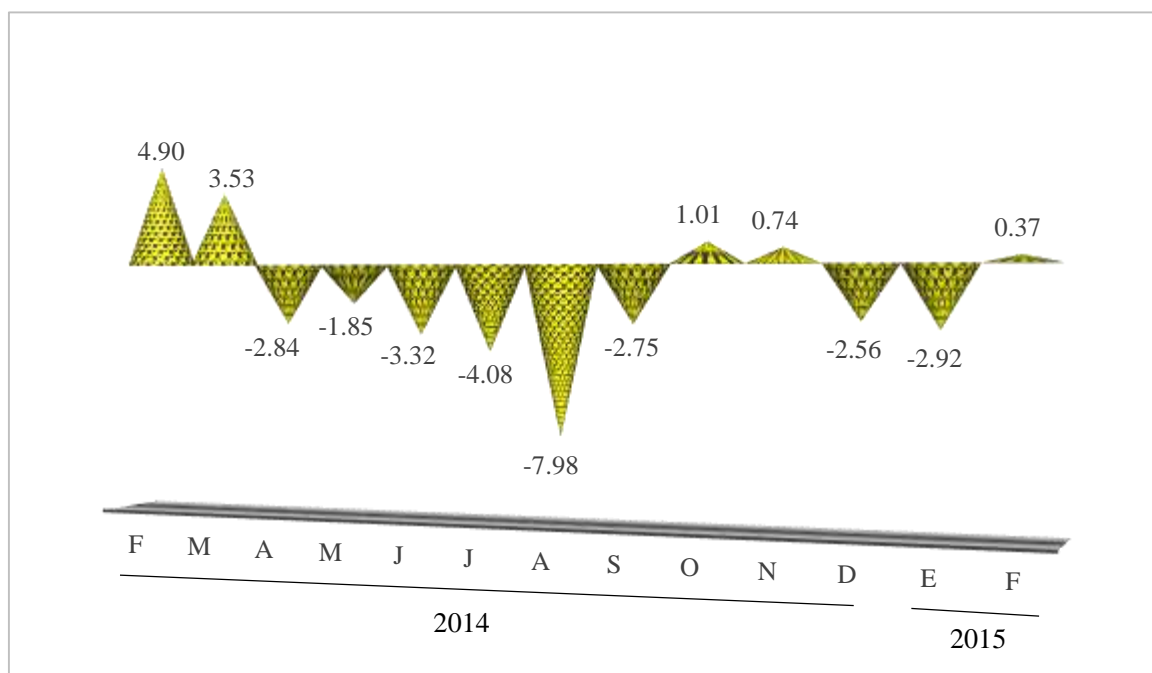
^{1/} El índice de precios de los cereales está constituido por el índice de precios del Consejo Internacional de Cereales (CIC) para el trigo, que es a su vez la media de diez precios diferentes de trigo, un precio de exportación del maíz y 16 precios del arroz. Las cotizaciones del arroz se combinan en cuatro grupos formados por las variedades de arroz Índica de alta y baja calidad, Japonica y Aromática. Dentro de cada variedad se calcula una media aritmética de los precios relativos de cotizaciones apropiadas; después se combinan los precios relativos medios de cada una de las cuatro variedades ponderándolos con sus cuotas de comercio teórico (fijo). Posteriormente, el índice del CIC para el precio del trigo, después de convertirlo al período base 2002-2004, los precios relativos del maíz y los precios relativos medios calculados para el grupo del arroz en su conjunto se combinan ponderando cada producto con su cuota de exportación media para 2002-2004.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Índice de precios de los aceites vegetales (FAO)

En el mes de febrero de 2015, los precios de los aceites vegetales registraron un incremento de 0.37%, esto según la FAO. El motor de este pequeño incremento fue el aceite de palma, a consecuencia de las recientes inundaciones que causaron un descenso de la producción en Malasia y las previsiones de un repunte del consumo en Indonesia tras el aumento de las subvenciones nacionales para biodiésel. Sin embargo, el incremento del índice se vio limitado por los continuos descensos de los precios del aceite de soya, debido al volumen mayor del previsto de disponibilidades exportables y a las previsiones de cosechas de soya excelentes provenientes de América del Sur.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ACEITES VEGETALES (FAO)^{1/} - Variación mensual - Febrero 2014 - febrero 2015 - Por ciento -



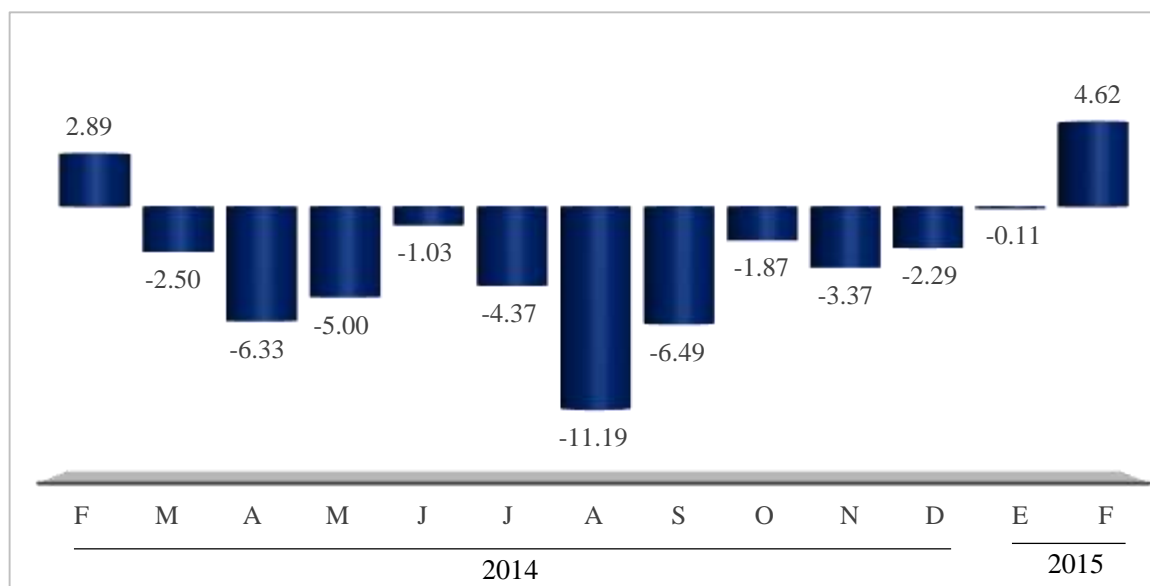
^{1/} Se calcula sobre la base de una media de diez aceites diferentes ponderados por las cuotas medias de exportación de cada uno de los productos oleaginosos para 2002-2004.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Índice de precios de productos lácteos (FAO)

De acuerdo con la FAO, los precios de los productos lácteos registraron en febrero de 2015, un incremento en sus precios de 4.62%. Este incremento se presentó, debido a que la leche entera en polvo registró el aumento más fuerte, seguida de la leche desnatada en polvo y la mantequilla; sin embargo, las cotizaciones del queso se mantuvieron sin cambios. Además, la caída de la producción de leche en Nueva Zelanda provocada por la sequía, junto con la reducción de los suministros para la exportación en Australia, constituyen la principal causa del repentino aumento de los precios de los productos lácteos a nivel mundial. Además, la producción de leche en la Unión Europea en su conjunto se está reduciendo para evitar el pago de tasas por exceder las cuotas, ya que el ejercicio contingentario abril-marzo está llegando a su fin, lo que contribuye también a la renovada pujanza de los precios.

ÍNDICE DE PRECIOS DE PRODUCTOS LÁCTEOS (FAO)^{1/}
- Variación mensual -
Febrero 2014 - febrero 2015
- Por ciento -

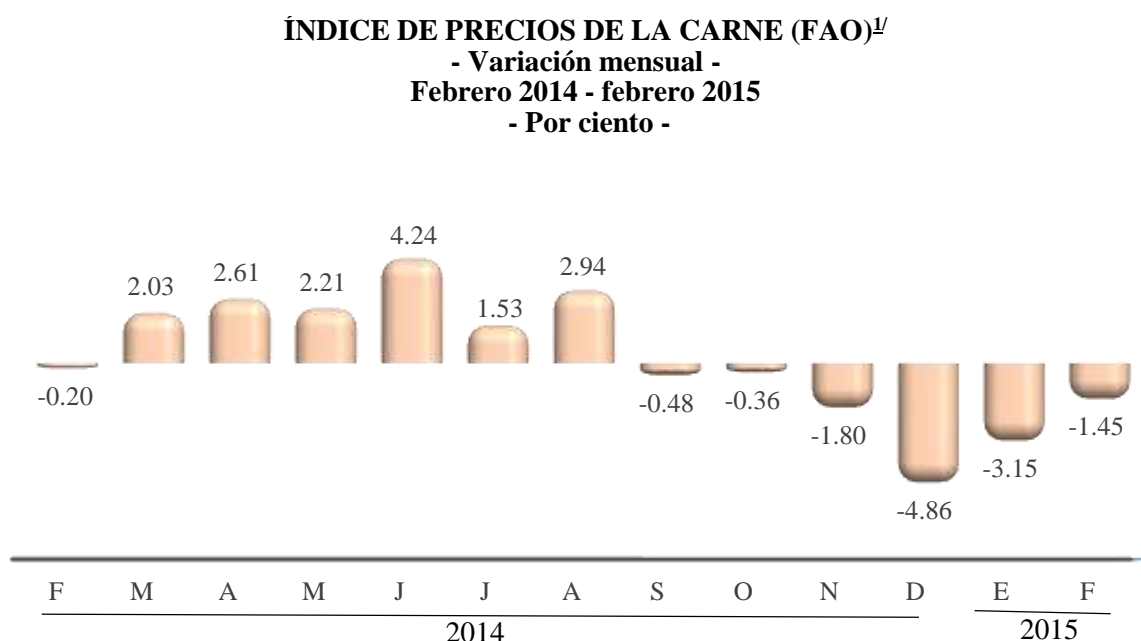


^{1/} Se calcula sobre la base de los precios de la mantequilla, la leche desnatada en polvo, la leche entera en polvo y el queso; la media se pondera por las cuotas medias de exportación para 2002-2004.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Índice de precios de la carne (FAO)

Los precios de la carne registraron, en febrero de 2015, un decremento de 1.45%, según la FAO. Esta reducción se debió a un descenso de las cotizaciones de la carne de bovino y ovino, mientras que los precios de la carne de aves de corral permanecieron invariables y los de la carne de porcino se recuperaron tras ocho meses consecutivos de descenso. Asimismo, la disminución del tipo de cambio con respecto al dólar de Estados Unidos de Norteamérica y los abundantes suministros provocaron el descenso de las cotizaciones de las exportaciones de carne de bovino procedente de Australia. Se prevé que también ejerzan una presión a la baja sobre los precios de la carne de bovino del Brasil correspondientes a febrero.



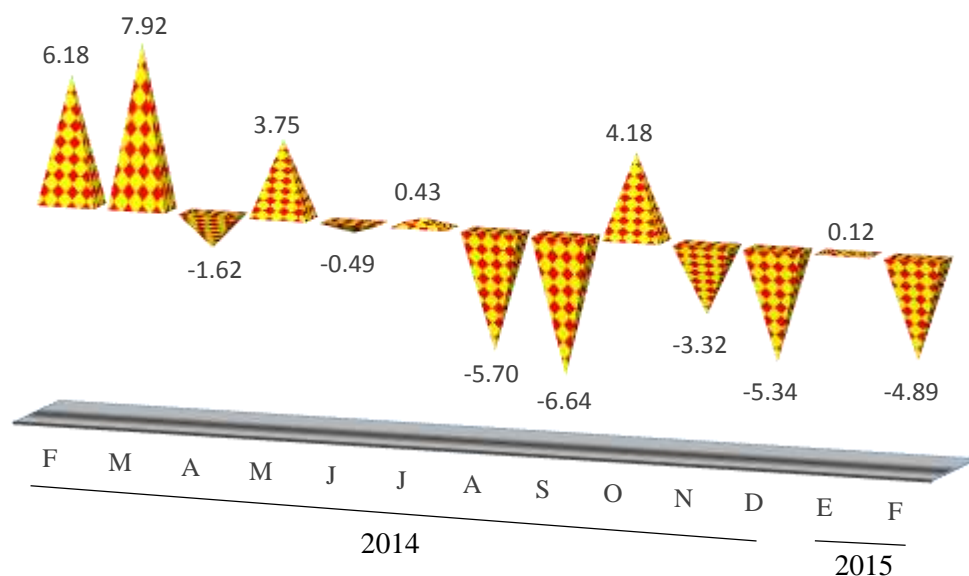
^{1/} Se calcula con base en los precios medios de cuatro tipos de carne, ponderados por las cuotas medias de exportación para 2002-2004. Entre las cotizaciones figuran las de dos productos de carne de aves, tres productos de carne bovina, tres productos de carne de cerdo, y un producto de carne de ovino. En el cálculo del índice se usan en total 27 cotizaciones de precios. Cuando hay más de una cotización para un determinado tipo de carne, se ponderan por los porcentajes del comercio teórico fijo. Los precios de los dos últimos meses pueden ser estimaciones sujetas a revisión. Es conveniente precisar que, la mayoría de los precios utilizados en el cálculo del índice de precios de la carne de la FAO no se encuentra disponible en el momento del cómputo y publicación del índice de precios de los alimentos de la Organización; por tanto, el valor del índice de precios de la carne de los meses más recientes se deriva de una combinación de precios previstos y observados. En ocasiones, esto puede requerir revisiones significativas del valor final del índice de precios de la carne de la FAO que, a su vez, podría influir en el valor del índice de precios de los alimentos de la Organización.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Índice de precios del azúcar (FAO)

En febrero de 2015, según el boletín de la FAO, el azúcar registró un decremento de 4.89 puntos porcentuales. La disminución se debió principalmente a la mejora de las previsiones relativas a las cosechas en Brasil, el mayor productor y exportador mundial de azúcar, tras las recientes lluvias registradas en la principal región productora del país. Asimismo, el constante debilitamiento de la moneda brasileña (el real) frente al dólar estadounidense y el anuncio en India de que concederá una subvención a las exportaciones para impulsar las ventas de azúcar en el extranjero han contribuido aún más a la caída de las cotizaciones internacionales del azúcar.

ÍNDICE DE PRECIOS DEL AZÚCAR (FAO)^{1/}
- Variación mensual -
Febrero 2014 - febrero 2015
- Por ciento -



^{1/} Forma indizada de los precios del Convenio Internacional del Azúcar con el período 2002-2004 como base.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación.

Fuente de información:

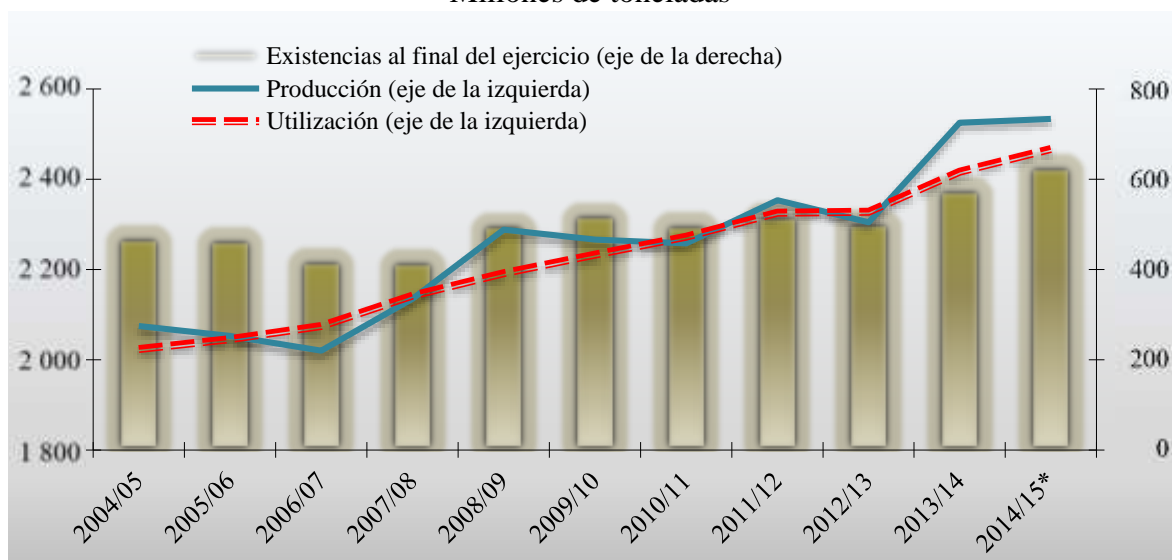
http://www.fao.org/fileadmin/templates/worldfood/Reports_and_docs/Food_price_indices_data.xls

<http://www.fao.org/worldfoodsituation/foodpricesindex/es/>

Oferta y demanda de cereales (FAO)

La Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO) presentó, el 5 de marzo de 2015, la nota informativa sobre la oferta y la demanda de cereales, titulada: “Las perspectivas sobre la producción de cereales en 2015 siguen mejorando”. A continuación se presenta el texto y los cuadros correspondientes.

