COMISIÓN NACIONAL DE LOS SALARIOS MÍNIMOS

DIRECCIÓN TÉCNICA

Informe mensual sobre el comportamiento de la economía*

Agosto de 2012

* Basado en los últimos indicadores dados a conocer por BANXICO, SHCP, SAGARPA, SE, BMV, PEMEX, INEGI, IMSS y STPS, hasta el mes de julio de 2012.

I N D I C E G E N E R A L

RASGOS GENERALES DE LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO A AGOSTO DE 2012

I. CONDICIONES GENERALES DE LA ECONOMÍA

Evolución Económica de México 1

Sector primario 27

Sector secundario 61

Sector Terciario 303

Finanzas públicas 330

Política financiera y crediticia 452

Política monetaria y cambiaria 526

II. COMERCIO EXTERIOR 639

III. POLÍTICA ENERGÉTICA 749

IV. POSTCRISIS FINANCIERA MUNDIAL 843

V. ECONOMÍA INTERNACIONAL 891

VI. PERSPECTIVAS PARA 2012-2013 1115

VII. ASALARIADOS COTIZANTES Y EMPLEO. SALARIOS Y NEGOCIACIONES

Asalariados cotizantes 1209

Asalariados cotizantes por sector de actividad económica 1211

Asalariados cotizantes por rama de actividad económica 1213

Asalariados cotizantes por tamaño de establecimiento 1215

Asalariados cotizantes por entidad federativa 1216

Asalariados cotizantes permanentes de un salario mínimo 1218

Asalariados cotizantes permanentes de un salario mínimo por rama de actividad económica 1219

Industria Manufacturera, Maquiladora y de Servicios de Exportación (IMMEX) 1221

Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM) 1229

Personal ocupado en establecimientos comerciales 1238

Encuesta nacional de empresas Constructoras 1245

Personal ocupado en los servicios no financieros 1254

Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE). Resultados trimestrales 1262

Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE). Resultados mensuales 1278

Mercado de trabajo en España 1294

Un análisis sectorial de la relación entre la actividad y el empleo en la economía española 1298

El Empleo en la Unión Económica Europea (UEM) en 2011 1310

Mercado del trabajo en la zona del euro 1327

Perspectivas del empleo 2012: Superar la crisis de los empleos (OCDE) 1331

Empleo juvenil: cómo promoverlo (OIT) 1339

México: ¿Cómo inciden las políticas monetarias en las tasas de Desempleo? (CEPAL) 1343

Crecimiento, empleo y distribución de ingresos en América Latina (CEPAL) 1362

Evolución actual de los mini-empleos (Alemania) 1435

La ley de reforma del mercado de trabajo (Italia) 1448

Nuevo modelo de tiempo de trabajo reducido (Suecia) 1465

Mercado de trabajo y Política de Empleo (Memoria sobre la situación Socioeconómica y laboral de España en 2011) 1468

Evolución del salario mínimo real e inflación 1655

Evolución del salario mínimo real por área geográfica 1657

Evolución del salario mínimo real de las ciudades que integran el INPC 1658

Evolución del salario mínimo real por área geográfica 1657

Salario base de cotización al IMSS 1662

Salario promedio de cotización por sector de actividad económica 1663

Salario promedio de cotización por entidad federativa 1664

Masa salarial real 1666

Evolución de la remuneración real en establecimientos comerciales 1667

Indicadores de costos laborales en España 1674

Indicadores de costos laborales
en la zona del euro 1677

Actualización del salario mínimo legal y de
la pensión general de vejez (Países Bajos) 1680

Los salarios bajos obligan a solicitar la
prestación asistencial (Alemania) 1684

Salarios mínimos contractuales 1691

Negociaciones salariales en la
Jurisdicción federal 1693

Incremento a otras formas de retribución 1698

Convenios de productividad 1701

Emplazamientos a huelga 1704

Huelgas estalladas 1707

Negociaciones salariales y contractuales
de jurisdicción local 1710

Pemex y el STPRM concluyen la
Revisión Salarial 2012 (Pemex) 1712

Economía, trabajo y sociedad. Memoria
sobre la situación socioeconómica y
laboral, España 2011 (CES) 1713

VIII. POLÍTICA SOCIAL, SEGURIDAD SOCIAL Y TEMAS DE POBLACIÓN

Estadísticas a propósito del Día Internacional
de los Pueblos Indígenas (INEGI) 1871

Estadísticas a propósito del Día Internacional
de la juventud (INEGI) 1908

Mensaje en ocasión del Día
Internacional de la Juventud (OIT) 1954

El estado debe desempeñar una función activa para reducir la desigualdad (CEPAL) 1957

Mujeres en el sector público europeo corren mayor riesgo del perder el trabajo (OIT) 1960

Una mayor igualdad de género en la política es una buena noticia para el mundo del trabajo (OIT) 1963

Seguridad social y gasto social (Alemania) 1974

IX. PROGRAMAS DE APOYO AL EMPLEO Y A LA CAPACITACIÓN

Programas de apoyo al empleo y a la capacitación 1985

X. EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS

Evolución de los precios 1989

Variación acumulada del INPC 2001

Inflación interanual 2002

Índice de precios de la canasta básica 2004

Comportamiento acumulado del INPC por rubro de gasto 2006

Comportamiento interanual del INPC por rubro de gasto 2007

Principales incidencias de bienes y servicios en la variación acumulada 2008

Evolución del INPC, del índice de precios de la canasta básica y del INPC Estrato I 2009

Comportamiento interanual del INPC, del Índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC Estrato 1 2010

Evolución acumulada de los precios por ciudad 2011

Inflación subyacente 2013

Encuesta de Establecimientos Comerciales (ANTAD) 2016

Desempeño en ventas de las tiendas asociadas en julio de 2012 (ANTAD) 2017

Índice Nacional de Precios Productor 2019

Evolución de los precios de insumos, agropecuarios seleccionados 2021

Cambio de Base y Mejoras Metodológicas Al Índice Nacional de Precios al Productor (INPP) 2022

Evolución de la inflación en México, Estados Unidos de Norteamérica y Canadá 2033

Índice de precios de los alimentos (FAO) 2036

Índice de precios de la carne (FAO) 2037

Índice de precios de productos lácteos (FAO) 2038

Índice de precios de los cereales (FAO) 2039

Índice de precios de los aceites y grasas (FAO) 2040

Índice de precios del azúcar (FAO) 2041

Inflación en el área de la OCDE variación mensual 2042

Inflación en el área de la OCDE variación acumulada 2043

Inflación en el área de la OCDE variación interanual 2044

Países no miembros del G7, Área del Euro y
Países no miembros de la OCDE 2047

Informe sobre la Inflación
Abril-junio 2012 (Banxico) 2066

ANEXOS ESTADÍSTICOS

RASGOS GENERALES DE LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO A AGOSTO DE 2012

Economía mundial

La actividad económica global continuó desacelerándose en los últimos meses y sigue estando sujeta a una considerable fragilidad. En este contexto, se han revisado a la baja los pronósticos de crecimiento para la economía mundial tanto para el presente año como para el próximo. El Fondo Monetario Internacional (FMI) revisó a la baja sus pronósticos de crecimiento mundial para 2012 y 2013 en 0.1 y 0.2 puntos porcentuales, respectivamente, en relación con los publicados en abril pasado, para ubicarlos en 3.5 y 3.9 por ciento.

Entre los factores que han contribuido al deterioro en el panorama para la economía mundial resaltan:

i) El agravamiento de los problemas de deuda soberana y del sistema bancario en algunos países en la zona del euro y la atonía en la actividad de las principales economías de la región;

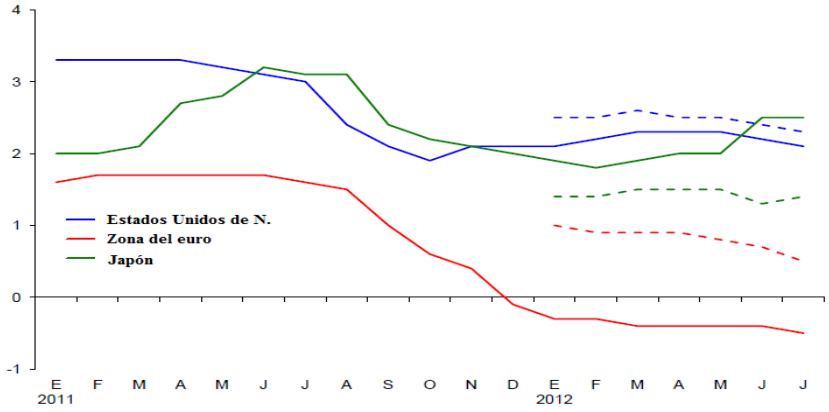
ii) Una recuperación más moderada que la anticipada en Estados Unidos de Norteamérica; y

iii) Una desaceleración de la actividad económica mayor a la esperada en las principales economías emergentes.

Es así como los indicadores prospectivos apuntan a un menor dinamismo de la actividad económica mundial en los siguientes meses. Ante ello, se redujeron las

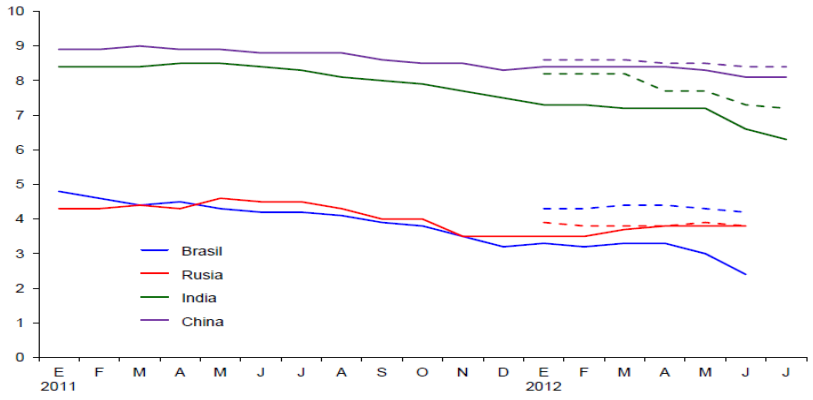
expectativas de crecimiento para el año en su conjunto de las principales economías, con algunas excepciones entre las que destaca México.

G3: EVOLUCIÓN DE PRONÓSTICOS DE CRECIMIENTO DEL PIB PARA 2012 Y 2013*
-En por ciento-



* Las líneas punteadas se refieren a la evolución de los pronósticos de crecimiento en 2013.
FUENTE: Consensus Forecasts.

ECONOMÍAS EMERGENTES: EVOLUCIÓN DE PRONÓSTICOS DE CRECIMIENTO DEL PIB PARA 2012 Y 2013*
-En por ciento-

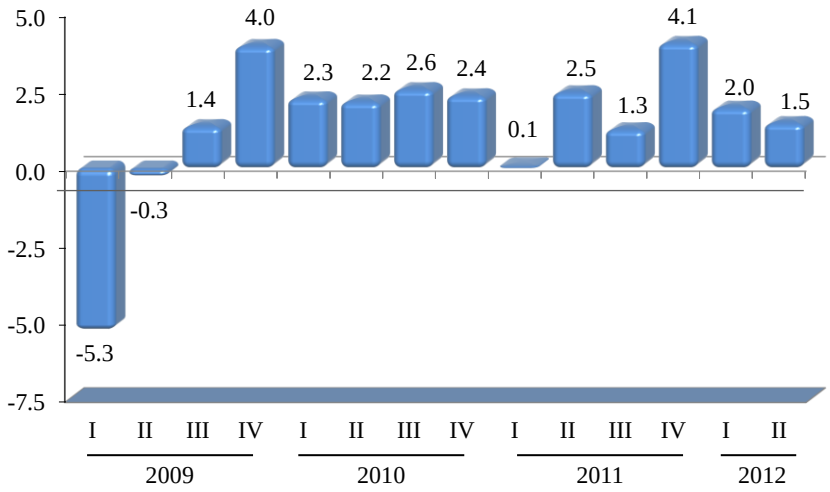


* Las líneas punteadas se refieren a la evolución de los pronósticos de crecimiento en 2013. Las cifras de Brasil y Rusia están a junio.
FUENTE: Consensus Forecasts.

Estados Unidos de Norteamérica

En Estados Unidos de Norteamérica, el crecimiento económico experimentó una desaceleración en el segundo trimestre de 2012. La estimación de avance de la oficina de análisis económico (*Bureau of Economic Analysis*) indica que el Producto Interno Bruto (PIB) creció a una tasa anualizada del 1.5% (0.4% en tasa intertrimestral) en el período abril-junio de 2012, frente al 2% del trimestre anterior.

PRODUCTO INTERNO BRUTO DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



FUENTE: Bureau of Economic Analysis.

La desaceleración se debió, principalmente, a un menor crecimiento del consumo —que se vio afectado por un descenso del componente de bienes de consumo duradero— pero también a otra reducción del gasto público y a una contribución negativa de la demanda exterior neta (aunque tanto las exportaciones como las importaciones registraron una aceleración). Por otro lado, la contribución de las existencias se tornó positiva. Tanto la inversión no residencial como la residencial aumentaron sustancialmente en el segundo trimestre (aunque a un ritmo más lento que en el primer trimestre). La renta real

disponible personal aumentó 3.2% en el segundo trimestre, elevando la tasa de ahorro personal hasta el 4%, desde el 3.6% del primer trimestre.

El 1º de agosto de 2012, el Comité de Operaciones de Mercado Abierto de la Reserva Federal indicó que la actividad económica había experimentado una ligera desaceleración en el primer semestre de 2012 y reconoció que el crecimiento del empleo había sido lento en los últimos meses. El Comité decidió mantener entre 0 y 0.25% la banda fijada como objetivo para la tasa de interés de los fondos federales y anticipó que la situación económica probablemente justifique que dicho tasa se mantenga en niveles excepcionalmente bajos como mínimo hasta finales de 2014.

Japón

En Japón, la economía muestra señales de que el ritmo de expansión de la actividad económica se ha moderado en cierta medida últimamente, tras el sólido crecimiento del PIB registrado en el primer trimestre de 2012. En los últimos meses, los datos de las encuestas de opinión han venido indicando un deterioro del clima económico en el sector manufacturero, que se ha reflejado en las cifras de producción industrial correspondientes a junio, que muestran una caída de la actividad por tercer mes consecutivo. Esta contracción de la actividad en el sector manufacturero guarda relación, en parte, con la debilidad de las exportaciones, que se redujeron, en términos reales, por segundo mes consecutivo en junio, en un contexto de fortaleza del yen y de desaceleración de la demanda externa de bienes japoneses. Como resultado del discreto crecimiento de las exportaciones y del aumento sostenido de las importaciones de energía desde el cierre de la central nuclear tras el desastre de marzo del pasado año, Japón registró el mayor déficit comercial semestral de la historia de la posguerra en el primer semestre de 2012. No obstante, el clima en el sector no manufacturero sigue dando señales de resistencia, ya que la demanda interna es firme en un contexto de

solidez del consumo privado y de continuidad de las medidas de reconstrucción promovidas por el sector público.

En su reunión más reciente sobre política monetaria, celebrada el 12 de julio, el Banco de Japón decidió mantener el objetivo fijado para la tasa de interés de los préstamos a un día sin garantía dentro de un intervalo del 0 al 0.1%. Además, incrementó sus compras al contado de letras de descuento del Tesoro en unos 5 billones de yenes, al tiempo que redujo, por el mismo importe, sus operaciones de provisión de fondos a tasa de interés fija.

Reino Unido

La estimación provisional del crecimiento del PIB real del Reino Unido indica que la actividad se redujo 0.7%, en tasa intertrimestral, en el segundo trimestre de 2012, afectada, principalmente, por una caída en los sectores de construcción y producción. Aunque la reducción también es atribuible a factores transitorios, la contracción de la producción por tercer trimestre consecutivo indica cierta debilidad del crecimiento subyacente de la actividad en Reino Unido. Los datos de alta frecuencia más recientes ofrecen señales ambivalentes, pero confirman, en general, la debilidad de la economía. Los indicadores de opinión del sector manufacturero experimentaron un considerable deterioro en julio y se mantienen en un nivel coherente con una contracción de la actividad. En el sector servicios, aunque ha disminuido la confianza, los indicadores de opinión continúan apuntando a una expansión de la actividad. La confianza de los consumidores ha seguido siendo escasa, aunque la situación del mercado de trabajo ha mostrado algunas señales de mejora. Pronosticando el futuro, es probable que la recuperación económica solo cobre impulso de manera muy gradual con importantes riesgos a la baja, ya que se prevé que el crecimiento de la demanda interna siga estando limitado por las restrictivas condiciones de concesión de crédito, el ajuste de los balances de los hogares y las sustanciales restricciones presupuestarias.

En su reunión del 5 de julio, el Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra mantuvo la tasa de interés oficial en 0.5% y, al mismo tiempo, incrementó el volumen de su programa de compras de activos en 50 mil millones de libras esterlinas, hasta un total de 375 mil millones de libras esterlinas.

China

En China, los datos publicados recientemente confirman la desaceleración de la actividad económica. En el segundo trimestre de 2012, el crecimiento del PIB real se desaceleró con respecto a hace un año, hasta 7.6%, desde el 8.1% del primer trimestre. En tasa intertrimestral, el crecimiento experimentó una ligera aceleración hasta 1.8%, desde el 1.6%, estimulado por el consumo y la inversión. La contribución de la demanda exterior neta siguió siendo ligeramente negativa. El índice del sector manufacturero del HSBC aumentó de 48.2 en junio a 49.3 en julio, el nivel más alto registrado desde febrero. Por primera vez desde octubre de 2011, el número de ciudades que declararon incrementos de los precios de la vivienda en junio, en comparación con mayo, fue mayor que las que declararon descensos, lo que sugiere que los precios de la vivienda podrían haber tocado fondo. El espacio de suelo vendido también parece estar ya casi estabilizado.

En junio, las exportaciones aumentaron mucho más que las importaciones en comparación con las cifras de hace un año (11.3% frente a 6.3%), lo que dio lugar a un saldo comercial significativamente mayor.

El 25 de julio, la Autoridad Monetaria de Hong Kong anunció que, a partir del 1º de agosto, las entidades de crédito de Hong Kong podrían comenzar a ofrecer una gama completa de servicios en renminbis a los no residentes, incluido el cambio ilimitado de renminbis por dólares de Hong Kong y viceversa. Esta decisión forma parte de una serie de medidas encaminadas a hacer de Hong Kong uno de los principales centros extraterritoriales de negociación del renminbi.

Papel de las políticas económicas

Con el debilitamiento de la actividad registrado en la primera parte de 2012, el papel de las políticas económicas se percibe como determinante para que se produzca una ligera mejora del crecimiento en 2013, pero esto ocurrirá sólo si las medidas aprobadas y en proceso de implementación, las anunciadas pero no implementadas y, lo más incierto, algunas decisivas medidas por tomar aún, llegan a tiempo de evitar un "accidente" financiero en Europa, un ajuste fiscal automático en Estados Unidos de Norteamérica en 2013 y ayudan a recuperar tasas de crecimiento más altas en las economías emergentes. En caso de que las políticas económicas no logren sus objetivos, la desaceleración en marcha desde 2011 se intensificaría en 2012 y 2013, dejando el crecimiento mundial el año próximo en el nivel más bajo de los últimos 30 años exceptuando la recesión de 2009.

Problemas en la Zona del EURO

La creciente incertidumbre sobre los problemas en la zona del euro condujo a un aumento en las primas por riesgo durante el segundo trimestre del año, especialmente en España, donde, a pesar del anuncio de diversas medidas para atender sus problemas, dichas primas no han disminuido de manera importante. Sin embargo, a raíz de las medidas tomadas por las autoridades europeas para fortalecer la integración financiera y fiscal de la zona, la incertidumbre se ha revertido parcialmente en las últimas semanas. Si bien estas medidas proporcionaron un alivio temporal a los mercados financieros, prevalece una gran incertidumbre acerca de su implementación y efectividad, por lo que la posibilidad de un evento catastrófico en Europa no ha disminuido de manera significativa.

Tras la cumbre de junio se han dado pasos en la dirección adecuada para reforzar la moneda única. En concreto, en la cumbre se avanzó en:

- Acuerdo para avanzar de una forma decidida y rápida en el diseño de medidas que lleven a una unión fiscal y una unión bancaria, más allá de la decisión ya tomada de proceder a un sistema de supervisión común, que debería estar diseñado para finales de 2012.

- Utilizar los fondos del mecanismo permanente de rescate (MEDE, Mecanismo Europeo de Estabilidad) para la recapitalización directa del sistema bancario, una vez se ponga en marcha la unificación del sistema de supervisión bancaria en la zona euro. Tales fondos no tendrán prelación respecto a otros inversionistas. Con ello se contribuye a romper el círculo vicioso entre la deuda bancaria y la deuda soberana.

- Clarificar la posibilidad de que el MEDE intervenga en los mercados soberanos de deuda, y además sin condicionalidad adicional a la ya contenida en las recomendaciones habituales del semestre económico europeo.

- Poner en marcha un programa de relanzamiento del crecimiento de 120 mil millones de euros para toda la Unión Europea, equivalentes al 1.1% del PIB de la zona euro, aunque el programa no incluye fondos nuevos por esa cantidad.

Aún así, los acuerdos se vieron contrarrestados por algunos factores negativos:

- No se aumentaron los recursos del Mecanismo de Estabilización Europeo (ESM por sus siglas en inglés), lo que limita la credibilidad del cortafuegos soberano;

- Siguen faltando detalles acerca del alcance de los acuerdos y el riesgo de implementación de los mismos es elevado;

- La disonancia de voces en los gobiernos y las instituciones europeas aumentan la incertidumbre sobre lo que finalmente se ha acordado y reducen el impacto

positivo de los anuncios, aunque este factor se ha moderado en las últimas semanas con las declaraciones de apoyo del BCE; y

– Las propuestas sobre la solución de largo plazo (unión fiscal, unión bancaria y más unión política) sólo se empezarán a debatir en octubre, cuando el nivel de tensiones actuales no es seguro que permita contar con el tiempo para esperar a esos acuerdos.

En este contexto, el rumbo que tomarán los acontecimientos dependerá de las medidas que adopten las autoridades. Las medidas aprobadas a finales de junio, si se implementan adecuadamente, pueden ser suficientes para evitar un "accidente" financiero que arrastre al conjunto de la economía mundial. Pero para ello sería necesario que tales acuerdos fuesen implementados rápidamente, así como el uso efectivo de los mecanismos de estabilización europeos para las intervenciones en los mercados primario y secundario de bonos. Ello permitiría aliviar las restricciones de liquidez existentes en algunos mercados, derivadas de la probabilidad que los mercados asignan a una ruptura del euro. En este sentido, las declaraciones del presidente del BCE sobre la irreversibilidad de euro y la capacidad del banco central para asegurar su continuidad contribuyeron a moderar las tensiones.

En Estados Unidos de Norteamérica aumentan los riesgos a la baja

En Estados Unidos de Norteamérica ha de llegarse a un acuerdo que evite la entrada en vigor en 2013 de medidas automáticas de recorte de gasto y de finalización de rebajas fiscales. La contracción fiscal no mejoraría a largo plazo la sostenibilidad de las finanzas públicas del país y, empujaría a la economía de Estados Unidos de Norteamérica a la recesión en 2013. Asimismo, la campaña presidencial en marcha hace que cualquier tipo de acuerdo político sea difícil en este momento. Por lo tanto, la incertidumbre sobre el resultado de este proceso es probable que desempeñe un

papel clave para el futuro económico y financiero a medida que avanzamos hacia el final del año.

Si el Congreso no toma ninguna decisión antes del 31 de diciembre, se producirá un incremento significativo del gravamen a las rentas de inversión, con aumentos de tasas de impuestos sobre ganancias de capital del 15 al 20%, y sobre los dividendos de hasta un 40% aproximadamente entre las rentas más altas. No es de extrañar pues que la incertidumbre en torno al ajuste fiscal se mantenga en niveles elevados por al menos tres motivos. En primer lugar, por el posible alcance del techo de deuda en diciembre de 2012. En segundo lugar, dado que el paquete de recortes se activaría con anterioridad a que el nuevo presidente electo, tras las presidenciales de noviembre, tomara posesión del cargo. Por último, el aumento de los impuestos sobre dividendos ha alarmado tanto a empresas –con flujos de caja estables que distribuyen elevados dividendos– como a familias, que complementan sus ingresos con dividendos.

La expiración simultánea de exenciones fiscales como el final de las provisiones en el impuesto de la renta y riqueza, las rebajas en impuesto a la nómina, la Ley de Control Presupuestario o la Ley de Sanidad Asequible entre otras, equivalente en su totalidad al 3.9% del PIB, pone en jaque la senda de recuperación de la economía de Estados Unidos de Norteamérica. El escenario de un contexto acorde para un menor ajuste del déficit en 2013 –de sólo un tercio del total de los recortes automáticos- llevaría a que el crecimiento del año próximo se viera reducido de forma moderada. De registrarse el peor de los escenarios: falta de acuerdos con un efecto multiplicador elevado, se tendría un desplome económico del 3.5 por ciento.

Efectos en las economías emergentes

El entorno de menor dinamismo en la actividad económica y mayor incertidumbre en los mercados financieros internacionales tuvo efectos significativos para las economías emergentes. A pesar de que su desempeño económico ha sido mejor que el

de las economías avanzadas, un número considerable de éstas se desaceleró de manera importante, entre ellas China, India y Brasil, como consecuencia del endurecimiento de las políticas y del debilitamiento de la demanda externa. Adicionalmente, se observó un incremento en la volatilidad de los flujos de capital hacia las economías emergentes que se vio reflejado en sus mercados financieros. En la gran mayoría de estas economías, el entorno de mayor aversión al riesgo se tradujo en una depreciación de sus monedas.

En aquellas economías emergentes con margen de actuación en política económica, es necesario que implementen una combinación de políticas que logre aliviar el ajuste de la demanda externa y la desaceleración de la demanda doméstica. Y ello sin olvidar que la volatilidad de los flujos financieros puede aumentar, afectada por un lado por los vaivenes de la crisis europea y por otro por la potencial expansión cuantitativa de la política monetaria en Estados Unidos de Norteamérica.

La creciente preocupación sobre las perspectivas de crecimiento mundial también se reflejó en una reducción considerable de los precios internacionales de las materias primas, con excepción de algunos granos por razones climáticas, durante el segundo trimestre de 2012. Asimismo, destacó la disminución que se observó en los precios de los energéticos.

En congruencia con un menor ritmo de actividad económica a nivel mundial, y el concomitante descenso de los precios internacionales de las principales materias primas, en la mayoría de los países se anticipan niveles de inflación en 2012 y 2013 menores que los registrados en 2011 y muy bajos en el caso de las economías avanzadas. De ahí que en estas últimas y en un gran número de las emergentes haya tenido lugar un relajamiento de la postura monetaria, llevando a estas economías a un nivel de laxitud sin precedente. Incluso, es probable que en varios países tanto de economías

desarrolladas como emergentes se continúen adoptando posturas monetarias aún más acomodaticias.

Los mercados laborales de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE)

El desempleo en los países de la OCDE continúa por arriba de su punto máximo de 8.5% alcanzado en la posguerra, y parece probable que permanezca en un nivel alto durante el siguiente año. Alrededor de 48 millones de personas están desempleadas, cerca de 14.5 millones más que en el inicio de la crisis financiera a finales de 2007. Desde que la recuperación iniciara hace casi tres años, el crecimiento ha sido demasiado débil y desequilibrado, y solo ha provocado una pequeña reducción en el aumento del desempleo.

Al mismo tiempo, ha habido enormes variaciones entre los países en cuanto al desempleo y los costos sociales relacionados con la recesión económica. La tasa de desempleo ha permanecido por debajo de 5.5% en nueve países—Australia, Austria, Corea, Japón, Luxemburgo, México, Noruega, Países Bajos y Suiza—, en tanto que nueve países aún tienen tasas de desempleo de dos dígitos: España, Estonia, Francia, Grecia, Hungría, Irlanda, Italia, Portugal y República Eslovaca.

En muchos países, la debilidad de la recuperación ha ocasionado una creciente marginación de los desempleados. Los desempleados a largo plazo, —es decir, las personas sin empleo y que lo han buscado por más de un año— constituyen ahora más de un tercio de la cifra total de desempleo en la OCDE. La proporción de los desalentados solicitantes de empleo que dejan la fuerza de trabajo también ha aumentado de manera considerable. Y el desempleo de los jóvenes ha alcanzado niveles peligrosamente altos en algunos países: más de 50% en España y Grecia (pero sólo 6% en Alemania).

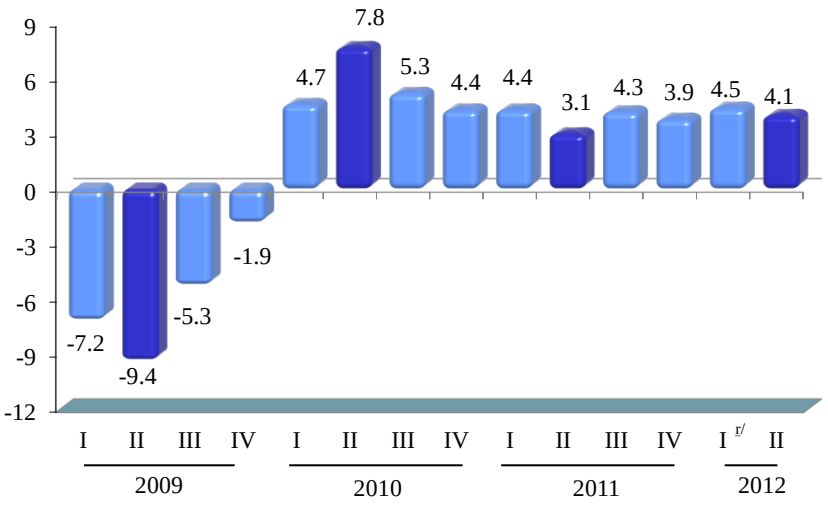
Más allá del peligro inmediato para la vida de los individuos y las familias que no pueden encontrar empleo, hay una posibilidad creciente de que parte del incremento cíclico del desempleo se vuelva estructural, con niveles permanentemente más altos de desempleo en los países en los que su aumento ha sido peor. Tal circunstancia amenaza con reducir la oferta laboral futura y perjudicar la recuperación que podría generar empleos.

Entorno nacional

No obstante las adversas condiciones prevalecientes en la economía mundial, la economía mexicana aún no parece haber sido afectada de manera notoria por dicho entorno. En efecto, durante el segundo trimestre de 2012, la actividad económica continuó mostrando una tendencia positiva.

EL Producto Interno Bruto (PIB) registró un crecimiento de 4.1%, durante el período abril-junio de 2012, con relación al mismo lapso del año anterior. Con ello se acumulan diez trimestres de crecimiento continuo.

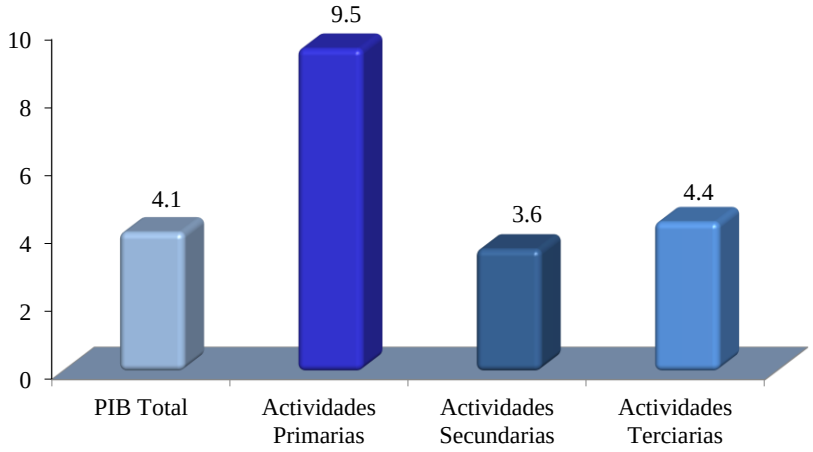
PRODUCTO INTERNO BRUTO AL
SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012
-Variación porcentual real respecto al mismo trimestre del año anterior-



r/ Cifras revisadas.
FUENTE: INEGI.

Dicho comportamiento se originó por los avances mostrados en sus tres grandes grupos de actividades económicas. Actividades: Primarias (9.5%), Actividades Terciarias (4.4%) y Actividades Secundarias (3.6%).

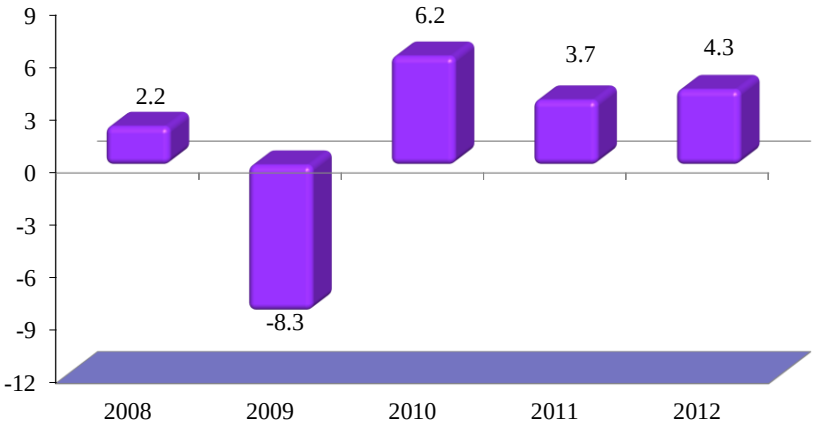
PRODUCTO INTERNO BRUTO POR GRUPOS DE ACTIVIDADES ECONÓMICAS AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



FUENTE: INEGI.

Cabe destacar que durante el primer semestre de 2012, el PIB de México registró un avance de 4.3% con respecto al mismo período del año anterior (3.7%)

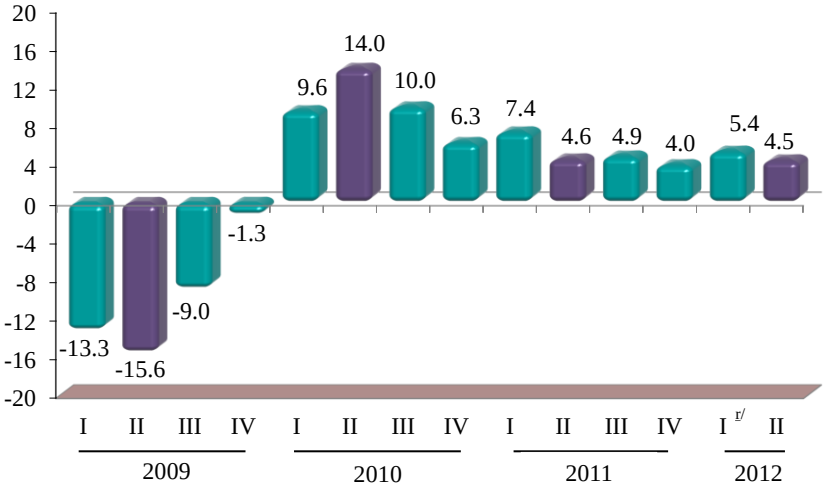
PRODUCTO INTERNO BRUTO TOTAL
PRIMER SEMESTRE
-Variación anual-
2008-2012



FUENTE: INEGI.

En particular, el sector manufacturero mantuvo un ritmo de crecimiento favorable, al registrar un crecimiento de 4.5% con relación al mismo trimestre del año anterior. Al interior de las industrias manufactureras se incrementó la producción de los subsectores de fabricación de equipo de transporte; industria alimentaria; productos metálicos; industrias metálicas básicas; maquinaria y equipo; industria del plástico y del hule; productos a base de minerales no metálicos, y productos derivados del petróleo y del carbón, básicamente.

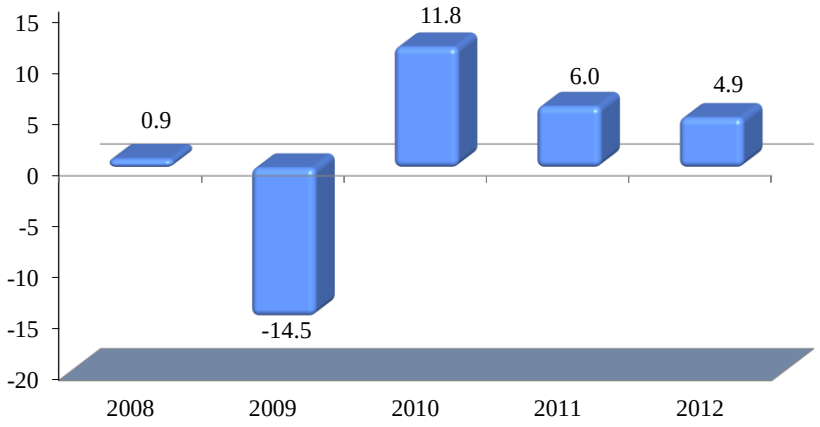
PIB DEL SECTOR MANUFACTURERO AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012
-Variación porcentual real respecto al mismo trimestre del año anterior-
2009-2012



r/ Cifras revisadas.
FUENTE: INEGI.

Asimismo, en el período enero-junio de 2012, el PIB del sector manufacturero creció 4.9%, porcentaje inferior al observado en el mismo lapso del año anterior, cuando fue de 6.0 por ciento.

PIB DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA
AL PRIMER SEMESTRE
-Variación anual-
2008-2012



FUENTE: INEGI.

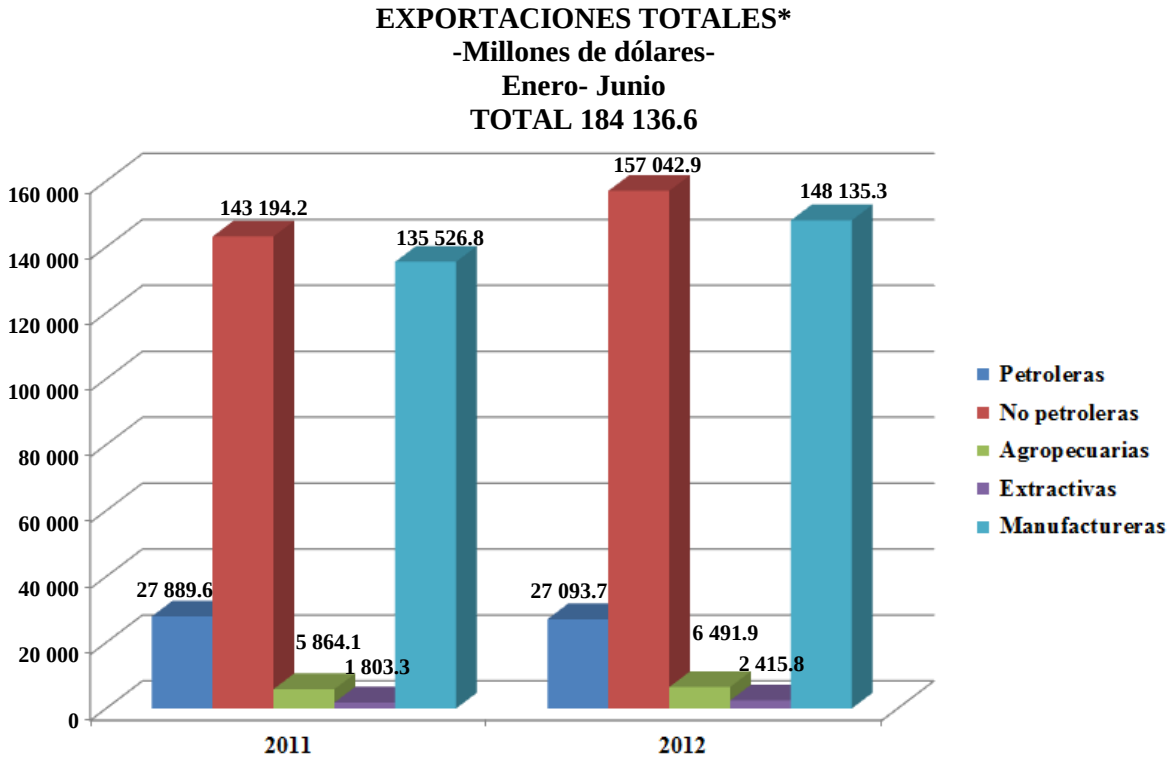
Comercio Exterior

El crecimiento continuo del PIB en México fue reflejó tanto del impulso que sigue ejerciendo la demanda externa sobre la producción manufacturera, como del persistente dinamismo de la demanda interna.

En el primer caso, la demanda proveniente de Estados Unidos de Norteamérica y de otros países siguió mostrando una trayectoria creciente, lo cual se reflejó en un mayor ritmo de crecimiento de las exportaciones manufactureras, tanto del sector automotriz como del resto de las exportaciones de dicho sector. Al dinamismo del sector manufacturero también contribuyó la depreciación del tipo de cambio real en relación con los niveles de la primera mitad de 2011.

En este sentido, el sector exportador siguió siendo el motor del crecimiento económico. Así, durante el primer semestre de 2012, el valor de las exportaciones totales ascendió a 184 mil 136.6 millones de dólares, lo que representó un aumento

anual de 7.6%. Dicha tasa se derivó de la combinación de un avance de 9.7% en el valor de las exportaciones no petroleras y de una reducción de 2.9% en el de las petroleras.



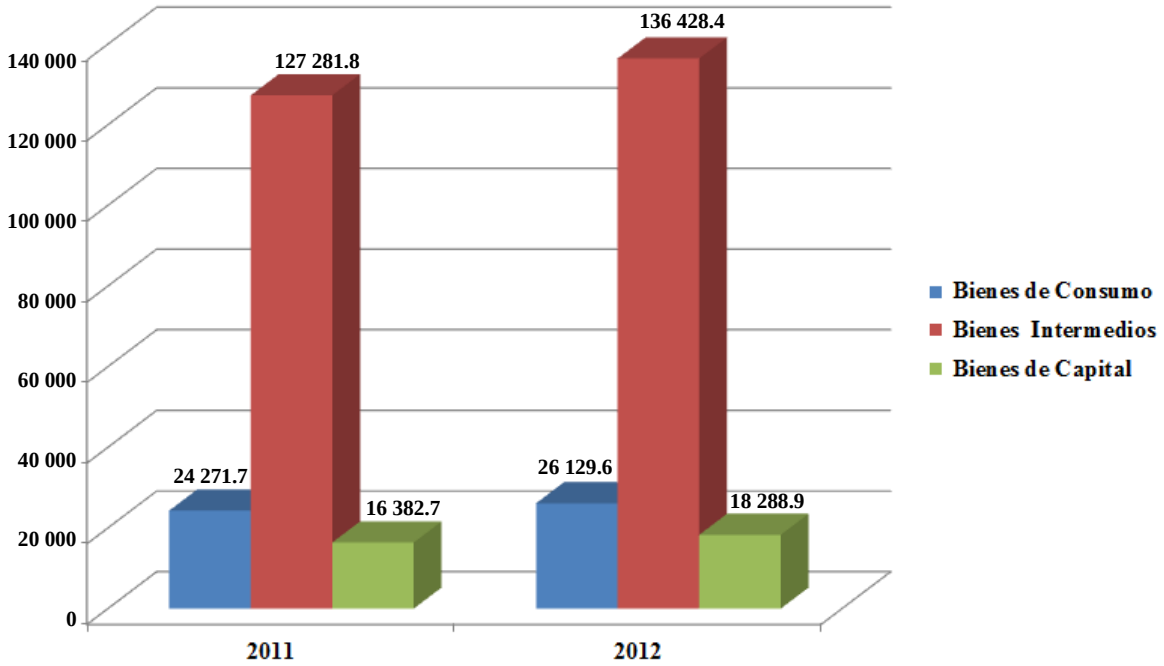
* Cifras oportunas a junio de 2012.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaria de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

Cabe destacar que del total de las exportaciones, el 77.78% se dirigieron al mercado de Estados Unidos de Norteamérica y, dentro de éstas, 21.50% se concentraron en la industria automotriz.

Asimismo, el valor acumulado de las importaciones totales de mercancías en los primeros seis meses de 2012 ascendió a 180 mil 846.9 millones de dólares, cifra que representó un incremento anual de 7.7%. Esta tasa se derivó de la combinación de un crecimiento de 9% en las importaciones no petroleras y de una caída de 1.3% en las petroleras. Por su parte, las importaciones de bienes intermedios observaron un

aumento anual de 7.2% (8.4% en el caso de las de bienes intermedios no petroleros), las de bienes de consumo se elevaron en 7.7% (10.5% en el caso de las de bienes de consumo no petroleros) y las de bienes de capital se acrecentaron en 11.6 por ciento.

IMPORTACIONES TOTALES*
-Millones de dólares-
Enero-Junio
TOTAL 180 847.0



* Cifras oportunas a junio de 2012.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaria de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

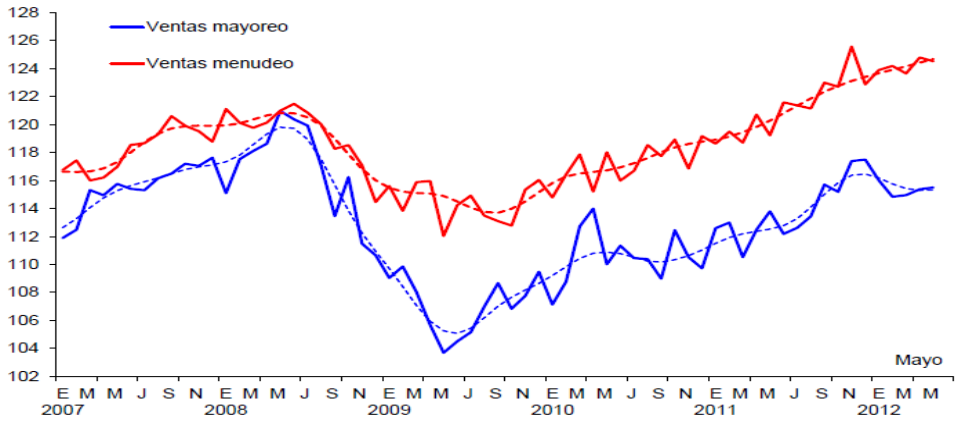
Con ello, durante el primer semestre de 2012, el saldo de la balanza comercial del país fue superavitario en 3 mil 289.7 millones de dólares.´

Demanda interna

En cuanto a la demanda interna, ésta continuó expandiéndose en el segundo trimestre del año, si bien a un ritmo relativamente más moderado que el registrado por la demanda externa. En particular, el consumo exhibió una tendencia positiva, como lo

muestran las ventas de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) y de establecimientos comerciales al menudeo, si bien las ventas al mayoreo presentaron una contracción.

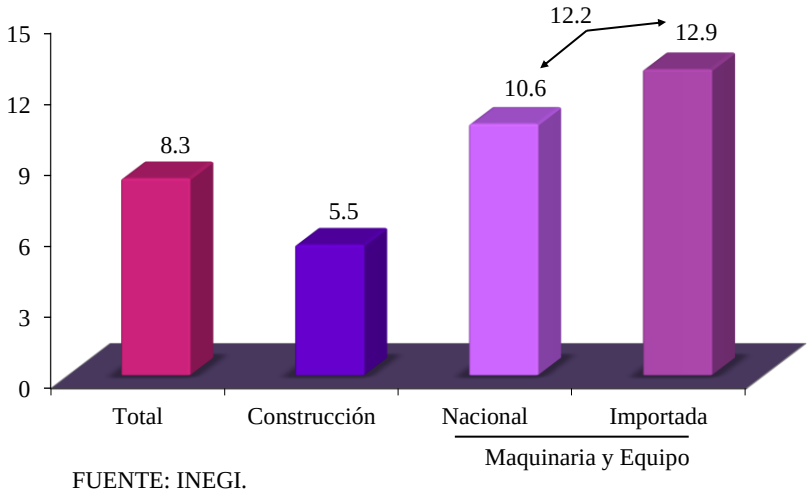
VENTAS EN LOS ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES
-Índice 2003 =100*-



* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Encuesta Mensual sobre los Establecimientos Comerciales (EMEC), INEGI.

Asimismo, la Inversión Fija Bruta continuó mostrando un elevado ritmo de crecimiento, impulsada principalmente por la inversión en maquinaria y equipo de origen importado. Así, esta variable reportó un aumento de 8.3% durante los cinco primeros meses del presente año con relación al mismo lapso de 2011. Los resultados por componentes son los siguientes: los gastos en maquinaria y equipo total crecieron 12.2% (los de origen nacional 10.6% y los importados 12.9%), y en la construcción avanzaron 5.5% en igual período.

INVERSIÓN FIJA BRUTA
-Variación porcentual respecto al mismo período del año anterior-
Enero-mayo-2012



FUENTE: INEGI.

Este comportamiento parecería ser respuesta, en parte, al hecho de que el porcentaje de utilización de la capacidad instalada ha alcanzado niveles comparables a los registrados antes de la crisis.

Política monetaria

Durante el segundo trimestre de 2012, el promedio de la inflación general anual fue prácticamente igual al del trimestre previo, situándose en ambos trimestres por abajo del límite superior del intervalo de variabilidad de más/menos un punto porcentual en torno a la meta de 3%. Sin embargo, en junio la inflación general anual aumentó y rebasó el referido límite. Esto como resultado de cambios en el precio relativo de un número reducido de productos agropecuarios cuya producción fue afectada por factores climatológicos. Así, este incremento no obedeció a un fenómeno generalizado de aumentos en los precios de la canasta de consumo de la población y se anticipa que tendrá un carácter transitorio. Destaca que, hasta el momento, no se

han observado efectos de segundo orden en el proceso de formación de precios derivados de los cambios en precios relativos que se han registrado en la economía.

El escenario macroeconómico previsto por el Banco de México

Crecimiento de la Economía Nacional: Dada la evolución más reciente de los indicadores de la economía nacional, así como las expectativas sobre el crecimiento de la producción industrial en Estados Unidos de Norteamérica, las previsiones sobre la tasa de crecimiento del PIB de México se mantienen sin cambio respecto a las reportadas con anterioridad, tanto para 2012, como para 2013.

Así, para 2012 se anticipa que la variación anual del PIB de México se encuentre entre 3.25 y 4.25%, mientras que para 2013 se prevé un crecimiento de la economía mexicana de entre 3.0 y 4.0%. No obstante, se considera que el balance de riesgos asociado a dicho escenario se ha deteriorado.

Empleo: Las expectativas sobre el incremento en el número de trabajadores asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) en 2012 y 2013 también se mantienen sin cambio. En particular, para 2012 se anticipa un aumento de entre 540 y 640 mil personas, y para 2013 de entre 500 y 600 mil personas.

Cuenta Corriente: Para 2012 se estima un déficit de 3.1 miles de millones de dólares para la balanza comercial (0.3% del PIB) y uno de 10.5 miles de millones de dólares para la cuenta corriente (0.9% del PIB). El moderado déficit de la cuenta corriente esperado para 2012, junto con las acciones que ha tomado el Gobierno Federal para financiar sus obligaciones de deuda externa para ese año, sugiere que no existirán problemas para financiarlo y que no habrá por esta fuente presiones sobre el tipo de cambio durante el período de referencia. Para 2013 se esperan déficit en balanza comercial y cuenta corriente de 7.5 y 18.0 miles de millones de dólares,

respectivamente. En términos del PIB, estas cifras corresponden a 0.6 y 1.4%, en el mismo orden.

Dado el moderado crecimiento que se espera para la economía mexicana, se anticipa que la brecha del producto permanezca en niveles cercanos a cero, si bien con una ligera tendencia al alza. De este modo, no se prevén presiones sobre la inflación derivadas del comportamiento de la demanda agregada en el horizonte de pronóstico. En efecto, no se perciben presiones sobre los precios en los mercados de insumos, como el laboral y el crediticio, ni sobre las cuentas externas.

Si bien la economía mexicana se ha mantenido resistente ante el entorno internacional actual, las adversas condiciones económicas mundiales han conducido a que el balance de riesgos para el crecimiento de México se haya deteriorado en relación al Informe anterior. En particular, las dificultades para solucionar de manera definitiva los problemas en la zona del euro han incrementado la incertidumbre y volatilidad en los mercados financieros, prevalece la indefinición sobre el ajuste fiscal en Estados Unidos de Norteamérica y la actividad económica en las principales economías emergentes se ha desacelerado. Esta situación ha llevado a un deterioro en las expectativas de crecimiento mundial. En este sentido, a continuación se presentan los siguientes riesgos a la baja.

Riesgos para la economía mexicana

i. Una evolución más débil de la economía estadounidense generaría un entorno menos favorable para el crecimiento económico de México.

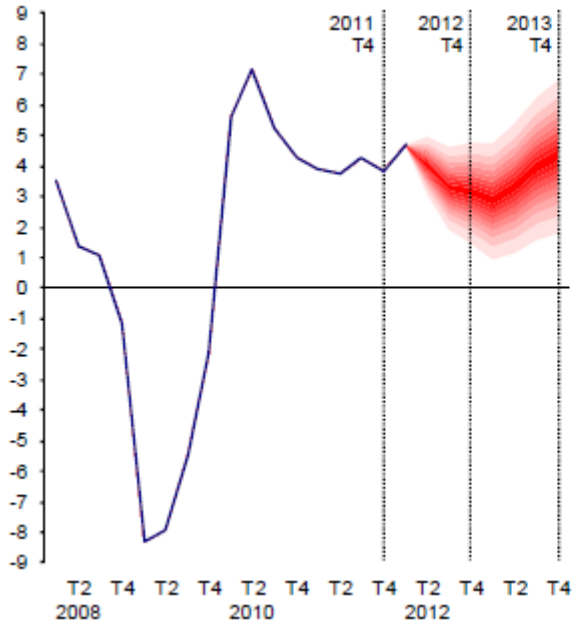
ii. El crecimiento de Estados Unidos de Norteamérica, al igual que el de otras economías del mundo, podría deteriorarse como consecuencia de un mayor incremento en la incertidumbre y la volatilidad financiera derivado de las dificultades fiscales y financieras en la zona del euro.

iii. La situación en Europa podría incrementar la búsqueda de activos de refugio por parte de los inversionistas, ocasionando una reducción en la captación de recursos de economías como la mexicana.

iv. La desaceleración de economías emergentes como las de China, India y Brasil, que hasta hace unos meses habían venido soportando parte del crecimiento económico mundial, podría intensificar el deterioro de la demanda global.

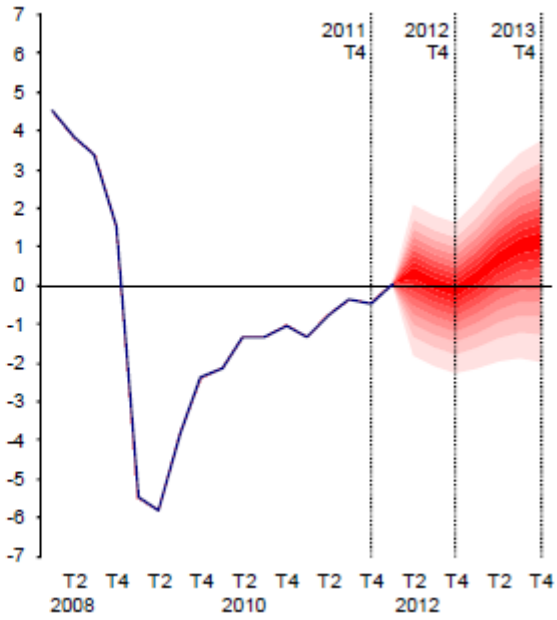
v. En opinión de los especialistas en economía encuestados por el Banxico, la inseguridad pública y la ausencia de cambios estructurales continúan siendo factores que podrían obstaculizar el crecimiento de nuestro país.

a) Crecimiento del Producto, a. e.
-Por ciento anual-



a. e. /Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: INEGI y Banco de México.

b) Brecha del Producto[1/]
-Por ciento-



1/ Elaborado con cifras desestacionalizadas.
FUENTE: Banco de México.

Inflación: El pronóstico sobre la inflación para lo que resta de 2012 y 2013 es congruente con el proceso de convergencia hacia el objetivo permanente de 3%. En lo principal, ello es resultado de una política monetaria orientada a la consecución de

dicho objetivo. Así, en el horizonte señalado, lo más probable es que la inflación general anual se ubique en un intervalo comprendido entre 3 y 4%. No obstante, como consecuencia del comportamiento esperado del componente no subyacente, que se estima podría ser afectado por las cotizaciones de un grupo reducido de hortalizas, así como por la detección de influenza aviar en granjas de Jalisco que limitará la producción de huevo, el pronóstico antes descrito para la inflación general anual exceptúa al tercer trimestre de 2012 en el que es posible que esta variable rebase el límite superior del citado intervalo.

El entorno de inflación baja que se tiene previsto será influido, en adición a la postura de política monetaria, por cuatro factores principales. Primero, un crecimiento global relativamente débil, perspectiva que se ha venido acentuando en el curso de 2012. Segundo, si bien la holgura en el mercado laboral se ha estrechado gradualmente, no se anticipan presiones de demanda considerables en la economía nacional. Tercero, mayor intensidad en la competencia de algunos sectores, como el de la industria de las telecomunicaciones. Cuarto, el desvanecimiento de las perturbaciones asociadas a las alzas que registraron los precios de las materias primas durante la primera parte de 2011.

Los riesgos asociados al pronóstico sobre la inflación se han modificado del trimestre anterior al actual.

Riesgos al alza

- En el corto plazo, las condiciones climáticas que han sido desfavorables para la producción de algunas hortalizas, y el efecto que la influenza aviar podría tener sobre la producción pecuaria en el país. También es motivo de preocupación el deterioro en las perspectivas de la producción mundial del maíz y otros granos.

- La posibilidad de mayor inestabilidad en los mercados financieros que podría inducir volatilidad cambiaria.

Por otra parte, entre los principales riesgos a la baja se advierte que:

- En el mediano plazo, se ha intensificado el debilitamiento tanto de la demanda externa, como de la interna.

- La reciente apreciación del tipo de cambio podría contribuir a reducir las presiones sobre la inflación.

En este contexto, la Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico) juzga que la postura actual de la política monetaria es congruente con el proceso de convergencia de la inflación hacia el objetivo permanente de 3%. Sin embargo, es importante enfatizar que la Junta de Gobierno se mantendrá atenta para actuar oportunamente, tanto para restringir como para relajar la postura de política monetaria en caso de que las circunstancias así lo aconsejen. Particular atención tendrá en que las variaciones de precios relativos, tanto las resultantes de productos agropecuarios, como de fluctuaciones del tipo de cambio, no generen efectos de segundo orden sobre la dinámica de la inflación.

Si bien se prevé una inflación por arriba de 4% en el corto plazo, el que el Instituto Central no haya modificado la postura monetaria durante el período que comprende este Informe no debe interpretarse como una señal de complacencia ante el aumento en la inflación. El movimiento de ésta por arriba de 4% se debe a factores transitorios y reversibles, por lo que es de esperar que en algunos meses regrese a niveles por debajo de 4% y así continúe su convergencia al objetivo permanente de 3%. De ahí que no haya juzgado conveniente restringir la postura de política monetaria.

Finalmente, es importante señalar que los sólidos fundamentos macroeconómicos de la economía mexicana han sido determinantes para mantener un ritmo de crecimiento sostenible, incluso ante un entorno internacional adverso. Sin embargo, dichos fundamentos son una condición necesaria, mas no suficiente para alcanzar el crecimiento requerido para lograr niveles de desarrollo superiores en nuestro país.

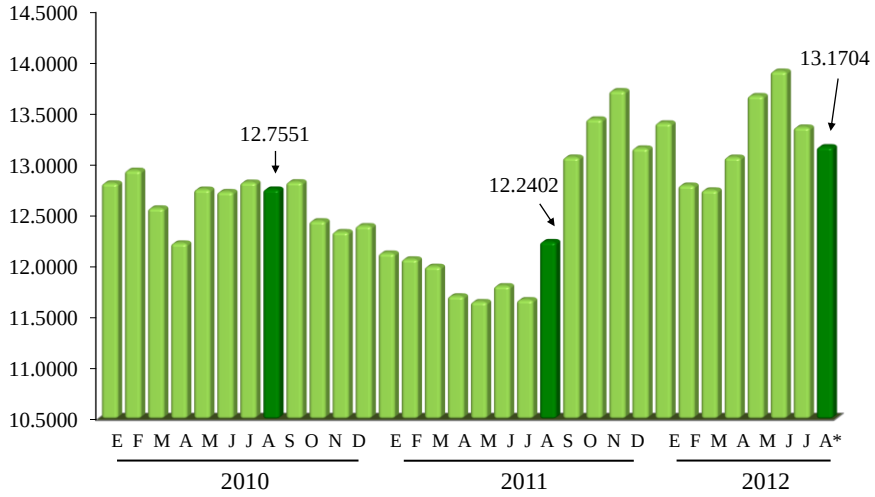
Por ello, es necesario avanzar en el cambio estructural de la economía que flexibilice la asignación de recursos hacia sus usos más productivos, que incremente la competencia en los mercados y que asegure una estructura de incentivos conducente a incrementar la productividad. Es importante mejorar el marco institucional a fin de brindar mayor seguridad y certidumbre jurídica a los agentes económicos, abatir los costos de transacción y estimular una mayor inversión productiva. Asimismo, es imprescindible propiciar un mercado laboral más flexible que movilice el factor trabajo a sus usos más productivos, facilite la adaptación de empresas y trabajadores a nuevos ciclos productivos y favorezca la creación de empleo. Adicionalmente, es indispensable promover reformas que incrementen el capital humano y eleven la productividad de los trabajadores y la calidad del empleo. Además del incremento en el bienestar de la población y el crecimiento económico, estas reformas favorecerían el mantenimiento de un ambiente de inflación baja y estable, ya que la mayor competencia de mercado conduciría a menores precios y los aumentos en productividad permitirían satisfacer tasas de crecimiento más altas de la demanda agregada sin generar presiones sobre los precios.