PRODUCCIÓN, UTILIZACIÓN Y EXISTENCIAS DE CEREALES - Millones de toneladas -



* Pronóstico.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

La estimación de la FAO de la producción mundial de cereales en 2014 y su previsión sobre las existencias mundiales de cereales en 2015 se ha incrementado nuevamente. La producción mundial de cereales en 2014 se estima actualmente en 2 mil 541.8 millones de toneladas, 8 millones de toneladas más de lo previsto en febrero; la mayor parte de la revisión resulta del aumento de la producción de trigo (en Argentina y Canadá) y de cereales secundarios (en los países de la Comunidad de Estados Independientes, India y Nigeria). La estimación más reciente de la producción mundial en 2014 representa un crecimiento de aproximadamente el 1.0% (20 millones de toneladas) en comparación con 2013, gran parte del cual obedece al aumento de la

producción de trigo en Argentina, la Comunidad de Estados Independientes (CEI) y la Unión Europea (UE).

La cosecha de trigo de invierno de 2015 ya se está desarrollando o finalizará pronto el período de reposo vegetativo en el hemisferio norte, donde se obtiene el grueso de la producción mundial, mientras que en algunos países ya está realizándose la siembra de primavera. El primer pronóstico de la FAO sobre la producción de trigo en 2015 se sitúa en 720 millones de toneladas, incluida la previsión inicial respecto de los países del Hemisferio Sur donde se comenzará a sembrar en agosto. De confirmarse dicho pronóstico, la producción sería un 1.0% inferior a la producción récord de 2014, principalmente debido a una reducción prevista en Europa, ya que se espera que los rendimientos en la UE y la región de la CEI descendan hasta sus promedios desde el máximo registrado el año pasado. En América del Norte y Asia, las perspectivas son más favorables, sobre todo a causa de la mejora prevista de los rendimientos; sin embargo, no es probable que el aumento de la cosecha previsto compense la reducción en Europa.

PRODUCCIÓN ^{1/}
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2010/11	2 253.5	653.8	1 129.9	469.8
2011/12	2 349.6	701.9	1 161.6	486.0
2012/13	2 299.6	659.5	1 149.6	490.5
2013/14*	2 522.2	716.5	1 308.9	496.9
2014/15**	2 541.8	727.2	1 318.7	495.9

^{1/} Los datos sobre producción se refieren al primer año (civil) indicado. Por producción de arroz se entiende producción de arroz elaborado.

* Estimación.

** Pronóstico al 5 de marzo de 2015.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

En cuanto a la utilización de cereales a nivel mundial en 2014/15, se espera que alcance los 2 mil 475.2 millones de toneladas, es decir, 8 millones de toneladas más

de lo previsto en febrero; esta revisión se debe fundamentalmente a la previsión de una mayor utilización de sorgo y cebada para forrajes. Según las previsiones actuales, la utilización mundial de cereales en 2014/15 aumentaría un 2.6% (más de 63 millones de toneladas) en comparación con la campaña anterior. Se calcula que la utilización total de cereales para forrajes ascenderá a 878 millones de toneladas, es decir, un 4.0% (34 millones de toneladas) más que en 2013/14, debido principalmente a un aumento del 3.6% (alrededor de 20 millones de toneladas) de la utilización de maíz para forrajes. Con respecto al resto de cereales, se prevé que la utilización de sorgo para forrajes se incremente un 10.5% (2.7 millones de toneladas), con gran parte de este aumento concentrado en China, donde se espera un incremento de 1.8 millones de toneladas (un 43.0%) respecto de la cosecha anterior. Actualmente, se prevé que la utilización de cebada para forrajes iguale el nivel alcanzado en la última campaña, unos 96 millones de toneladas, es decir, alrededor de 1.5 millones de toneladas más de lo previsto con anterioridad, debido a una revisión al alza en China. Según las previsiones, el consumo mundial de cereales como alimento aumentará un 1.4% (15 millones de toneladas) hasta alcanzar los 1 mil 108 millones de toneladas en 2014/15, lo que dará lugar a un consumo per cápita medio de 153.3 kg, cifra ligeramente superior a la registrada en 2013/14. Se calcula que el consumo de trigo como alimento ascenderá a 488 millones de toneladas, un 1.3% más que en la cosecha anterior, por lo que el consumo per cápita medio se mantiene estable en 67.6 kg. En cuanto al arroz, actualmente se prevé que en 2014/15 se consumirán como alimento unos 416 millones de toneladas, un 1.5% más que en 2013/14, impulsando así un pequeño aumento del consumo per cápita anual de 57.3 kg a 57.6 kilogramos.

El pronóstico de la FAO relativo a las existencias mundiales de cereales al final de las campañas agrícolas 2014/15 se ha incrementado un 1.3% (8 millones de toneladas) desde febrero, con lo que ha alcanzado los 630.5 millones de toneladas. La revisión al alza se explica en parte por las expectativas más optimistas acerca de la producción en 2014; sin embargo, también se debe a una revisión de las estimaciones de las

existencias remanentes de campañas anteriores a 2014/15, principalmente en China y Ucrania. De confirmarse el pronóstico, las existencias mundiales de cereales se situarían un 8.6% (o 50 millones de toneladas) por encima de sus niveles de apertura y al nivel más alto en 15 años. Habida cuenta de la considerable acumulación de existencias prevista, la relación entre las existencias y la utilización de cereales a nivel mundial aumentaría del 23.5 % en 2013/14 al 25.4% en 2014/15, alcanzando su nivel más alto en 13 años. Las existencias mundiales de trigo se estiman en 198.6 millones de toneladas en 2015, esto es, 6 millones de toneladas más de lo previsto anteriormente y un 11.0% (20 millones de toneladas) más que en 2014. Actualmente, se prevé que las existencias totales de cereales secundarios alcancen los 255.7 millones de toneladas, es decir, 3 millones de toneladas más de lo previsto en febrero y el nivel más alto desde 1986/87. Frente a esta tendencia general, el pronóstico de la FAO sobre las existencias mundiales de arroz en 2015 se ha reducido en más de 1 millón de toneladas desde el mes pasado, lo que da lugar a una disminución interanual del 0.8% hasta alcanzar los 176.2 millones de toneladas. La revisión de este mes se debió principalmente a la situación en Tailandia, donde el Gobierno sigue convocando licitaciones periódicas para reducir el volumen de las existencias públicas de arroz almacenadas.

UTILIZACIÓN
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2010/11	2 270.9	660.0	1 149.4	461.5
2011/12	2 321.6	698.6	1 153.1	469.8
2012/13	2 323.3	686.7	1 159.3	477.3
2013/14*	2 411.9	685.3	1 235.2	491.5
2014/15**	2 475.2	703.8	1 271.4	500.0

* Estimación.

** Pronóstico al 5 de marzo de 2015.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

RELACIÓN MUNDIAL EXISTENCIAS-UTILIZACIÓN
- Por ciento -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2010/11	21.6	26.4	14.8	31.0
2011/12	22.4	26.3	15.4	33.9
2012/13	21.0	23.1	13.9	35.7
2013/14*	23.5	25.4	17.5	36.0
2014/15**	25.4	27.9	20.2	34.3

* Estimación.

** Pronóstico al 5 de marzo de 2015.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

EXISTENCIAS AL FINAL DEL EJERCICIO ^{1/}
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2010/11	500.7	184.6	170.7	145.4
2011/12	520.9	180.5	178.5	162.0
2012/13	505.3	158.4	171.3	175.7
2013/14*	580.8	178.7	222.1	180.0
2014/15**	630.5	198.6	255.7	176.2

^{1/} Puede no ser igual a la diferencia entre suministros y utilización debido a las diferencias en las cosechas comerciales de los distintos países.

* Estimación.

** Pronóstico al 5 de marzo de 2015.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

Las previsiones sobre el comercio mundial de cereales en 2014/15 se han incrementado en casi 3 millones de toneladas desde el informe anterior hasta los 344.2 millones de toneladas, aunque esto todavía supondría una reducción del 3.7% (13 millones de toneladas) en comparación con el récord alcanzado en 2013/14. La revisión al alza desde el mes pasado atañe a los cereales secundarios y obedece principalmente al aumento previsto de las importaciones de sorgo por parte de China. Actualmente, se prevé que el comercio mundial de cereales secundarios alcance los 151.8 millones de toneladas, alrededor de 2.3 millones de toneladas más de lo previsto

anteriormente, aunque todavía un 4.0% (7 millones de toneladas) por debajo del nivel récord registrado en la campaña anterior. El comercio total de sorgo se estima en 10 millones de toneladas, aproximadamente un 53.0% (3.5 millones de toneladas) más que en la campaña anterior. El pronóstico sobre el comercio de maíz permanece sin cambios en 114.5 millones de toneladas, casi un 8.0% (10 millones de toneladas) por debajo del nivel correspondiente a 2013/14. El comercio mundial de trigo también permanece invariable con respecto al mes anterior y se sitúa en 151 millones de toneladas, un 3.6% (5.6 millones de toneladas) por debajo del récord estimado de 2013/2014. Se prevé que las exportaciones de trigo de los Estados Unidos de Norteamérica experimenten el mayor descenso, aunque también es probable que se reduzcan los envíos de India y Kazajistán. Por otro lado, respecto del mes pasado, las previsiones sobre el comercio de arroz en 2015 (año civil) han aumentado ligeramente, hasta los 41.4 millones de toneladas, volumen que todavía apunta a una contracción del 1.6% respecto del nivel récord estimado actualmente para 2014.

COMERCIO ^{1/}
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2010/11	288.7	128.0	124.5	36.1
2011/12	321.0	148.2	134.1	38.7
2012/13	314.1	141.8	135.2	37.1
2013/14*	357.4	156.6	158.7	42.0
2014/15**	344.2	151.0	151.8	41.4

^{1/} Los datos sobre comercio se refieren a las exportaciones durante la cosecha comercial, que va de julio a junio en el caso del trigo y los cereales secundarios y de enero a diciembre en el caso del arroz (segundo año indicado).

* Estimación.

** Pronóstico al 5 de marzo de 2015.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

SUMINISTROS ^{1/}
- Millones de toneladas -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2010/11	2 776.8	843.6	1 325.6	607.6
2011/12	2 850.4	886.5	1 332.4	631.5
2012/13	2 820.5	840.0	1 328.1	652.5
2013/14*	3 027.5	874.8	1 480.1	672.6
2014/15**	3 122.6	905.9	1 540.8	675.9

^{1/} Producción más existencias al inicio del ejercicio.

* Estimación.

** Pronóstico al 5 de marzo de 2015.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

RELACIÓN EXISTENCIAS-DESAPARICIÓN EN LOS PRINCIPALES EXPORTADORES ^{1/}

- Por ciento -

Período	Mercado mundial de cereales	Mercado mundial de trigo	Mercado mundial de cereales secundarios	Mercado mundial de arroz
2010/11	17.4	20.7	10.7	20.7
2011/12	17.9	18.0	10.8	25.0
2012/13	16.9	14.1	8.4	28.2
2013/14*	17.4	14.3	11.4	26.6
2014/15**	18.3	16.4	14.7	23.7

^{1/} Los cinco mayores exportadores de granos son Argentina, Australia, Canadá, la Unión Europea y Estados Unidos de Norteamérica; los mayores exportadores de arroz son India, Pakistán, Tailandia, Estados Unidos de Norteamérica y Vietnam. Por “desaparición” se entiende la utilización interna más las exportaciones para una cosecha dada.

* Estimación.

** Pronóstico al 5 de marzo de 2015.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la FAO.

Fuente de información:

<http://www.fao.org/worldfoodsituation/csdb/es/>

Inflación mensual en el área de la OCDE

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) informó el 3 de marzo de 2015, que en el mes de enero de 2015, el Índice de Precios al Consumidor en el área de la Organización registró un decremento (-0.5%) en contraste con el nivel mostrado en el mismo lapso del año anterior (0.1%). La variación de enero de 2015 se originó, principalmente, por el decremento en los precios de la energía (-5.0%), cuya variación fue inferior a la observada en el mismo mes de 2014 (1.1%). Por otra parte, el indicador de alimentos (0.6%) reportó una variación inferior al registrado en el mismo período del año anterior (0.7%). Asimismo, el índice de todos los rubros, excluyendo alimentos y energía (-0.2%), tuvo una variación menor a la ocurrida el mismo mes del año anterior (-0.1%).

PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE ^{1/}

- Variación con respecto al mes previo -

Julio 2013 - enero 2015

- Por ciento -

	2013						2014												2015
	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene
Todos los rubros	0.1	0.1	0.2	0.0	0.0	0.1	0.1	0.3	0.5	0.4	0.2	0.1	0.0	0.0	0.1	0.0	-0.3	-0.3	-0.5
Alimentos	0.0	0.0	0.0	0.1	-0.1	0.4	0.7	0.1	0.2	0.4	0.2	-0.1	0.1	0.2	0.4	0.0	-0.1	0.4	0.6
Energía	0.5	0.1	0.1	-2.1	-0.9	0.7	1.1	0.5	1.5	0.4	0.7	0.8	-0.3	-1.4	-0.7	-2.3	-2.8	-3.6	-5.0
Todos los rubros menos alimentos y energía	0.0	0.2	0.2	0.2	0.1	0.0	-0.1	0.3	0.4	0.5	0.1	0.1	0.0	0.2	0.1	0.2	0.0	0.0	-0.2

^{1/} Los datos del cuadro pueden ser consultados en:

<http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519>

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información de la OCDE del 3 de marzo de 2015.

Inflación interanual en el área de la OCDE

La variación interanual del Índice de Precios al Consumidor en el área de la OCDE, en enero de 2015, fue 0.5%, porcentaje inferior al nivel observado en enero de 2014 (1.7%). Este comportamiento se debe a la variación de los precios de la energía (-12.0%), siendo inferior en 14.2 puntos porcentuales respecto al registrado en enero de 2014 (2.2%). Por su parte, los alimentos presentaron una variación de 2.3%, porcentaje mayor al mostrado en enero de 2014 (1.5%). La inflación anual, excluyendo alimentos y energía creció 1.7%, cantidad ligeramente superior a la mostrada el mismo mes del año anterior (1.6%).

PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE ^{1/}

- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -
Julio 2013 - enero 2015
- Por ciento -

	2013						2014												2015
	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene
Todos los rubros	2.0	1.7	1.5	1.3	1.5	1.6	1.7	1.5	1.6	2.0	2.1	2.1	2.0	1.8	1.7	1.7	1.5	1.1	0.5
Alimentos	2.2	2.1	1.9	1.7	1.5	1.5	1.5	1.6	1.7	2.0	2.2	2.1	2.1	2.3	2.6	2.5	2.5	2.5	2.3
Energía	4.6	1.8	0.1	-1.3	0.0	1.7	2.2	-0.4	0.9	2.7	3.4	3.1	2.3	0.7	-0.1	-0.3	-2.2	-6.3	-12.0
Todos los rubros menos alimentos y energía	1.5	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.7	2.0	1.9	2.0	1.9	1.9	1.8	1.8	1.8	1.8	1.7

^{1/} Los datos del cuadro pueden ser consultados en:

<http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519>

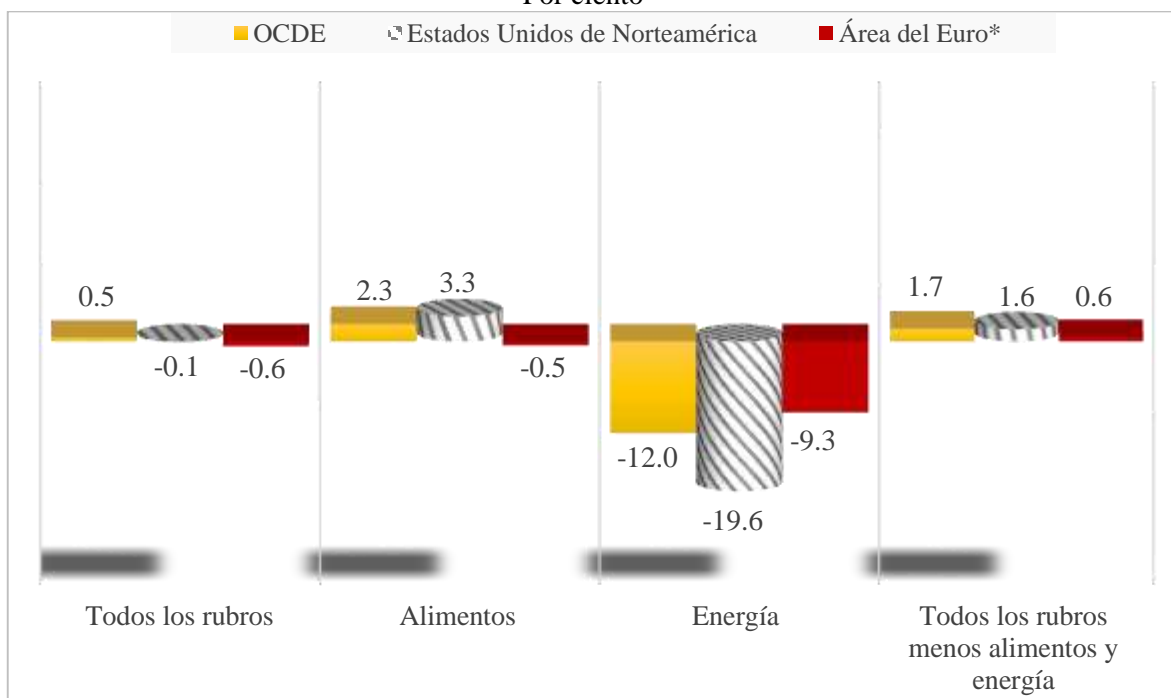
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la OCDE, del 3 de marzo de 2015.