Paridad cambiaria

El peso se apreció de manera importante recientemente, siendo la divisa emergente con la mayor ganancia, logrando con ello recuperar parte de la depreciación registrada desde abril. Así, el promedio del dólar interbancario a 48 horas, del 1º al 20 de agosto de 2012, se ubicó en 13.1704 pesos por dólar, lo que representó una apreciación de

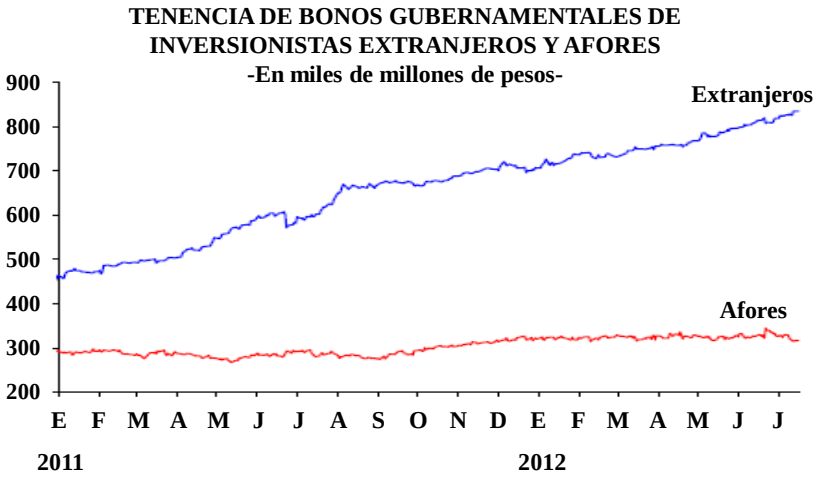
1.44% con respecto a julio pasado (13.3629 pesos por dólar), una depreciación de 0.10% con relación a diciembre anterior (13.1577 pesos por dólar) y de 11.55% si se le compara con el promedio de agosto de 2011 (12.2402 pesos por dólar).

COTIZACIONES DEL PESO MEXICANO
RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE



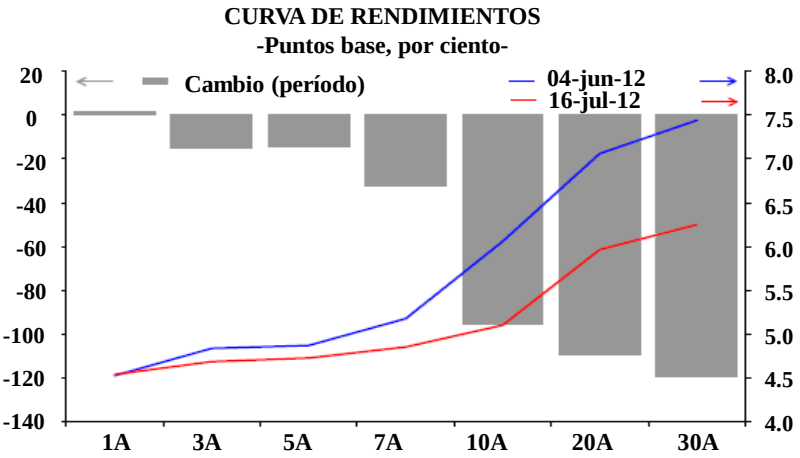
* Promedio al día 20 de agosto.
FUENTE: Banco de México.

La menor probabilidad de que en Europa se materialice un evento de riesgo extremo, así como la expectativa de que el Presidente electo sea ratificado por las autoridades correspondientes y posteriormente busque aprobar algunas de las reformas estructurales pendientes, fueron los factores que en mayor grado contribuyeron a la apreciación del peso. En este entorno, se observó una fuerte demanda de parte de los inversionistas extranjeros por activos denominados en pesos.



FUENTE: Banco de México.

Por su parte, la dinámica en el mercado de deuda local también fue positiva a lo largo de estas últimas semanas. Al respecto, destacó la fuerte disminución observada en las tasas de rendimiento de los bonos de largo plazo (20 y 30 años), con un descenso de hasta 100 puntos base a niveles históricamente bajos. Estas caídas provocaron, a su vez, un aplanamiento muy importante de la curva de rendimiento.



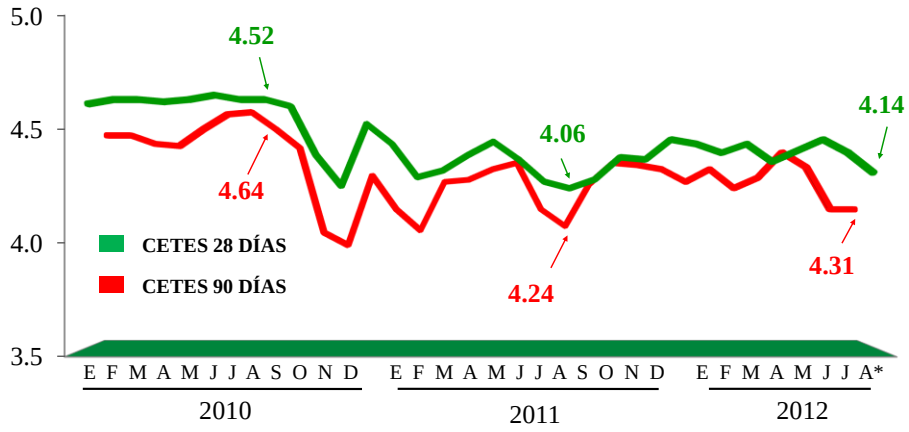
FUENTE: Banco de México con datos de PIP.

Finalmente, tanto la expectativa de la mayoría de los analistas, como la trayectoria futura de la tasa de fondeo implícita en la estructura de tasas de interés, anticipan que no se modificará la postura de política monetaria en lo que resta del año.

Tasas de interés

Cabe señalar que durante las primeras tres subastas de agosto de 2012, la tasa de rendimiento de los Cetes a 28 días de vencimiento registró un promedio de 4.14%, porcentaje idéntico respecto al observado en julio pasado (4.14%), 19 centésimas de punto menor a la reportada en diciembre de 2011 (4.33%). Asimismo, en el plazo a 91 días, los Cetes registraron un rendimiento promedio de 4.31%, cifra inferior en nueve centésimas de punto porcentual respecto a el mes inmediato anterior (4.40%), y menor en 15 centésimas de punto al observado en diciembre anterior (4.46%).

RENDIMIENTO ANUAL DE CETES A 28 Y 91 DÍAS
-Promedio mensual-



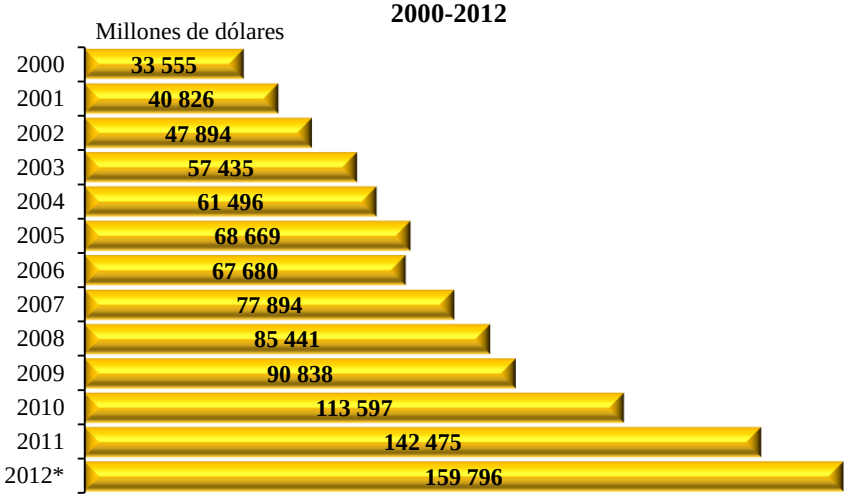
* A la tercera subasta.
FUENTE: Banco de México.

Reservas Internacionales

Al 17 de agosto de 2012, el Banco de México (Banxico) informó que las reservas internacionales sumaron un saldo histórico de 159 mil 796 millones de dólares, monto 0.23% inferior con respecto al mes inmediato anterior y 12.16% mayor con relación a diciembre de 2011.

Cabe destacar que durante la presente Administración 2006-2012, en el marco del mecanismo de acumulación de reservas, se han elevado 92 mil 116 millones de dólares, al pasar de 67 mil 680 millones de dólares al cierre de diciembre de 2006 a 159 mil 796 millones de dólares al 17 de agosto del presente año, en términos relativos el incremento fue de 136.11 por ciento.

RESERVAS INTERNACIONALES NETAS
-Saldo al fin de período-
2000-2012



* Al día 17 de agosto.
FUENTE: Banco de México.

Finalmente conviene destacar que se deberán fortalecer los esfuerzos para el seguimiento de un crecimiento sostenido, a fin de garantizar una mayor distribución

de los frutos del crecimiento económico que se reflejen en mayor empleo e ingresos para los trabajadores aún en un entorno turbulento y de menor crecimiento mundial.

Resultados y tendencias de las principales variables macroeconómicas

A continuación se presentan los principales eventos en materia económica y la trayectoria de las principales variables macroeconómicas al período enero-agosto de 2012, de acuerdo con la información disponible. Asimismo, se presentan las medidas de política económica instrumentadas por el Gobierno Federal en materia de finanzas públicas, apoyo a sectores productivos, políticas fiscal y monetarias; así como diversos artículos y estrategias sobre la postcrisis financiera mundial, perspectivas de la economía mundial, tendencias económicas y comerciales nacionales e internacionales, producción industrial, alimentación, mercados bursátiles en México y el mundo, comercio, turismo, remesas, petróleo, precios, empleo y desempleo, población, mercado laboral, y la evolución reciente de las economías de Europa, de los Estados Unidos de Norteamérica, Canadá, Japón, China, India, España y América Latina.

Actividad económica

- El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó que durante el segundo trimestre de 2012, el Producto Interno Bruto (PIB) registró un crecimiento de 4.1% con respecto al mismo lapso del año anterior. Cabe destacar que durante el primer semestre del presente año, el PIB reportó un aumento de 4.3% con respecto al mismo período del año anterior (3.7%).

- A junio de 2012, el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE) se elevó 3.8% en términos reales respecto al mismo mes de 2011. Dicho resultado se debió a los incrementos observados en los tres grandes grupos de actividades que lo

conforman. Las Actividades Primarias crecieron 16%, las Actividades Secundarias lo hicieron en 3.7% y las Actividades Terciarias aumentaron 3.6 por ciento.

- El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó que en los primeros seis meses del año, la Actividad Industrial aumentó 4% en términos reales con relación al mismo lapso de 2011, producto del desempeño positivo de tres de los cuatro sectores que la integran. La Construcción se elevó 5%, las Industrias Manufactureras 4.9% y la Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final 2%; mientras que la Minería se mantuvo sin variación en igual período.

- En mayo de 2012, el Indicador Coincidente se situó entre la fase de expansión y la de desaceleración al registrar un valor de 100.7 puntos, y no observa cambio con respecto al mes anterior. Asimismo, el Indicador Adelantado se posicionó en la fase de desaceleración al observar un valor de 100.4 puntos y una variación negativa de 0.09 puntos respecto al mes anterior.

Finanzas Públicas

- La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó que durante el primer semestre de 2012, el balance público registró un déficit de 142 mil 621.1 millones de pesos. Por su parte, el balance primario presentó un superávit de 23 mil 593.5 millones de pesos. Si se excluye la inversión de Petróleos Mexicanos (Pemex), el balance público presenta un déficit de 24 mil 131.9 millones de pesos. Estos resultados son congruentes con el déficit presupuestario aprobado para 2012.

- Durante enero-junio de 2012, los ingresos presupuestarios del sector público se ubicaron en 1 billón 724 mil 482 millones de pesos, monto 9.0% mayor en términos reales al obtenido en igual lapso de 2011.

- Durante el primer semestre de 2012, el gasto total del sector público presupuestario ascendió a 1 billón 871 mil 204.9 millones de pesos, monto 8.8% mayor en términos reales al registrado en igual lapso del año anterior. El gasto primario, definido como el gasto total menos el costo financiero, ascendió a 1 billón 715 mil 297.3 millones de pesos y fue superior en 8.7% real al registrado en el mismo período de 2011.

Gasto programable

- Durante enero-junio de 2012, el gasto programable del sector público presupuestario sumó 1 billón 438 mil 744 millones de pesos, lo que significó un incremento real de 10.8% en comparación con el mismo período del año anterior.

Pensiones

- El pago de pensiones ascendió a 208 mil 959.6 millones de pesos y registró un incremento en términos reales de 6.2%. Esto se explica por los siguientes factores: En el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE) el pago de pensiones aumentó en 13.8 y 5.8% real, respectivamente, debido tanto al incremento de la pensión media como al mayor número de jubilados respecto a enero-junio de 2011; en Petróleos Mexicanos (Pemex), las aportaciones al Fondo de Pensiones (FOLAPE) disminuyeron 19.3% en términos reales respecto al nivel de 2011. Se debe señalar que Pemex realiza aportaciones a dicho Fondo en función de sus remanentes de operación y las obligaciones esperadas y, posteriormente, a través del Fondo se cubren las pensiones de los beneficiarios.

- Asimismo, las pensiones de Comisión Federal de Electricidad (CFE) aumentaron 15.0% en términos reales, debido tanto al incremento de la pensión media como al

mayor número de jubilados respecto al mismo período del año anterior. El pago de pensiones y jubilaciones que cubre directamente el Gobierno Federal fue mayor en 4.2% real, lo que se explica principalmente por el aumento de las pensiones en curso de pago de Luz y Fuerza del Centro (LFC).

Subsidios, transferencias y aportaciones

- Los subsidios, transferencias y aportaciones distintos de servicios personales sumaron 246 mil 468.7 millones de pesos, lo que significó un incremento de 12.2% real. Del total, 76.0% correspondió a subsidios a la población, los cuales registraron un aumento real de 15.2%; 13.9% a aportaciones a las entidades federativas, con un crecimiento de 5.5% real; y el resto, 10.1%, a transferencias para apoyar los programas de las entidades paraestatales de control indirecto, con un incremento de 1.3% en términos reales.

Inversión presupuestaria

- En enero-junio de 2012, el gasto de inversión física presupuestaria fue de 298 mil 655.8 millones de pesos, monto superior en 13.1% en términos reales respecto al monto del mismo período de 2011.

Inversión financiada

- En enero-junio de 2012, la inversión financiada (Pidiregas), que permite complementar la infraestructura pública que se requiere para el abasto de energéticos, sumó 13 mil 828.1 millones de pesos, monto inferior en 13.6% real al observado en el año anterior. De estos recursos, que se orientaron a apoyar proyectos de generación, transmisión y transformación de energía eléctrica en diversas zonas del país, el 82.3% corresponde a inversión financiada directa y 17.7% condicionada.

- Al término de junio de 2012, la inversión impulsada por el sector público sumó 302 mil 684.3 millones de pesos, lo que representó un incremento de 10.5% real respecto a 2011.

Deuda interna y externa

- Al cierre del segundo trimestre de 2012, el saldo de la deuda neta del Gobierno Federal se ubicó en 4 billones 174 mil 994 millones de pesos. De este monto, 79.0% está constituido por deuda interna y el 21.0% restantes por deuda externa. Como porcentaje del PIB, la deuda del Gobierno Federal se ubicó en 27.4%, correspondiendo 21.7% a deuda interna y 5.7% a deuda externa.

- El saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal al cierre del segundo trimestre de 2012 se ubicó en 3 billones 299 mil 475.6 millones de pesos, monto superior en 187 mil 382.4 millones de pesos al observado al cierre de 2011.

- Al cierre del segundo trimestre de 2012, el saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal se ubicó en 64 mil 69.2 millones de dólares, monto superior en 4 mil 426.7 millones de dólares al registrado al cierre de 2011. Como porcentaje del PIB, este saldo representa 5.7 por ciento.

- Al cierre del segundo trimestre de 2012, el saldo de la deuda interna neta del Sector Público Federal se ubicó en 3 billones 486 mil 287.1 millones de pesos. Como proporción del PIB, este saldo representó 22.9 por ciento.

- Al cierre del segundo trimestre de 2012, el saldo de la deuda externa neta del Sector Público Federal se ubicó en 119 mil 358.8 millones de dólares, monto superior en 5 mil 727.2 millones de dólares al registrado al cierre de 2011. Como

porcentaje del PIB este saldo significó 10.7%, proporción superior en 0.3 puntos porcentuales respecto a la observada en diciembre de 2011.

Precios

- El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), durante julio de 2012, registró un incremento de 0.56% con respecto al mes inmediato anterior. Con ello, en el período enero-julio, la inflación acumulada fue de 1.36%, mientras que en el lapso interanual de julio de 2011 a julio de 2012, la inflación fue de 4.42 por ciento.

Sistema de Ahorro para el Retiro

- Al cierre de julio de 2012, el total de las cuentas individuales que administran las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) sumaron 47 millones 469 mil 191. 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).

- El 15 de agosto de 2012, la Consar informó que al mes de julio se actualizó la información del Índice de Rendimiento Neto (IRN) promedio en el Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR), que a 40 meses asciende a 11.33 por ciento.

- Al cierre de julio de 2012, el saldo de los recursos del Sistema de Ahorro para el Retiro fue de 1 billón 823 mil 666.6 millones de pesos, el mismo incluye los recursos provenientes de los siguientes rubros: Retiro, Cesantía en edad avanzada y Vejez de trabajadores cotizantes al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y al Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado

(ISSSTE); los Fondos de Retiro del SAR 92 de los trabajadores cotizantes al IMSS y los recursos del SAR ISSSTE, además de las Aportaciones Voluntarias, Aportaciones Complementarias de Retiro, Ahorro a Largo Plazo, Ahorro Solidario de trabajadores cotizantes al ISSSTE y 41 mil 779.1 millones de pesos administrados por las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores), de recursos de Previsión Social de entidades públicas y privadas (22 mil 155.4 millones de pesos), y recursos de las Afores que, conforme a las normas de capitalización, deben mantener invertidos en las Siefores (19 mil 623.7 millones de pesos.

Tasas de interés

- Durante las primeras tres subastas de agosto de 2012, la tasa de rendimiento de los Cetes a 28 días de vencimiento registró un promedio de 4.14%, porcentaje idéntico respecto al observado en julio pasado (4.14%), 19 centésimas de punto menor a la reportada en diciembre de 2011 (4.33%). Asimismo, en el plazo a 91 días, los Cetes registraron un rendimiento promedio de 4.31%, cifra inferior en nueve centésimas de punto porcentual respecto a el mes inmediato anterior (4.40%), y menor en 15 centésimas de punto al observado en diciembre anterior (4.46%).

Mercado bursátil

- Al 20 de agosto de 2012, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se ubicó en 40 mil 350 unidades, lo que representó una utilidad acumulada de 8.83% con respecto al 31 de diciembre de 2011 (37 mil 77.52 unidades).

Petróleo

- Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que durante los siete primeros meses de 2012, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 103.91 dólares por barril (d/b), lo que significó un aumento de 3.82%, con relación al mismo período de 2011 (100.09 d/b).

- Durante el período enero-julio de 2012 se obtuvieron ingresos por 26 mil 772 millones de dólares por concepto de exportación de petróleo crudo mexicano en sus tres tipos, cantidad que representó una disminución de 5.46% respecto al mismo lapso de 2011 (28 mil 319 millones de dólares). Del tipo Maya se reportaron ingresos por 19 mil 917 millones de dólares (74.40%), del tipo Olmeca se obtuvieron 4 mil 742 millones de dólares (17.71%) y del tipo Istmo se percibió un ingreso de 2 mil 113 millones de dólares (7.89%).

- De conformidad con cifras preliminares de Petróleos Mexicanos (Pemex), el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación en los primeros 20 días de agosto de 2012 fue de 101.11 d/b, cotización 7.52% mayor a la observada en el mes inmediato anterior (94.04 d/b), inferior en 3.65% con relación a diciembre anterior (104.94 d/b) y 2.47% más si se le compara con el promedio de agosto de 2011 (98.67 d/b).

Inversión Extranjera Directa (IED)

- La Secretaría de Economía informó, con carácter preliminar, que México registró 9 mil 621.7 millones de dólares de Inversión Extranjera Directa (IED) durante el primer semestre de 2012.

Remesas

- Durante el primer semestre de 2012, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero sumaron 11 mil 852.10 millones de dólares, monto 5.99% superior al reportado en el mismo lapso de 2011 (11 mil 181.85 millones de dólares).

Turismo

- El Banco de México (Banxico) y la Secretaría de Turismo (Sectur) informaron que durante el período enero-junio de 2012 se registraron ingresos turísticos por 6 mil 632 millones 219 mil dólares, monto que significó un aumento de 6.18% con respecto al mismo lapso de 2011. Asimismo, el al turismo egresivo realizó erogaciones por 3 mil 731 millones 493 mil dólares en el primer semestre de 2012, lo que representó un aumento de 2.99% con relación a lo observado en el mismo lapso de 2011. Con ello, la balanza turística reportó un superávit de 2 mil 900 millones 726 mil dólares, cantidad 10.59% superior con respecto al mismo período del año anterior.

Reservas internacionales

- Al 17 de agosto de 2012, las reservas internacionales sumaron un saldo histórico de 159 mil 796 millones de dólares, monto 0.23% inferior con respecto al mes inmediato anterior y 12.16% mayor con relación a diciembre de 2011.

Tipo de cambio

- El promedio del dólar interbancario a 48 horas, del 1º al 20 de agosto de 2012, se ubicó en 13.1704 pesos por dólar, lo que representó una apreciación de 1.44% con respecto a julio pasado (13.3629 pesos por dólar), una depreciación de 0.10% con

relación a diciembre anterior (13.1577 pesos por dólar) y de 11.55% si se le compara con el promedio de agosto de 2011 (12.2402 pesos por dólar).

Comercio exterior

- En junio de 2012, la balanza comercial fue superavitaria en 601.6 millones de dólares. Con ello, en el primer semestre de 2012, el saldo comercial del país fue superavitario en 3 mil 289.7 millones de dólares.

Empleo

- El total de trabajadores asalariados que en julio de 2012 cotizaron al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) ascendió a 15 millones 864 mil 572, cantidad que superó a la registrada un año antes en 5.5%, es decir, en 823 mil 883 cotizantes. Si se compara julio de 2012 con respecto a diciembre de 2011, se aprecia un incremento acumulado de 4.0%, lo que significa 604 mil 204 trabajadores más.

- El personal ocupado creció 6.1% a tasa anual en el quinto mes de 2012. Según el establecimiento en el que labora, en los manufactureros se incrementó 5.8% y en los no manufactureros 8.4%. El 88.5% de los trabajadores efectúa actividades del sector manufacturero y el 11.5% actividades de otros sectores.

- El personal ocupado en la industria manufacturera creció 2.3% en mayo pasado respecto al nivel del quinto mes de 2011. Por tipo de contratación, los obreros aumentaron 2.5% y los empleados que realizan labores administrativas 1.4% en su comparación anual.

- Con cifras de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, el personal ocupado registró un crecimiento de 5.2% a tasa anual en el quinto mes de 2012: el

personal dependiente de la razón social o contratado directamente por la empresa fue mayor en 4% (el número de obreros se elevó 4.5% y el de empleados 2.5%, mientras que el grupo de otros –que incluye a propietarios, familiares y otros trabajadores no remunerados– disminuyó 1.9%), y el personal no dependiente mostró una variación de 12.7 por ciento.

- La información de la Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC), que realiza el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) en 37 áreas urbanas del país, señala que, en junio de 2012, el índice de personal ocupado se incrementó con respecto al nivel reportado un año antes en los establecimientos con ventas al por mayor en 1.6%, así como en los establecimientos con ventas al por menor en 4.1 por ciento.

- Los resultados de las Encuesta Mensual de Servicios (EMS), que mensualmente publica el INEGI, permiten conocer los indicadores económicos para nueve sectores de actividad económica relacionados con los servicios privados no financieros a nivel nacional; entre estos indicadores sobresale el de personal ocupado. Por su parte, el Índice de Personal Ocupado (IPO) en los Servicios Privados no Financieros retrocedió 0.29% en junio de 2012 con relación al mes previo, con cifras desestacionalizadas. En su comparación anual, el IPO se elevó 3.2% durante el sexto mes de este año respecto a igual mes de 2011, al pasar de 105.8 a 109.2 puntos.

- En el segundo trimestre de 2012, la población desocupada en el país se situó en 2.5 millones de personas y la tasa de desocupación correspondiente (TD) fue de 4.8% de la PEA, porcentaje inferior al de 5.2% de igual trimestre de 2011. Al estar condicionada a la búsqueda de empleo, la tasa de desocupación es más alta en las localidades grandes, en donde está más organizado el mercado de trabajo; es así que en las zonas más urbanizadas con 100 mil y más habitantes la tasa llegó a

5.9%, mientras que en las que tienen de 15 mil a menos de 100 mil habitantes alcanzó 4.7%, en las de 2 mil 500 a menos de 15 mil se ubicó en 4.2% y en las rurales de menos de 2 mil 500 habitantes se estableció en 2.8 por ciento.

Según cifras desestacionalizadas, en el trimestre en cuestión la TD a nivel nacional se redujo en 0.04 puntos porcentuales con relación a la del trimestre inmediato anterior (4.97 vs 5.01). La desocupación en los hombres disminuyó 0.09 puntos porcentuales, mientras que la de las mujeres permaneció sin cambio.

- A nivel nacional, la tasa de desocupación (TD) fue de 5.02% de la Población Económicamente Activa (PEA) en julio de 2012, porcentaje inferior al que se presentó en el mismo mes de 2011, cuando se situó en 5.62 por ciento.

  Los datos desestacionalizados muestran que en julio pasado la TD alcanzó 4.75% de la PEA, nivel inferior en 0.16 puntos porcentuales a la 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 5.96% de la PEA en el mes en cuestión, tasa menor en 0.75 puntos porcentuales a la observada en el séptimo mes de 2011.

Salarios

- En los siete meses transcurridos de 2012, el salario mínimo general promedio evidenció en términos reales un crecimiento de 2.8%. Lo anterior se debió a que la inflación del período —medida con el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC General)— fue de 1.4%, porcentaje menor al aumento nominal de 4.2% que el Consejo de Representantes de la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos determinó para los salarios mínimos vigentes para 2012. De igual forma, al considerar la inflación mediante el Índice Nacional de Precios al Consumidor

para familias con ingresos de hasta un salario mínimo (INPC Estrato 1), que registró un incremento de 2.4% en el lapso de referencia, el poder adquisitivo del salario mínimo creció en 1.8 por ciento.

- El salario que en promedio cotizaron los trabajadores inscritos al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) en julio de 2012 ascendió a 263.66 pesos diarios, cantidad que superó en 4.5% a la de un año antes. En términos reales significó un crecimiento real anual de 0.1%; mientras que de enero a julio del presente año, el salario real acumuló un crecimiento de 4.8 por ciento.

- La Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC) del INEGI publica mensualmente los índices de las remuneraciones reales de los trabajadores de empresas comerciales, mediante los cuales es posible dar seguimiento a la evolución de dichas remuneraciones. De esta forma, se aprecia que en junio de 2012, el índice de la remuneración real del personal ocupado en el comercio al por mayor presentó un incremento de 1.1% con relación a junio de 2011; en cambio, en el mismo lapso, los establecimientos minoristas presentaron una caída de 0.8 por ciento.

A continuación se enumeran los principales eventos nacionales e internacionales en materia de crecimiento económico, finanzas públicas, la evolución de la postcrisis financiera mundial, comercio exterior, política energética, economía internacional y perspectivas económicas para 2012, empleo, salarios, precios y la trayectoria pormenorizada de las principales variables macroeconómicas durante el período enero-agosto de 2012.

I. CONDICIONES GENERALES DE LA ECONOMÍA

EVOLUCIÓN ECONÓMICA DE MÉXICO

La economía mexicana en tiempos difíciles (Banxico)

El 31 de julio de 2012, en el marco de la Conferencia Anual de Director02es Ejecutivos de JP Morgan México, realizada en la Ciudad de México, Manuel Sánchez, Miembro de la Junta de Gobierno del Banco de México (Banxico) ofreció un discurso titulado *La economía mexicana en tiempos difíciles*, en dicha participación aborda la situación que guarda la economía mexicana en estos momentos. A continuación se presentan las palabras del funcionario.

El Subgobernador del Banco de México:

"Gracias por haberme invitado para platicar con ustedes hoy. Es un placer participar en la conferencia anual de Directores Ejecutivos de JP Morgan México y compartir mis ideas con ustedes sobre los desafíos y el panorama económico de México.

Como ustedes saben, la economía mundial atraviesa por momentos difíciles, caracterizados por las bajas perspectivas de crecimiento y por problemas financieros y fiscales en muchos países desarrollados. Me gustaría centrar mis comentarios del día de hoy en cómo dicho escenario externo limita a la economía mexicana y qué tareas nos esperan en el frente interno. Mi mensaje principal tiene un doble sentido. En primer lugar, aunque la recuperación económica de México de la crisis financiera mundial de 2008 parece ser sólida, su continuidad y posible fortalecimiento son altamente dependientes de las futuras condiciones económicas mundiales. En segundo lugar, a fin de aumentar su potencial de crecimiento, México debe enfrentar sus retos

internos, incluidos los relacionados con la consolidación de la estabilidad de precios. Como siempre, mis comentarios son totalmente de mi responsabilidad y no reflejan necesariamente las opiniones del Banco de México o de su Junta de Gobierno.

Evolución económica y perspectivas

Durante 2012, México ha seguido un proceso de recuperación económica que comenzó a mediados de 2009. En el primer trimestre de este año, el PIB aumentó 4.6% con relación al año anterior, una tasa que supera el crecimiento observado tanto en el primero como en los últimos trimestres de 2011. Todos los componentes principales de la demanda se expandieron significativamente, especialmente las exportaciones de bienes y servicios y la inversión interna.

Los datos disponibles sugieren que esta tendencia ascendente continuó durante el segundo trimestre. En particular, durante abril y mayo, el crecimiento anual medido por el Indicador Global de Actividad Económica (IGAE), una aproximación mensual del PIB, promedió 4.4%, con sus dos componentes principales, los sectores industrial y de servicios, que muestran un considerable impulso. La contracción mensual de la producción industrial durante mayo se debió principalmente a una desaceleración en la producción de equipo de transporte, como consecuencia de cierres temporales de algunas plantas automotrices por reorganizar líneas de producción. De hecho, la producción automotriz durante junio se incrementó. Por otra parte, el sector servicios siguió creciendo año tras año.

Por el lado de la demanda, las exportaciones de manufacturas desde abril siguen siendo una fuente importante de crecimiento, con un crecimiento de los envíos tanto a Estados Unidos de Norteamérica como al resto del mundo, de productos automotrices y no automotrices. Aunque las cifras preliminares para junio indican que las exportaciones de manufacturas pudieron haber disminuido un poco, es demasiado pronto para concluir que ha ocurrido un cambio en la tendencia positiva en curso.

El consumo interno se mantuvo sólido, como se refleja en las ventas minoristas durante los primeros cinco meses del año. El crecimiento de las ventas mostrado por los grandes almacenes de autoservicio sugiere que la expansión probablemente continuó durante junio. El sólido desarrollo del consumo ha sido respaldado por una alta tasa de creación de empleo, medido por el creciente número de personas afiliadas al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) en todos los sectores, y un crecimiento significativo del crédito al consumo en el sistema bancario.

Además, las cifras de abril para la inversión fija bruta registraron un alto crecimiento. La ampliación de capital es consistente con las perspectivas favorables en manos de los directivos de empresas, de acuerdo con los indicadores PMI, tanto para los sectores manufacturero y no manufacturero.

El sostenido repunte económico ha sido posible gracias a los fundamentos macroeconómicos del país, que abarcan un bajo déficit fiscal y una deuda pública relativamente estable, con largos plazos de vencimiento promedio, inflación moderada en los últimos años, y un sistema bancario bien abastecido y bien capitalizado, con liquidez y una cartera de crédito saludable. Además, hasta ahora, las importaciones de Estados Unidos de Norteamérica, principal socio comercial de México, ha aportado a la economía un importante impulso.

El ritmo de crecimiento actual, los fundamentos macroeconómicos, y la expectativa de que la economía mundial seguirá creciendo, aunque a un ritmo moderado, sustentan la estimación de consenso de que la economía mexicana probablemente crecerá entre 3.5 y 4% en 2012 y 2013[1].

[1] Por ejemplo, Blue Chip estima el crecimiento económico de México en 3.7% tanto para 2012 y 2013. Ver Blue Chip *Economic Indicators*, vol. 37, N º 7, 10 de julio de 2012.

Amenazas a la recuperación económica y a la estabilidad financiera

Las perspectivas de México son altamente dependientes de las condiciones económicas mundiales. Por el momento, el factor externo más importante es el ritmo de la actividad económica estadounidense, en particular, la producción industrial de ese país. Como ustedes saben, la economía mexicana está estrechamente entrelazada con la de su vecino del norte a través de la integración industrial y de las relaciones de comercio exterior y de inversión. Esta interconexión se ilustra por el hecho de que la correlación entre la producción industrial de los dos países es cercana a 0.9, y que aproximadamente el 80% de las exportaciones manufactureras mexicanas se envían a Estados Unidos de Norteamérica.

Después de una expansión económica moderada durante el primer trimestre de este año, la economía estadounidense ha mostrado recientemente signos de desaceleración. Información decepcionante incluye la producción manufacturera, empleo y ventas al por menor, así como las estimaciones preliminares publicadas recientemente sobre el PIB para el segundo trimestre. La desaceleración de la actividad económica en Estados Unidos de Norteamérica se dio a pesar del repunte actual en los préstamos bancarios al sector privado y de la aparente recuperación incipiente en el mercado de vivienda.

Los últimos datos son desalentadores, ya que la economía estadounidense ha crecido por debajo de su tendencia regular desde 2008. Las causas subyacentes de este desempeño mediocre están sujetas a debate, pero dichas causas posiblemente incluyen el tiempo que le toma a cualquier economía recuperarse de una profunda crisis financiera, las consecuencias no deseadas de un entorno de creciente regulación postcrisis y de incertidumbre con respecto a las medidas para evitar el “precipicio fiscal” que podría tener lugar en 2013 bajo la legislación vigente y para el logro de la sustentabilidad a largo plazo de la deuda pública estadounidense. En cualquier caso, a

menos de que los obstáculos subyacentes a un mayor crecimiento económico hayan sido superados, la economía de Estados Unidos de Norteamérica probablemente continuara creciendo a tasas insatisfactorias.[2]

Como resultado de ello, las previsiones de consenso para Estados Unidos de Norteamérica fueron reducidas recientemente, y si estos ajustes continúan, es probable que afecten a la producción industrial esperada de ese país, con un impacto negativo sobre las perspectivas de la manufactura de México.

El segundo factor externo más importante para las perspectivas económicas de México es la evolución de la zona euro. La unión monetaria europea sigue enfrentando importantes desafíos derivados de una reacción negativa entre la fragilidad de los bancos y las debilidades fiscales. Estos conflictos son consecuencia de un largo período de aumento de la deuda por parte de los sectores público y privado, especialmente en los países periféricos. El número de economías con problemas ha ido en aumento desde el inicio de la crisis financiera mundial a través de un proceso de contagio, que incluso ha amenazado los cimientos de la unión monetaria.

Medidas importantes fueron implementadas para alcanzar la estabilidad financiera y fiscal en la zona del euro, incluidos los programas de apoyo para reestructurar la deuda soberana y la recapitalización de los bancos, la provisión de liquidez más favorable para las instituciones financieras de parte del Banco Central Europeo, y los recientes planes preliminares hacia las uniones fiscal y bancaria. A pesar de este progreso notable, sigue habiendo retos importantes, entre ellos la insuficiencia de las medidas anunciadas, las dificultades de aplicación de dichas medidas, y la tensión a corto plazo entre los programas de consolidación fiscal y el crecimiento económico.

[2] Véase, por ejemplo, Reinhart, C. M. y K. Rogoff (2011) *This Time is Different: Eight Centuries of Financial Folly*, Princeton University Press; and Lucas, R.E. (2011) "The U.S. Recession of 2007-201?," *Milliman Lecture*, University of Washington , 19 de mayo.

En consecuencia, la incertidumbre sigue reinando en la zona del euro, una situación que en los últimos dos años ha contribuido sustancialmente a la volatilidad de los mercados financieros internacionales. Obviamente, la inestabilidad ha afectado a los precios de los activos financieros mexicanos y, en particular, el valor del peso mexicano frente al dólar estadounidense. El mercado del peso es muy líquido y el régimen de flotación del tipo de cambio, vigente desde 1995, ha funcionado como un "amortiguador" para la economía.

La complejidad de los problemas del área del euro probablemente signifique que pasará algún tiempo antes de que soluciones suficientes estén implementadas finalmente. Por tanto, es razonable esperar que el área del euro pueda continuar alimentando episodios recurrentes de aversión al riesgo con repercusiones financieras mundiales.

Además, la zona del euro seguirá siendo un lastre para la recuperación económica mundial. Mientras la posibilidad de ocurrencia de un coletazo en esa zona no ha disminuido lo suficiente, el deterioro adicional de las perspectivas económicas mundiales, no se puede descartar. Esta situación podría limitar la recuperación económica de México.

Dos comentarios sobre las consecuencias externas para México son: En primer lugar, es posible que la mayor variabilidad mostrada por el peso mexicano con relación a otras monedas de mercados emergentes durante los últimos meses refleje los temores de contagio de Europa a través de los canales bancarios, dado que los dos mayores bancos españoles tienen una proporción significativa de activos en el sistema financiero mexicano.

A pesar de que la precaución es siempre una buena estrategia para la política económica, la sólida regulación y el desempeño positivo de las filiales de los bancos extranjeros dan pausa a estas preocupaciones. Los bancos extranjeros sólo pueden

operar en México como filiales y, por lo tanto, tienen que cumplir con los mismos requisitos regulatorios que los bancos nacionales, incluidos los límites a los préstamos con partes relacionadas (préstamos intrafirma) y los elevados niveles de capitalización. Además, mientras que muchas instituciones financieras en las economías avanzadas están desapalancadas (desendeudadas), y dada la naturaleza de baja bancarización de la economía mexicana, tanto los bancos nacionales como los extranjeros en México siguen ampliando su infraestructura así como su crédito al sector privado.

En segundo lugar, el aumento de la política monetaria acomodaticia adoptada por la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica y por otros bancos centrales en los países avanzados desde la crisis financiera mundial pudo haber contribuido a la búsqueda internacional de rendimiento que generó una importante afluencia de capitales a las economías de mercados emergentes. En particular, considerables flujos se dirigieron a los bonos del gobierno mexicano denominados en pesos durante los últimos dos años, permitiendo ajustes a la baja en la curva de rendimiento interno en conjunción con la de Estados Unidos de Norteamérica. Como consecuencia, las tasas de interés internas se ubican en mínimos históricos.

Muchos bancos centrales en las economías avanzadas, evidentemente, navegan en aguas desconocidas. La evidencia de la efectividad de la política monetaria como una herramienta para estimular la actividad económica es variada[3]. Además, la inusual política monetaria laxa puede tener consecuencias no deseadas, como la reducción de los incentivos para corregir los principales obstáculos para el crecimiento y para financiar sólo las inversiones viables.

[3] Véase, por ejemplo, Feldstein, M. (2012) "*The Impotence of the Federal Reserve*," Project Syndicate, June; y Taylor, J. B. y Stroebel, J. (2012) "*Estimated Impact of the Federal Reserve's Mortgage-Backed Securities Purchase Program*", *International Journal of Central Banking* 8(2): 1-42.

Sin embargo, las expectativas de crecimiento en las economías desarrolladas se han convertido altamente dependientes de sucesivos anuncios de relajación monetaria. Por tanto, es probable que las medidas adicionales de expansión se lleven a cabo, dado el ya de por sí débil ritmo de la recuperación económica en aquellos países. La implicación para México es que los flujos de capital probablemente continuarán por algún tiempo.

Sin embargo, como la historia nos ha enseñado, cualquier bonanza financiera eventualmente tiene un final. Esta lección debe mantenernos prudentes y atentos a la posible toma de riesgo excesiva en el sistema financiero nacional.

Inflación y política monetaria

Después de haber disminuido en los últimos dos años, desde mediados de 2011, la inflación anual ha ido en aumento. En junio pasado, superó el límite superior del intervalo de variabilidad alrededor de la meta fijada por Banco de México de 3%, alcanzando 4.3%. Aunque la lectura más reciente fue significativamente afectada por un alza en los precios agrícolas, la expansión se ha visto favorecida por un aumento gradual de la inflación subyacente. De hecho, en promedio, durante el segundo trimestre, la inflación subyacente se elevó, mientras que la inflación no subyacente disminuyó.

El factor más importante que presiona la variación de los precios subyacentes parece pasar a través del debilitamiento del peso mexicano en relación con el dólar estadounidense. Aunque no existe evidencia de presiones de la demanda en este momento, los indicadores disponibles, tales como el uso de la capacidad manufacturera y la brecha del producto, especialmente la que miden los bienes no comerciables cuyo cambio de precio podría reflejar mejor las condiciones monetarias internas, sugieren que la holgura que se tenía ya desapareció.

Por otra parte, las perspectivas para la inflación se han deteriorado un poco, como se refleja en varios factores. La volatilidad adicional en los mercados financieros internacionales puede generar presiones adicionales sobre el tipo de cambio, con un posible impacto negativo sobre la inflación. Además, un incremento en las presiones sobre los precios agrícolas clave es probable en los meses siguientes debido al mal estado del tiempo y a una pandemia aviar.

Un elemento adicional ha sido el aumento de las expectativas de inflación a corto plazo, tal como se refleja en las encuestas de los analistas. Además, las expectativas de inflación para todos los horizontes de tiempo se mantienen por encima del objetivo de 3%. Esto es significativo ya que las expectativas de inflación nunca han estado ancladas en el objetivo, haciendo la tarea de la convergencia desafiante.

En consecuencia, la política monetaria debe estar alerta y las acciones deben ser oportunas a fin de evitar los choques de precios en lado de la oferta y del tipo de cambio, así como otros factores que contaminen el comportamiento de otros precios y presionen hacia arriba las expectativas de inflación lejos del objetivo permanente. La convergencia para la estabilidad de precios es condición necesaria para la estabilidad financiera y el crecimiento económico de largo plazo.

Observaciones finales

Para concluir, un mayor crecimiento económico sostenido a largo plazo de México requiere de fundamentos consolidados para la estabilidad financiera. Además de la convergencia hacia la estabilidad de precios, la agenda de política básica incluye el fortalecimiento de las finanzas públicas, especialmente teniendo en cuenta la dependencia significativa de los ingresos petroleros y el hecho de que el precio del petróleo en los últimos años ha sido inusualmente alto, pero podría no prevalecer en esos niveles en el futuro. El programa también incluye la profundización de la

regulación macro prudencial y mejorar la supervisión del sistema financiero mexicano.

Por último, un amplio conjunto de posibles reformas estructurales debe ser considerado, incluyendo el desmantelamiento de los obstáculos a la inversión privada y una mayor desregulación de la economía con el fin de mejorar la productividad total de los factores y, por tanto, promover mayores niveles de vida.

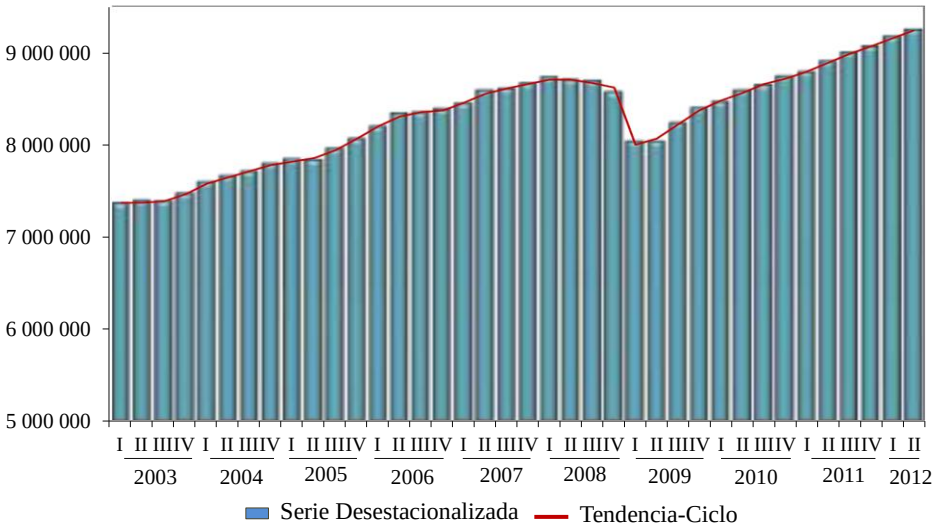
Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/discursos-y-presentaciones/discursos/%7bDA135B1C-F098-4A52-2450-837BDAB228E3%7d.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.fitchratings.com/creditdesk/reports/report_frame.cfm?rpt_id=685476&cm_mmc=Eloqua-_-Email-_-LM_CMR%20NA%2fNYC%202012%2fAUG%2f13%20Risk%20Radar%203rd%20edition-_-0000

Producto Interno Bruto en México durante el segundo trimestre de 2012 (INEGI)

El 16 de agosto de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el *Producto Interno Bruto en México durante el segundo trimestre de 2012*. A continuación se presenta la información.

El INEGI informó que con cifras desestacionalizadas el Producto Interno Bruto (PIB) creció 0.87% durante el segundo trimestre de 2012 respecto al trimestre inmediato anterior.

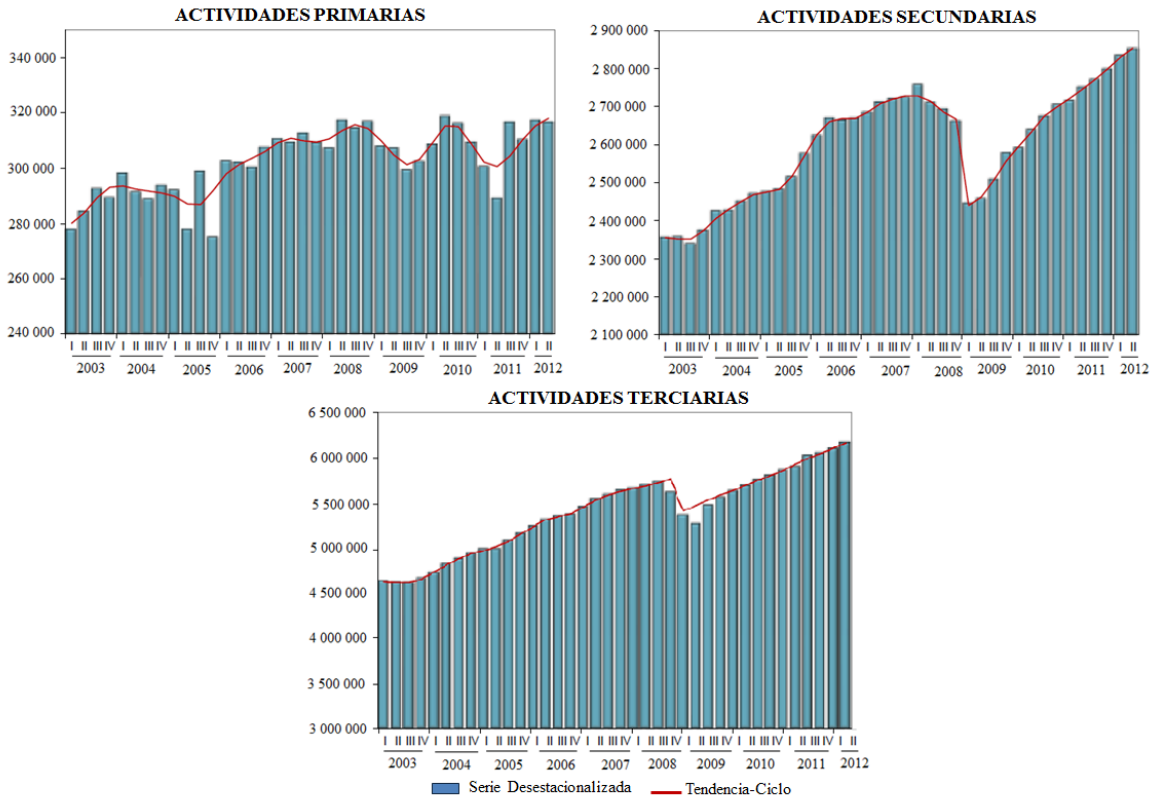
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012
-Millones de pesos a precios de 2003-



FUENTE: INEGI.

Por componentes, las Actividades Terciarias se incrementaron 1.11%, las Secundarias 0.59%; mientras que las Primaria retrocedieron 0.19% durante el segundo trimestre de 2012 con relación al trimestre previo.

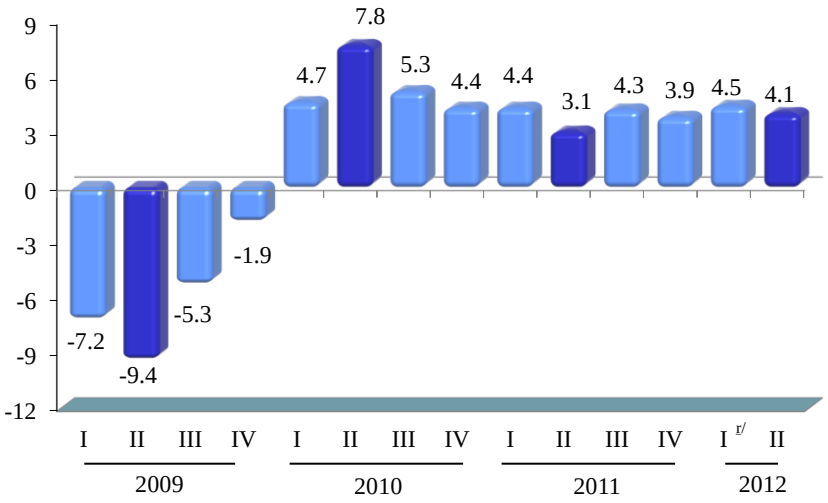
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIAS-CICLO DE LOS COMPONENTES DEL PIB AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012
-Millones de pesos a precios de 2003-



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, el PIB registró un crecimiento de 4.1% en términos reales y a tasa anual durante el segundo trimestre de este año.

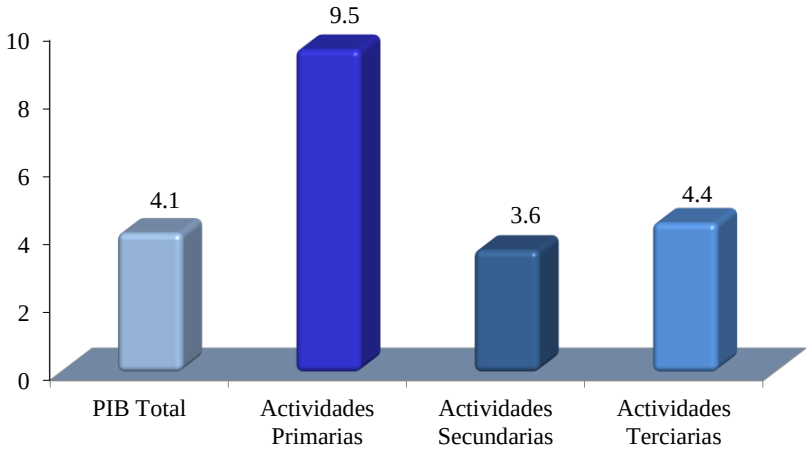
PRODUCTO INTERNO BRUTO AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012
-Variación porcentual real respecto al mismo trimestre del año anterior-



r/ Cifras revisadas.
FUENTE: INEGI.

Dicho comportamiento se originó por los avances mostrados en sus tres grandes grupos de actividades económicas.

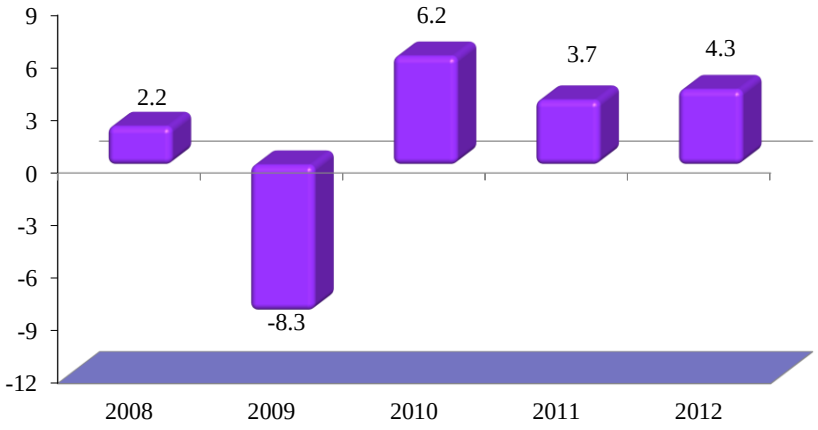
PRODUCTO INTERNO BRUTO POR GRUPOS DE ACTIVIDADES ECONÓMICAS AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



FUENTE: INEGI.

Cabe destacar que durante el primer semestre de 2012, el PIB de México registró un avance de 4.3% con respecto al mismo período del año anterior (3.7%)

PRODUCTO INTERNO BRUTO TOTAL
PRIMER SEMESTRE
-Variación anual-
2008-2012



FUENTE: INEGI.

PRODUCTO INTERNO BRUTO POR GRUPOS DE ACTIVIDADES ECONÓMICAS AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012

-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

Denominación	2011					2012		
	Trimestre				Anual	Trimestre		6 meses
	1er.	2do.	3er.	4to.		1er. r/	2do.	
PIB Total 1/	**4.4**	**3.1**	**4.3**	**3.9**	**3.9**	**4.5**	**4.1**	**4.3**
Actividades Primarias	-2.9	-9.2	0.3	0.3	-3.0	5.5	9.5	7.6
Actividades Secundarias	5.4	3.5	3.5	3.5	4.0	4.4	3.6	4.0
Actividades Terciarias	4.2	3.4	4.9	4.4	4.2	4.8	4.4	4.6

1/ Incluye los servicios de intermediación financiera medidos indirectamente.
r/ Cifras revisadas.
FUENTE: INEGI.

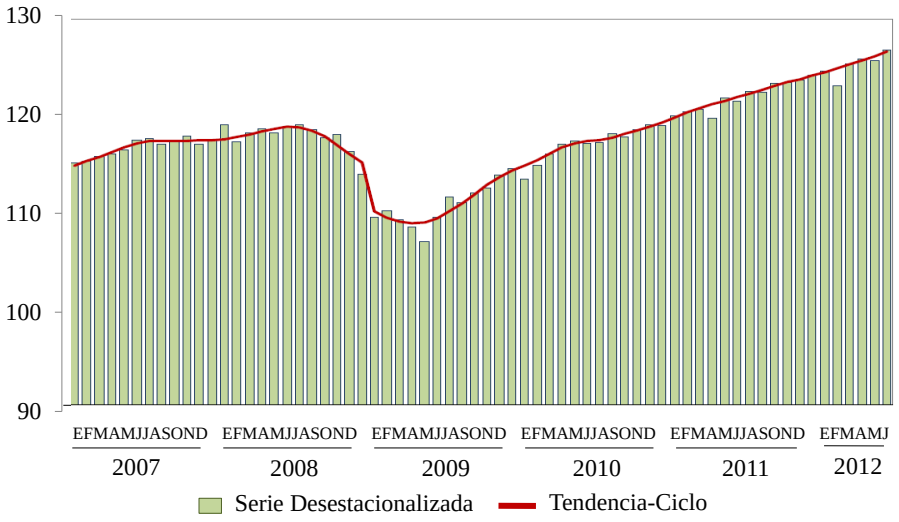
Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/pibbol.pdf

Indicador Global de la Actividad Económica (INEGI)

El 16 de agosto de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el Indicador Global de la Actividad Económica (IGAE), con cifras durante junio de 2012. A continuación se presenta la información.

Con base en cifras desestacionalizadas, el IGAE tuvo una alza de 0.90% en el sexto mes del presente año respecto al mes precedente.

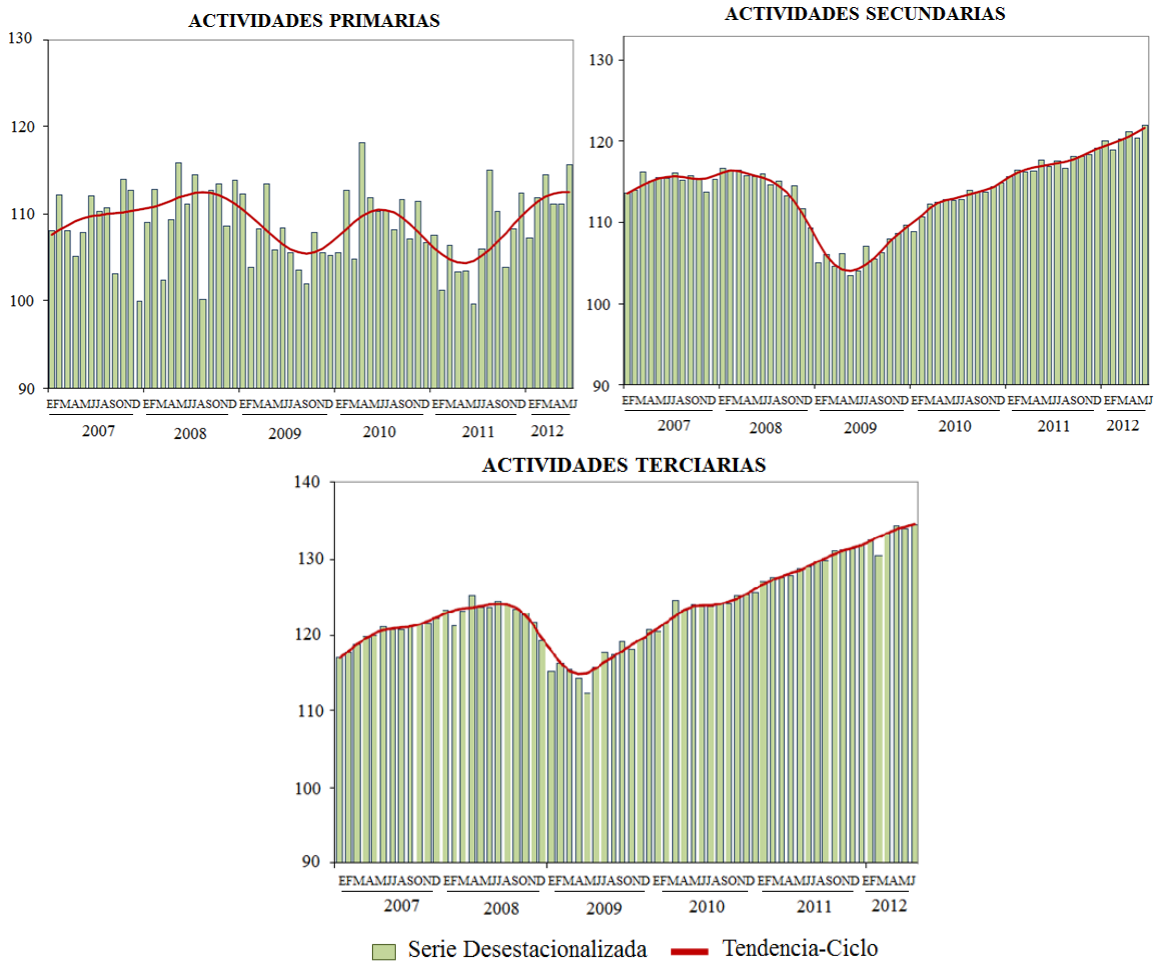
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DEL INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA A JUNIO DE 2012
-Índice 2003=100-



FUENTE: INEGI.

Por grandes grupos de actividades, las series desestacionalizadas muestran que las Actividades Primarias aumentaron 4.08%, las Secundarias se incrementaron en 1.28% y las Terciarias crecieron 0.32% en junio de este año con relación al mes inmediato anterior.

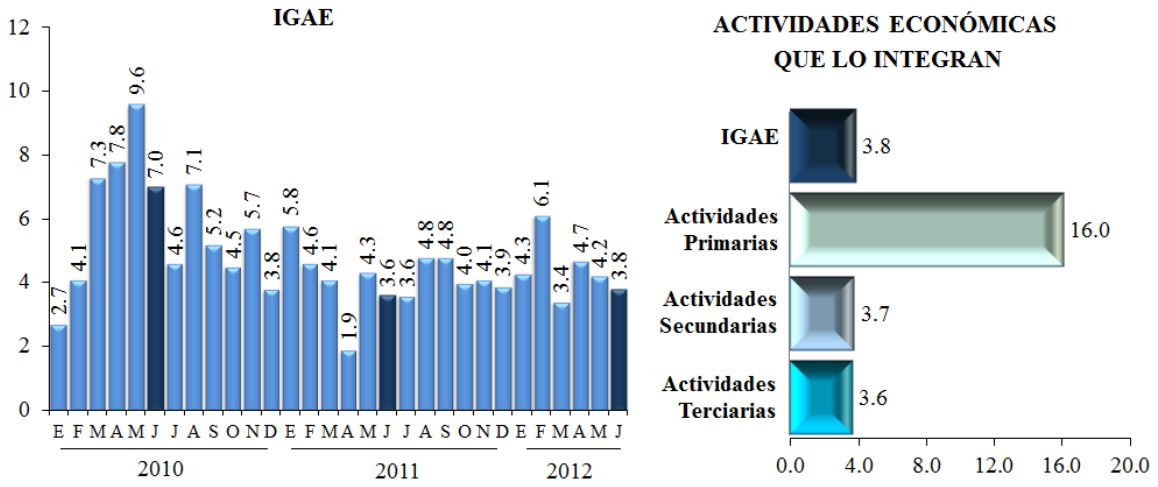
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIAS-CICLO DE LOS COMPONENTES DEL IGAE A JUNIO DE 2012
-Índice 2003=100-



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, el IGAE se elevó 3.8% en términos reales durante el sexto mes de 2012 respecto a junio de 2011. Dicho resultado se debió a los incrementos observados en los tres grandes grupos de actividades que lo conforman.