Comportamiento del IPC en la OCDE, Estados Unidos de Norteamérica y Área del Euro

La OCDE informó que el comportamiento interanual del Índice de Precios al Consumidor en el Área de la Organización, en enero de 2015, fue de 0.5%, porcentaje superior en 0.6 puntos porcentuales al observado en Estados Unidos de Norteamérica (-0.1%) y 1.1 puntos porcentuales por encima del nivel registrado en el Área del Euro (-0.6%). Por su parte, en la variación interanual de la inflación, excluyendo alimentos y energía, sobresalió la variación en los precios presentada en el área de la OCDE (1.7%), siendo superior a la mostrada en los Estados Unidos de Norteamérica (1.6%) y mayor en 1.1 puntos porcentuales por encima de la registrada en el área del Euro (0.6%).

PRECIOS AL CONSUMIDOR, RUBROS SELECCIONADOS^{1/}

- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -
 - Enero de 2015 -
 - Por ciento -



* Se refiere al Índice Armonizado de Precios al Consumidor.

^{1/} Los datos de la gráfica pueden ser consultados en:

<http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519>

FUENTE: OCDE.

Inflación de México en la OCDE

De acuerdo con el Boletín Mensual de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), en el mes de enero de 2015, México se ubicó como el tercer país con una mayor tasa de inflación anual (3.1%), después de Turquía (7.2%) y Chile (4.5%).

En México, la inflación interanual de los alimentos en enero fue de 5.4%, colocándose en el tercer lugar más alto, después de Turquía (11.0%) y Chile (9.5%).

En el mes de enero, la evolución de la inflación en el sector energético en México registró una elevación de sus precios en 4.2%, ocupando el primer lugar, por su parte, es importante mencionar que en todos los demás países los precios de la energía no registraron incrementos.

Por otra parte, en el indicador que excluye alimentos y energía, México se colocó en la sexta posición, respecto al crecimiento anualizado de los precios, con una tasa de 2.3%, mientras que la primera posición fue ocupada por Turquía (8.5%) y seguido por Chile (4.8%), Israel (2.7%), Australia y Canadá (2.4% en ambos casos).

PRECIOS AL CONSUMIDOR, RUBROS SELECCIONADOS

- Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior -
Diciembre 2014 - enero 2015

País o Región	Todos los rubros				Alimentos		Energía		Todos los rubros menos alimentos y energía	
	IPC		IAPC		IPC		IPC		IPC	
	Dic	Ene	Dic	Ene	Dic	Ene	Dic	Ene	Dic	Ene
OCDE-Total	1.1	0.5	N.D.	N.D.	2.5	2.3	-6.3	-12.0	1.8	1.7
G7	0.8	0.2	N.D.	N.D.	2.4	2.3	-7.3	-13.9	1.6	1.5
Unión Europea (IAPC)	N.D.	N.D.	-0.1	-0.5	-0.8	-1.0	-5.8	-8.6	0.8	0.7
Área Euro (IAPC)	N.D.	N.D.	-0.2	-0.6	-0.6	-0.5	-6.3	-9.3	0.8	0.6
Australia ^{1/}	1.7	1.7	N.D.	N.D.	1.9	1.9	-5.5	-5.5	2.4	2.4
Austria	1.0	0.6	0.8	0.5	1.0	0.6	-6.7	-9.1	1.9	1.8
Bélgica	-0.4	-0.6	-0.4	-0.6	-0.9	-0.8	-9.4	-12.0	1.3	1.0
Canadá	1.5	1.0	N.D.	N.D.	4.2	5.4	-6.4	-12.9	2.2	2.4
Chile	4.6	4.5	N.D.	N.D.	8.9	9.5	-2.0	-8.1	4.3	4.8
República Checa	0.1	0.1	0.1	-0.1	-0.5	-1.5	-4.3	-2.1	0.6	1.1
Dinamarca	0.3	-0.1	0.1	-0.3	-0.7	0.4	-3.7	-7.8	1.0	0.8
Estonia	-0.5	-1.3	0.1	-0.5	-0.4	-1.8	-5.1	-8.4	0.8	1.0
Finlandia	0.5	-0.2	0.6	-0.1	-1.0	-1.4	-6.4	-10.2	0.7	1.0
Francia	0.1	-0.4	0.1	-0.4	-0.6	-0.4	-4.4	-6.7	0.8	0.9
Alemania	0.2	-0.4	0.1	-0.5	-0.6	-1.0	-6.6	-8.9	1.3	1.0
Grecia	-2.6	-2.8	-2.5	-2.8	-1.2	-0.5	-10.4	-13.8	-1.4	-1.1
Hungría	-0.9	-1.5	-0.8	-1.4	-1.0	-1.2	-7.7	-11.0	1.3	1.3
Islandia	0.8	0.8	-0.4	-0.1	-1.0	1.3	-4.6	-8.1	1.7	1.6
Irlanda	-0.3	-0.6	-0.3	-0.4	-2.6	-2.4	-5.5	-10.5	0.8	1.0
Israel	-0.2	-0.5	N.D.	N.D.	-4.5	-4.1	-3.8	-8.8	1.0	2.7
Italia	0.0	-0.6	-0.1	-0.5	-0.2	0.1	-5.4	-9.2	1.0	0.4
Japón	2.4	2.4	N.D.	N.D.	3.2	4.6	2.8	-0.3	2.1	2.2
Corea	0.8	0.8	N.D.	N.D.	2.0	1.9	-5.1	-12.2	1.4	2.3
Luxemburgo	-0.6	-0.4	-0.9	-1.1	-1.1	-0.6	-10.7	-12.7	1.0	1.6
México	4.1	3.1	N.D.	N.D.	6.6	5.4	6.4	4.2	3.1	2.3
Países Bajos	0.7	0.0	-0.1	-0.7	0.0	-0.6	-4.6	-7.4	1.5	1.2
Nueva Zelanda ^{1/}	0.8	0.8	N.D.	N.D.	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Noruega	2.1	2.0	2.0	1.9	2.4	2.4	-3.0	-2.6	3.1	2.1
Polonia	-0.9	N.D.	-0.6	-1.0	-3.2	N.D.	-2.9	N.D.	0.9	N.D.
Portugal	-0.4	-0.4	-0.3	-0.4	-0.4	-0.2	-6.3	-8.3	0.3	0.5
República Eslovaca	-0.1	-0.4	-0.1	-0.5	-0.7	-1.9	-1.6	-3.1	0.5	0.9
Eslovenia	0.2	-0.5	-0.1	-0.7	-1.2	-1.3	-4.1	-7.3	1.3	1.1
España	-1.0	-1.3	-1.1	-1.5	-0.3	-0.4	-8.5	-11.4	0.1	0.2
Suecia	-0.3	-0.2	0.3	0.4	1.5	1.5	-5.4	-4.7	0.9	1.0
Suiza	-0.3	-0.5	-0.1	-0.1	0.2	0.3	-7.2	-10.4	0.2	0.2
Turquía	8.2	7.2	8.2	7.2	12.7	11.0	-3.8	-6.8	8.7	8.5
Reino Unido	0.5	0.3	0.5	0.3	-1.7	-2.5	-5.8	-8.4	1.3	1.4
Estados Unidos de Norteamérica	0.8	-0.1	N.D.	N.D.	3.7	3.3	-10.6	-19.6	1.6	1.6

Nota: Para más información, véanse las notas metodológicas: <http://www.oecd.org/std/pricesandpurchasingpowerparitiesppp/47010757.pdf> Todos los datos del IPC están disponibles en: http://stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=MEI_PRICES

IAPC: Índice Armonizado de Precios al Consumidor; IPC: Índice de Precios al Consumidor, N.D.: dato no disponible.

^{1/} Al mes de diciembre de 2014, le corresponde un cambio porcentual del cuarto trimestre del 2014 con respecto al cuarto trimestre del 2013. Mientras que a enero de 2014, le corresponde un cambio porcentual del cuarto trimestre de 2014 con respecto al cuarto trimestre de 2013.

FUENTE: OCDE Consumer Price Index.

Nivel inflacionario en los países miembros del G7, Área del Euro y Países no miembros de la OCDE

En enero de 2015, del grupo de los siete Países más Industrializados del Mundo Canadá (1.0%), Francia (-0.4%), Alemania (-0.4%), Italia (-0.6%), Reino Unido (0.3%) y Estados Unidos de Norteamérica (-0.1%) registraron decrementos en su ritmo inflacionario y, en el caso de Alemania y Estados Unidos de Norteamérica, la variación interanual de la inflación resultó menor en 1.7 puntos porcentuales si se le confronta con el mismo mes de 2014. Mientras tanto, Japón (2.4%) presentó incremento de un punto porcentual, respecto al mismo mes del año anterior.

En cuanto al Índice Armonizado de Precios al Consumidor (IAPC) en el área del euro, éste fue de -0.6% en enero de 2015, lo que evidenció una disminución de 1.4 puntos porcentuales con relación al mismo mes del año anterior (0.8%).

Asimismo, los precios interanuales en otros países no miembros de la OCDE tuvieron comportamientos diferenciados en enero de 2015 con respecto al mismo mes de un año antes. En lo que corresponde a Brasil (7.1%) y Federación Rusa (14.9%) presentaron un nivel mayor en 1.5 y 8.8 puntos porcentuales, respectivamente, dando como resultado una alta tasa en su ritmo inflacionario, mientras que China (0.8%), Indonesia (7.0%), Arabia Saudita (2.2%) y Sudáfrica (4.4%) registraron incrementos menores en su ritmo inflacionario, de entre 0.7 y 1.7 puntos porcentuales, mientras que India (7.2%) permaneció igual.

Respecto a los precios al consumidor, incluyendo todos los rubros, excepto Alimentos y Energía, comparados con el mismo mes del año anterior, se tiene que en 2015, los siete países tuvieron un comportamiento diferenciado, pues Canadá (2.4%), Francia (0.9%) y Japón (2.2%) presentaron un incremento mayor en su ritmo inflacionario, mientras que Alemania (1.0%), Italia (0.4%) y Reino Unido (1.4%) registraron incrementos menores en su ritmo inflacionario, en el mismo período, en tanto Estados Unidos de Norteamérica permaneció igual (1.6%).

PRECIOS AL CONSUMIDOR, TODOS LOS RUBROS

- Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior -

	2013	2014	2014												2015
	Promedio		Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene
OCDE-Total ^{1/}	1.6	1.7	1.7	1.5	1.6	2.0	2.1	2.1	2.0	1.8	1.7	1.7	1.5	1.1	0.5
G7 ^{2/}	1.3	1.6	1.4	1.2	1.4	1.9	2.0	2.0	1.8	1.6	1.6	1.6	1.3	0.8	0.2
Área Euro (IAPC) ^{3/}	1.3	0.4	0.8	0.7	0.5	0.7	0.5	0.5	0.4	0.4	0.3	0.4	0.3	-0.2	-0.6
Unión Europea (IAPC) ^{4/}	1.5	0.6	0.9	0.8	0.6	0.8	0.6	0.7	0.5	0.5	0.4	0.5	0.3	-0.1	-0.5
Siete países mayores															
Canadá	0.9	1.9	1.5	1.1	1.5	2.0	2.3	2.4	2.1	2.1	2.0	2.4	2.0	1.5	1.0
Francia	0.9	0.5	0.7	0.9	0.6	0.7	0.7	0.5	0.5	0.4	0.3	0.5	0.3	0.1	-0.4
Alemania	1.5	0.9	1.3	1.2	1.0	1.3	0.9	1.0	0.8	0.8	0.8	0.8	0.6	0.2	-0.4
Italia	1.2	0.2	0.7	0.5	0.4	0.6	0.5	0.3	0.1	-0.1	-0.2	0.1	0.2	0.0	-0.6
Japón	0.4	2.7	1.4	1.5	1.6	3.4	3.7	3.6	3.4	3.3	3.2	2.9	2.4	2.4	2.4
Reino Unido	2.6	1.5	1.9	1.7	1.6	1.8	1.5	1.9	1.6	1.5	1.2	1.3	1.0	0.5	0.3
Estados Unidos de Norteamérica	1.5	1.6	1.6	1.1	1.5	2.0	2.1	2.1	2.0	1.7	1.7	1.7	1.3	0.8	-0.1
Otros países con economías importantes															
G20*	3.3	N.D.	2.8b	2.6	2.7	3.0	3.2	3.1	3.0	2.8	2.8	2.6	2.4	2.8b	2.5
Argentina	10.6	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.	23.9b	20.9
Brasil	6.2	6.3	5.6	5.7	6.2	6.3	6.4	6.5	6.5	6.5	6.7	6.6	6.6	6.4	7.1
China	2.6	2.0	2.5	2.0	2.4	1.8	2.5	2.3	2.3	2.0	1.6	1.6	1.4	1.5	0.8
India	10.9	6.4	7.2	6.7	6.7	7.1	7.0	6.5	7.2	6.8	6.3	5.0	4.1	5.9	7.2
Indonesia	6.4	6.4	8.2	7.7	7.3	7.3	7.3	6.7	4.5	4.0	4.5	4.8	6.2	8.4	7.0
Federación Rusa	6.8	7.8	6.1	6.2	6.9	7.3	7.6	7.8	7.4	7.6	8.0	8.3	9.1	11.4	14.9
Arabia Saudita	3.5	2.7	2.9	2.8	2.6	2.7	2.7	2.7	2.6	2.8	2.8	2.6	2.5	2.4	2.2
Sudáfrica	5.8	6.1	5.8	5.9	6.1	6.2	6.8	6.8	6.6	6.4	5.9	5.9	5.8	5.3	4.4

Nota: IAPC: Índice Armonizado de Precios al Consumidor; IPC: Índice de Precios al Consumidor;

N.D. no disponible

^{b/}: dato temporal.

El IAPC solamente se utiliza para el Área Euro y la Unión Europea, para todos los demás se utiliza el IPC.

^{1/} La OCDE Total cubre los 34 países miembros de la OCDE: Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Canadá, Corea, Chile, Dinamarca, Estados Unidos de Norteamérica, Eslovenia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hungría, Islandia, Irlanda, Israel, Italia, Japón, Luxemburgo, México, Nueva Zelanda, Noruega, Países Bajos, Polonia, Portugal, República Checa, República Eslovaca, Reino Unido, Suecia, Suiza y Turquía.

^{2/} El área G7 cubre: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Italia, Japón y Reino Unido.

^{3/} El Área Euro cubre los siguientes 15 países: Alemania, Austria, Bélgica, Chipre, Eslovenia, España, Finlandia, Francia, Grecia, Italia, Irlanda, Luxemburgo, Malta, Países Bajos y Portugal.

^{4/} La Unión Europea se refiere a la composición actual de la Unión Europea (27 países) para el período completo de las series de tiempo.

* Ver nota metodológica: : <http://www.oecd.org/std/pricesandpurchasingpowerparitiesppp/47010757.pdf>

G20 está integrado por: Argentina, Australia, Brasil, Canadá, China, Francia, Alemania, India, Indonesia, Italia, Japón, Corea, México, Federación Rusa, Arabia Saudita, Sudáfrica, Turquía, Reino Unido, Estados Unidos de Norteamérica y la Unión Europea.

FUENTE: OECD Consumer Price Index.

PRECIOS AL CONSUMIDOR, TODOS LOS RUBROS MENOS ALIMENTO Y ENERGÍA

- Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior -

	2013	2014	2014												2015
	Promedio		Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene
OCDE-Total ^{1/}	1.6	1.8	1.6	1.6	1.7	2.0	1.9	2.0	1.9	1.9	1.8	1.8	1.8	1.8	1.7
G7 ^{2/}	1.3	1.6	1.4	1.4	1.4	1.8	1.8	1.8	1.7	1.7	1.7	1.7	1.5	1.6	1.5
Área Euro (IAPC) ^{3/}	1.1	0.8	0.8	1.0	0.7	1.0	0.7	0.8	0.8	0.9	0.8	0.7	0.7	0.8	0.6
Unión Europea (IAPC) ^{4/}	1.2	0.9	0.9	1.0	0.8	1.1	0.8	0.9	0.9	1.0	0.8	0.8	0.7	0.8	0.7
Siete países mayores															
Canadá	0.8	1.6	1.1	1.1	1.1	1.1	1.3	1.5	1.5	1.9	1.8	2.0	2.1	2.2	2.4
Francia	0.7	0.9	0.7	1.4	1.1	1.2	0.9	0.8	0.8	1.1	0.9	0.8	0.6	0.8	0.9
Alemania	1.2	1.4	1.6	1.6	1.3	1.7	1.2	1.4	1.3	1.3	1.3	1.2	1.1	1.3	1.0
Italia	1.1	0.9	1.2	1.2	1.2	1.3	1.0	0.9	0.9	0.7	0.6	0.7	0.8	1.0	0.4
Japón	-0.1	1.9	0.7	0.7	0.7	2.3	2.3	2.3	2.3	2.3	2.4	2.3	2.1	2.1	2.2
Reino Unido	2.1	1.6	1.6	1.7	1.6	2.0	1.6	2.0	1.8	1.9	1.5	1.5	1.2	1.3	1.4
Estados Unidos de Norteamérica	1.8	1.7	1.6	1.6	1.7	1.8	2.0	1.9	1.9	1.7	1.7	1.8	1.7	1.6	1.6

Nota: IAPC: Índice Armonizado de Precios al Consumidor; IPC: Índice de Precios al Consumidor;

N.D. no disponible

El IAPC solamente se utiliza para el Área Euro y la Unión Europea, para todos los demás se utiliza el IPC.

^{1/} La OCDE Total cubre los 34 países miembros de la OCDE: Alemania, Australia, Austria, Bélgica, Canadá, Corea, Chile, Dinamarca, Estados Unidos de Norteamérica, Eslovenia, España, Estonia, Finlandia, Francia, Grecia, Hungría, Islandia, Irlanda, Israel, Italia, Japón, Luxemburgo, México, Nueva Zelanda, Noruega, Países Bajos, Polonia, Portugal, República Checa, República Eslovaca, Reino Unido, Suecia, Suiza y Turquía.

^{2/} El área G7 cubre: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Italia, Japón y Reino Unido.

^{3/} El Área Euro cubre los siguientes 15 países: Alemania, Austria, Bélgica, Chipre, Eslovenia, España, Finlandia, Francia, Grecia, Italia, Irlanda, Luxemburgo, Malta, Países Bajos y Portugal.

^{4/} La Unión Europea se refiere a la composición actual de la Unión Europea (27 países) para el período completo de las series de tiempo.

FUENTE: OECD Consumer Price Index.

Fuente de información:

<http://www.oecd.org/std/prices-ppp/OECD-CPI-03-15.pdf>

Precios en la región del Euro (BCE)

El Banco Central Europeo (BCE) publicó en su Boletín Mensual del 18 de marzo de 2015, correspondiente al mes de febrero de 2015, información relativa al análisis de los precios al consumidor en la región del euro. A continuación se presentan los detalles.

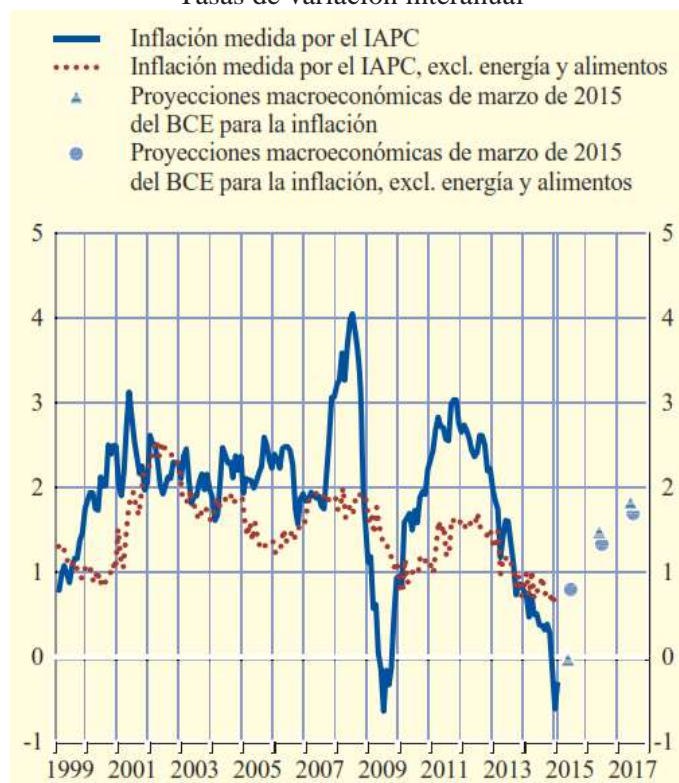
Precios y costos

Factores globales e internos explican el prolongado descenso de la inflación medida por el IAPC observado desde finales de 2011, y la acusada caída que han experimentado recientemente los precios del petróleo ha sido el principal factor determinante de que la inflación se haya situado en terreno negativo en los últimos meses. A partir de los precios vigentes de los futuros sobre el petróleo, se prevé que la inflación interanual medida por el IAPC permanezca en niveles negativos o muy bajos en los próximos meses. Las proyecciones macroeconómicas de marzo de 2015 elaboradas por los expertos del BCE para la zona del euro sitúan la tasa media de inflación en el 0.0% en 2015, aunque aumentará de forma significativa en 2016, hasta el 1.5%, y hasta el 1.8% en 2017. Se espera que la inflación medida por el IAPC, excluidos la energía y los alimentos, se incremente del 0.8% en 2015 al 1.3% en 2016 y el 1.7% en 2017, así como que las recientes medidas de política monetaria contribuyan al aumento de la inflación en el horizonte de las proyecciones y a reforzar el anclaje de las expectativas de inflación. Los riesgos para las perspectivas de evolución de los precios a medio plazo serán objeto de un atento seguimiento, prestando especial atención a la transmisión de las medidas de política monetaria y a los acontecimientos geopolíticos, así como a la evolución del tipo de cambio y de los precios de la energía.

En los últimos meses, las tasas de inflación han sido considerablemente más bajas de lo previsto en las proyecciones macroeconómicas de diciembre de 2014 elaboradas por los expertos del Euro sistema para la zona del euro. Según la

estimación preliminar de Eurostat, la inflación interanual medida por el IAPC se situó en el -0.3% en febrero de 2015, frente al -0.6% de enero y el -0.2% de diciembre de 2014 (ver gráfica siguiente).

**INFLACIÓN MEDIDA POR EL IAPC E INFLACIÓN MEDIDA POR EL IAPC,
EXCLUIDOS ENERGÍA Y ALIMENTOS, EN LA ZONA DEL EURO**
- Tasas de variación interanual -



Notas: Las últimas observaciones relativas a la inflación medida por el IAPC y a la inflación medida por el IAPC, excluidos la energía y los alimentos, corresponden a febrero de 2015 (estimaciones preliminares). Los datos de las proyecciones se refieren a medias anuales para 2015, 2016 y 2017, como en el documento titulado “Proyecciones macroeconómicas de marzo de 2015 elaboradas por los expertos del BCE para la zona del euro” publicadas en el sitio web del BCE el 5 de marzo de 2015.

FUENTE: Eurostat y cálculos de los expertos del BCE.

Estas tasas inferiores a lo esperado tienen su origen principalmente en la menor contribución de los precios de la energía, ya que los precios del petróleo han experimentado un acusado descenso desde mediados de noviembre, cuando se cerró la recepción de datos para la elaboración de las proyecciones de diciembre de 2014, en las que se tuvieron en cuenta los precios de los futuros vigentes entonces (ver gráfica siguiente).

PRECIOS DEL PETRÓLEO – REALES Y DE LOS FUTUROS

- Dólares estadounidenses por barril -



Notas: Datos mensuales; la observación más reciente de los precios reales corresponde a febrero de 2015.

FUENTE: Bloomberg y cálculos de los expertos del BCE.

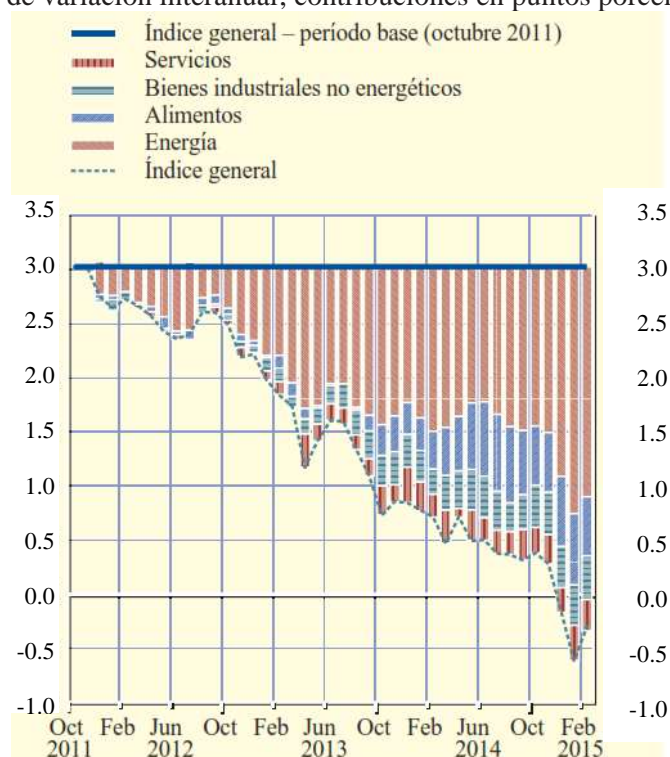
La inflación medida por el IAPC, excluidos la energía y los alimentos, ha continuado en una senda básicamente estable. La reducida inflación subyacente puede atribuirse a una combinación de factores, entre los que se incluyen los efectos retardados de la fuerte apreciación del euro hasta mayo de 2014, el proceso de ajuste de los precios relativos en algunos países de la zona del euro y la persistente debilidad de la demanda de consumo y de la capacidad para fijar precios de las empresas. Además, la caída de los precios del petróleo y de otras materias primas también ha presionado a la baja la inflación medida por el IAPC, excluidos la energía y los alimentos, ya que el descenso de los costos de los bienes intermedios se ha transmitido a través de la cadena de precios⁶.

⁶ Para un análisis más detallado de los efectos indirectos, véase el recuadro titulado *Efectos indirectos de la evolución de los precios del petróleo sobre la inflación de la zona del euro*, Boletín Mensual, BCE, Frankfurt am Main, diciembre de 2014.

Los efectos directos de la caída de los precios del petróleo han determinado la evolución reciente de la inflación (ver gráfica siguiente). Es probable que el reciente descenso de los precios del petróleo se haya transmitido en gran medida a los precios antes de impuestos de los combustibles líquidos. Otros efectos directos habituales, por ejemplo a través de los precios de la electricidad y el gas, también han contribuido a las tasas de inflación negativas observadas en los últimos meses.

EVOLUCIÓN DE LA INFLACIÓN MEDIDA POR EL IAPC DESDE OCTUBRE DE 2011

- Tasas de variación interanual; contribuciones en puntos porcentuales -



Notas: Las últimas observaciones corresponden a febrero de 2015 (estimaciones preliminares). La gráfica muestra la contribución en puntos porcentuales de los componentes al descenso de la inflación general desde el último máximo registrado por la inflación medida por el IAPC en octubre de 2011.

FUENTE: Eurostat y cálculos del BCE.

Los precios de los alimentos también han continuado sometidos a presiones a la baja. En los últimos meses, la tasa de variación interanual de los precios de los alimentos no elaborados ha seguido adentrándose en territorio negativo, mientras que la de los precios de los alimentos elaborados ha continuado moderándose. Esta evolución refleja en cierta medida la transmisión de los efectos indirectos de la caída

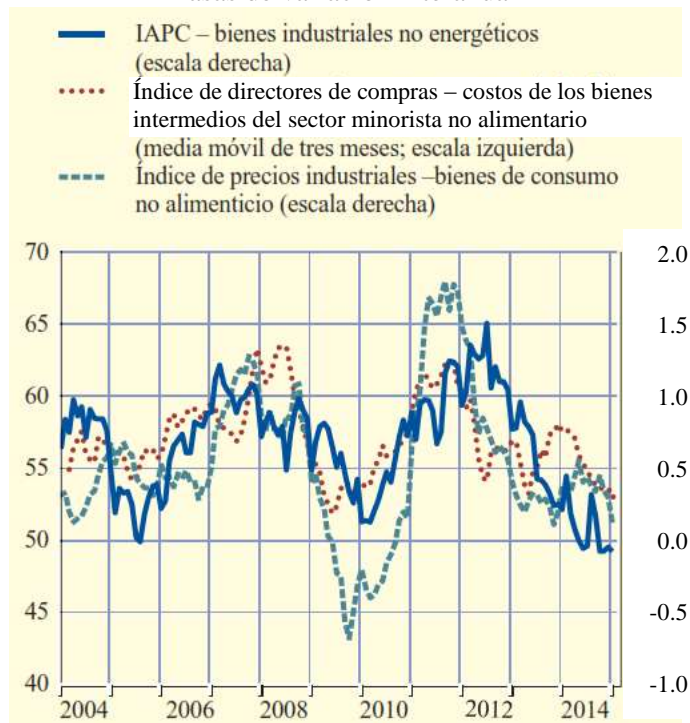
de los precios agrícolas y de otras materias primas a través de la cadena de producción y de precios.

El impacto retardado de la apreciación del euro hasta mayo de 2014 y el descenso de los precios internacionales de las materias primas sigue afectando a los precios de los bienes industriales no energéticos. Se ha de observar que muchos de los componentes de estos bienes, como los ordenadores y los aparatos eléctricos, tienden a ser importados o a tener un contenido relativamente elevado de importaciones. Por otra parte, la disminución de los precios internacionales del petróleo puede estar presionando a la baja los precios de los bienes industriales no energéticos, ya que la energía es un importante factor de costos en la producción de estos bienes. Aparte de factores de naturaleza más cíclica, es posible que factores de carácter más estructural estén influyendo en la evolución de la tasa de variación de los precios de estos bienes. En el recuadro *Efectos del Comercio Electrónico en la Inflación* se analizan los efectos potenciales del comercio electrónico en la moderación de la inflación.

Las presiones latentes sobre los precios de los bienes industriales no energéticos siguen siendo moderadas. La tasa de variación interanual de los precios industriales de los bienes de consumo, que tiende a adelantarse a la de los precios de los bienes industriales no energéticos entre seis y doce meses, aproximadamente, se mantuvo en un nivel reducido en enero de 2015. Además, los datos de las encuestas sobre los precios de los bienes intermedios en el sector no alimentario minorista continuaron retrocediendo en enero de 2015 (ver gráfica siguiente). Por un lado, en las primeras fases de la cadena de precios, la tasa de variación interanual de los precios de importación de los bienes intermedios ha sido positiva por segundo mes consecutivo como consecuencia de la depreciación del euro. Por otro, los precios industriales de estos bienes, así como los precios en euros del petróleo y de otras materias primas, permanecen en niveles moderados.

PRESIONES LATENTES EN LAS ÚLTIMAS FASES DE LA CADENA DE PRECIOS DE LOS BIENES INDUSTRIALES NO ENERGÉTICOS

- Tasas de variación interanual -



Notas: Las últimas observaciones corresponden a enero de 2015.

FUENTE: Eurostat, Markit y cálculos del BCE.

La tímida evolución de los costos laborales ha contenido las presiones sobre los precios de los servicios. Como los costos laborales tienden a constituir una proporción relativamente elevada del total de costos del sector servicios, el moderado crecimiento de los salarios ha contribuido a que la tasa de variación de los precios de este sector se haya mantenido en niveles reducidos aunque básicamente estables (ver gráfica siguiente).

REMUNERACIÓN POR ASALARIADO EN LA ZONA DEL EURO, POR SECTORES

- Tasas de variación interanual; contribuciones en puntos porcentuales -



Notas: Los datos se refieren al Euro-18. Los servicios no de mercado incluyen actividades de las Administraciones Públicas y de instituciones privadas sin fines de lucro en áreas como servicios públicos generales, educación o sanidad. Los servicios de mercado se definen como la diferencia restante con el total de servicios. La última observación corresponde al tercer trimestre de 2014.

FUENTE: Eurostat y cálculos del BCE.

La debilidad del crecimiento de los salarios y de la tasa de variación de los precios de los servicios puede deberse a diversos factores. Es posible que, en gran medida, refleje el elevado grado de holgura de la economía y del mercado de trabajo en la zona del euro. Además, los efectos indirectos de la caída de los precios del petróleo también han contribuido recientemente al descenso de los precios de los servicios de transporte, como el transporte aéreo, en el que los combustibles son un importante factor de costos. Además, puede indicar una mayor flexibilidad de los salarios y los precios en algunos países de la zona del euro resultante de las reformas estructurales emprendidas en los mercados de productos y de trabajo en los últimos años (ver gráfica siguiente).

TASA DE VARIACIÓN DE LOS PRECIOS DE LOS SERVICIOS EN LA ZONA DEL EURO

- Tasas de variación interanual; contribuciones en puntos porcentuales -



Notas: Las últimas observaciones corresponden a enero de 2015.
FUENTE: Eurostat y cálculos del BCE.

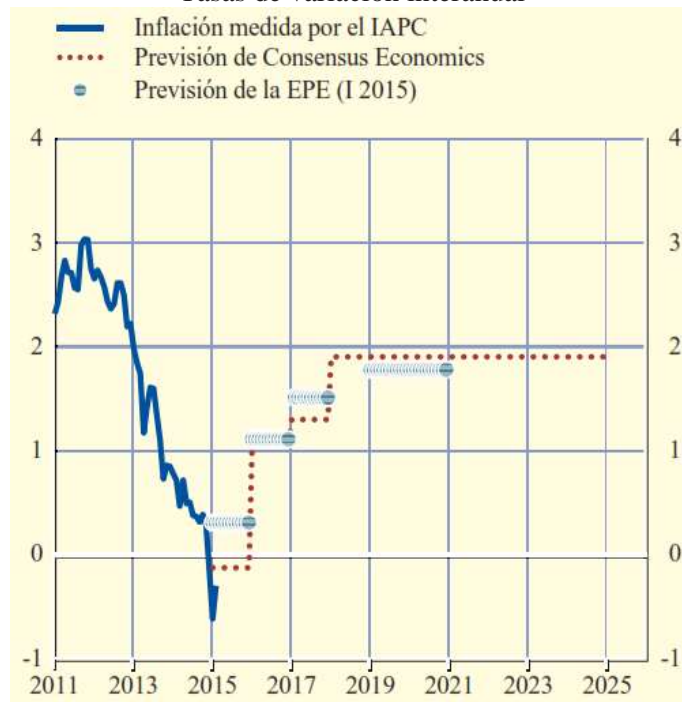
Es necesario realizar un seguimiento de la posibilidad de que se produzcan efectos de segunda vuelta derivados del descenso de los precios del petróleo. Por una parte, un aumento de la flexibilidad salarial implicaría la posibilidad de que cualquier ajuste a la baja sea ahora más pronunciado. Por otro, una reducción significativa de la indiciación salarial automática puede significar que cualquier ajuste a la baja del crecimiento de los salarios sea menos acusado de lo que podría haber sido el caso anteriormente. Además, todavía persisten rigideces nominales de salarios en muchos países, lo que dificulta aún más los recortes salariales en términos absolutos.