INDICADOR GLOBAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA
A JUNIO DE 2012
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-



Nota: El IGAE no incluye los subsectores de Aprovechamiento forestal, pesca, caza y captura, ni la totalidad de las Actividades Terciarias, por lo que su tasa de crecimiento puede diferir de la que registre el PIB.
FUENTE: INEGI.

Resultados por grupos de actividades

Las Actividades Primarias aumentaron 16% a tasa anual durante el sexto mes de este año debido al avance mostrado en la Agricultura[4]. Cifras preliminares proporcionadas por la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) reportaron una mayor producción de cultivos como maíz en grano, caña de azúcar, avena forrajera, tomate rojo, cebada en grano, sorgo forrajero, frijol, sorgo en grano, maíz forrajero, aguacate, uva, alfalfa verde, limón y papaya.

En cuanto a la producción de las Actividades Secundarias (Minería; Electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final; Construcción, e Industrias manufactureras), ésta se incrementó 3.7% en términos reales en junio de 2012 con relación al mismo mes de un año antes. Dicho comportamiento se derivó de alzas registradas en los subsectores de Equipo de transporte; Edificación; Construcción de

[4] El incremento de las Actividades Primarias se asocia al bajo nivel de producción reportado en igual mes de 2011, producto de las fuertes heladas atípicas en la zona norte del país durante el primer trimestre de ese año, lo que influye en la comparación de la cifra de junio de 2012.

obras de ingeniería civil u obra pesada; Industria alimentaria; Productos metálicos; Servicios relacionados con la minería; Industria del plástico y del hule; Productos a base de minerales no metálicos; Impresión e industrias conexas; Trabajos especializados para la construcción; Industria de la madera, y en el de las Industrias metálicas básicas, entre otros.

Las Actividades Terciarias ascendieron 3.6% a tasa anual en el mes en cuestión, producto del desempeño favorable de las Instituciones de intermediación crediticia y financiera no bursátil; Comercio; "Otras telecomunicaciones"; Servicios inmobiliarios; Servicios de apoyo a los negocios; Autotransporte de carga; Servicios profesionales, científicos y técnicos; Compañías de fianzas, seguros y pensiones, y de los Servicios de alojamiento temporal, fundamentalmente.

El IGAE incorpora información preliminar de distintas actividades económicas como las agropecuarias, industriales, comerciales y algunas de servicios, por lo que debe considerarse como un indicador de tendencia o dirección de la economía mexicana en el corto plazo.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/igaebol.pdf

Sistema de Indicadores Cíclicos, mayo de 2012 (INEGI)

El 6 de agosto de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer los resultados del Sistema de Indicadores Cíclicos a mayo de 2012, que genera una metodología compatible con la utilizada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

Es importante mencionar que la metodología utilizada se basa en el enfoque de "ciclo de crecimiento",[5] que permite determinar la fase del ciclo en la que se encuentra un indicador o componente (expansión, desaceleración, recesión o recuperación).

El Sistema de Indicadores Cíclicos está conformado por dos indicadores compuestos que se denominan coincidente y adelantado. El indicador coincidente muestra las oscilaciones de la actividad económica agregada con relación a su tendencia de largo plazo, 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.

Interpretación

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:

Expansión: Cuando el indicador (su componente cíclico) está creciendo y se ubica por arriba de su tendencia de largo plazo.

Desaceleración: Cuando el componente cíclico del indicador está decreciendo y se ubica por arriba de su tendencia de largo plazo.

Recesión: Cuando el componente cíclico del indicador está decreciendo y se ubica por debajo de su tendencia de largo plazo.

Recuperación: Cuando el componente cíclico del indicador está creciendo y se ubica por debajo de su tendencia de largo plazo.

[5] El enfoque de "ciclo de crecimiento" define a los ciclos económicos como las desviaciones de la economía de su tendencia de largo plazo. Por tanto, el componente cíclico de cada indicador compuesto y de las variables que lo conforman se obtiene como la desviación de su respectiva tendencia de largo plazo. Estas desviaciones se denominan ciclos de crecimiento.

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, 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. 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.

Resultados con información a mayo de 2012

Indicador Coincidente

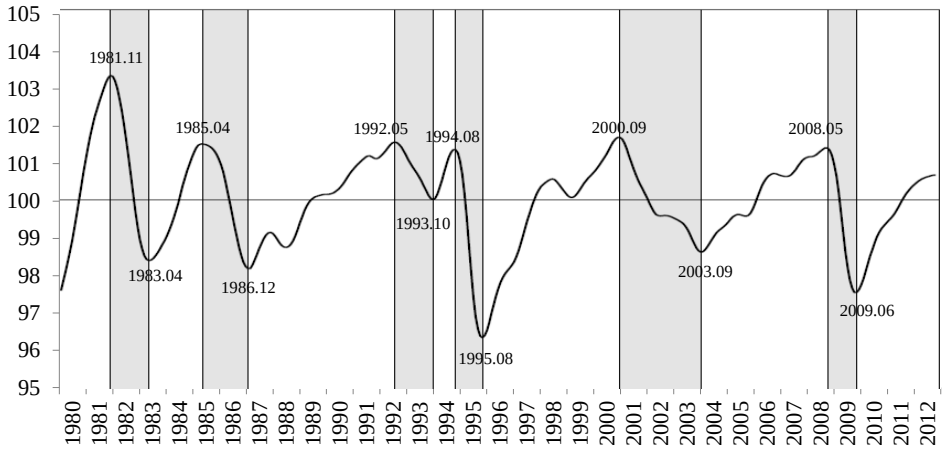
En mayo de 2012, el Indicador Coincidente se situó entre la fase de expansión y la de desaceleración al registrar un valor de 100.7 puntos, y no observa cambio con respecto al mes anterior.

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

2011							2012				
Jun.	**Jul.**	**Ago.**	**Sep.**	**Oct.**	**Nov.**	**Dic.**	**Ene.**	**Feb.**	**Mar.**	**Abr.**	**May.**
0.07	0.06	0.05	0.05	0.04	0.03	0.03	0.02	0.02	0.02	0.01	0.00

FUENTE: INEGI.

SISTEMA DE INDICADORES CÍCLICOS: COINCIDENTE A MAYO DE 2012
-Puntos-



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.

FUENTE: INEGI.

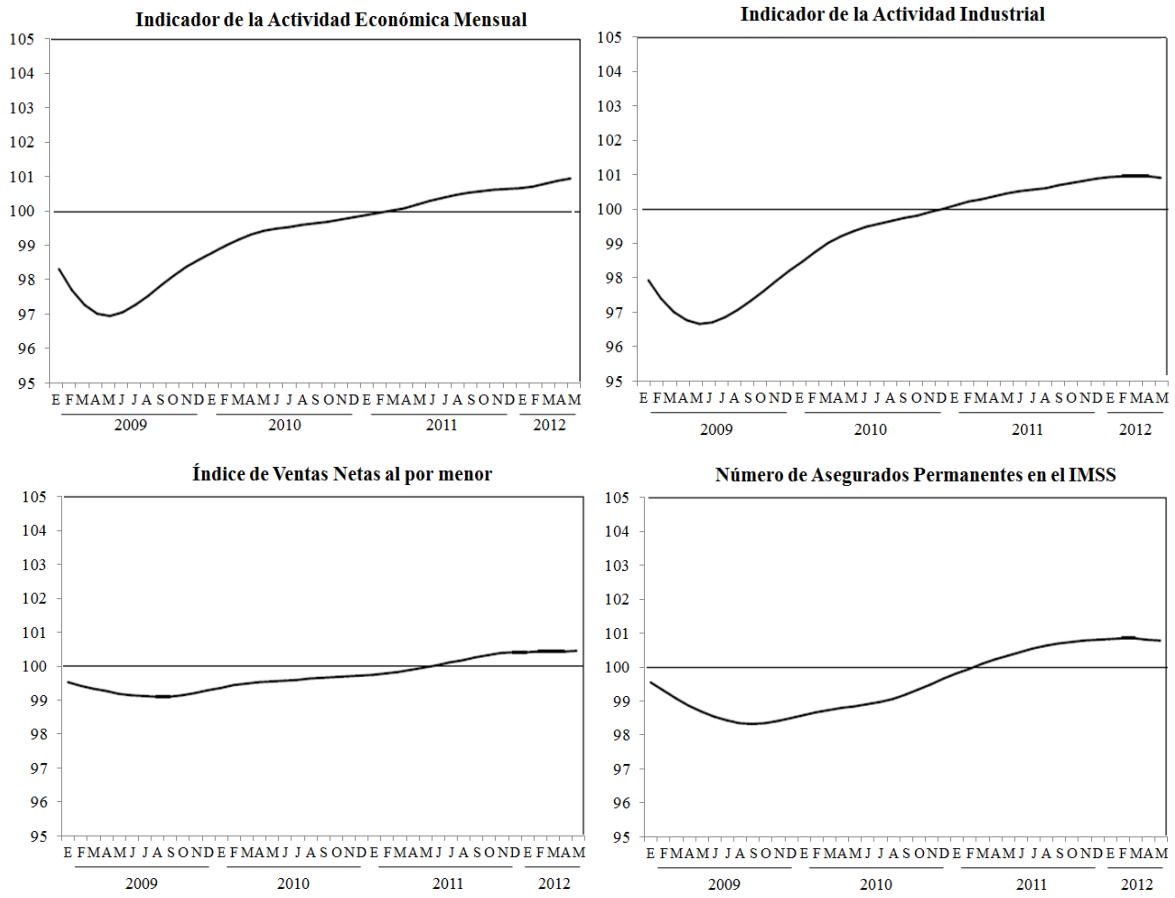
Lo anterior es resultado de la evolución heterogénea de los componentes cíclicos, ya que por un lado, el Indicador de la Actividad Económica Mensual, la Tasa de Desocupación Urbana y del Índice de Ventas Netas al por menor en los Establecimientos Comerciales se encontraron en la fase expansiva y, por el otro lado, las Importaciones Totales, el Indicador de la Actividad Industrial y el Número de Asegurados Permanentes en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) se ubicaron en la fase de desaceleración.

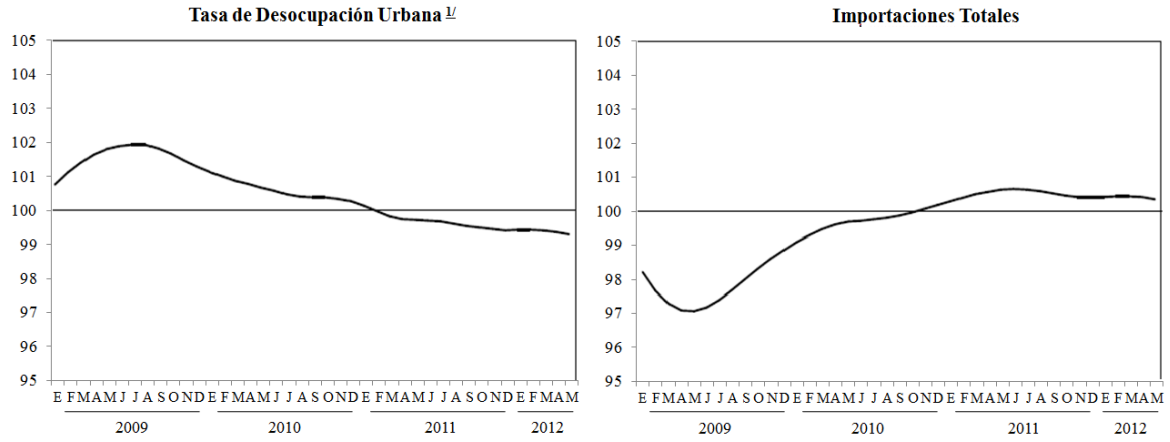
COMPONENTES DEL INDICADOR COINCIDENTE
-Diferencia en puntos respecto al mes inmediato anterior -

Año	Mes	Indicador de la Actividad Económica Mensual	Indicador de la Actividad Industrial	Índice de Ventas Netas al por menor en los Establecimientos Comerciales	Número de Asegurados Permanentes en el IMSS	Tasa de Desocupación Urbana	Importaciones Totales
2011	Jun.	0.10	0.06	0.08	0.11	-0.01	0.02
	Jul.	0.10	0.06	0.08	0.10	-0.03	-0.03
	Ago.	0.08	0.05	0.08	0.09	-0.06	-0.06
	Sep.	0.07	0.07	0.08	0.07	-0.07	-0.06
	Oct.	0.05	0.07	0.07	0.05	-0.06	-0.06
	Nov.	0.04	0.07	0.05	0.04	-0.04	-0.04
	Dic.	0.03	0.06	0.02	0.03	-0.03	-0.01
2012	Ene.	0.03	0.05	0.01	0.02	0.00	0.01
	Feb.	0.04	0.02	0.01	0.01	0.01	0.02
	Mar.	0.08	0.01	0.00	-0.01	-0.02	0.00
	Abr.	0.08	-0.01	0.01	-0.02	-0.04	-0.03
	May.	0.08	-0.04	0.01	-0.03	-0.07	-0.07

FUENTE: INEGI.

COMPONENTES DEL INDICADOR COINCIDENTE A MAYO DE 2012
-Puntos-





1/ Serie cuyo comportamiento es inverso al de la actividad económica.
FUENTE: INEGI.

Indicador Adelantado

En el quinto mes de 2012, el Indicador Adelantado se posicionó en la fase de desaceleración al observar un valor de 100.4 puntos y una variación negativa de 0.09 puntos respecto al mes anterior.

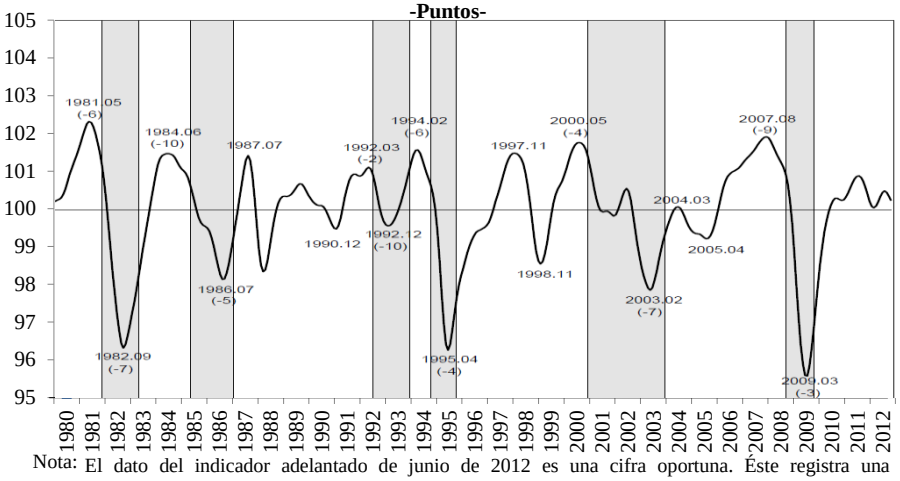
Con el fin de proporcionar al usuario mayores elementos para el análisis, además de presentar la cifra del indicador adelantado para el mes en cuestión, se incluye la cifra oportuna para el siguiente mes. Así, para junio del año en curso, el indicador adelantado se localizó en la fase de desaceleración al registrar una variación negativa de 0.12 puntos respecto a mayo de 2012.

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

2011							2012					
Jun.	**Jul.**	**Ago.**	**Sep.**	**Oct.**	**Nov.**	**Dic.**	**Ene.**	**Feb.**	**Mar.**	**Abr.**	**May**	**Jun.o/**
-0.15	-0.19	-0.19	-0.13	-0.04	0.05	0.11	0.13	0.11	0.04	-0.04	-0.09	-0.12

o/ Cifra oportuna.
FUENTE: INEGI.

SISTEMA DE INDICADORES CÍCLICOS:
ADELANTADO A JUNIO DE 2012
-Puntos-



Nota: El dato del indicador adelantado de junio de 2012 es una cifra oportuna. Éste registra una disminución de (-)0.12 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.
FUENTE: INEGI.

La evolución del Indicador Adelantado en el pasado mes de junio es consecuencia del comportamiento de las Exportaciones No Petroleras que se situaron en la fase de desaceleración; así como de la Tendencia del Empleo en las Manufacturas, del Tipo de Cambio Real y de la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio que se encontraron en fase recesiva. Por otro lado, el Índice Standard & Poor´s 500 (índice bursátil de Estados Unidos de Norteamérica) se ubicó en la fase expansiva; mientras que el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores en términos reales se posicionó en la fase de recuperación[6]. Cabe señalar que el comportamiento del

[6] Con los datos disponibles a la fecha, el Tipo de Cambio Real, el Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores en términos reales, la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio y el Índice Standard & Poor's 500 (índice bursátil de Estados Unidos de Norteamérica) no presentan un patrón de estacionalidad definido, por lo que no se requiere realizar el ajuste por dicho efecto. En estos casos la obtención del componente cíclico se hace utilizando la serie original.

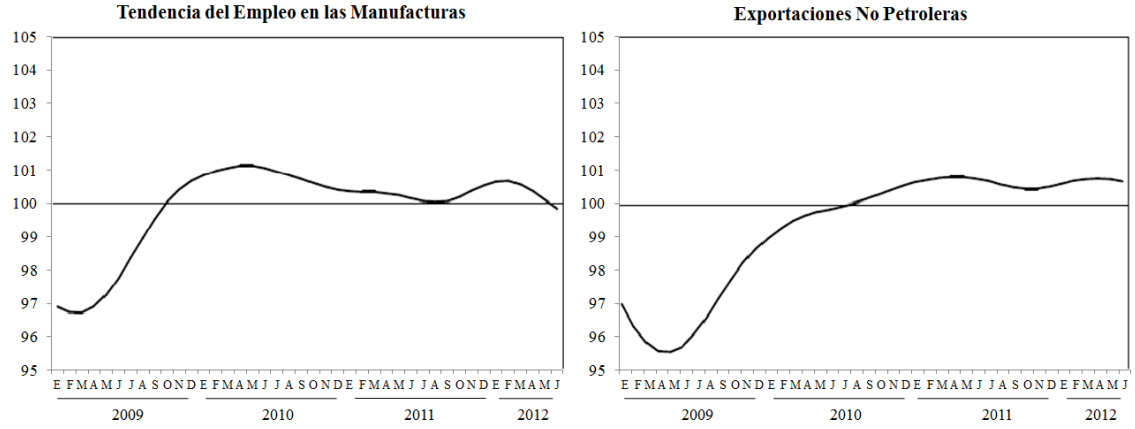
Tipo de Cambio Real de junio de 2012 corresponde a una cifra oportuna obtenida con base en el tipo de cambio real México-Estados Unidos de Norteamérica.

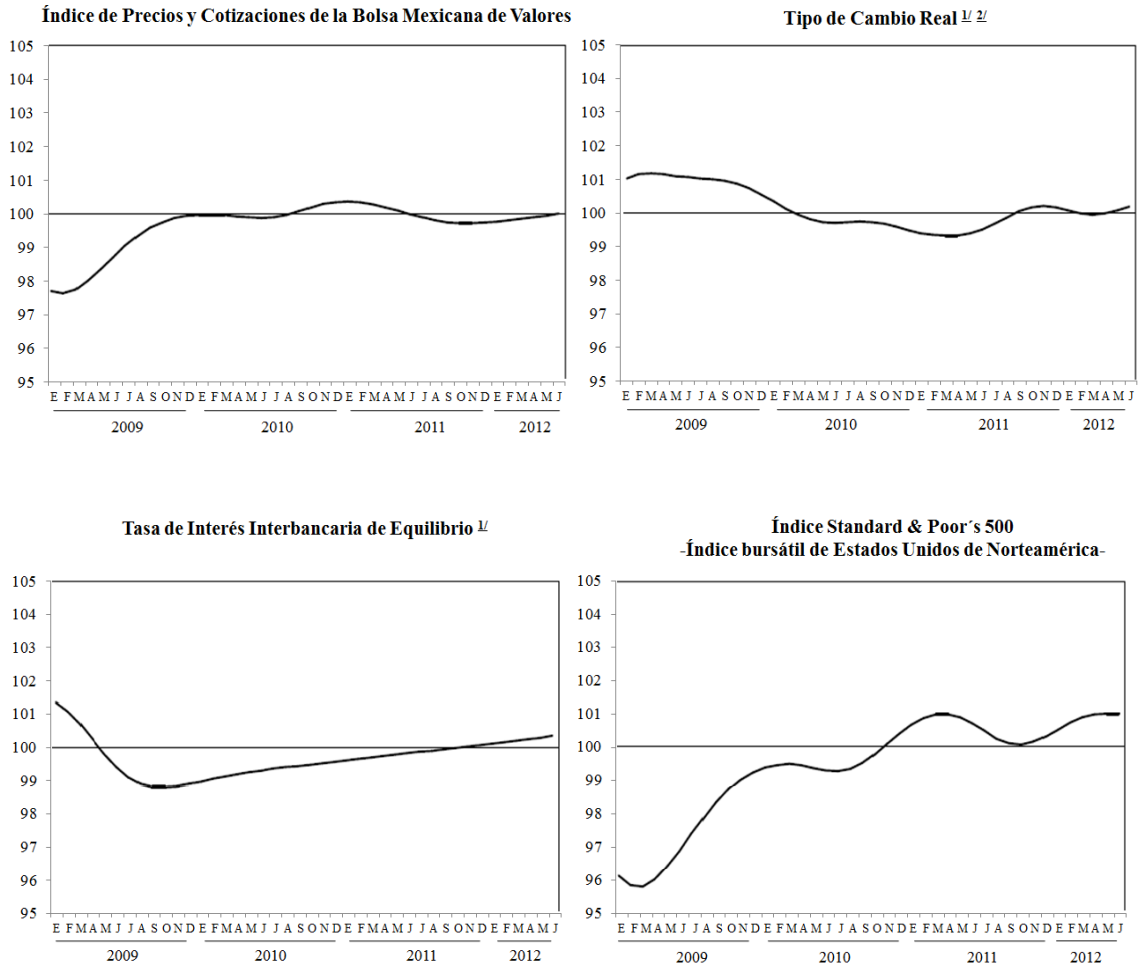
COMPONENTES DEL INDICADOR ADELANTADO
-Diferencia en puntos respecto al mes inmediato anterior-

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)
2011	Jun.	-0.08	-0.03	-0.10	0.12	0.04	-0.18
	Jul.	-0.09	-0.07	-0.10	0.16	0.04	-0.22
	Ago.	-0.04	-0.10	-0.09	0.19	0.04	-0.23
	Sep.	0.04	-0.09	-0.06	0.18	0.04	-0.15
	Oct.	0.13	-0.05	-0.02	0.13	0.04	-0.03
	Nov.	0.18	0.01	0.00	0.04	0.04	0.08
	Dic.	0.15	0.06	0.02	-0.04	0.04	0.16
2012	Ene.	0.11	0.08	0.03	-0.09	0.04	0.21
	Feb.	0.02	0.09	0.04	-0.09	0.04	0.21
	Mar.	-0.10	0.06	0.05	-0.04	0.04	0.16
	Abr.	-0.22	0.01	0.04	0.03	0.05	0.09
	May.	-0.25	-0.03	0.05	0.09	0.05	0.03
	Jun.	-0.25	-0.05	0.06	0.12	0.05	0.01

*/ El dato de junio de 2012 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 JUNIO DE 2012
-Puntos-





1/ Serie cuyo comportamiento es inverso al de la Actividad Económica.
2/ El dato de junio de 2012 es una cifra oportuna obtenida con base en el tipo de cambio real México-Estados Unido de Norteamérica.
FUENTE: INEGI.

Se sugiere dar seguimiento a estos indicadores mediante el Reloj de los Ciclos Económicos de México y las Series de los Componentes Cíclicos, herramientas de visualización que están disponibles en el sitio del INEGI en internet.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/sica.pdf

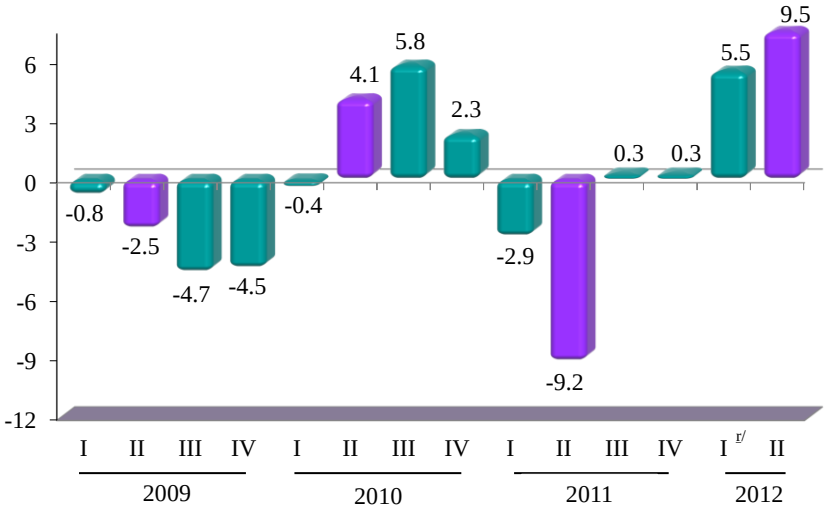
SECTOR PRIMARIO

Producto Interno Bruto de las Actividades Primarias (INEGI)

El 16 de agosto de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el *Producto Interno Bruto de las Actividades Primarias durante el segundo trimestre de 2012.* A continuación se presenta la información.

Con base en cifras preliminares de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA), el Producto Interno Bruto (PIB) de las Actividades Primarias, que incluyen al sector agricultura, ganadería, aprovechamiento forestal, pesca y caza, aumentó 9.5% en términos reales y a tasa anual en el trimestre abril-junio de 2012, producto del incremento mostrado en la agricultura, principalmente; dicho resultado es reflejo de la mayor producción de cultivos como maíz en grano, tomate rojo, chile verde, avena forrajera, sorgo en grano, uva, caña de azúcar, aguacate, alfalfa verde, maíz y sorgo forrajero, cebada en grano, tomate verde y limón.

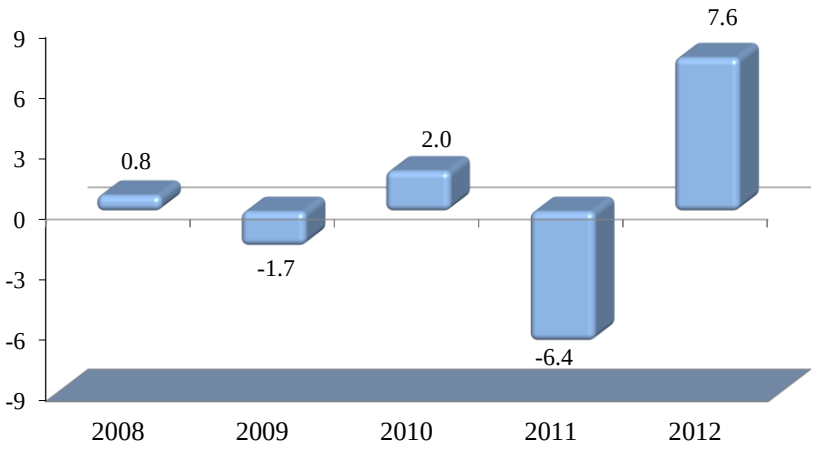
PIB DE LAS ACTIVIDADES PRIMARIAS
AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012
-Variación porcentual real respecto al mismo trimestre del año anterior-



r/ Cifras revisadas.
FUENTE: INEGI.

Durante el primer semestre de 2012, PIB de las Actividades Primarias reportó un crecimiento de 7.6%, lo que contrasta favorablemente con el registrado en el mismo lapso del año anterior cuando observó una caída de 6.4 por ciento.

PIB DE LAS ACTIVIDADES PRIMARIAS
AL PRIMER SEMESTRE
-Variación anual-
2008-2012



FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/pibbol.pdf

Subsector Agrícola (SAGARPA)

Incrementa 40.7% la siembra de los principales granos en el ciclo Primavera-Verano 2012 (SAGARPA)

El 30 de julio de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que *Se incrementó 40.7% la siembra de los principales granos en el ciclo Primavera-Verano 2012*. A continuación se presenta la información.

A julio, la siembra de los principales granos del país se incrementó en 40.7% durante el ciclo Primavera–Verano 2012, en comparación con el período homólogo anterior, informó la SAGARPA.

De acuerdo con un reporte de la Subsecretaría de Agricultura de la SAGARPA, con fecha de corte al 20 de julio de 2012, el programa de siembra del ciclo Primavera-Verano 2012 (que inició en mayo y culmina en septiembre) señala que se ha sembrado una superficie de 5.9 millones de hectáreas.

La Subsecretaría indicó que esta superficie representa un avance del 60% en la siembra de cultivos como maíz, frijol, sorgo, cebada, trigo y arroz, entre otros.

En el ciclo Primavera–Verano 2012 se tiene programada una producción de 23.3 millones de toneladas de los principales granos, lo que representa 23.6% más, en comparación con lo obtenido en el período homólogo anterior.

En lo que corresponde al cultivo de maíz (blanco y amarillo) se han sembrado 4.5 millones de hectáreas, lo que se traduce en un aumento del 35.2%, en relación al mismo período del año previo.

Para este ciclo se tiene programada una producción de 16.8 millones de toneladas, es decir 16.2% más a lo obtenido en el mismo ciclo del 2011. En el año agrícola 2011/12 se tienen una expectativa de producción de 21.6 millones de toneladas del grano, superior en 14.6% a lo obtenido en el año agrícola anterior.

En frijol, la producción programada para el ciclo Primavera-Verano 2012 es de alrededor de 778 mil toneladas, lo que representa más del doble de lo alcanzado en 2011. A la fecha, se tiene un avance de siembra en 645 mil hectáreas, más del doble de lo sembrado en el mismo lapso del 2011.

Respecto al sorgo, se han sembrado 340 mil hectáreas de este cultivo, lo que significa un incremento del 15.1%, en comparación con el ciclo Primavera-Verano 2011. Para este período se tiene programada una producción de 3.7 millones de toneladas, 10.6% más que el año pasado.

Cabe señalar que la Subsecretaría de Agricultura de la SAGARPA indicó que el cierre preliminar de siembras del ciclo Otoño–Invierno 2011/12 fue de 2.9 millones de hectáreas con una producción de 12 millones de toneladas de los principales granos del país.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B358.aspx

Estiman duplicar producción de frijol en 2012 (SAGARPA)

El 13 de agosto de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que se *Estima duplicar producción de frijol en 2012.* A continuación se presenta la nota.

A través de diversas estrategias como la siembra temprana de frijol en cuatro estados del país, aunado a mejores condiciones climatológicas, la SAGARPA tiene estimado que se duplique la producción de este producto durante el presente año.

Estimaciones de la Subsecretaría de Agricultura de la SAGARPA indican que la producción de frijol para el presente año se estima en 937 mil toneladas, es decir 65% más de lo obtenido el año anterior.

Para 2012, se espera mantener el promedio de producción histórico de 2005 a 2011 de 930 mil toneladas anuales, entre riego y temporal.