Los indicadores de opinión de las expectativas de inflación a largo plazo sugieren que ésta retornará gradualmente a niveles próximos al 2% (ver gráfica siguiente). Tras el reciente descenso de los precios del petróleo, las expectativas de inflación a más corto plazo basadas en indicadores de opinión han disminuido sustancialmente (ver gráfica Indicadores de opinión de las expectativas de inflación). No obstante, la

reducción de las expectativas de inflación a largo plazo basadas en estos indicadores ha sido mucho menos pronunciada que la de las expectativas basadas en indicadores de mercado. En general, las expectativas de inflación parecen haberse reducido como consecuencia de las bajas tasas de inflación registradas, en un entorno de caída de los precios del petróleo y de otras materias primas, así como de debilidad del crecimiento.

INDICADORES DE OPINIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN

- Tasas de variación interanual -



Notas: Las previsiones de Consensus Economics se publicaron en febrero de 2015 para 2015 y 2016, y en octubre de 2014 para el resto del horizonte de proyección.

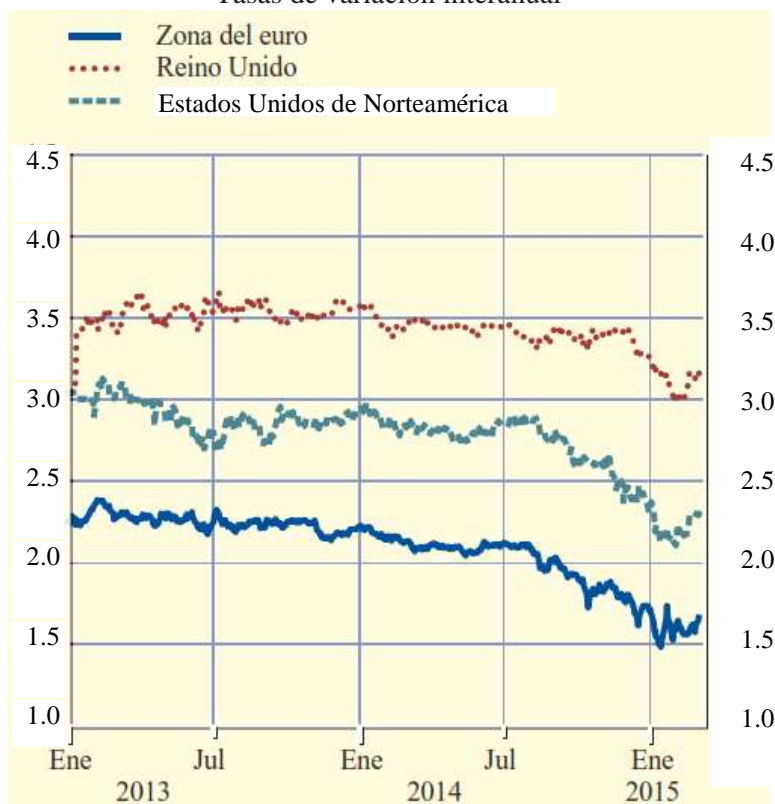
FUENTE: Eurostat, Thomson Reuters, encuesta a expertos en previsión económica, Consensus Economics y cálculos del BCE.

Los indicadores de mercado de las de inflación han descendido más que los indicadores de opinión. El nivel relativamente reducido de las expectativas de inflación basadas en indicadores mercado se debe, en parte, a la influencia de unas primas de riesgo de inflación negativas. Una prima de riesgo de inflación negativa hace que los tipos swap de inflación y las tasas de inflación implícitas sean inferiores a la inflación futura realmente esperada por los participantes en el mercado. Esta situación puede plantearse si los participantes en el mercado consideran más probable

un escenario de inflación más baja que uno de inflación más elevada. En consecuencia, los intervinientes en el mercado muestran mayor preferencia por los bonos nominales frente a los activos indexados a la inflación, ya que el rendimiento real de los bonos nominales sería relativamente favorable en ese escenario. El retroceso de las expectativas de inflación a largo plazo basadas en indicadores de mercado registrado en los últimos meses también se ha observado en Estados Unidos de Norteamérica y el Reino Unido (ver gráfica siguiente), y es muy probable que refleje un incremento global de las primas de riesgo de inflación negativas.

TIPOS SWAP DE INFLACIÓN A CINCO AÑOS DENTRO DE CINCO AÑOS

- Tasas de variación interanual -



Notas: Los tipos swap de inflación del Reino Unido están indexados al índice de precios al por menor de este país. Las últimas observaciones corresponden al 3 de marzo de 2015.

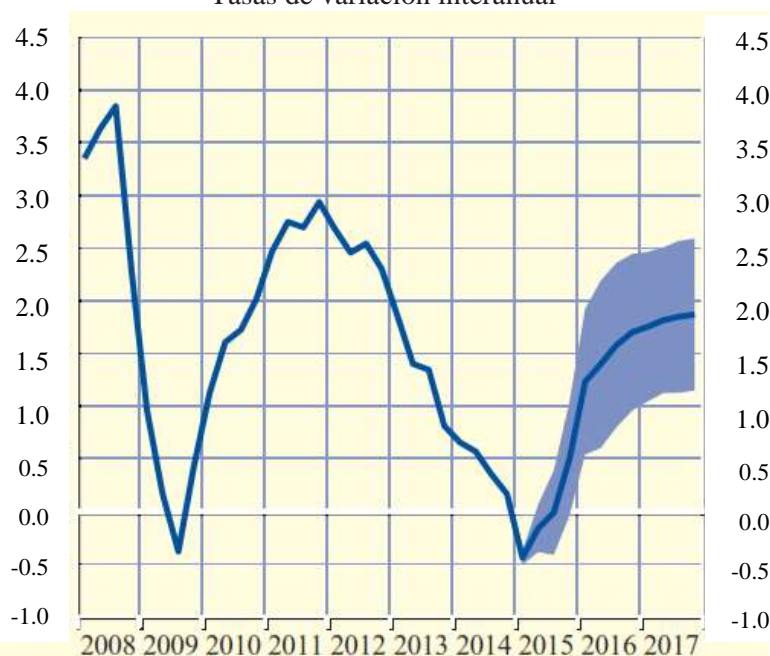
FUENTE: Thomson Reuters.

De cara al futuro, se prevé que la inflación medida por el IAPC se sitúe, en promedio, en el 0.0% en 2015, aunque aumentará de forma significativa en 2016 y seguirá incrementándose en 2017. A partir de la información disponible a mediados de febrero, las proyecciones macroeconómicas de marzo de 2015 elaboradas por los

expertos del BCE para la zona del euro prevén que la inflación medida por el IAPC general se incremente desde el -0.4% en el primer trimestre de 2015 hasta el 1.9% en el último trimestre de 2017, y que se sitúe, en promedio, en el 0.0% en 2015, el 1.5% en 2016 y el 1.8% en 2017 (ver gráfica siguiente). El repunte esperado de la inflación general medida por el IAPC refleja un cambio de sentido esperado en los precios de la energía, como indican la curva ascendente de los futuros sobre el petróleo, el impacto de la mayor debilidad del tipo de cambio efectivo del euro y el significativo fortalecimiento de las presiones internas sobre los costos a medida que la economía se recupere y se estreche con rapidez la brecha de producción negativa.

IAPC DE LA ZONA DEL EURO (INCLUIDAS LAS PROYECCIONES)

- Tasas de variación interanual -



Notas: Los intervalos en torno a las proyecciones se basan en las diferencias entre las cifras observadas y las proyecciones elaboradas en los últimos años. La amplitud de estos intervalos es dos veces el valor absoluto medio de esas diferencias. El método utilizado para calcular los intervalos, que prevé una corrección para tener en cuenta acontecimientos excepcionales, se explica en la publicación titulada *New procedure for constructing Eurosystem and ECB staff projection ranges* (BCE, diciembre de 2009).

FUENTE: Eurostat y documento titulado "Proyecciones macroeconómicas de marzo de 2015 elaboradas por los expertos del BCE para la zona del euro", publicado en el sitio web del BCE el 5 de marzo de 2015.

La mejora de la situación en los mercados de trabajo y la disminución del grado de holgura de la economía conllevan un aumento de las presiones internas sobre los precios en el horizonte de las proyecciones. Se prevé que el crecimiento actual del empleo y la disminución de la tasa de paro sostengan un aumento gradual del crecimiento de la remuneración por asalariado, aunque los actuales procesos de ajuste de la competitividad en términos de costos en algunos países de la zona del euro están dificultando una recuperación más fuerte. Aunque el crecimiento de la remuneración por asalariado está repuntando, la mejora cíclica de la productividad resultante implica un perfil de crecimiento de los costos laborales unitarios sin cambios en los dos próximos años. Según las previsiones, en 2017, el avance del crecimiento de la remuneración por asalariado superará ligeramente el de la productividad, dado que se espera un repunte de los salarios en algunos países como consecuencia de la recuperación económica en curso tras años de moderación salarial. Después de experimentar un descenso en 2015, se espera que los márgenes se incrementen durante el resto del horizonte de las proyecciones cuando la productividad se recupere de manera significativa y la actividad económica se fortalezca, así como que estos dos factores sean los principales determinantes del incremento de las presiones internas sobre los costos hasta 2017.

Se espera que las medidas de política monetaria no convencionales contribuyan a que la inflación aumente durante el horizonte de las proyecciones a través de presiones internas y externas sobre los precios. Se prevé que el impacto favorable de las medidas de política monetaria no convencional aplicada recientemente en el crecimiento del PIB real y el cierre más rápido de la brecha de producción resultante redunde en beneficio de los márgenes y de los salarios. El impacto a la baja de estas medidas en el tipo de cambio del euro conlleva presiones externas adicionales sobre los precios a través del canal de tipos de cambio. Además, los efectos favorables en los niveles de confianza derivados de estas medidas deberían contribuir a estabilizar las expectativas de inflación.

El Consejo de Gobierno del BCE anunció que realizará un atento seguimiento de los riesgos para las perspectivas de evolución de los precios a medio plazo. En este contexto, prestará especial atención a la transmisión de las medidas de política monetaria y a los acontecimientos geopolíticos, así como a la evolución del tipo de cambio y de los precios de la energía.

Efectos del Comercio Electrónico en la Inflación

Se ha argumentado que el crecimiento del comercio electrónico contribuye a que los precios sean más bajos y, con ello, también a una inflación más reducida. La evidencia empírica disponible hasta la fecha sugiere que el efecto moderador sobre la inflación derivado de la expansión del comercio electrónico es limitado. No obstante, esta conclusión está sujeta a considerable incertidumbre, debido a las limitaciones de datos.

El impacto potencial del comercio electrónico en los precios y la inflación

En general, el término comercio electrónico se refiere a la compraventa de bienes o servicios a través de una red electrónica, como Internet. Las transacciones realizadas a través de Internet se han incrementado tanto en el comercio minorista como en el comercio entre empresas.

El crecimiento del comercio electrónico puede reducir los precios principalmente de dos maneras. En primer lugar, en comparación con los canales de distribución convencionales con establecimientos físicos, el comercio electrónico ofrece la posibilidad de ahorrar costos en los mercados mayoristas y minoristas que el comercio minorista, tanto tradicional como electrónico, pueden trasladar a sus clientes. En segundo lugar, el comercio electrónico puede contribuir a que los precios desciendan como consecuencia mantener bajos los precios. Este último

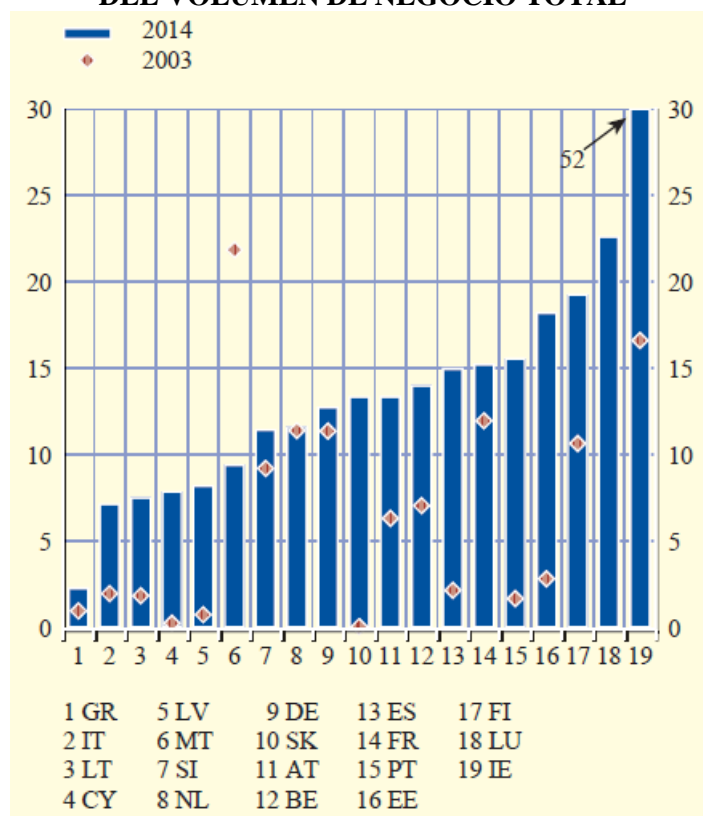
efecto puede reducir los márgenes. Cabe observar que, en ambos casos, los precios pueden reducirse aunque la cuota de mercado del comercio electrónico todavía sea relativamente limitada.

El efecto potencial sobre la inflación derivado del crecimiento del comercio electrónico solo se mantendría hasta que su expansión se haya estabilizado en todos los mercados, para lo que puede ser necesario que transcurra un prolongado período. Las transacciones comerciales electrónicas son una nueva tecnología a la que los mercados deben ajustarse gradualmente. Durante este proceso es posible que las presiones inflacionistas se moderen, pero es de esperar que el impacto disminuya cuando se establezca un nuevo equilibrio¹.

La utilización del comercio electrónico en la zona del euro

En los diez últimos años, el porcentaje de ventas por comercio electrónico a particulares y empresas en el volumen de negocio total ha aumentado en la mayor parte de los países de la zona del euro, aunque todavía se observan diferencias significativas (ver gráfica siguiente)². Las empresas de economías pequeñas y abiertas como Irlanda, Luxemburgo, Eslovaquia y Finlandia registraron el mayor porcentaje de ventas por comercio electrónico en 2014, seguidas de empresas de Alemania, Francia, Bélgica y España. El porcentaje de ventas por Internet en 2014 continuó siendo comparativamente reducido en Grecia, Chipre, Italia y Malta, así como en Letonia y Lituania, con niveles inferiores al 10%. Se ha observado un incremento especialmente marcado de las ventas por comercio electrónico, desde unos niveles de partida bajos en 2003, en los últimos países en incorporarse a la zona del euro (Chipre, Eslovaquia, Estonia, Lituania y Letonia), en los que se ha expandido considerablemente la cobertura de Internet de alta velocidad, así como en España y Portugal.

VENTAS ELECTRÓNICAS POR EMPRESA EN PORCENTAJE DEL VOLUMEN DE NEGOCIO TOTAL



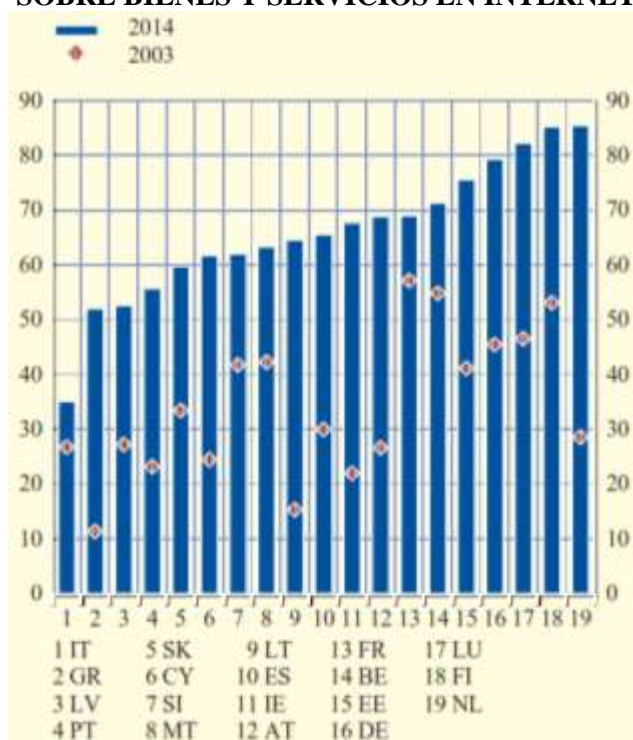
Notas: Todas las empresas, excluidas las del sector financiero (con diez o más empleados). Se incluyen las ventas entre empresas y de empresas a particulares. La primera observación se refiere a 2004 para DE, EE y LT, a 2005 para CY, LV y SK, a 2006 para SI, a 2007 para NL, y a 2008 para MT y FR. La última observación corresponde a 2012 para BE y 2013 para SI. Para LU solo se dispone de datos para 2012.