La producción nacional de frijol para este año, incluye alrededor de 40 mil toneladas provenientes de una siembra temprana que inició en el mes de febrero con las primeras precipitaciones en los estados de Chihuahua, Durango, Guanajuato y San Luis Potosí, lo que permite mayor disponibilidad antes de los meses tradicionales de cosechas.

A nivel nacional se dedican a esta actividad 570 mil productores, de los cuales se tiene registro que el 48% son propietarios de unidades de producción menores a cinco hectáreas.

La producción de esta leguminosa se divide en cuatro variedades principalmente, negros 30%; pinto 15%; claros 13%; azufrado 9%, y el 33% restantes en otras variedades.

En la distribución de la producción por variedad, Sinaloa aporta principalmente frijol azufrado; Chihuahua y Durango, cosechan pintos; Zacatecas, Oaxaca y Chiapas, siembran frijol negro, y en San Luis Potosí y Guanajuato, predominan flores de mayo y junio.

En tanto, el noreste consume en mayor medida azufrados, en el norte, pintos y flores; en la región centro, flores y negros, y en el sureste predomina el consumo de las variedades negras.

Cabe señalar que durante 2011, las principales entidades productoras fueron Zacatecas, Nayarit y Chiapas, que aportaron alrededor del 45% de la producción nacional que se ubicó en 558 mil toneladas de temporal y riego.

Para este año, la Balanza de Disponibilidad-Consumo de la leguminosa se ubica en 1 millón 455 mil toneladas, con un consumo humano de 933 mil toneladas.

Para el presente año, se estima que la producción exceda los requerimientos de la población.

El per cápita de este producto para 2012 se estima en 8.5 kilogramos por habitante, ligeramente superior al promedio obtenido en los últimos cinco años.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B393.aspx

Producción de maíz en México (SAGARPA)

El 19 de agosto de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que *Rabobank International* eleva la expectativa de producción de maíz en México. A continuación se presenta la información.

Rabobank International aumentó a 16.12 millones de toneladas la perspectiva de producción de maíz en México, para el Ciclo Primavera-Verano 2012, derivado de mejores condiciones climáticas y un aumento en la intención de siembra por parte de los productores.

Esto se traduce en un incremento de casi 260 mil toneladas, con relación a la previsión presentada con anterioridad, que ubicaba la producción del grano para este ciclo en 15.86 millones de toneladas.

El pronóstico de producción de *Rabobank International* se encuentra ligeramente arriba del estimado de la SAGARPA reportado el pasado 20 de julio, que ubicaba la producción en 16 millones de toneladas para el Primavera-Verano 2012, cuya siembra inició en febrero y concluirá en septiembre próximo.

La firma con base en Holanda señaló que se observan mejores condiciones climáticas en el país. Por ejemplo, la condición de "región con sequía excepcional" ha desaparecido, lo que incentiva a los productores a sembrar este grano. Indicó que el

sur de México se encuentra exento de cualquier tipo de sequía, mientras que regiones productoras como Sinaloa, Jalisco, Michoacán, México, Veracruz, entre otros, prácticamente están libres de esta condición climatológica.

Por otra parte, detalló que los productores perciben una expectativa favorable en los precios y por ende en sus ingresos, lo que también los incentiva en sus siembras. Esto debido a una perspectiva favorable en la cotización doméstica del grano durante el cierre de 2012 y en la salida del Otoño-Invierno 2012/13.

La firma también ajustó al alza su estimado de producción de maíz en México para el Ciclo Otoño-Invierno 2012/13 a 5.5 millones de toneladas (versus 5.4 millones de toneladas en sus estimación previa).

Adicionalmente, Rabobank International presentó su perspectiva de producción de los principales granos en Estados Unidos de Norteamérica, en el que destaca que cerca de la mitad de la superficie cultivable de maíz y frijol de soya presenta condiciones de sequía, lo que podría derivar en una presión de presión de estos productos en aquel país.

Señaló que el mes de julio fue el más caluroso de los últimos 118 años en Estados Unidos de Norteamérica, sin embargo cultivos como el trigo primavera y algodón, que fueron sembrados en la periferia del área que presenta sequía, no reportaron siniestralidad y no se prevé presión en precios.

Por parte de México, la Subsecretaría de Agricultura de la SAGARPA indicó que, conforme a los avances en los programas de siembra, al 20 de julio se estima un incremento de 23.6% en la producción de los principales granos en el país.

Para productos como maíz, frijol, sorgo, cebada, trigo y arroz, entre otros, se tiene programado obtener 23.3 millones de toneladas durante el ciclo Primavera-Verano 2012.

En el más reciente reporte preparado por la Subsecretaría prevé que la producción nacional de maíz aumentará en 16.2%, en comparación con el ciclo homólogo anterior.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B409.aspx

Rechaza México más de dos mil embarques Comerciales (SAGARPA)

El 12 de agosto de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que *Rechaza México más de dos mil embarques comerciales*. A continuación se presenta la información.

Entre enero y julio de 2012, el Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (SENASICA) impidió el ingreso al territorio nacional de 2 mil 116 embarques comerciales, porque en ellos se detectó la presencia de 24 plagas de importancia cuarentenaria, que podrían significar riesgo para la producción vegetal y pecuaria de México.

El órgano desconcentrado de la SAGARPA informó que durante el mismo período ha realizado 112 mil 547 inspecciones en barcos y aviones, a través de las cuales ha retenido para su destrucción 478 mil 856 kilos de mercancías agropecuarias de riesgo.

El SENASICA explicó que estas acciones forman parte de las labores de inspección que lleva a cabo a través de sus Oficinas de Inspección de Sanidad Agropecuaria (OISA) ubicadas en los puertos y aeropuertos de ingreso al país, con la finalidad de

proteger los alimentos que se consumen e impulsar la competitividad de las mercancías agroalimentarias que se producen en México.

Las labores efectuadas en aviones suman 112 mil 547 inspecciones, de las cuales 83 mil 920 se llevaron a cabo en aeronaves comerciales y 21 mil 464 en vuelos privados. Adicionalmente, en los aeropuertos internacionales de México se han inspeccionado 1 millón 866 mil 129 equipajes, producto de ello el personal del SENASICA retuvo 293 mil 208 kilogramos de mercancías de riesgo, que fueron incineradas.

De igual manera inspeccionó 7 mil 163 barcos, 5 mil 537 comerciales, 990 cruceros y 636 yates, en los cuales retuvo 185 mil 648 kilos de mercancías de riesgo, que también fueron destruidas. En las fronteras, los oficiales del SENASICA revisaron 101 mil 150 carros de ferrocarril que contenían mercancías agropecuarias.

La Dirección General de Inspección Fitozoosanitaria (DGIF) indicó que entre los embarques comerciales que contienen productos vegetales los más rechazados fueron manzana, papa, durazno, harina de trigo, cebolla, cacahuate y uva.

En tanto que los productos de origen animal más rechazados fueron: pechuga de pollo, cortes de ovino, carne de cerdo, de ave, canales de porcino, equinos para sacrificio y despojos y pieles de cerdo.

La DGIF indicó que entre los productos vegetales que son retenidos a turistas con mayor frecuencia se encuentran frutas frescas como manzana, plátano y cítricos en general; granos y semillas como frijol, arroz, maíz y lenteja, flores y plantas, adornos, artesanías (artículos de palma como sombreros o abanicos) y bulbos.

En lo que se refiere a los productos de origen animal más retenidos están los embutidos como jamones, salchichones, salami y quesos; preparaciones a base de

carne (sándwich, burritos, comida de elaboración casera); carne sin identificación de varias especies como cérvido, bovino, porcino, avícola, caprino; así como alimento balanceado, premios y golosinas para mascotas.

Finalmente, el SENASICA invitó a la sociedad a sumarse a los esfuerzos para mantener y conservar el estatus sanitario que además de asegurar la disponibilidad de productos sanos en el mercado nacional, da soporte y aceptación mundial a los productos mexicanos de exportación.

Exhortó a los turistas que van ingresar al país a consultar su página de internet www.senasica.gob.mx para informarse sobre los productos agroalimentarios que puede introducir a México y los requisitos para movilizar mascotas, a fin de evitar contratiempos a su llegada.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B391.aspx

México Impulsa Desarrollo Biotecnológico Sustentable (SAGARPA)

El 2 de agosto de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que: *México Impulsa Desarrollo Biotecnológico Sustentable.* A continuación se presenta la información.

Durante la inauguración del "Taller Intersecretarial sobre Investigación en Bioseguridad y Desarrollos en Biotecnología", que se realizó el 2 y 3 de agosto en la ciudad de México, el Subsecretario de Agricultura, aseguró que la biotecnología permite conservar y usar adecuadamente los recursos genéticos con los que cuenta el país.

A través de la biotecnología se contribuye a reducir las pérdidas por plagas y enfermedades y aumentar la sustentabilidad ambiental en el sector agrícola y alimentario de México, destacó el funcionario de la SAGARPA.

“La biotecnología ha permitido desarrollar nuevas herramientas que, sumadas al mejoramiento convencional de los cultivos y de los animales, pueden aplicarse a diversos fines, tales como el mejoramiento genético de variedades para aumentar sus rendimientos o eficacia”, subrayó.

Señaló que esta herramienta tecnológica es un elemento fundamental para el Sistema Nacional de Recursos Fitogenéticos (SINAREFI), ya que ayuda a conservar y usar estos recursos de manera adecuada, así como obtener cultivos con mayores rendimientos y resistencia a plagas, enfermedades y fenómenos climatológicos, tales como sequía y temperaturas extremas.

Esto, dijo, permite fortalecer el desarrollo de las comunidades rurales, mejorar sus ingresos y la calidad de sus cultivos.

El Subsecretario afirmó que el país cuenta con capital humano e infraestructura para impulsar la biotecnología y transformarla en un instrumento estratégico para el desarrollo del campo mexicano.

“En las últimas tres décadas se ha desarrollado una red de investigación que cuenta con cerca de mil investigadores de tiempo completo y cien unidades de investigación con capacidades competitivas a nivel internacional en diferentes disciplinas, incluyendo la agrícola”, agregó.

Abundó que la biotecnología permite identificar genes de interés que aumenten el rendimiento de cosechas para enfrentar los efectos del cambio climático. Con ello se

busca inducir una mayor competencia en el mercado de nuevas variedades, con especial énfasis en la industria semillera nacional.

"El desafío es aumentar la productividad alimentaria mediante prácticas científicas sostenibles y un uso eficiente de los recursos. Al mismo tiempo, las políticas públicas tienen que buscar un balance entre tecnologías nuevas y tradicionales", aseveró.

En su participación, el Secretario Ejecutivo de la Comisión Intersecretarial de los Organismos Genéticamente Modificados (CIBIOGEM), detalló que este taller tiene el objetivo de reunir a la comunidad científica nacional especializada en el tema de la biotecnología para intercambiar experiencias y avances científicos, nacionales e internacionales, en la materia.

Expuso que se presentarán 23 ponencias con investigadores de diferentes centros como el Instituto Nacional de Investigaciones Forestales, Agrícolas y Pecuarias (INIFAP), el Centro de Investigación y de Estudios Avanzados del Instituto Politécnico Nacional (CINVESTAV), Colegio de la Frontera Sur, Centro de Investigación Científica de Yucatán y del Colegio de Postgraduados (COLPOS).

Asimismo, participarán especialistas de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM), Universidad Autónoma de Chapingo (UACh), Universidad de Guadalajara, Universidad de San Luis Potosí y de la Universidad Autónoma Metropolitana (UAM).

Álvarez Morales añadió que se realizará una mesa de discusión con el tema: "Retos y necesidades de investigación y financiamiento", y tres paneles sobre la: "Necesidad de información para la toma de decisiones eficaces en bioseguridad", "Perspectivas para el fortalecimiento de la bioseguridad en México" y los "Mecanismos para fortalecer la innovación y la transferencia de tecnología".

Destacó que otro de los objetivos del taller es que los propios científicos definan las prioridades en materia de investigación biotecnológica a atender en los próximos años.

En la inauguración también estuvo la Comisionada de Evidencia y Manejo de Riesgos de la Comisión Federal para la Protección contra Riesgos Sanitarios (COFEPRIS).

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B367.aspx

Desarrolla FIRCO 400 Proyectos Agroindustriales en Nayarit (SAGARPA)

El 10 de agosto de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que el Fideicomiso de Riesgo Compartido (FIRCO) desarrolla 400 proyectos agroindustriales en Nayarit. A continuación se presenta la nota.

FIRCO impulsó en seis años 400 proyectos agroindustriales en Nayarit, a fin de generar un valor adicional a diferentes cultivos de frutas, hortalizas y mariscos, informó el Director General del FIRCO.

Destacó que el Gobierno Federal, a través de la SAGARPA, invirtió más de 4 mil millones de pesos para impulsar la agroindustria en la entidad.

Con ello, se han generado 1 mil 860 empleos directos e indirectos entre los habitantes de 20 municipios nayaritas.

Así lo expresó durante un recorrido por diferentes proyectos que se han desarrollado mediante los apoyos otorgados por el FIRCO durante la presente administración.

El Director General del FIRCO afirmó que México se ha convertido en el mayor exportador de frutas y hortalizas hacia Estados Unidos de Norteamérica mediante la inversión y fomento de los agronegocios junto con los productores.

Entre los proyectos visitados se encuentra la Productora Pecuaria ALPERA, SAPI de CV, la cual es una exportadora de carne de pollo de alto valor agregado a Japón con Certificación Tipo Inspección Federal (TIF).

Además, cuenta con un Biodigestor, apoyado por el FIRCO, para la generación de energía eléctrica que abastece parte de sus instalaciones y cuenta con una procesadora de residuos sólidos para elaborar composta para sus áreas verdes.

Para impulsar este agronegocio se otorgaron apoyos por un total de 9 millones 808 mil pesos y la empresa aportó 23 millones 876 mil pesos, con lo cual se conservaron 104 empleos permanentes y se crearon 26 nuevos empleos.

Posteriormente se visitó a la empresa MEXIFRUTAS, misma que se apoyó la adquisición de un Sistema Fotovoltaico interconectado a la Red Eléctrica, lo que permite generar un ahorro de alrededor de 201 toneladas anuales de emisiones de CO2, lo que contribuye a hacer más sustentable a la agroindustria.

También visitaron EL NOGAL AHUALULCO de MERCADO, en el cual se construyó un silo con capacidad de 5 mil toneladas, utilizado para el acopio y comercialización de sorgo por productores de la entidad, a fin de darle un mejor manejo.

Finalmente, visitaron la empacadora de mango IXCUINTLA, apoyado para la terminación y equipamiento de alta tecnología de una Planta Empacadora de Mango de diversas variedades. Este proyecto les ha permitido comercializar sus productos agrícolas en Europa y Canadá.

En la gira de trabajo también participaron; el Secretario de Desarrollo Rural de Nayarit, el Subdelegado Agropecuario de la SAGARPA y el Gerente Estatal del FIRCO en Nayarit, así como los representantes de las empresas visitadas y productores.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B387.aspx

Generará la acuacultura mayor producción de Alimentos (SAGARPA)

El 20 de agosto de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que la acuacultura generará mayor producción de alimentos. A continuación se presenta la nota.

El impulso sostenido de los últimos cinco años al sector acuícola forma parte de un esquema productivo de la Comisión Nacional de Acuacultura y Pesca (CONAPESCA) para mantener el desarrollo de una industria bien planificada e incrementar la obtención de alimentos, que en 2011 representaron casi 263 mil toneladas producidas por más de 9 mil centros acuícolas que operan en el país.

De acuerdo con el reporte de Producción Acuícola 2011 de la CONAPESCA, las especies de mayor producción fueron el camarón y la mojarra, que juntas sumaron 180 mil 950 toneladas, seguidas de ostión, carpa, trucha, atún, bagre, charal y lobina, entre otras especies comerciales que aportaron las 83 mil toneladas restantes de la producción nacional.

En la consolidación de las unidades pesqueras y acuícolas, el Gobierno Federal ha brindado apoyo para su consolidación productiva y competitiva, y en la generación de productos con valor agregado atractivos para los mercados nacional e internacional.

La CONAPESCA invirtió en 2011 más de 20 millones de pesos en el desarrollo de innovación tecnológica en los sectores de acuicultura y maricultura de México para diversificar los procesos de producción de organismos acuáticos, entre otros objetivos.

Dentro de esta actividad, la maricultura es sin duda una importante área de expansión para la producción de alimentos, debido a que es un medio con gran potencial para la producción de peces marinos y dulceacuícolas como la cobia, totoaba, ostión, pargo, jurel y almeja generosa.

Entre las especies con las que se trabaja y que representan un modelo productivo exitoso para las comunidades de pescadores ribereños se encuentran la tilapia, con una variedad tropical cuya engorda se realiza en Sonora mediante jaulas marinas flotantes.

Destacan también tres proyectos de producción y cultivo de pargo para su utilización en proyectos de engorda en jaulas marinas flotantes en Sinaloa y Baja California Sur.

Se encuentra también la producción de crías de pargo en unidades de crianza periféricas, a partir de huevo obtenido de desoves realizados en el Centro de Investigación en Alimentación y Desarrollo (CIAD).

Además del impulso a la producción masiva de crías de totoaba en el estado de Sonora mediante procedimientos que se aplican en Baja California, los cuales permitirán, en el mediano plazo, ofrecer crías para la producción acuícola comercial.

Estudios realizados por la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) sobre el estado de la pesca y la acuacultura mundial, destacan que la acuicultura es la actividad productiva de mayor crecimiento dentro de las actividades primaria de producción animal en el mundo, con un promedio anual de 8 por ciento.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B410.aspx

Subsector Pecuario (SAGARPA)

De acuerdo con información del Sistema de Información Agropecuaria (SIAP) de la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA), durante el primer semestre de 2012, la producción de leche de bovino y caprino fue de 5 millones 259 mil 441 litros, cantidad que representó un incremento de 1.3% con respecto al mismo lapso del año anterior. En particular, la producción de leche de bovino reportó un aumento de 1.5% y contribuyó con el 98.6% del total del rubro, mientras que la de caprino cayó 7.4% y participó con el 1.4% restante.

Durante los primeros seis meses de 2012, la producción total de carne en canal fue de 2 millones 876 mil 191 toneladas, cantidad 1.3% mayor a la observada en el mismo período de 2011. Específicamente, la producción de carne de aves fue de 1 millón 380 mil 51 toneladas, lo que representó un incremento de 2.0% respecto a lo reportado en el mismo lapso del año anterior, y contribuyó con el 48.0% del total del rubro; por su parte, la producción de carne de ovino aumentó 1.8% y la de porcino 1.2%, participando con el 1.0 y 20.0%, en cada caso. Asimismo, la producción de carne de bovino registró un incremento de 0.2%, con una participación de 30.0%, la producción de carne de guajolote reportó un aumento de 0.3%, con una participación de 0.3%. Por el contrario la producción de carne de caprino observó una disminución de 2.3% y contribuyó con el 0.7% del total.

Por otro lado, durante el período enero-junio del año en curso se reportó un incremento en la producción de lana sucia (6.6%); por el contrario, se registraron disminuciones en la producción de cera en greña (9.6%), producción de huevo para plato (1.4%) y miel (2.2%).

PRODUCCIÓN PECUARIA
-Toneladas-

Concepto	Pronóstico 2012	Enero-Junio		Variación %	% de avance
		2011 (a)	2012* (b)	(b)/(a)	
Leche (miles de litros)	**10 983 036**	**5 191 010**	**5 259 441**	**1.3**	**47.9**
Bovino	10 828 500	5 111 208	5 185 516	1.5	47.9
Caprino	154 537	79 802	73 925	-7.4	47.8
Carne en canal	**5 862 514**	**2 840 316**	**2 876 191**	**1.3**	**49.1**
Bovino	1 791 182	862 014	863 836	0.2	48.2
Porcino	1 193 989	568 490	575 254	1.2	48.2
Ovino	57 691	26 838	27 332	1.8	47.4
Caprino	42 201	20 869	20 394	-2.3	48.3
Ave[1/]	2 756 280	1 352 809	1 380 051	2.0	50.1
Guajolote	21 171	9 297	9 323	0.3	44.0
Huevo para plato	2 461 195	1 171 227	1 155 080	-1.4	46.9
Miel	59 764	34 024	33 290	-2.2	55.7
Cera en greña	2 125	910	823	-9.6	38.7
Lana sucia	5 331	2 674	2 850	6.6	53.5

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 al 25 de julio de 2012.

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 Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA).

Fuente de información:
http://www.siap.sagarpa.gob.mx/index.php?option=com_wrapper&view=wrapper&Itemid=364

Reducción en la oferta de huevo (SE)

El 20 de agosto de 2012, la Secretaría de Economía (SE) informó una mayor reducción en la oferta de huevo a raíz de la fiebre aviar. A continuación se presenta la información.

Desde la detección de la Gripe Aviar en algunos municipios del estado de Jalisco, principal productor de huevo en el país, la SE ha instrumentado diferentes medidas, tanto legales, a través de la Procuraduría Federal del Consumidor (Profeco), como de carácter económico, para restablecer el equilibrio en el mercado del huevo y así apoyar a las familias mexicanas.

En el ámbito legal, la Profeco ha realizado más de 8 mil acciones de vigilancia y verificación, más de 8 mil monitoreos de precios específicamente para huevo y pollo y 3 mil 798 de verificación a comercios, expendios, tiendas de autoservicio y distribuidoras de huevo y pollo. Derivado de ello, se apercibió y abrió procedimientos por infracciones a la ley contra 1 mil 200 establecimientos por no exhibir precios a la vista, no respetar los costos anunciados o no documentar el incremento en el precio. Adicionalmente se han verificado 2 mil 449 básculas e inmovilizado 64 por no estar debidamente calibradas.

Asimismo, envió sendos requerimientos a productores de huevo, con el objeto de tener amplia información de todos los actores de esta cadena de producción y así identificar eficazmente a quienes actúen fuera de la ley y aplicar las sanciones correspondientes.

Desde un inicio, la Profeco se ha abocado a combatir prácticas ilegales, especulativas y acaparamiento de este producto básico para la sociedad.

En el ámbito económico, la Secretaría de Economía realizó las siguientes acciones en la búsqueda de balancear el mercado y contener el aumento desproporcionado de precios. En primer lugar, el 9 de agosto se publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el decreto que establece la exención en ocho fracciones arancelarias a las importaciones de huevo de consumo humano e industrial a través de cupos, vigente sólo por lo que resta del año.

Posteriormente, el 14 de agosto se publicó en el DOF el volumen de los cupos de importación por 211 mil toneladas de huevo para consumo humano realizada por cualquier persona física o moral establecidas en territorio nacional y 24 mil 400 toneladas para uso industrial (fresco, deshidratado o líquido), cuyos beneficiarios serían únicamente las empresas procesadoras y/o consumidoras.

Las anteriores medidas permitieron que la tendencia alcista de precios del huevo derivada del brote de la gripe aviar se revirtiera, lo que se evidenció en los monitoreos del Sistema Nacional de Información e Integración de Mercados (SNIIM) de la SE y de la Profeco, lo cual quedo evidenciado desde la semana del 16 al 20 de julio.

No obstante lo anterior, tanto la Profeco como el SNIIM, detectaron un nuevo incrementó súbito del precio de huevo durante la semana pasada en diversos estados del país; así como en la Central de Abastos del Distrito Federal. Dicho incremento es atribuible a varios factores:

- Se ha observado una contracción en la oferta de huevo mayor a la estimada a partir de las cifras del daño a la producción que a la fecha se han identificado particularmente en los estados de Durango, Jalisco, Nuevo León, Tamaulipas y Zacatecas.

- La etapa de aumentos estacionales del precio de este alimento que normalmente se da en esta temporada del año, tanto por razones inherentes al ciclo de producción, como a que familias comienzan a comprar el producto ante el regreso a clases de los niños.

- La importación de huevo de países adicionales a los Estados Unidos de Norteamérica ha tomado más tiempo de lo previsto. Lo anterior debido al análisis y exploración fitosanitaria que las autoridades mexicanas deben de hacer para permitir la introducción del producto al país.

- Los incrementos en los precios internacionales de granos provocados por la sequía en Estados Unidos de Norteamérica han llevado a mayores costos de producción tanto de huevo como de otros alimentos de la cadena.

- Sigue existiendo especulación en varias conductas relacionada con la producción, distribución, y comercialización de este producto.

Con la finalidad de mitigar las presiones en precios la SE y la Profeco están llevando a cabo las siguientes acciones:

- La Profeco ha requerido nuevamente a productores que informen la situación que enfrentan hoy, ya que existe una condición de mercado distinta a la que imperaba hace una semana. Asimismo, implementó acciones legales adicionales para conocer qué cantidad de gallinas se tuvieron que sacrificar a raíz de la gripe aviar.

- Se ha ofrecido apoyo al Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (SENASICA) y con la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) para completar dichos procesos fitosanitarios.

- Se analiza la desgravación a la importación de huevo fresco e industrial para facilitar el ingreso al país de este producto a precio competitivo.

- Con el propósito de apoyar a las familias la Profeco y la SE trabajan también en la elaboración de canastas de consumo para que la dieta de las familias mexicanas no sufra decrementos nutrimentales

En este contexto se hace un exhorto a los industriales vinculados a la cadena productiva del huevo a seguir participando con el Gobierno Federal a apoyar a las

familias mexicanas procurando acciones que contribuyan a la estabilización de precios de este problema que tiene carácter coyuntural.

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/informacion-relevante/8457-boletin186-12

Anuncia Gobierno Federal Programa de Administración de Riesgos de Mercado a través de Intermediarios Financieros (SHCP)

El 31 de julio de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó que el Gobierno Federal dio a conocer el: *Programa de Administración de Riesgos de Mercado a través de Intermediarios Financieros.* A continuación se presentan los detalles.

Con la finalidad de fortalecer la cadena productiva y comercial agroalimentaria dando certidumbre tanto al ingreso del productor como al abastecimiento del comprador, la SHCP, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA), los Fideicomisos Instituidos en Relación con la Agricultura en el Banco de México (FIRA), así como la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) y la Asociación de Bancos de México (ABM), anunciaron la implementación del Programa de Administración de Riesgos de Mercado a través de Intermediarios Financieros, mediante el cual FIRA otorgará a través de intermediarios financieros bancarios y no bancarios que operan sus servicios, alrededor de 550 millones de pesos en apoyos directos para incentivar el cumplimiento de la Agricultura por Contrato, los cuales se destinarán a rembolsar parcialmente el costo de la compra de coberturas de precios a productores y comercializadores del sector agroalimentario.

Al señalar que el Gobierno Federal optimiza los recursos y programas de las diferentes entidades relacionadas con el desarrollo financiero y económico del sector agroalimentario, el Secretario de Hacienda destacó que con programas como éstos se está dando más certidumbre en el proceso de comercialización a productores y

compradores, mediante la administración de riesgo en el mercado, en el sector agroalimentario, y con apoyos al campo como el que se presenta.

Añadió: "Hoy se pone de manifiesto la coordinación entre las dependencias financieras con el sector financiero, con el sector agropecuario, sus productores, con los principales intermediarios, los principales corredores, para hacer todos juntos un mucho mejor campo".

Asimismo, con este nuevo programa se pretende migrar de un esquema centralizado y administrado por el Gobierno Federal para el ordenamiento del mercado, a otro con mayor participación del Sistema Financiero en el que la toma de decisiones sobre la adquisición de instrumentos de administración de riesgos, como lo es la compra de coberturas de precios, queda hoy en manos de los productores y de los compradores quienes podrán elegir con quien adquirirlas, así como las fechas más convenientes para ello en los mercados de futuros.

En ese sentido, la participación de la Banca de Desarrollo a través de FIRA, cuya experiencia ha demostrado excelentes resultados en la complementación, ampliación y cobertura de los servicios de crédito y garantía en el sector agroalimentario, se convierte en un mecanismo fundamental para fungir como instancia ejecutora en la administración de los recursos de otras entidades como SAGARPA y continuar así impulsando el desarrollo del sector para incrementar la eficiencia en la distribución de los recursos gubernamentales.

Por su parte, el Secretario de la SAGARPA señaló que con este esquema se da un paso importante para que México sea el primer país del mundo en donde la Bolsa de Físicos Agropecuarios nazca desde el mercado financiero.

"Este programa fortalece en su conjunto la cadena de valor, integrada por productores, distribuidores y agroindustriales de diferentes perfiles, en un sistema

competitivo y eficiente, el cual cuenta con la inclusión de la Banca Comercial y los distintos Intermediarios Financieros no bancarios, quienes fortalecen con crédito al sector y mejoran su evolución", subrayó.

Afirmó que con la participación del sistema financiero también se transparentarán las operaciones y el flujo de los recursos, ya que los productores se registrarán al programa mediante intermediarios financieros.

De esta manera, a través de las coberturas de precio, se incrementa el cumplimiento de los compromisos comerciales entre productores y comercializadores, así como los compromisos crediticios contraídos con el sistema financiero nacional, por lo que este programa representa no sólo una garantía en la continuidad de los esfuerzos y apoyos que en este sentido se han venido otorgando a través de Apoyos y Servicios a la Comercialización Agropecuaria (ASERCA), sino que a su vez, permite incrementar los apoyos económicos y ampliar los canales de distribución manteniendo permanentemente abierta "la ventanilla" para solicitar estos apoyos, ya que en adelante la solicitud de los mismos podrá realizarse a través de los intermediarios financieros con los que opera FIRA sin limitación de fechas específicas para ello.

En ese sentido, el Director General de FIRA señaló que la administración de riesgos de mercado a través de los intermediarios financieros, busca que todos los agentes participantes de la cadena de valor de los principales productos agrícolas tengan acceso a instrumentos de cobertura de precios.

Hoy en día, FIRA opera sus recursos con al menos 21 bancos, 75 intermediarios financieros no bancarios y la Financiera Rural con los cuales será posible acceder a los apoyos de este programa tanto para productores como para compradores, ya que se otorgarán por el cumplimiento de los contratos de compra-venta a término, para lo cual el productor que deberá ser acreditado de un intermediario financieros con fondeo y/o servicio de garantía FIRA, suscribirá con un comprador dicho contrato,

obligándose al mismo tiempo a adquirir una cobertura de precios. El comprador por su parte, no está obligado a adquirir cobertura de precios o contar con financiamiento, pero podrá obtener el apoyo que ofrece este programa, sólo si honra el cumplimiento del contrato antes mencionado.

Los apoyos otorgados podrán detonar financiamientos hasta por 5 mil millones de pesos en operaciones comerciales que favorecerán principalmente los ingresos esperados de los productores ante las variaciones de precios en el mercado.

Por su parte, los titulares de la ABM y de la BMV reconocieron la importancia en el avance que este mecanismo implica para la integración y movilización del mercado financiero, comercial y de servicios en el sector agroalimentario.

Cabe señalar que en una primera etapa, el programa contempla de inicio apoyar productos como maíz, trigo, sorgo, soya y arroz, a los cuales se podrán adicionar otros que sean elegibles de recibir financiamiento para capital de trabajo, avío y/o garantía de FIRA y que a su vez, estén considerados en los mercados listados de manera directa o indirecta.

Mediante programas como éste, el Gobierno Federal impulsa mayores oportunidades para el desarrollo económico del sector agroalimentario, contribuyendo a facilitar y ampliar la oferta de servicios financieros e incentivando al mismo tiempo, la concertación de mecanismos de acuerdo entre compradores y vendedores que otorguen mayor seguridad y transparencia a sus operaciones y favorezcan la formación de mercados a través de la revelación de sus transacciones, por lo que de manera adicional a través del MEXDER, la Bolsa Mexicana de Valores (BMV)

pondrá a disposición de los productores y demás agentes económicos, información útil para la toma de decisiones de mercado así como para la elaboración y la celebración de contratos.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/documentos_recientes_bliblioteca/comunicado_051_2012.pdf

La inestabilidad del precio de los alimentos genera una preocupación creciente (BM)

El 30 de julio de 2012, el Presidente del Banco Mundial (BM) aseveró que: "No podemos permitir que el aumento a corto plazo del precio de los alimentos tenga consecuencias perjudiciales a largo plazo para los más pobres y vulnerables del mundo". A continuación se presentan los detalles.

Habida cuenta de la excepcional sequía que está afectando a Estados Unidos de Norteamérica, las condiciones actuales de los cultivos en otras regiones productoras de cereales y el consiguiente aumento de los precios internacionales de los alimentos, el Banco Mundial a manifiestado su preocupación por los efectos de esta inestabilidad en los pobres del mundo, que son sumamente vulnerables al alza de los precios de los alimentos.

"Cuando los precios de los alimentos registran fuertes incrementos, las familias reaccionan sacando a sus hijos de la escuela y consumiendo alimentos más baratos y menos nutritivos, lo cual puede tener efectos catastróficos a largo plazo en el bienestar social, físico y mental de millones de jóvenes", aseguró el Presidente del Grupo del Banco Mundial. "El Banco Mundial y sus socios siguen de cerca esta situación para ayudar a los Gobiernos a implantar políticas que ayuden a las personas a afrontarla mejor".

"Algunas medidas como los programas de alimentación escolar, las transferencias condicionadas de efectivo y los programas de alimentos por trabajo pueden ayudar a aliviar la presión sobre los pobres a corto plazo", agregó. "A medio y largo plazo, el mundo necesita políticas sólidas y estables e inversiones agrícolas continuas en los países pobres. No podemos permitir que el aumento a corto plazo del precio de los alimentos tenga consecuencias perjudiciales a largo plazo para los más pobres y vulnerables del mundo".

Hasta ahora, las previsiones de los cultivos no apuntan a una posibilidad de escasez real de los principales cereales; sin embargo, las existencias son reducidas y las cosechas seguirán dependiendo de las condiciones climáticas mundiales, por lo que los precios son más vulnerables a una mayor inestabilidad.

La inestabilidad de los precios de los alimentos genera imprevisibilidad en el mercado y plantea riesgos fundamentales para los consumidores y los Gobiernos con respecto a la seguridad alimentaria. La inestabilidad también desincentiva la inversiones agrícolas necesarias para el desarrollo, debido al aumento de los riesgos financieros y la incertidumbre para los productores y los comerciantes.

Aunque los precios de numerosos alimentos básicos han registrado un considerable aumento, el Banco ha observado que las condiciones actuales difieren de la crisis de 2008. En 2008, si bien otros cereales sufrieron un aumento de precio, los precios del arroz y del trigo fueron los que más se incrementaron, aunque cayeron sustancialmente en 2009 debido a una reacción notable de la oferta por parte de los agricultores que buscaban beneficiarse del alza de los precios. En 2012, han aumentado los precios de todos los cereales salvo el arroz (trigo, maíz y soja):

- El precio del trigo aumentó más de 50% desde mediados de junio.

- El precio del maíz se incrementó más de 45% desde medianos de junio.

- La soja creció casi 30% desde principios de junio y casi 60% desde finales del año pasado.

Tan solo en junio los analistas esperaban una disminución de los precios tras las nuevas cosechas, no un aumento. En Estados Unidos de Norteamérica se procedió a una siembra temprana de maíz y algunas semillas de soja, y la desastrosa sequía era impredecible en esta fase. El incremento de los precios no solo afectará al pan y a los alimentos elaborados, sino también al forraje y, en última instancia, al precio de la carne.

En 2008, el precio del arroz aumentó más del triple, lo que tuvo una enorme repercusión negativa en los pobres, especialmente en Asia. Aunque el precio actual del arroz se mantiene elevado, las existencias de este cereal son relativamente holgadas. Además, los precios actuales del petróleo crudo, los fertilizantes y el transporte internacional de mercancías se sitúan en niveles más bajos que en 2008, con lo que se reducirán los costos de importar alimentos y también la siembra y el cultivo para la próxima temporada.

Los efectos de la sequía de Estados Unidos de Norteamérica en los mercados mundiales se ven exacerbados por el hecho de que otros países también están sufriendo actualmente problemas de producción a causa de las condiciones climáticas. Las precipitaciones casi continuas están ocasionando problemas a los cultivos de trigo en numerosos países europeos, mientras que los cultivos de trigo en de Rusia, Ucrania y Kazajstán se han visto muy afectadas por la falta de lluvia. Las lluvias monzónicas se sitúan 20% por debajo del promedio anual a largo plazo. Julio es un mes crítico para la siembra y puede acarrear importantes consecuencias negativas si las precipitaciones no mejoran.

En caso de que la situación actual empeore, el Grupo del Banco Mundial está preparado para ayudar a los países solicitantes a través de medidas como el aumento

de la inversión agrícola y relacionada con la agricultura, el asesoramiento sobre políticas, el financiamiento por vía rápida, el Programa Mundial para y de donantes múltiples, y productos de gestión de riesgos. Asimismo, nos estamos coordinando con los organismos de las Naciones Unidas a través del Equipo de Tareas de Alto Nivel y con organizaciones no gubernamentales, y estamos apoyando a la Asociación para el Sistema de Información sobre los Mercados Agrícolas[7] (SIMA) con el fin de mejorar la transparencia del mercado de alimentos y ayudar a los Gobiernos a adoptar respuestas informadas ante el aumento de los precios mundiales de los alimentos.

El Banco Mundial lleva mucho tiempo advirtiendo que cabe esperar que los precios de los cereales sean inestables y superiores a la media al menos hasta 2015. En los países más pobres, donde las personas gastan hasta dos tercios de sus ingresos diarios en alimentos, el alza de los precios representa una amenaza para el crecimiento mundial y la estabilidad social. Sin embargo, este aumento puede aportar a los agricultores pobres los ingresos que tan desesperadamente necesitan, lo que les permitiría invertir, incrementar su producción y, de ese modo, formar parte de la solución mundial para la seguridad alimentaria.

Hay casi 1 mil millones de personas en el mundo que pasan hambre. Más del 60% de esas personas son mujeres. La malnutrición contribuye a las enfermedades infantiles y maternas, a la disminución de la capacidad de aprendizaje, a la reducción de la productividad y al aumento de la mortalidad. Un tercio de todas las muertes infantiles mundiales se atribuye a la malnutrición, y hasta 80% de nuestra estructura cerebral se desarrolla durante los primeros 1 mil días de vida, por lo que el acceso a alimentos nutritivos es esencial, en particular en el caso de los niños pequeños.

[7] http://www.amis-outlook.org/

Cómo está ayudando el Banco Mundial

- En el ejercicio 2012, que terminó el 30 de junio, los nuevos compromisos del Grupo del Banco Mundial con respecto a la agricultura y los sectores conexos ascendieron a más de 9 mil millones de dólares. Esta cifra superó el financiamiento estimado en el Plan de Acción del Banco que preveía un aumento del promedio de 4 mil 100 millones de dólares anuales en el ejercicio 2006 hasta un importe de entre 6 mil 200 millones y 8 mil 300 millones de dólares anuales en los ejercicios 2012. La asistencia del Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) y de la Asociación Internacional de Fomento (AIF) en el ejercicio 2012 fue la más elevada en 20 años.

- En respuesta a la sequía en el Cuerno de África, el Grupo del Banco Mundial destinó 1 mil 800 millones de dólares[8] a salvar vidas, mejorar la protección social y fomentar la recuperación económica y la capacidad de recuperación frente a la sequía.

- Un producto pionero de gestión de riesgos suministrado por la Corporación Financiera Internacional (CFI) posibilitará la protección de los agricultores, los productores de alimentos y los consumidores de los países en desarrollo frente a la inestabilidad de los precios de los alimentos.

- El Banco apoya el Programa Mundial creado por el Grupo del Banco Mundial en abril a petición del Grupo de los Veinte. Siete países y han prometido cerca de 1 mil 200 millones de dólares en 3 años, de los que se han recibido 752 millones.

[8] http://web.worldbank.org/WBSITE/EXTERNAL/NEWS/0,,contentMDK:23191363~menuPK:64256345~pagePK:34370~piPK:34424~theSitePK:4607,00.html

– El Programa de Respuesta a la Crisis Mundial de los Alimentos[9] ha llegado a 40 millones de personas de 47 países, a través de una ayuda para emergencias de 1 mil 600 millones de dólares. Desde julio de 2012, la respuesta de emergencia del Banco se canaliza a través del Servicio de Respuesta ante las Crisis de Fomento y el Mecanismo de Respuesta Inmediata, recientemente aprobado, que sentarán las bases para la asistencia de emergencia en el futuro.

– El Marco para el fomento de la nutrición[10], destinado a luchar contra la malnutrición, fue aprobado por más de 100 socios, entre ellos el Banco Mundial.

– El Grupo del Banco Mundial se coordina con los organismos de las Naciones Unidas a través del Equipo de Tareas de Alto Nivel y con las organizaciones no gubernamentales.

– Apoya a la Asociación para el Sistema de Información sobre los Mercados Agrícolas (SIMA)[11] con el fin de mejorar la transparencia del mercado de alimentos y ayudar a los Gobiernos a adoptar respuestas informadas ante el aumento de los precios mundiales de los alimentos.

– Promueve una mayor inversión en investigación agrícola —también a través del Grupo Consultivo para la Investigación Agrícola Internacional (CGIAR)[12]— y está supervisando el comercio agrícola con el fin de detectar una posible escasez de alimentos.

– Apoya la mejora de la nutrición entre los grupos vulnerables mediante programas comunitarios de nutrición destinados a aumentar el uso de los

[9] http://www.worldbank.org/foodcrisis/
[10] http://www.unscn.org/en/scaling_up_nutrition_sun/
[11] http://www.amis-outlook.org/
[12] http://www.cgiar.org/

servicios de salud y a mejorar la atención. Como parte de su respuesta a la crisis alimentaria, el Banco apoyó el suministro de unos 2.3 millones de comidas escolares diarias a niños de países de ingreso bajo.

– La CFI invertirá hasta un mil millones de dólares en el Programa de Financiamiento de Productos Básicos Indispensables, destinado a apoyar el comercio de bienes agrícolas y energéticos fundamentales, ayudar a reducir el riesgo de escasez de alimentos y energía y mejorar la seguridad alimentaria de los más pobres del mundo.

Fuente de información:
http://www.bancomundial.org/es/news/2012/07/30/food-price-volatility-growing-concern-world-bank-stands-ready-respond

Declaración Internacional sobre los Océanos y la Pesca (FAO)

El 14 de agosto 2012, la Organización de las Naciones Unidas para la Alimentación y la Agricultura (FAO) informó que el Director General dio la bienvenida a la nueva declaración internacional sobre los océanos y la pesca. A continuación se presenta la información.

Al destacar el importante papel que juegan los ecosistemas marinos para alimentar al planeta, el Director General de la FAO dijo que la gestión responsable y sostenible de los océanos y las costas debe convertirse en "una prioridad mundial".

La declaración se produjo durante un debate de alto nivel en la Exposición Internacional 2012 en Yeosu, Corea del Sur. El Secretario General de la Organización de las Naciones Unidas (ONU), el Primer Ministro de Corea y el Primer Ministro de Tuvalu, pronunciaron discursos antes del debate, en el que participaron la Directora General de la Organización de las Naciones Unidas para la Educación, la Ciencia y la

Cultura (UNESCO), el Secretario General de la Organización Marítima Internacional, y otros expertos.

La Expo, de tres meses de duración y cuyo tema ha sido "Por unos océanos y costas vivos", concluyó con el apoyo de los participantes a la Declaración de Yeosu, un documento normativo que tiene como objetivo promover la cooperación internacional y el intercambio de conocimientos con el fin de mejorar la administración del medio ambiente marino. Uno de los mensajes clave de la Declaración es la importancia de los recursos marinos dentro de una nueva economía verde.

Los océanos proporcionan alimento e ingresos

En su discurso, el responsable de la FAO destacó el papel de los océanos en el suministro de alimento y sustento a millones de personas. "Los medios de subsistencia del 12% de la población mundial dependen directamente o indirectamente de la pesca y la acuicultura", dijo. "Se trata de una fuente primaria de proteína —añadió— para el 17% de los habitantes del planeta y para casi una cuarta parte de la población de los países de bajos ingresos con déficit de alimentos. Son vitales para el Desafío Hambre Cero lanzado por el Secretario General en la Conferencia de Rio+20".

El Director General de la FAO destacó la necesidad de fortalecer la gobernanza de los océanos, que tiene que basarse en los principios consagrados en el Código de Conducta para la Pesca Responsable de la FAO, y las recomendaciones contenidas en los instrumentos asociados, así como la Convención de las Naciones Unidas sobre el Derecho del Mar.

Añadió que el desarrollo de la pesca artesanal debe beneficiar a las comunidades que dependen de ella para su subsistencia, contribuyendo más a la reducción de la pobreza.

Fuente de información:
http://www.fao.org/news/story/es/item/154370/icode/

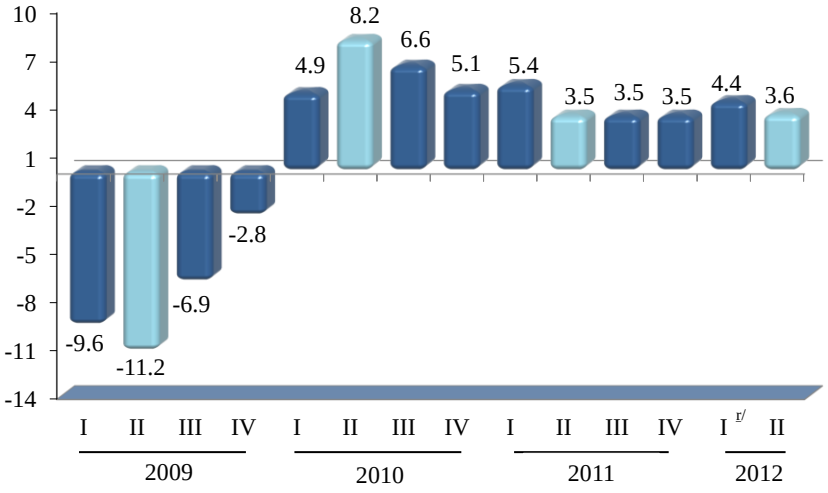
SECTOR SECUNDARIO

Producto Interno Bruto de las Actividades Secundarias (INEGI)

El 16 de agosto de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el *Producto Interno Bruto de las Actividades Secundarias en México durante el segundo trimestre de 2012.* A continuación se presenta la información.

El Producto Interno Bruto (PIB) de las Actividades Secundarias, integradas por la minería; electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final; construcción, e industrias manufactureras; registró un incremento de 3.6% en el trimestre abril-junio de este año respecto a igual trimestre de 2011, derivado de los crecimientos en los tres de lo cuatro sectores que las conforman: la construcción se elevó 4.9%; las industrias manufactureras 4.5%, y la electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final 1.2%; en tanto que la minería disminuyó 0.3% (la petrolera retrocedió 1.9%, mientras que la no petrolera fue superior en 6.1%) en el segundo trimestre del presente año.

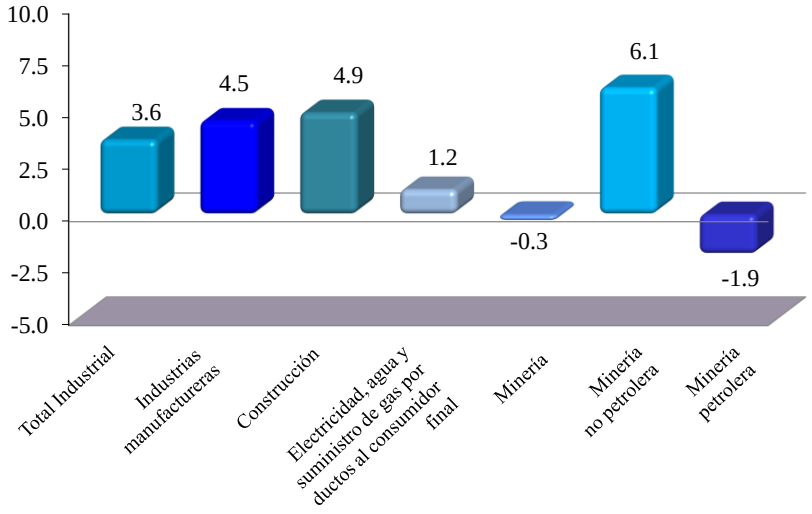
PIB DE LAS ACTIVIDADES SECUNDARIAS
AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012
-Variación porcentual real respecto al mismo trimestre del año anterior-
2009-2012



r/ Cifras revisadas.
FUENTE: INEGI.

Cabe destacar que durante el período abril-junio de 2012, el PIB de las Actividades Secundarias se elevó 3.6%, lo cual se explicó por el crecimiento de 6.1% en la división de la minería no petrolera; de la industria de la construcción (4.9%); de las industrias manufactureras (4.5%); y la electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor (1.2%)

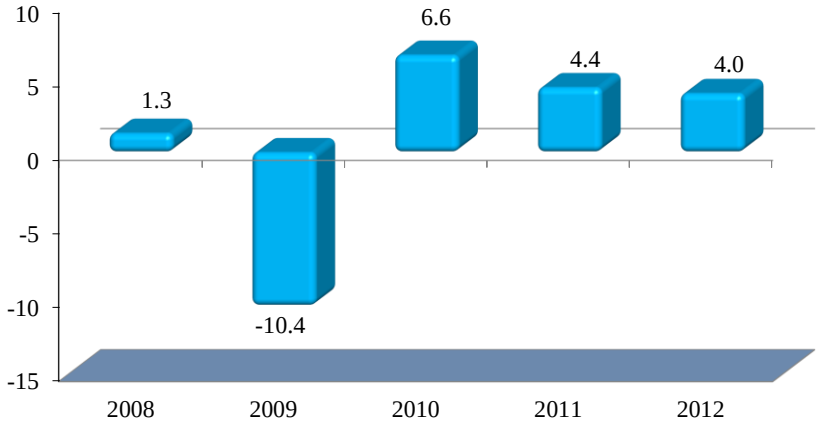
PIB DE LAS ACTIVIDADES SECUNDARIAS EN EL TRIMESTRE ABRIL-JUNIO DE 2012
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



FUENTE: INEGI.

Durante el primer semestre, el PIB de las Actividades Secundarias se elevó 4.0%, cifra ligeramente inferior a la del mismo período del año anterior (4.4%)

PIB DE LAS ACTIVIDADES SECUNDARIAS AL PRIMER SEMESTRE
-Variación anual-
2008-2012

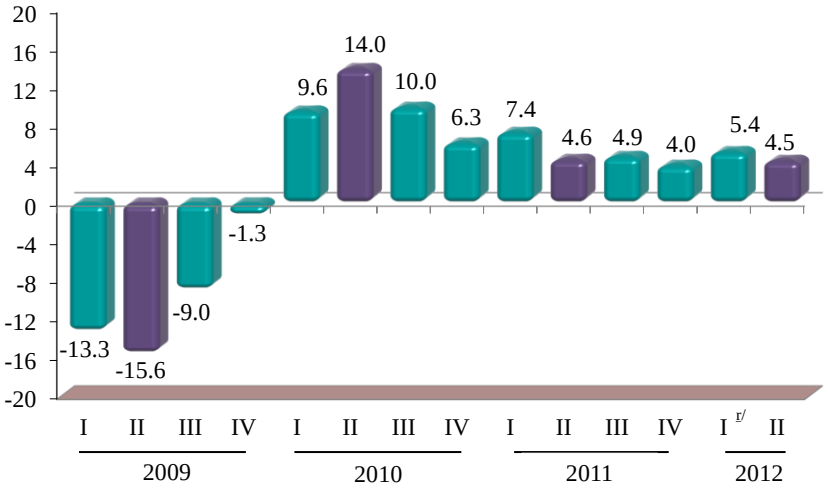


FUENTE: INEGI.

PIB Manufacturero

Al interior de las industrias manufactureras, se incrementó la producción de los subsectores de fabricación de equipo de transporte; industria alimentaria; productos metálicos; industrias metálicas básicas; maquinaria y equipo; industria del plástico y del hule; productos a base de minerales no metálicos, y productos derivados del petróleo y del carbón, básicamente.

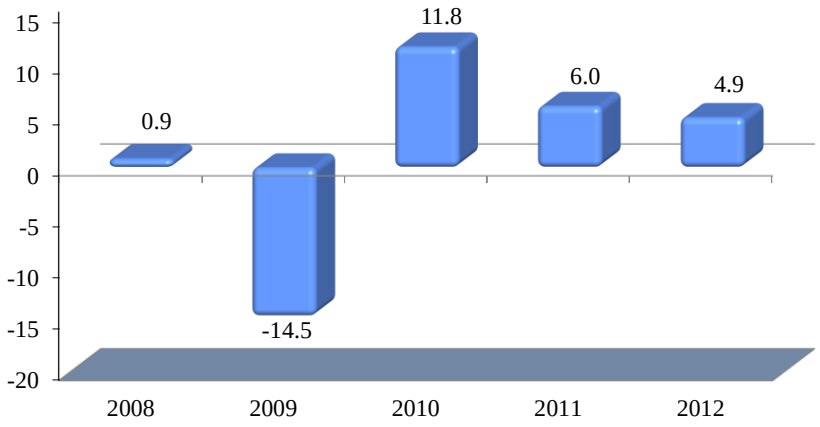
PIB DEL SECTOR MANUFACTURERO AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012
-Variación porcentual real respecto al mismo trimestre del año anterior-
2009-2012



r/ Cifras revisadas.
FUENTE: INEGI.

Asimismo, en el período enero-junio de 2012, el PIB del sector manufacturero creció 4.9% porcentaje inferior al observado en el mismo lapso del año anterior (6.0%).

PIB DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA
AL PRIMER SEMESTRE
-Variación anual-
2008-2012



FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/pibbol.pdf

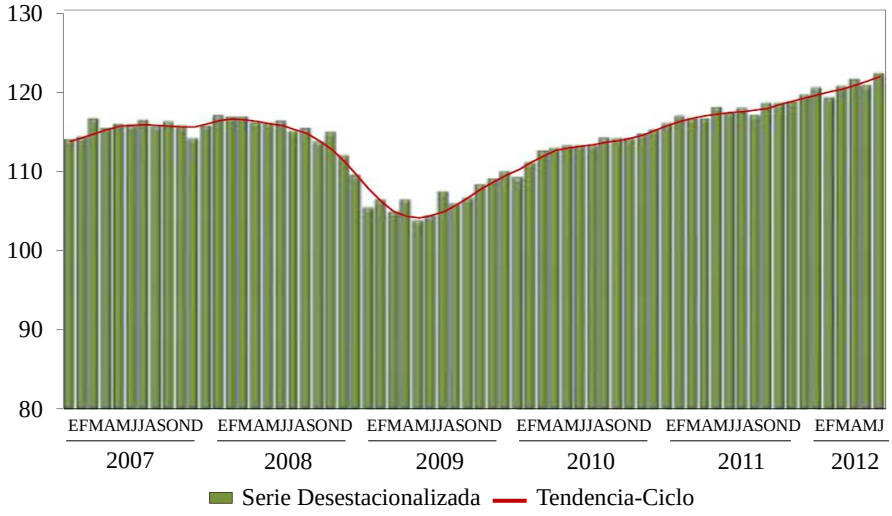
Actividad Industrial en México, a junio de 2012 (INEGI)

El 13 de agosto de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conoce la *Información Oportuna sobre la Actividad Industrial en México durante junio de 2012*, a continuación se presenta la información.

Actividad Industrial Total

Con base en cifras desestacionalizadas, la Actividad Industrial (Minería; Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final; Construcción, y las Industrias Manufactureras) creció 1.28% durante junio pasado respecto al mes inmediato anterior.

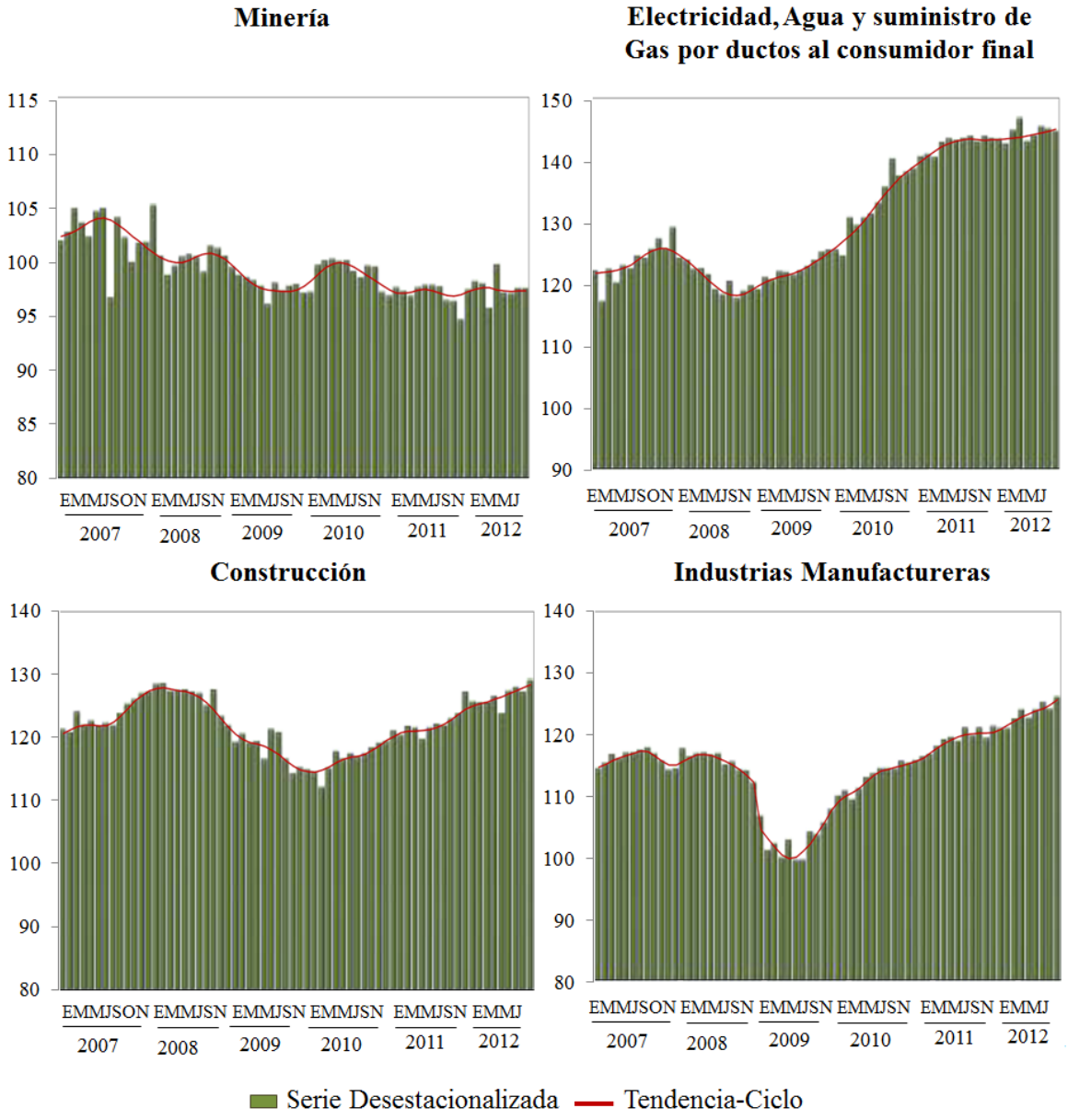
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL A JUNIO DE 2012
-Índice base 2003=100-



FUENTE: INEGI.

Por sector de actividad económica, los datos desestacionalizados muestran que las Industrias Manufactureras crecieron 1.60%, la Construcción creció en 1.49% y la Minería creció 0.07%, en tanto que la Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final disminuyó en 0.28% durante junio de este año respecto al mes previo.

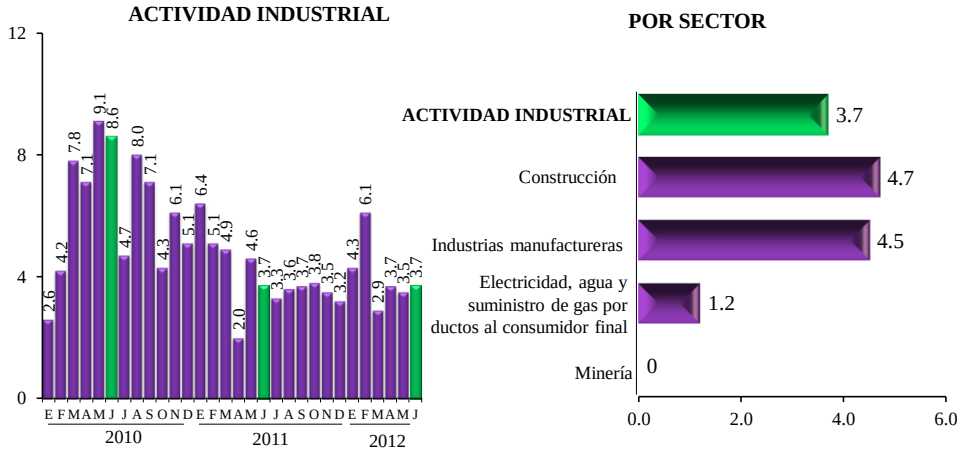
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIAS-CICLO
DE LOS COMPONENTES DE LA ACTIVIDAD INDUSTRIAL A JUNIO DE 2012
-Índices base 2003=100-



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual y con cifras originales, la Actividad Industrial avanzó 3.7% en términos reales en junio pasado con relación a igual mes de 2011, debido a los aumentos en tres de sus cuatro sectores.