FUENTE: Eurostat y Comisión Europea.

La menor penetración del comercio electrónico en algunos países puede deberse, en cierta medida, a la existencia de una proporción considerablemente mayor de pequeñas y medianas empresas, que suelen tender a vender menos a través de Internet que las grandes empresas. Además, algunos países de la zona del euro van a la zaga de otros en lo que respecta a un acceso muy rápido a Internet.

El porcentaje de personas que utilizan Internet para obtener información sobre bienes y servicios o realizar compras a través de Internet ha aumentado considerablemente en los diez últimos años (ver gráficas siguientes). En todos los países de la zona del euro excepto en Italia, el porcentaje de personas que buscan información en Internet fue superior al 50% en 2014. Para entonces, también la proporción de personas que adquirirían bienes y servicios a través de Internet se había duplicado, como mínimo, en comparación con 2003.

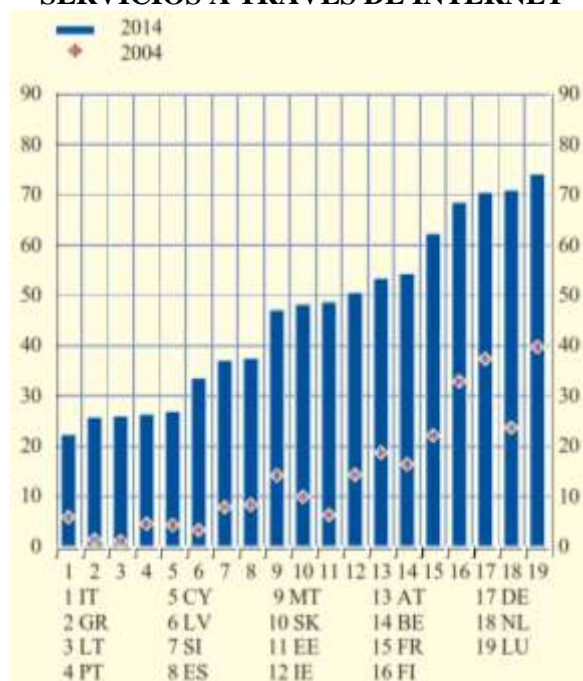
PORCENTAJE DE PERSONAS QUE BUSCAN INFORMACIÓN SOBRE BIENES Y SERVICIOS EN INTERNET



Notas: Personas de entre 16 y 74 años de edad. La primera observación se refiere a 2004 para CY, SI, SK, EE y LV, a 2005 para BE, IT y MT, y a 2006 para FR.

FUENTE: Eurostat y Comisión Europea.

PORCENTAJE DE PERSONAS QUE COMPRAN BIENES Y SERVICIOS A TRAVÉS DE INTERNET



Notas: Personas de entre 16 y 74 años de edad. La primera observación se refiere a 2005 para BE, IT y MT, y a 2006 para FR.

FUENTE: Eurostat y Comisión Europea.

Evidencia del impacto del comercio electrónico en la inflación

Se deben hacer algunas matizaciones al analizar el impacto del comercio electrónico en la tasa de variación de los precios de consumo. Una de ellas está relacionada con la inclusión de la evolución de los precios en Internet de los productos y servicios incluidos en el IAPC. Los institutos de estadística de la UE incluyen cada vez con mayor frecuencia los precios en Internet al calcular los índices de precios de consumo. En el caso de algunos componentes, como los precios de los hoteles y alojamientos similares, y los de los billetes de avión, la recopilación y el uso de datos de precios disponibles en Internet, en lugar o además de los de las agencias de viaje tradicionales, es una práctica ya consolidada. Al mismo tiempo, la inclusión de los precios de las manufacturas presenta más diferencias entre los institutos de estadística, reflejo asimismo de los distintos hábitos de consumo³. Eurostat, junto con los institutos nacionales de estadística, está trabajando actualmente a fin de

establecer un método mejor, más completo y armonizado para plasmar la evolución de los precios en Internet en la elaboración del IAPC.

Cuando un instituto de estadística incorpora más bienes y servicios comercializados por Internet en el IAPC, esta inclusión afecta a la inflación medida por el IAPC en tanto en cuanto los precios de dichos productos y servicios registran variaciones distintas que los de los bienes y servicios no comercializados a través de Internet. Si los precios varían en porcentajes similares en ambos canales de comercialización, la incorporación de los productos comercializados a través de Internet no afectaría de forma perceptible al IAPC. El aumento de la cantidad de productos y servicios adquiridos a través de Internet y las diferencias de precios entre los establecimientos de comercio electrónico y los establecimientos convencionales se reflejan en ajustes del porcentaje de gasto de los respectivos subcomponentes del IAPC.

La evidencia disponible sobre la existencia de un error de medición en los índices de precios de consumo como consecuencia de la incorporación incompleta de las ventas a través de Internet es escasa y no concluyente. Lünemann y Wintr (2006)⁴ analizan un amplio conjunto de datos microeconómicos de precios y llegan a la conclusión de que las variaciones de los precios de los productos que se comercializan a través de Internet son, en promedio, inferiores a los cambios correspondientes de los precios que figuran en los datos del índice de precios de consumo, lo que apuntaría a un posible error de medición en la inflación medida por el IAPC. En cambio, en un estudio más reciente de Gorodnichenko, Sheremirov y Talavera (2014)⁵ se concluye que los precios del comercio electrónico se ajustan aproximadamente en la misma proporción que los precios del comercio convencional. Por lo tanto, el error de medición de un índice de precios si se excluyen las ventas por Internet debería ser reducido.

La evidencia sobre los verdaderos efectos del comercio electrónico en las variaciones de los precios de consumo también es escasa, aunque apunta a un impacto reducido en la inflación. Un estudio anterior de Yi y Choi (2005)⁶ llega a la conclusión de que un aumento anual de un punto porcentual del porcentaje de personas que utiliza Internet reduce la tasa de inflación anual entre 0.04 y 0.1 puntos porcentuales. Esta conclusión es básicamente acorde con los resultados de un estudio más reciente realizado por Lorenzani y Varga (2014)⁷, en el que realizan una estimación del impacto de las compras electrónicas de bienes y servicios al analizar el grado de competencia en términos de precios. En este contexto, efectúan una proyección del porcentaje de compras electrónicas de bienes y servicios en el sector minorista correspondiente al año 2010 hasta 2015, y estiman que, en general, dicha evolución podría reducir los aumentos de precios del sector minorista de la UE 27 en su conjunto 0.1 puntos porcentuales al año entre 2011 y 2015. Estas estimaciones están sujetas a una incertidumbre considerable, debido, entre otras cosas, a las limitadas muestras de datos disponibles y a las matizaciones anteriormente mencionadas en relación con la elaboración del índice de precios de consumo. Se dispone de evidencia más concluyente para Estados Unidos de Norteamérica en el contexto del *The Billion Prices Project* del Instituto Tecnológico de Massachussets (MIT) y de sus estadísticas actualizadas periódicamente sobre la evolución de los precios del comercio electrónico y del comercio convencional⁸. Estos datos indican que no hay diferencias notables o sistemáticas entre los índices de precios o las tasas de variación de los precios de los bienes comercializados a través de Internet y los comercializados por los canales tradicionales en Estados Unidos de Norteamérica.

1. H. Meijers, *Diffusion of the internet and low inflation in the information economy*, Information Economics and Policy, vol. 18, 2006, pp. 1-23.
2. Los datos públicos sobre comercio electrónico todavía son escasos. Una fuente de datos es la encuesta anual de Eurostat sobre el uso de TCI en las empresas y los hogares que se realiza desde 2002 y que incluye preguntas sobre el comercio electrónico, y contribuye a la Agenda Digital para Europa de la Comisión Europea, puesta en marcha en 2010.

3. Para más información sobre cuestiones relacionadas con la medición de la inflación, véase el recuadro 2 titulado *Implications of developments in the retail trade structure for inflation measurement*, en el informe *Structural Issues Report*, septiembre de 2011, BCE.
4. P. Lünemann y L. Wintr *Are internet prices sticky?*, *Working Paper Series*, No 645, BCE, junio de 2006.
5. Y. Gorodnichenko, V. Sheremirov y O. Talavera, *Price setting in online markets: does it click?* NBER *Working Papers*, n° 20819, agosto de 2014.
6. M.H. Yi y C. Choi, *The effect of the internet on inflation: Panel data evidence*, *Journal of Policy Modeling*, vol. 27, 2005, pp. 885-889.
7. D. Lorenzani, y J. Varga, *The Economic Impact of Digital Structural Reforms*, *European Commission Economic Papers*, n.º 529 septiembre de 2014.
8. Véase el sitio web de *The Billion Prices Project* en <http://bpp.mit.edu/usa/>

Fuente de información:

<http://www.bde.es/f/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesBCE/BoletinEconomicoBCE/02/Fich/bebce1502-1.pdf>

A n e x o s e s t a d í s t i c o s

ANEXO 1

POBLACIÓN ASALARIADA COTIZANTE POR SECTOR Y RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA Y ESTRATO DE INGRESO Información de febrero de 2015

Sector y rama de actividad económica	Total	Veces el salario mínimo		
		Hasta uno	De más de uno a dos	De más de dos
TOTAL	17 382 892	650 597	6 160 327	10 571 968
AGRICULTURA Y GANADERÍA	537 408	20 652	324 824	191 932
1 Agricultura	377 593	15 219	259 243	103 131
2 Ganadería	127 751	3 585	51 919	72 247
3 Silvicultura	4 426	252	3 004	1 170
4 Pesca	27 541	1 585	10 604	15 352
5 Caza	97	11	54	32
INDUSTRIAS EXTRACTIVAS	133 774	875	18 367	114 532
11 Extracción y beneficio de carbón mineral, grafito y minerales no metálicos; excepto sal	42 418	652	12 409	29 357
12 Extracción de petróleo crudo y gas natural (no incluye a Pemex)	17 187	68	1 301	15 818
13 Extracción y beneficio de minerales metálicos	71 973	122	4 405	67 446
14 Explotación de sal	2 196	33	252	1 911
INDUSTRIAS DE TRANSFORMACIÓN	4 802 467	88 363	1 359 336	3 354 768
20 Fabricación de alimentos	688 432	20 056	218 218	450 158
21 Elaboración de bebidas	120 566	3 163	19 658	97 745
22 Beneficio y fabricación de productos de tabaco	3 757	9	351	3 397
23 Industria textil	120 577	2 489	37 201	80 887
24 Fabricación de prendas de vestir y otros artículos confeccionados con textiles y otros materiales; excepto calzado	327 173	10 791	148 155	168 227
25 Fabricación de calzado e industria del cuero	125 790	2 431	64 288	59 071
26 Industria y productos de madera y corcho; excepto muebles	44 968	2 331	22 778	19 859
27 Fabricación y reparación de muebles y accesorios; excepto los de metal y plástico moldeado	93 976	3 713	46 464	43 799
28 Industria del papel	110 211	1 629	23 376	85 206
29 Industrias editorial, de impresión y conexas	143 824	6 483	45 827	91 514
30 Industria química	268 339	3 595	39 537	225 207
31 Refinación del petróleo y derivados del carbón mineral(no incluye Pemex)	9 020	103	1 685	7 232
32 Fabricación de productos de hule y plástico	324 173	3 626	95 742	224 805
33 Fabricación de productos de minerales no metálicos; excepto del petróleo y del carbón mineral	137 569	2 608	28 552	106 409
34 Industrias metálicas básicas	103 572	944	15 256	87 372
35 Fabricación de productos metálicos; excepto maquinaria y equipo	431 610	11 928	130 865	288 817
36 Fabricación, ensamble y reparación de maquinaria, equipo y sus partes; excepto los eléctricos	151 930	3 591	39 507	108 832

Continúa 2

Sector y rama de actividad económica	Total	Veces el salario mínimo		
		Hasta uno	De más de uno a dos	De más de dos
37 Fabricación y ensamble de maquinaria, equipos, aparatos, accesorios y artículos eléctricos, electrónicos y sus partes	565 499	3 280	157 477	404 742
38 Construcción, reconstrucción y ensamble de equipo de transporte y sus partes	809 160	1 821	166 013	641 326
39 Otras industrias manufactureras	222 321	3 772	58 386	160 163
CONSTRUCCIÓN	1 663 458	53 891	766 631	842 936
41 Construcción de edificaciones y de obras de ingeniería civil	1 336 231	33 583	600 280	702 368
42 Trabajos realizados por contratistas especializados	327 227	20 308	166 351	140 568
INDUSTRIA ELÉCTRICA Y SUMINISTRO DE AGUA POTABLE	150 923	566	4 294	146 063
50 Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica	98 864	86	1 287	97 491
51 Captación y suministro de agua potable	52 059	480	3 007	48 572
COMERCIO	3 668 062	133 470	1 292 499	2 242 093
61 Compraventa de alimentos, bebidas y productos del tabaco	728 901	23 539	243 269	462 093
62 Compraventa de prendas de vestir y otros artículos de uso personal	588 119	34 182	251 512	302 425
63 Compraventa de artículos para el hogar	187 839	8 520	81 604	97 715
64 Compraventa en tiendas de autoservicio y de departamentos especializados por línea de mercancías	754 524	5 262	203 994	545 268
65 Compraventa de gases, combustibles y lubricantes	245 764	7 394	123 214	115 156
66 Compraventa de materias primas, materiales y auxiliares	465 224	23 213	184 302	257 709
67 Compraventa de maquinaria, equipo, instrumentos, aparatos, herramientas; sus refacciones y accesorios	344 786	16 067	97 164	231 555
68 Compraventa de equipo de transporte; sus refacciones y accesorios	218 555	8 815	63 247	146 493
69 Compraventa de inmuebles y artículos diversos	134 350	6 478	44 193	83 679
TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	970 609	24 468	272 040	674 101
71 Transporte terrestre	510 563	15 286	184 870	310 407
72 Transporte por agua	45 262	398	4 901	39 963
73 Transporte aéreo	34 452	191	3 076	31 185
74 Servicios conexos al transporte	34 667	90	3 797	30 780
75 Servicios relacionados con el transporte en general	249 658	6 558	65 406	177 694
76 Comunicaciones	96 007	1 945	9 990	84 072

Sector y rama de actividad económica	Total	Veces el salario mínimo		
		Hasta uno	De más de uno a dos	De más de dos
SERVICIOS PARA EMPRESAS Y PERSONAS	4 252 719	281 802	1 825 831	2 145 086
81 Servicios financieros y de seguros (bancos, financieras, compañías de seguros, etcétera)	288 927	1 993	11 753	275 181
82 Servicios colaterales a las instituciones financieras y de seguros	81 769	2 389	16 192	63 188
83 Servicios relacionados con inmuebles	39 794	3 214	15 240	21 340
84 Servicios profesionales y técnicos	2 045 842	107 583	831 284	1 106 975
85 Servicios de alquiler; excepto de inmuebles	54 095	3 526	25 505	25 064
86 Servicios de alojamiento temporal	352 923	12 223	166 095	174 605
87 Preparación y servicio de alimentos y bebidas	602 501	57 705	375 302	169 494
88 Servicios recreativos y de esparcimiento	183 723	7 063	53 438	123 222
89 Servicios personales para el hogar y diversos	603 145	86 106	331 022	186 017
SERVICIOS SOCIALES	1 203 472	46 510	296 505	860 457
91 Servicios de enseñanza, investigación científica y difusión cultural	641 895	24 258	166 519	451 118
92 Servicios médicos, asistencia social y veterinarios	252 469	13 338	79 454	159 677
93 Agrupaciones mercantiles, profesionales, cívicas, políticas, laborales y religiosas	67 239	4 431	20 262	42 546
94 Servicios de administración pública y seguridad social	238 920	4 457	30 204	204 259
99 Servicios de organizaciones internacionales y otros organismos extraterritoriales	2 949	26	66	2 857

FUENTE: Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

ANEXO 2

ESTRUCTURA PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN ASALARIADA COTIZANTE POR SECTOR Y RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA Y ESTRATO DE INGRESO Información de febrero de 2015

Sector y rama de actividad económica	Total	Veces el salario mínimo		
		Hasta uno	De más de uno a dos	De más de dos
T O T A L	100.0	3.7	35.4	60.8
AGRICULTURA Y GANADERÍA	100.0	3.8	60.4	35.7
1 Agricultura	100.0	4.0	68.7	27.3
2 Ganadería	100.0	2.8	40.6	56.6
3 Silvicultura	100.0	5.7	67.9	26.4
4 Pesca	100.0	5.8	38.5	55.7
5 Caza	100.0	11.3	55.7	33.0
INDUSTRIAS EXTRACTIVAS	100.0	0.7	13.7	85.6
11 Extracción y beneficio de carbón mineral, grafito y minerales no metálicos; excepto sal	100.0	1.5	29.3	69.2
12 Extracción de petróleo crudo y gas natural (no incluye a Pemex)	100.0	0.4	7.6	92.0
13 Extracción y beneficio de minerales metálicos	100.0	0.2	6.1	93.7
14 Explotación de sal	100.0	1.5	11.5	87.0
INDUSTRIAS DE TRANSFORMACIÓN	100.0	1.8	28.3	69.9
20 Fabricación de alimentos	100.0	2.9	31.7	65.4
21 Elaboración de bebidas	100.0	2.6	16.3	81.1
22 Beneficio y fabricación de productos de tabaco	100.0	0.2	9.3	90.4
23 Industria textil	100.0	2.1	30.9	67.1
24 Fabricación de prendas de vestir y otros artículos confeccionados con textiles y otros materiales; excepto calzado	100.0	3.3	45.3	51.4
25 Fabricación de calzado e industria del cuero	100.0	1.9	51.1	47.0
26 Industria y productos de madera y corcho; excepto muebles	100.0	5.2	50.7	44.2
27 Fabricación y reparación de muebles y accesorios; excepto los de metal y plástico moldeado	100.0	4.0	49.4	46.6
28 Industria del papel	100.0	1.5	21.2	77.3
29 Industrias editorial, de impresión y conexas	100.0	4.5	31.9	63.6
30 Industria química	100.0	1.3	14.7	83.9
31 Refinación del petróleo y derivados del carbón mineral (no incluye Pemex)	100.0	1.1	18.7	80.2
32 Fabricación de productos de hule y plástico	100.0	1.1	29.5	69.3
33 Fabricación de productos de minerales no metálicos; excepto del petróleo y del carbón mineral	100.0	1.9	20.8	77.3
34 Industrias metálicas básicas	100.0	0.9	14.7	84.4
35 Fabricación de productos metálicos; excepto maquinaria y equipo	100.0	2.8	30.3	66.9
36 Fabricación, ensamble y reparación de maquinaria, equipo y sus partes; excepto los eléctricos	100.0	2.4	26.0	71.6

Continúa 2

Sector y rama de actividad económica	Total	Veces el salario mínimo		
		Hasta uno	De más de uno a dos	De más de dos
37 Fabricación y ensamble de maquinaria, equipos, aparatos, accesorios y artículos eléctricos, electrónicos y sus partes	100.0	0.6	27.8	71.6
38 Construcción, reconstrucción y ensamble de equipo de transporte y sus partes	100.0	0.2	20.5	79.3
39 Otras industrias manufactureras	100.0	1.7	26.3	72.0
CONSTRUCCIÓN	100.0	3.2	46.1	50.7
41 Construcción de edificaciones y de obras de ingeniería civil	100.0	2.5	44.9	52.6
42 Trabajos realizados por contratistas especializados	100.0	6.2	50.8	43.0
INDUSTRIA ELÉCTRICA Y SUMINISTRO DE AGUA POTABLE	100.0	0.4	2.8	96.8
50 Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica	100.0	0.1	1.3	98.6
51 Captación y suministro de agua potable	100.0	0.9	5.8	93.3
COMERCIO	100.0	3.6	35.2	61.1
61 Compraventa de alimentos, bebidas y productos del tabaco	100.0	3.2	33.4	63.4
62 Compraventa de prendas de vestir y otros artículos de uso personal	100.0	5.8	42.8	51.4
63 Compraventa de artículos para el hogar	100.0	4.5	43.4	52.0
64 Compraventa en tiendas de autoservicio y de departamentos especializados por línea de mercancías	100.0	0.7	27.0	72.3
65 Compraventa de gases, combustibles y lubricantes	100.0	3.0	50.1	46.9
66 Compraventa de materias primas, materiales y auxiliares	100.0	5.0	39.6	55.4
67 Compraventa de maquinaria, equipo, instrumentos, aparatos, herramientas; sus refacciones y accesorios	100.0	4.7	28.2	67.2
68 Compraventa de equipo de transporte; sus refacciones y accesorios	100.0	4.0	28.9	67.0
69 Compraventa de inmuebles y artículos diversos	100.0	4.8	32.9	62.3
TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	100.0	2.5	28.0	69.5
71 Transporte terrestre	100.0	3.0	36.2	60.8
72 Transporte por agua	100.0	0.9	10.8	88.3
73 Transporte aéreo	100.0	0.6	8.9	90.5
74 Servicios conexos al transporte	100.0	0.3	11.0	88.8
75 Servicios relacionados con el transporte en general	100.0	2.6	26.2	71.2
76 Comunicaciones	100.0	2.0	10.4	87.6

Sector y rama de actividad económica	Total	Veces el salario mínimo		
		Hasta uno	De más de uno a dos	De más de dos
SERVICIOS PARA EMPRESAS Y PERSONAS	100.0	6.6	42.9	50.4
81 Servicios financieros y de seguros (bancos, financieras, compañías de seguros, etcétera)	100.0	0.7	4.1	95.2
82 Servicios colaterales a las instituciones financieras y de seguros	100.0	2.9	19.8	77.3
83 Servicios relacionados con inmuebles	100.0	8.1	38.3	53.6
84 Servicios profesionales y técnicos	100.0	5.3	40.6	54.1
85 Servicios de alquiler; excepto de inmuebles	100.0	6.5	47.1	46.3
86 Servicios de alojamiento temporal	100.0	3.5	47.1	49.5
87 Preparación y servicio de alimentos y bebidas	100.0	9.6	62.3	28.1
88 Servicios recreativos y de esparcimiento	100.0	3.8	29.1	67.1
89 Servicios personales para el hogar y diversos	100.0	14.3	54.9	30.8
SERVICIOS SOCIALES	100.0	3.9	24.6	71.5
91 Servicios de enseñanza, investigación científica y difusión cultural	100.0	3.8	25.9	70.3
92 Servicios médicos, asistencia social y veterinarios	100.0	5.3	31.5	63.2
93 Agrupaciones mercantiles, profesionales, cívicas, políticas, laborales y religiosas	100.0	6.6	30.1	63.3
94 Servicios de administración pública y seguridad social	100.0	1.9	12.6	85.5
99 Servicios de organizaciones internacionales y otros organismos extraterritoriales	100.0	0.9	2.2	96.9

FUENTE: Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

ANEXO 3

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR VARIACIÓN MENSUAL POR ARTÍCULO ENERO - FEBRERO 2015

CONCEPTOS	ENERO	FEBRERO
ÍNDICE GENERAL	-0.09	0.19
1 ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO	0.00	-0.32
1.1. ALIMENTOS	-0.12	-0.42
1.1.1. PAN, TORTILLAS Y CEREALES	0.07	-0.57
TORTILLAS Y DERIVADOS DEL MAÍZ	0.13	0.03
TORTILLA DE MAÍZ	0.05	0.08
TOSTADAS	0.29	-0.43
MASA Y HARINAS DE MAÍZ	1.59	0.15
MAÍZ	1.05	-1.41
PAN	-0.17	-1.31
PAN DULCE	-0.18	-2.41
PAN BLANCO	-0.14	-0.19
PAN DE CAJA	-0.31	0.00
PASTELES, PASTELILLOS Y PAN DULCE EMPAQUETADO	0.27	-0.72
PASTELILLOS Y PASTELES A GRANEL	-0.34	-0.46
GALLETAS, PASTAS Y HARINAS DE TRIGO	0.77	-0.32
GALLETAS	1.70	-1.14
GALLETAS DULCES */	1.48	0.12
GALLETAS SALADAS */	2.09	-3.12
PASTA PARA SOPA	0.07	0.29
TORTILLAS DE HARINA DE TRIGO	-0.16	0.11
HARINAS DE TRIGO	1.02	0.60
ARROZ Y CEREALES PREPARADOS	-0.21	-1.37
CEREALES EN HOJUELAS	-0.97	-2.37
ARROZ	0.92	0.07
1.1.2. CARNES	1.27	0.51
CARNE DE AVE	1.91	-0.09
POLLO	1.91	-0.09
POLLO ENTERO */	3.21	-0.13
POLLO EN PIEZAS*/	1.37	-0.08
CARNE Y VÍSCERAS DE CERDO	-0.93	-0.92
CARNE DE CERDO	-0.93	-0.92
PULPA DE CERDO */	-1.89	-1.63
CHULETAS Y MANTECA DE CERDO */	0.07	-0.76
LOMO */	0.55	-0.99
PIERNA */	-3.64	-0.52
CARNE Y VÍSCERAS DE RES	1.78	1.09
CARNE DE RES	1.78	1.09
BISTEC DE RES */	1.98	1.29
CARNE MOLIDA DE RES */	2.22	0.71
CHULETAS Y COSTILLAS DE RES */	1.74	1.18
RETAZO */	1.67	1.19
CORTES ESPECIALES DE RES */	1.38	0.97

CONCEPTOS	ENERO	FEBRERO
VÍSCERAS DE RES	2.00	1.26
CARNES FRÍAS, SECAS Y EMBUTIDOS	0.74	1.11
CHORIZO	0.76	1.17
JAMÓN	1.29	0.77
SALCHICHAS	-0.39	1.57
CARNES SECAS Y OTROS EMBUTIDOS	1.13	0.69
TOCINO	0.58	1.78
1.1.3. PESCADOS Y MARISCOS	0.70	-0.19
PESCADOS Y MARISCOS	0.63	0.15
PESCADO	0.87	0.34
OTROS PESCADOS */	1.48	1.87
MOJARRA */	0.43	0.02
ROBALO Y MERO */	1.83	-0.73
HUACHINANGO */	-0.79	-2.33
CAMARÓN	-0.05	-0.41
OTROS MARISCOS	0.28	0.07
PESCADOS Y MARISCOS EN CONSERVA	0.87	-1.13
ATÚN Y SARDINA EN LATA	0.92	-1.47
OTROS PESCADOS Y MARISCOS EN CONSERVA	0.68	0.15
1.1.4. LECHE, DERIVADOS DE LECHE Y HUEVO	1.46	0.45
LECHE PASTEURIZADA Y FRESCA	0.31	0.38
LECHE PASTEURIZADA Y FRESCA	0.31	0.38
LECHE PROCESADA	0.90	0.11
LECHE EN POLVO	0.64	-0.19
LECHE EVAPORADA, CONDENSADA Y MATERNIZADA	1.40	0.66
DERIVADOS DE LECHE	0.64	-0.25
YOGURT	1.28	-0.22
QUESO FRESCO	0.23	0.16
OTROS QUESOS	-0.02	0.43
QUESO OAXACA O ASADERO	0.37	-0.22
CREMA DE LECHE	0.56	-2.36
QUESO MANCHEGO O CHIHUAHUA	1.17	0.49
HELADOS	1.58	-0.77
MANTEQUILLA	1.94	-0.18
QUESO AMARILLO	1.02	-0.41
HUEVO	4.70	1.57
HUEVO	4.70	1.57
1.1.5. ACEITES Y GRASAS COMESTIBLES	1.07	-0.84
ACEITES Y GRASAS VEGETALES COMESTIBLES	1.07	-0.84
ACEITES Y GRASAS VEGETALES COMESTIBLES	1.07	-0.84
1.1.6. FRUTAS Y HORTALIZAS	-4.63	-3.14
FRUTAS FRESCAS	2.59	1.41
MANZANA	-2.00	-1.29
PLÁTANOS	8.46	4.45
AGUACATE	3.50	4.96
OTRAS FRUTAS	-0.86	1.12
MANGO */	0.54	3.51
OTRAS FRUTAS */	-0.01	-0.87

CONCEPTOS	ENERO	FEBRERO
TORONJA */	-3.71	0.75
PAPAYA	35.94	2.50
NARANJA	-2.57	1.00
LIMÓN	-8.65	2.12
MELÓN	9.73	-8.97
UVA	-3.26	12.65
PERA	-0.66	0.75
GUAYABA	2.08	0.78
DURAZNO	-2.30	-2.22
SANDÍA	10.40	-7.56
PIÑA	-2.86	0.41
HORTALIZAS FRESCAS	-10.63	-7.60
JITOMATE	-38.70	-30.10
PAPA Y OTROS TUBÉRCULOS	15.68	9.66
CEBOLLA	-2.60	-9.21
OTRAS LEGUMBRES	0.37	0.97
OTROS CHILES FRESCOS	-10.03	-6.88
TOMATE VERDE	36.46	3.14
LECHUGA Y COL	-2.88	-2.38
CALABACITA	-8.08	-14.75
ZANAHORIA	-1.14	-3.70
CHILE SERRANO	-17.72	-7.43
NOPALES	-1.68	-12.64
CHAYOTE	7.69	20.53
CHILE POBLANO	-27.12	-21.09
PEPINO	3.91	0.31
EJOTES	-2.23	-7.39
CHÍCHARO	-12.81	-4.23
LEGUMBRES SECAS	1.80	1.89
FRIJOL	2.02	1.92
OTRAS LEGUMBRES SECAS	0.07	1.02
CHILE SECO	3.55	3.62
FRUTAS Y LEGUMBRES PROCESADAS	0.07	-0.33
JUGOS O NÉCTARES ENVASADOS	-0.05	-1.06
CHILES ENVASADOS, MOLES Y SALSAS	0.06	-0.25
VERDURAS ENVASADAS	0.29	-0.28
FRIJOL PROCESADO	-1.26	0.68
OTRAS CONSERVAS DE FRUTAS	2.51	1.87
FRUTAS Y LEGUMBRES PREPARADAS PARA BEBÉS	0.96	1.26
SOPAS INSTANTÁNEAS Y PURÉ DE TOMATE	1.09	1.02
1.1.7. AZÚCAR, CAFÉ Y REFRESCOS ENVASADOS	0.89	-0.03
AZÚCAR	-1.05	-1.80
AZÚCAR	-1.05	-1.80
CAFÉ	0.73	-0.36
CAFÉ SOLUBLE	0.68	-0.18
CAFÉ TOSTADO	0.89	-1.03
REFRESCOS ENVASADOS Y AGUA EMBOTELLADA	1.07	0.14
REFRESCOS ENVASADOS	1.25	0.40

CONCEPTOS	ENERO	FEBRERO
AGUA EMBOTELLADA	0.49	-0.66
1.1.8. OTROS ALIMENTOS	0.16	0.14
CONDIMENTOS	0.47	-1.26
MAYONESA Y MOSTAZA	0.10	-1.59
CONCENTRADOS DE POLLO Y SAL	0.41	-1.17
OTROS CONDIMENTOS	1.62	-0.55
CHOCOLATES Y GOLOSINAS	0.85	-0.13
PAPAS FRITAS Y SIMILARES	1.16	0.50
CONCENTRADOS PARA REFRESCOS	1.30	-1.20
CHOCOLATE	0.22	0.72
DULCES, CAJETAS Y MIEL	0.57	0.19
GELATINA EN POLVO	-0.04	-0.58
ALIMENTOS COCINADOS FUERA DE CASA	0.03	0.28
OTROS ALIMENTOS COCINADOS	-0.25	0.30
POLLOS ROSTIZADOS	-0.52	-0.40
BARBACOA O BIRRIA	2.30	1.28
PIZZAS	-0.05	0.40
CARNITAS	0.51	0.52
1.2. BEBIDAS ALCOHÓLICAS Y TABACO	0.86	0.46
1.2.1. BEBIDAS ALCOHÓLICAS	0.51	-0.11
CERVEZA	0.41	-0.30
CERVEZA	0.41	-0.30
VINOS Y LICORES	0.98	0.76
TEQUILA	1.97	0.92
BRANDY	0.33	0.59
VINO DE MESA	-0.12	0.21
OTROS LICORES	1.38	1.21
RON	0.03	0.85
1.2.2. TABACO	1.77	1.92
CIGARRILLOS	1.77	1.92
CIGARRILLOS	1.77	1.92
2 2. ROPA, CALZADO Y ACCESORIOS	-0.91	1.22
2.1. ROPA	-1.48	1.61
2.1.1. ROPA HOMBRE	-1.40	1.46
CAMISAS Y ROPA INTERIOR PARA HOMBRE	-1.46	1.31
CAMISAS	-1.75	1.41
ROPA INTERIOR PARA HOMBRE	0.00	0.83
CALCETINES	-0.60	0.92
PANTALONES, TRAJES Y OTRAS PRENDAS PARA HOMBRE	-1.35	1.58
PANTALONES PARA HOMBRE	-0.56	0.85
TRAJES	-4.62	4.64
OTRAS PRENDAS PARA HOMBRE	-1.91	2.45
2.1.2. ROPA MUJER	-1.39	1.80
BLUSAS Y ROPA INTERIOR PARA MUJER	-1.30	1.98
BLUSAS Y PLAYERAS PARA MUJER	-2.08	2.47
ROPA INTERIOR PARA MUJER	0.64	0.82
MEDIAS Y PANTIMEDIAS	-0.50	0.98
PANTALONES Y OTRAS PRENDAS PARA MUJER	-1.06	1.24

CONCEPTOS	ENERO	FEBRERO
PANTALONES PARA MUJER	-1.06	1.24
VESTIDOS, FALDAS Y CONJUNTOS PARA MUJER	-2.29	2.44
VESTIDOS Y FALDAS PARA MUJER	-2.39	2.46
OTRAS PRENDAS PARA MUJER	-1.92	2.38
2.1.3. ROPA PARA NIÑOS Y BEBÉS	-1.13	1.66
ROPA PARA NIÑOS	-1.36	1.86
VESTIDOS, FALDAS Y PANTALONES PARA NIÑAS	-1.78	2.36
PANTALONES PARA NIÑO	-1.29	1.61
CAMISAS Y PLAYERAS PARA NIÑOS	-1.02	1.89
ROPA INTERIOR PARA INFANTES	-0.72	1.01
ROPA INTERIOR PARA NIÑO */	-0.74	0.92
ROPA INTERIOR PARA NIÑA */	-0.68	1.15
CALCETINES Y CALCETAS	-0.91	0.71
ROPA PARA BEBÉS	-0.46	1.08
ROPA PARA BEBÉS	-0.46	1.12
CAMISETAS PARA BEBÉS	-0.40	0.67
2.1.4. ROPA DE ABRIGO Y UNIFORMES ESCOLARES	-2.14	1.52
ROPA DE ABRIGO	-5.86	3.78
ROPA DE ABRIGO	-5.86	3.78
CHAMARRAS Y ABRIGOS */	-6.03	3.85
SOMBREROS */	-0.63	0.39
SUÉTER PARA NIÑO Y NIÑA */	-5.42	4.35
UNIFORMES ESCOLARES	0.19	0.19
UNIFORMES ESCOLARES	0.19	0.19
2.2. CALZADO	-0.06	0.63
2.2.1. CALZADO	-0.06	0.63
CALZADO	-0.06	0.63
ZAPATOS TENIS	0.30	0.51
ZAPATOS PARA NIÑOS Y NIÑAS	-0.56	0.73
ZAPATOS PARA MUJER	-0.10	0.59
ZAPATOS PARA HOMBRE	-0.24	0.91
ZAPATOS DE MATERIAL SINTÉTICO	0.40	0.44
OTROS GASTOS DEL CALZADO	-0.40	-0.74
2.3. ACCESORIOS Y CUIDADOS DEL VESTIDO	0.05	0.62
2.3.1. CUIDADOS DEL VESTIDO Y ACCESORIOS	0.05	0.62
LIMPIEZA VESTIDO Y MANTENIMIENTO DE CALZADO	0.57	0.08
SERVICIO DE TINTORERÍA	0.10	0.11
SERVICIO DE LAVANDERÍA	1.13	0.05
ACCESORIOS PERSONALES	-0.72	1.43
BOLSAS, MALETAS Y CINTURONES	-1.12	1.65
RELOJES, JOYAS Y BISUTERÍA	0.19	0.92
3 3. VIVIENDA	-0.51	0.27
3.1. COSTO DE USO DE VIVIENDA	0.28	0.21
3.1.1. COSTO DE USO DE VIVIENDA	0.28	0.21
VIVIENDA ALQUILADA	0.18	0.18
RENTA DE VIVIENDA	0.18	0.18
VIVIENDA PROPIA	0.30	0.22
VIVIENDA PROPIA	0.15	0.17

CONCEPTOS		ENERO	FEBRERO
	DERECHOS POR EL SUMINISTRO DE AGUA	2.34	0.95
3.2.	ELECTRICIDAD Y COMBUSTIBLES	-0.90	-0.24
3.2.1.	ELECTRICIDAD Y COMBUSTIBLES	-0.90	-0.24
	ELECTRICIDAD	-2.05	-0.37
	ELECTRICIDAD	-2.05	-0.37
	GAS DOMÉSTICO	0.63	-0.06
	GAS DOMÉSTICO LP	1.92	0.00
	GAS DOMÉSTICO NATURAL	-8.42	-0.54
3.3.	OTROS SERVICIOS RELACIONADOS CON LA VIVIENDA	-3.28	1.12
3.3.1.	OTROS SERVICIOS RELACIONADOS CON LA VIVIENDA	-3.28	1.12
	SERVICIO TELEFÓNICO	-6.49	1.71
	SERVICIO DE TELEFONÍA MÓVIL	-0.02	3.28
	SERVICIO TELEFÓNICO LOCAL FIJO	-4.44	0.00
	LARGA DISTANCIA NACIONAL	-100.00	0.00
	LARGA DISTANCIA INTERNACIONAL	-40.69	0.00
	SERVICIOS DE LA VIVIENDA	0.55	0.47
	SERVICIO DOMÉSTICO	0.32	0.56
	OTROS SERVICIOS PARA EL HOGAR	1.14	0.24
4	4. MUEBLES, APARATOS Y ACCESORIOS DOMÉSTICOS	0.36	0.39
4.1.	MUEBLES Y APARATOS DOMÉSTICOS	0.50	1.26
4.1.1.	MUEBLES	0.13	2.21
	MUEBLES DE COCINA	2.82	2.91
	MUEBLES PARA COCINA	1.27	1.96
	ESTUFAS	3.90	3.48
	CALENTADORES PARA AGUA	0.46	2.18
	MUEBLES DE MADERA	-0.63	2.00
	COLCHONES	-0.28	3.00
	MUEBLES DIVERSOS PARA EL HOGAR	-1.76	2.45
	SALAS	-0.41	1.94
	COMEDORES Y ANTECOMEDORES	-1.67	1.42
	RECÁMARAS	-0.24	0.56
4.1.2.	APARATOS	0.70	0.73
	APARATOS ELÉCTRICOS	0.93	1.03
	REFRIGERADORES	0.57	1.53
	LAVADORAS DE ROPA	1.78	1.13
	APARATOS DE AIRE ACONDICIONADO	-0.22	0.52
	VENTILADORES	2.66	0.23
	OTROS APARATOS ELÉCTRICOS	-0.27	-0.06
	APARATOS DE TELEFONÍA FIJA	0.69	0.52
	LICUADORAS	0.03	1.28
	HORNO DE MICROONDAS	0.71	1.44
	PLANCHAS ELÉCTRICAS	0.74	0.41
	APARATOS ELECTRÓNICOS	0.51	0.48
	COMPUTADORAS	-0.65	-0.16
	TELEVISORES	1.38	0.96
	EQUIPOS Y REPRODUCTORES DE AUDIO	0.82	0.05
	REPRODUCTORES DE VIDEO	0.32	1.75
4.2.	ACCESORIOS Y ARTÍCULOS DE LIMPIEZA PARA EL HOGAR	0.27	-0.17

CONCEPTOS	ENERO	FEBRERO
4.2.1. ACCESORIOS Y UTENSILIOS	0.08	0.59
ACCESORIOS DOMÉSTICOS	-0.39	0.88
FOCOS	-1.20	1.30
VELAS Y VELADORAS	-0.26	-0.48
PILAS	0.43	2.48
CERILLOS	0.12	0.32
UTENSILIOS DOMÉSTICOS	0.44	0.35
ESCOBAS, FIBRAS Y ESTROPAJOS	-0.05	0.18
OTROS UTENSILIOS DE COCINA	-0.19	0.67
LOZA, CRISTALERÍA Y CUBIERTOS	2.41	0.20
BATERÍAS DE COCINA	0.90	0.48
UTENSILIOS DE PLÁSTICO PARA EL HOGAR	-0.76	0.52
ACCESORIOS TEXTILES DE USO EN EL HOGAR	-0.08	0.71
COLCHAS Y COBIJAS	-0.27	0.77
COLCHAS */	-0.60	0.84
COBIJAS */	0.20	0.67
OTROS TEXTILES PARA EL HOGAR	0.10	0.47
SÁBANAS	-0.22	1.37
TOALLAS	0.00	0.25
CORTINAS	0.35	0.44
4.2.2. DETERGENTES Y PRODUCTOS SIMILARES	0.35	-0.45
DETERGENTES Y PRODUCTOS SIMILARES	0.35	-0.45
DETERGENTES	0.81	-0.16
SUAVIZANTES Y LIMPIADORES	0.65	-0.87
BLANQUEADORES	-2.04	-0.95
JABÓN PARA LAVAR	0.32	0.47
PLAGUICIDAS	0.51	-0.68
DESODORANTES AMBIENTALES	0.36	-0.38
5 5. SALUD Y CUIDADO PERSONAL	0.44	0.43
5.1. SALUD	0.60	0.67
5.1.1. MEDICAMENTOS Y APARATOS	0.58	0.85
MEDICAMENTOS	0.66	0.86
OTROS MEDICAMENTOS	1.03	0.97
ANTICONCEPTIVOS Y HORMONALES */	0.81	0.82
OTROS MEDICAMENTOS */	1.12	1.02
ANTIBIÓTICOS	0.49	1.72
CARDIOVASCULARES	0.67	0.89
ANALGÉSICOS	-0.19	0.08
NUTRICIONALES	0.55	-0.09
MEDICAMENTOS PARA DIABETES	0.33	1.65
GASTROINTESTINALES	0.79	-0.11
MATERIAL DE CURACIÓN	2.15	0.90
ANTIGRIPALES	0.20	2.07
ANTIINFLAMATORIOS	1.36	0.78
MEDICINAS HOMEOPÁTICAS Y NATURISTAS	0.34	0.73
MEDICAMENTOS PARA ALERGIAS	0.62	0.79
EXPECTORANTES Y DESCONGESTIVOS	0.28	-0.78
DERMATOLÓGICOS	0.34	0.05

CONCEPTOS	ENERO	FEBRERO
APARATOS MÉDICOS	0.17	0.78
LENTES, APARATOS PARA SORDERA Y ORTOPÉDICOS	0.17	0.78
5.1.2. SERVICIOS MÉDICOS	0.61	0.57
SERVICIOS MÉDICOS	0.61	0.57
CONSULTA MÉDICA	0.63	0.66
CONSULTA MÉDICA */	0.70	0.74
CONSULTA MÉDICA DURANTE EL EMBARAZO */	0.51	0.54
HOSPITALIZACIÓN GENERAL	0.70	0.85
OPERACIÓN QUIRÚRGICA	0.46	0.40
ATENCIÓN MÉDICA DURANTE EL PARTO	0.44	0.28
ESTUDIOS MÉDICOS DE GABINETE	0.74	0.38
CONSULTA Y PRÓTESIS DENTAL	0.21	0.76
HOSPITALIZACIÓN PARTO	0.75	0.15
ANÁLISIS CLÍNICOS	1.69	0.49
5.2. CUIDADO PERSONAL	0.37	0.32
5.2.1. SERVICIOS PARA EL CUIDADO PERSONAL	0.41	0.43
SERVICIOS PARA EL CUIDADO PERSONAL	0.41	0.43
CORTE DE CABELLO	0.45	0.48
SALA DE BELLEZA	0.28	0.29
5.2.2. ARTÍCULOS PARA HIGIENE Y CUIDADO PERSONAL	0.37	0.30
ARTÍCULOS PARA EL CUIDADO PERSONAL	0.50	0.21
PRODUCTOS PARA EL CABELLO	0.60	0.86
LOCIONES Y PERFUMES	0.47	-0.90
PASTA DENTAL	1.04	1.31
DESODORANTES PERSONALES	-1.07	-0.37
JABÓN DE TOCADOR	0.66	-0.06
CREMAS PARA LA PIEL	0.75	-0.25
NAVAJAS Y MÁQUINAS DE AFEITAR	0.22	1.85
ARTÍCULOS DE MAQUILLAJE	1.23	-0.14
OTROS ARTÍCULOS DE TOCADOR	1.55	0.03
ARTÍCULOS DE PAPEL PARA HIGIENE PERSONAL	0.04	0.52
PAPEL HIGIÉNICO Y PAÑUELOS DESECHABLES	0.13	1.17
PAPEL HIGIÉNICO */	0.20	1.31
PAÑUELOS DESECHABLES */	-0.28	0.38
PAÑALES	-0.55	0.31
TOALLAS SANITARIAS	0.61	0.15
SERVILLETAS DE PAPEL	0.37	-0.85
6 6. TRANSPORTE	-0.10	0.20
6.1. TRANSPORTE PÚBLICO	-1.06	0.21
6.1.1. TRANSPORTE PÚBLICO URBANO	0.28	0.27
TRANSPORTE PÚBLICO URBANO	0.28	0.27
COLECTIVO	0.34	0.25
AUTOBÚS URBANO	0.36	0.39
TAXI	0.13	0.27
METRO O TRANSPORTE ELÉCTRICO	0.00	0.00
6.1.2. TRANSPORTE PÚBLICO FORÁNEO	-8.10	-0.11
TRANSPORTE PÚBLICO FORÁNEO	-8.10	-0.11
AUTOBÚS FORÁNEO	0.87	0.26

CONCEPTOS	ENERO	FEBRERO
TRANSPORTE AÉREO	-23.06	-0.93
6.2. TRANSPORTE POR CUENTA PROPIA	0.38	0.20
6.2.1. ADQUISICIÓN DE VEHÍCULOS	0.52	0.25
VEHÍCULOS AUTOMOTORES Y DE PEDAL	0.52	0.25
AUTOMÓVILES	0.49	0.19
BICICLETAS Y MOTOCICLETAS	1.56	2.15
6.2.2. USO DE VEHÍCULOS	0.32	0.18
GASOLINAS Y ACEITES LUBRICANTES	0.27	0.15
GASOLINA DE BAJO OCTANAJE	0.25	0.15
GASOLINA DE ALTO OCTANAJE	0.51	0.15
ACEITES LUBRICANTES	-0.35	0.29
REFACCIONES Y ACCESORIOS AUTOMOTRICES	0.68	0.84
NEUMÁTICOS	1.06	0.95
OTRAS REFACCIONES	-0.49	0.92
ACUMULADORES	0.41	-0.10
SERVICIOS PARA EL AUTOMÓVIL	0.45	0.13
SEGURO DE AUTOMÓVIL	0.45	0.45
TRÁMITES VEHICULARES	0.37	-2.36
MANTENIMIENTO DE AUTOMÓVIL	-0.20	0.49
REPARACIÓN DE AUTOMÓVIL	0.27	0.18
LAVADO Y ENGRASADO DE AUTOMÓVIL	0.60	0.85
CUOTAS DE AUTOPISTAS	2.60	0.79
ESTACIONAMIENTO	0.64	0.23
7 7. EDUCACIÓN Y ESPARCIMIENTO	-0.03	0.28
7.1. EDUCACIÓN	0.37	0.34
7.1.1. EDUCACIÓN PRIVADA	0.42	0.36
EDUCACIÓN PRIVADA	0.42	0.36
UNIVERSIDAD	0.85	0.60
PRIMARIA	0.00	0.00
PREPARATORIA	0.42	0.61
SECUNDARIA	0.00	0.00
PREESCOLAR	0.00	0.00
ENSEÑANZA ADICIONAL	0.85	0.75
CARRERA CORTA	0.43	0.39
GUARDERÍAS Y ESTANCIAS INFANTILES	0.00	0.00
7.1.2. ARTÍCULOS DE EDUCACIÓN	-0.06	0.17
LIBROS	-0.05	0.04
OTROS LIBROS	-0.16	0.03
LIBROS DE TEXTO	0.09	0.05
MATERIAL ESCOLAR	-0.07	0.27
MATERIAL ESCOLAR	-0.07	0.27
CUADERNOS Y CARPETAS */	-0.08	0.51
PLUMAS, LÁPICES Y OTROS */	-0.07	0.12
7.2. ESPARCIMIENTO	-0.64	0.19
7.2.1. SERVICIOS DE ESPARCIMIENTO	-0.80	0.27
HOTELES Y GASTOS TURÍSTICOS	-5.58	0.88
SERVICIOS TURÍSTICOS EN PAQUETE	-6.26	0.78
HOTELES	-0.95	1.50

(Conclusión)		
CONCEPTOS	ENERO	FEBRERO
OTROS SERVICIOS DE ESPARCIMIENTO	0.40	0.13
SERVICIO DE TELEVISIÓN DE PAGA	0.14	0.03
OTRAS DIVERSIONES Y ESPECTÁCULOS DEPORTIVOS	0.64	-0.16
OTRAS DIVERSIONES */	0.84	-0.23
ESPECTÁCULOS DEPORTIVOS */	-0.13	0.10
CINE	0.95	0.17
SERVICIO DE INTERNET	-0.12	0.11
CENTRO NOCTURNO	0.22	0.21
CLUB DEPORTIVO	0.63	1.12
7.2.2. ARTÍCULOS DE ESPARCIMIENTO	0.31	-0.28
PERIÓDICOS Y REVISTAS	0.41	0.32
PERIÓDICOS	0.43	0.25
REVISTAS	0.34	0.51
OTROS ARTÍCULOS DE ESPARCIMIENTO	0.27	-0.51
ALIMENTO PARA MASCOTAS	0.30	-1.57
PELÍCULAS, MÚSICA Y VIDEOJUEGOS	0.24	0.06
MATERIAL Y APARATOS FOTOGRÁFICOS	0.19	0.78
JUGUETES	0.28	0.15
ARTÍCULOS DEPORTIVOS	0.72	-1.28
INSTRUMENTOS MUSICALES Y OTROS	0.06	1.37
8 8. OTROS SERVICIOS	0.78	0.38
8.1. OTROS SERVICIOS	0.78	0.38
8.1.1. OTROS SERVICIOS	0.78	0.38
RESTAURANTES, BARES Y SIMILARES	0.76	0.35
LONCHERÍAS, FONDAS, TORTERÍAS Y TAQUERÍAS	0.75	0.31
RESTAURANTES Y SIMILARES	0.77	0.39
RESTAURANTES */	0.97	0.47
CANTINAS */	-0.04	-0.02
CAFETERÍAS */	0.64	0.47
SERVICIOS PROFESIONALES	2.18	0.52
SERVICIOS PROFESIONALES	2.18	0.52
SERVICIOS DIVERSOS	0.22	1.26
SERVICIOS FUNERARIOS	0.41	0.23
EXPEDICIÓN DE DOCUMENTOS DEL SECTOR PÚBLICO	-0.16	3.31

*/ Serie publicada con la finalidad de mantener la continuidad histórica, no tiene ponderación por sí sola en el INPC

FUENTE: INEGI.