PRODUCCION INDUSTRIAL A JUNIO DE 2012
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-

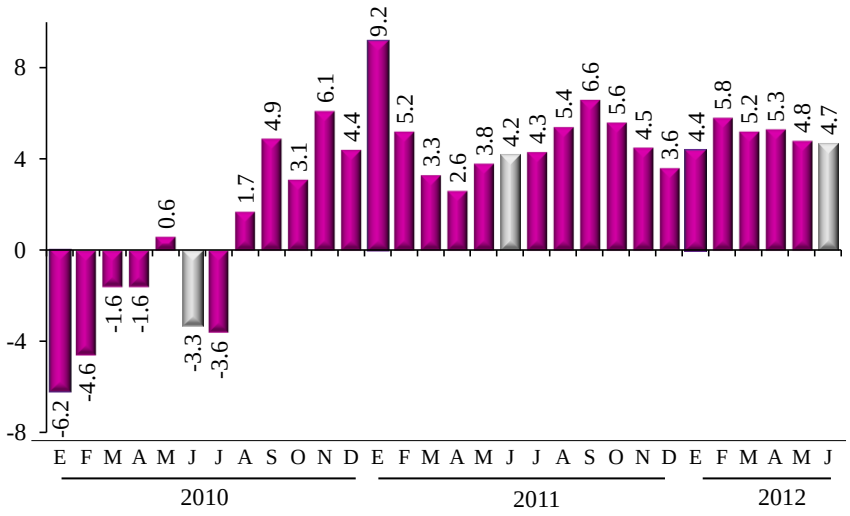


FUENTE: INEGI.

Industria de la Construcción

La Industria de la Construcción se elevó 4.7% en el mes en cuestión frente a la de junio de un año antes, derivado de mayores obras relacionadas con la edificación residencial (vivienda unifamiliar o multifamiliar) y edificación no residencial como naves y plantas industriales, inmuebles comerciales, institucionales y de servicios; obras de ingeniería civil u obra pesada, y trabajos especializados para la construcción. Lo anterior se reflejó en el aumento en la demanda de materiales de construcción tales como: cables de conducción eléctrica; tubos y postes de hierro y acero; perfiles, tubería y conexiones de plástico rígido sin soporte; equipo y aparatos de distribución de energía eléctrica; estructuras metálicas; “otros artículos de plástico reforzado”; cemento, y tubos y bloques de cemento y concreto, entre otros.

INDUSTRIA DE LA CONSTRUCCIÓN A JUNIO DE 2012
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-

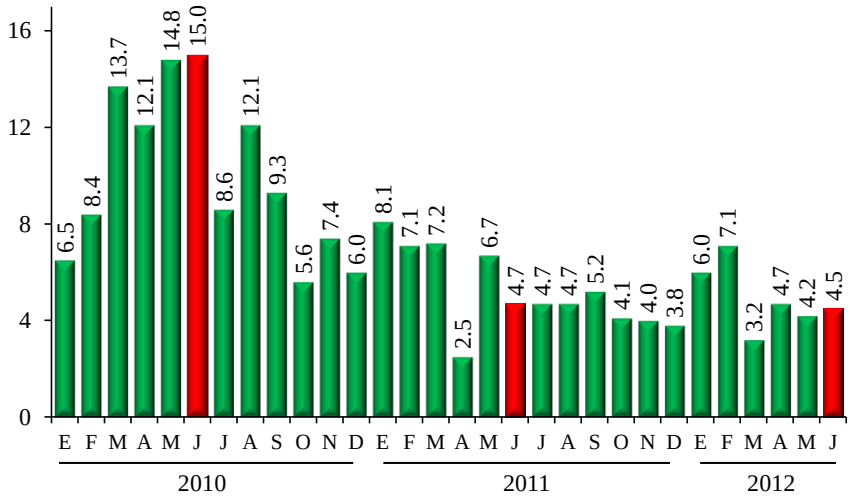


FUENTE: INEGI.

Industrias Manufactureras

El sector de las Industrias Manufactureras se incrementó 4.5% a tasa anual en el sexto mes del año en curso, como resultado del crecimiento de la producción en los subsectores de equipo de transporte; industria alimentaria; productos metálicos; industria del plástico y del hule; productos a base de minerales no metálicos; impresión e industrias conexas; industria de la madera, e industrias metálicas básicas, principalmente.

INDUSTRIAS MANUFACTURERAS A JUNIO DE 2012
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-

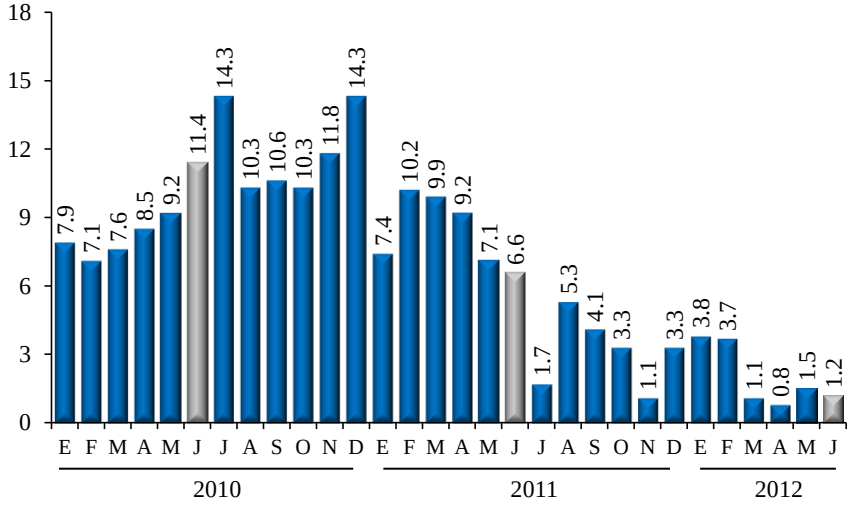


FUENTE: INEGI.

Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final

La Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final creció 1.2% a tasa anual en el mes de referencia.

ELECTRICIDAD, AGUA Y SUMINISTRO DE GAS* A JUNIO DE 2012
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-

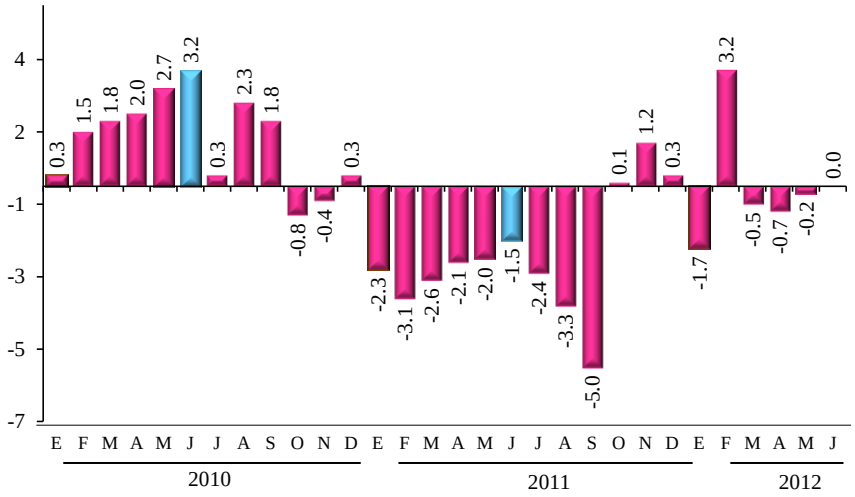


* Por ductos al consumidor final.
FUENTE: INEGI.

Minería

Por su parte, la Minería permaneció sin cambio en el sexto mes de 2012 respecto al mismo mes del año anterior, como consecuencia del retroceso de la producción petrolera de 1.2% y del avance reportado en la no petrolera 4.7% en el mismo lapso.

MINERÍA A JUNIO DE 2012
-Variación porcentual real respecto al mismo mes del año anterior-

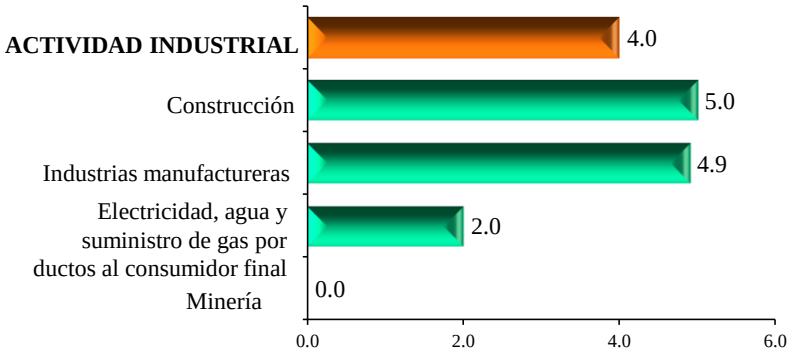


FUENTE: INEGI.

Resultados durante el primer semestre de 2012

En los primeros seis meses del año, la Actividad Industrial aumentó 4% en términos reales con relación al mismo lapso de 2011, producto del desempeño positivo de tres de los cuatro sectores que la integran. La Construcción se elevó 5%, las Industrias Manufactureras 4.9% y la Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final 2%; mientras que la Minería se mantuvo sin variación en igual período.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL ENERO-JUNIO DE 2012
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



FUENTE: INEGI.

PRODUCCIÓN INDUSTRIAL AL MES DE JUNIO DE 2012
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

Concepto	Junio	Ene-Jun
Actividad Industrial Total	**3.7**	**4.0**
• Minería	0.0	0.0
Petrolera	-1.2	-1.8
No petrolera	4.7	7.8
• Electricidad, Agua y suministro de Gas por ductos al consumidor final	1.2	2.0
• Construcción	4.7	5.0
• Industrias Manufactureras	4.5	4.9

FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/Actbol.pdf

Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (INEGI)

El 27 de julio de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) difundió los resultados del Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal (ITAEE) para el trimestre enero-marzo de 2012. Este indicador de coyuntura ofrece

un panorama sobre la evolución económica de las entidades federativas del país[13] en el corto plazo.

Los resultados que se presentan dan cuenta también de los tres grandes grupos de actividades: Primarias, Secundarias y Terciarias, que se desarrollan en las economías de los Estados.

Principales Resultados

En el trimestre enero-marzo del año en curso, las entidades federativas que mostraron los crecimientos anuales más importantes fueron Aguascalientes con 9.2%, Sinaloa 8.4%, Querétaro 7.9%, Sonora 7.6%, San Luis Potosí 7.2%, y Zacatecas y Puebla 7.1% de manera individual.

Les siguieron Tabasco con un avance de 6.6%, Chiapas 5.9%, Estado de México 5.6%, Yucatán 5.5%, Quintana Roo 5.4% y Baja California con 5.3%, en el trimestre en consideración.

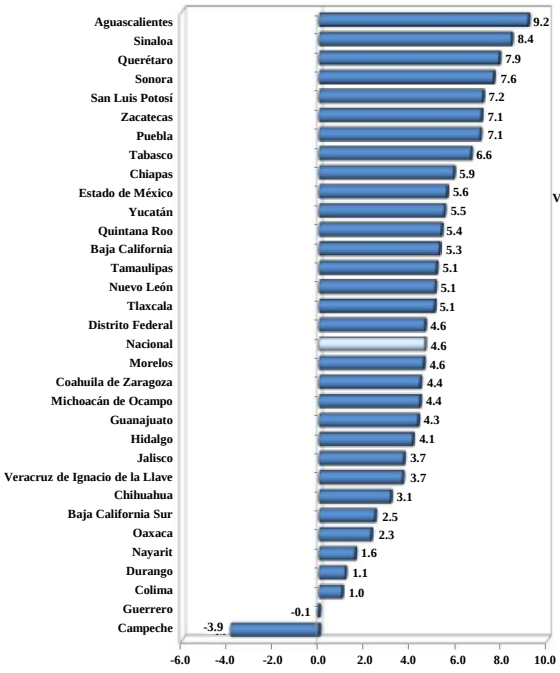
En cambio, el ITAEE disminuyó en Campeche y en Guerrero con variaciones de 3.9 y 0.1% respectivamente, en el primer trimestre de 2012.

En el lapso de referencia el crecimiento del total nacional fue de 4.6% a tasa anual. Las entidades que más aportaron al incremento total del ITAEE fueron el Distrito Federal, Estado de México, Nuevo León, Puebla y Jalisco (producto del ascenso reportado en las Actividades Terciarias y Secundarias).

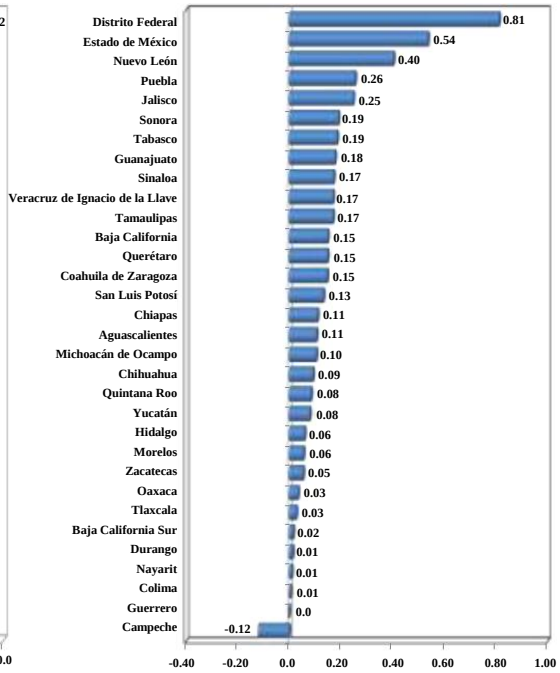
[13] Cabe señalar que el promedio de los cuatro trimestres del último año del ITAEE puede considerarse como un indicador preliminar de la tendencia del Producto Interno Bruto por Entidad Federativa (PIBE) de ese año.

INDICADOR TRIMESTRAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA ESTATAL (ITAEE) DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2012

Variación % respecto al mismo trimestre del año anterior



Contribución al crecimiento total real de ITAEE[1/]



1/ Las contribuciones se obtienen ponderando las tasas de crecimiento con la participación que cada estado tiene en el indicador total.

FUENTE: INEGI.

Por Grupos de Actividades

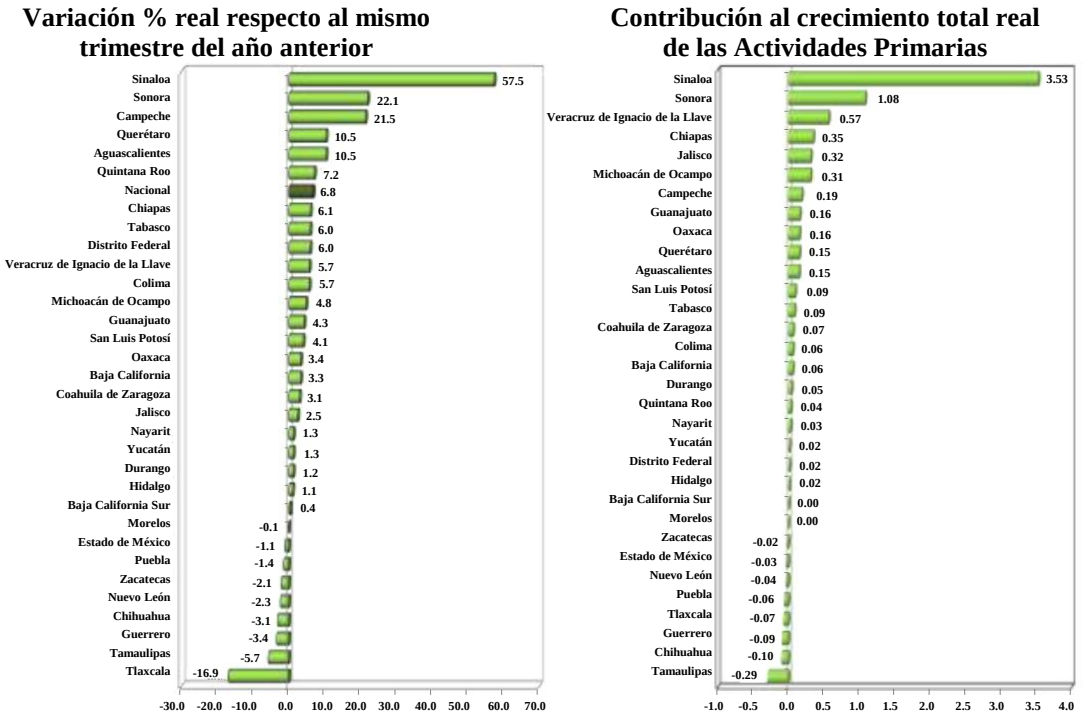
Actividades Primarias

Las actividades de agricultura, ganadería, aprovechamiento forestal, pesca y caza crecieron 6.8% en el primer trimestre de este año respecto a igual lapso de 2011. Las entidades que mostraron los mayores aumentos en el trimestre de referencia fueron Sinaloa con 57.5%[14], Sonora 22.1%, Campeche 21.5%, Querétaro y Aguascalientes 10.5% cada una, Quintana Roo 7.2% y Chiapas 6.1%, entre otras.

[14] El incremento del sector primario en la entidad se derivó del aumento de la producción de hortalizas como jitomate y chile verde, siendo este estado el mayor productor de estos cultivos. Adicionalmente, dicho crecimiento se asocia al bajo nivel de producción reportado en igual trimestre de 2011 cuando se registraron fuertes heladas atípicas en la entidad.

Por el contrario, entre los estados que reportaron disminuciones en sus Actividades Primarias sobresalen Tlaxcala con 16.9%, Tamaulipas 5.7%, Guerrero 3.4% y Chihuahua con 3.1%, básicamente.

ITAEE: ACTIVIDADES PRIMARIAS
DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2012



FUENTE: INEGI.

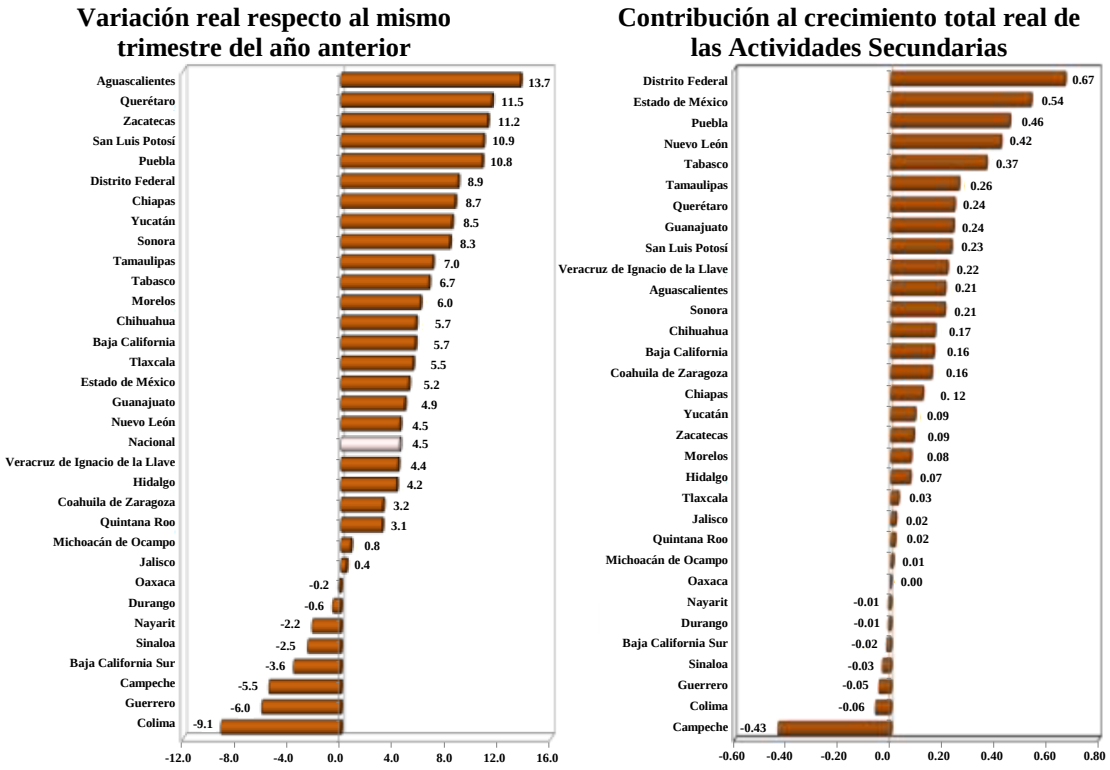
Las entidades que contribuyeron en mayor medida al crecimiento de las Actividades Primarias fueron: Sinaloa, Sonora, Veracruz de Ignacio de la Llave, Chiapas y Jalisco.

Actividades Secundarias

Las entidades que observaron los avances más significativos en las actividades industriales: minería; electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final; construcción, e industrias manufactureras, durante el trimestre enero-marzo de 2012 respecto al mismo período de un año antes, fueron Aguascalientes con 13.7%

(como consecuencia del aumento reportado en las industrias manufactureras y la construcción, fundamentalmente), Querétaro 11.5%, Zacatecas 11.2%, San Luis Potosí 10.9%, Puebla 10.8% y Distrito Federal 8.9 por ciento.

ITAEE: ACTIVIDADES SECUNDARIAS
DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2012



FUENTE: INEGI.

En contraste, ocho estados mostraron reducciones anuales en este tipo de actividades en el primer trimestre del año en curso. Sobresalen las caídas registradas en Colima con 9.1%, Guerrero 6%, Campeche 5.5% y Baja California Sur con 3.6 por ciento.

En cuanto a los estados que más contribuyeron al incremento de las Actividades Secundarias se encuentran el Distrito Federal, Estado de México, Puebla, Nuevo León y Tabasco.

Actividades Terciarias

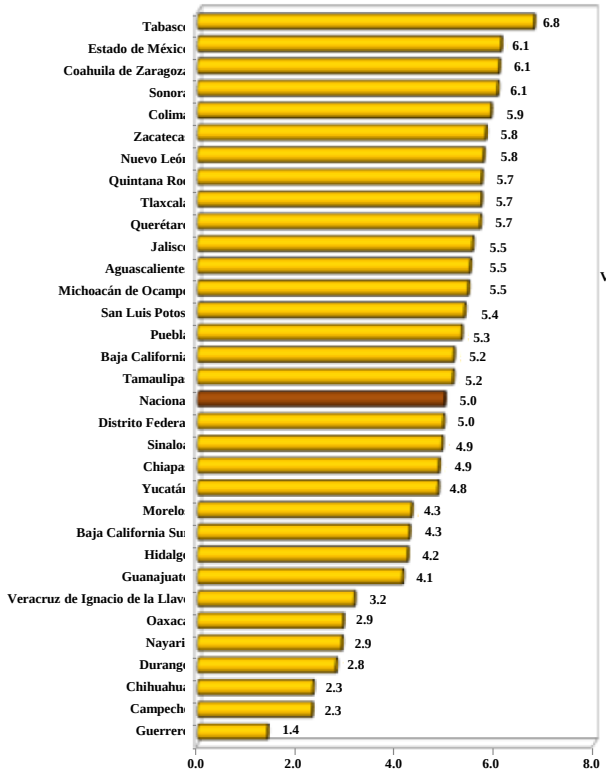
En las actividades relacionadas con los servicios: comercio; transportes, correos y almacenamiento; información en medios masivos; inmobiliarios y alquiler de bienes muebles e intangibles; profesionales, científicos y técnicos; alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas, básicamente, las entidades federativas que más aumentaron fueron Tabasco con una variación de 6.8%, Estado de México, Coahuila de Zaragoza y Sonora 6.1% de manera individual, Colima 5.9%, Zacatecas y Nuevo León 5.8% en cada estado, Quintana Roo, Tlaxcala y Querétaro 5.7% en lo particular, en el primer trimestre de 2012 respecto a igual trimestre del año anterior.

Los estados que reportaron los menores ascensos en este tipo de actividades fueron Guerrero con una tasa anual de 1.4%, Campeche y Chihuahua 2.3% cada una, y Durango con 2.8% en el período de referencia.

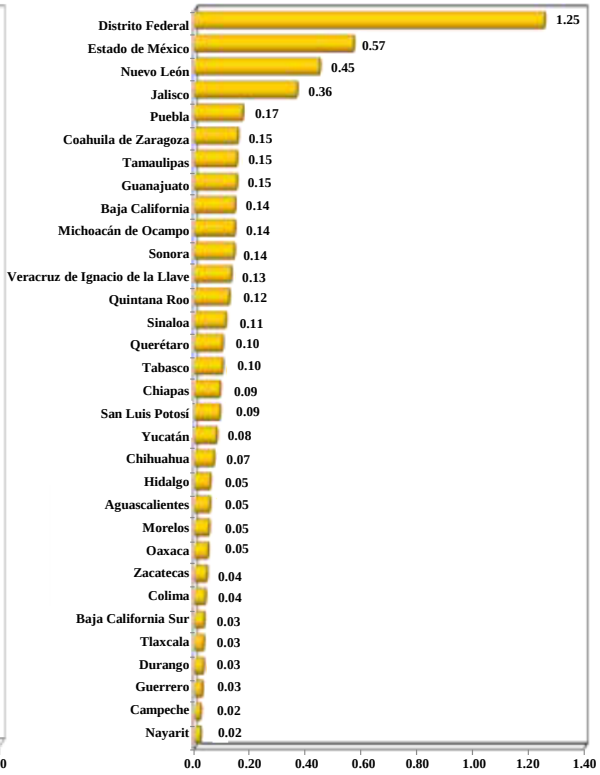
Las entidades que más aportaron al avance de las Actividades Terciarias totales fueron el Distrito Federal, Estado de México, Nuevo León, Jalisco y Puebla, principalmente.

ITAEE: ACTIVIDADES TERCIARIAS
DURANTE EL PRIMER TRIMESTRE DE 2012

Variación % real respecto al mismo trimestre del año anterior



Contribución al crecimiento total real de las Actividades Terciarias



FUENTE: INEGI.

En el siguiente cuadro se presentan las variaciones anuales por grupo de actividad económica al interior de cada entidad federativa, para el primer trimestre de 2012.

INDICADOR TRIMESTRAL DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA ESTATAL AL PRIMER TRIMESTRE DE 2012
-Variación % real respecto al mismo período del año anterior-

Estado	I Trimestre			
	Total 1/	Primarias	Secundarias	Terciarias
Total	**4.6**	**6.8**	**4.5**	**5.0**
Aguascalientes	9.2	10.5	13.7	5.5
Baja California	5.3	3.3	5.7	5.2
Baja California Sur	2.5	0.4	-3.6	4.3
Campeche	-3.9	21.5	-5.5	2.3
Coahuila de Zaragoza	4.4	3.1	3.2	6.1
Colima	1.0	5.7	-9.1	5.9
Chiapas	5.9	6.1	8.7	4.9
Chihuahua	3.1	-3.1	5.7	2.3
Distrito Federal	4.6	6.0	8.9	5.0
Durango	1.1	1.2	-0.6	2.8
Guanajuato	4.3	4.3	4.9	4.1
Guerrero	-0.1	-3.4	-6.0	1.4
Hidalgo	4.1	1.1	4.2	4.2
Jalisco	3.7	2.5	0.4	5.5
Estado de México	5.6	-1.1	5.2	6.1
Michoacán de Ocampo	4.4	4.8	0.8	5.5
Morelos	4.6	-0.1	6.0	4.3
Nayarit	1.6	1.3	-2.2	2.9
Nuevo León	5.1	-2.3	4.5	5.8
Oaxaca	2.3	3.4	-0.2	2.9
Puebla	7.1	-1.4	10.8	5.3
Querétaro	7.9	10.5	11.5	5.7
Quintana Roo	5.4	7.2	3.1	5.7
San Luis Potosí	7.2	4.1	10.9	5.4
Sinaloa	8.4	57.5	-2.5	4.9
Sonora	7.6	22.1	8.3	6.1
Tabasco	6.6	6.0	6.7	6.8
Tamaulipas	5.1	-5.7	7.0	5.2
Tlaxcala	5.1	-16.9	5.5	5.7
Veracruz de Ignacio de la Llave	3.7	5.7	4.4	3.2
Yucatán	5.5	1.3	8.5	4.8
Zacatecas	7.1	-2.1	11.2	5.8

1/ Incluye los Servicios de Intermediación Financiera Medidos Indirectamente (SIFMI).
FUENTE: INEGI.

El ITAEE incorpora información preliminar de distintas actividades económicas como las agropecuarias, industriales, comerciales y de servicios, por lo que debe considerarse como un indicador de tendencia o dirección de la economía a nivel estatal en el corto plazo.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/actividadee.pdf

Índice de Competitividad Urbana 2012 (IMCO)

El 14 de agosto de 2012, el Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO) presentó su Índice de Competitividad Urbana 2012. A continuación se presentan: el Resumen Ejecutivo, la Introducción; los Resultados Generales; el subíndice VI. Mercado laboral; y las Conclusiones del Capítulo 3. Elementos de competitividad urbana.

El municipio: una institución diseñada para el fracaso
Propuestas para la gestión profesional de las ciudades

1. Resumen ejecutivo[15]

El Instituto Mexicano para la Competitividad (IMCO) presenta el Índice de Competitividad Urbana 2012. Este trabajo estudia y compara a las 77 ciudades más importantes del país, conformadas por un total de 364 municipios, a través del análisis de 60 indicadores agrupados en diez subíndices. Estas ciudades concentran al 63% de la población nacional, al 80% del talento y producen cerca del 80% del PIB nacional.[16]

Al analizar la situación competitiva de las ciudades mexicanas, buscamos ofrecer un diagnóstico objetivo que sea de utilidad para los tomadores de decisiones tanto públicos como privados. A su vez, realizamos una serie de propuestas específicas en diferentes áreas relevantes para la competitividad urbana, con el fin de incrementar la eficiencia y eficacia de los gobiernos locales que se traduzcan en una mejor calidad de vida de los ciudadanos y un clima más favorable para los negocios.

Instituciones para gobernar ciudades

[15] Esta sección combina información del boletín de prensa.
[16] Datos a 2010.

Una de las ideas centrales que presentamos es el hecho de que nuestras ciudades carecen de instituciones de gobiernos eficaces y profesionales. En gran medida, esto es el resultado de un diseño institucional de gobierno local que no ha logrado evolucionar a la misma velocidad de la transición demográfica que ha convertido a México en un país urbano. Gobernar a las ciudades se ha convertido en una labor cada vez más compleja no solo por su acelerado crecimiento, sino por su proceso de metropolización —donde las ciudades se extienden sobre el territorio de dos o más municipios o entidades federativas. El fallido marco institucional explica en buena medida los errores en la gestión municipal y la falta de coordinación entre municipios conurbados.

Para elevar la competitividad de las ciudades del país es necesario contar con gobiernos locales profesionalizados, eficaces y estables, capaces de entregar resultados y de trabajar de manera conjunta con otros gobiernos. Sin innovación institucional, el municipio no es más que una institución diseñada para el fracaso.

La gestión profesional de las ciudades mexicanas

El desempeño de los gobiernos municipales se caracteriza por su bajo nivel de profesionalización, la brevedad de los períodos de gobierno y la ausencia de programas de servicio civil de carrera. Esto conlleva a una alta rotación de los funcionarios y, por tanto, a la pérdida de las curvas de aprendizaje de cómo funcionan los municipios, resultando en servicios públicos de mala calidad.

Por estas razones, la propuesta central del estudio es la creación de la figura del Administrador urbano. Se trata de un funcionario con perfil técnico, con influencia a nivel metropolitano, encargado de coordinar y dirigir a las dependencias municipales hacia la obtención de resultados que beneficien a la ciudadanía. El administrador urbano existe bajo distintos esquemas en muchos países y ha probado su eficacia. Por ejemplo, en Chile se introdujo la figura en la década de 1990 y tuvo tal éxito, que

actualmente más de la mitad de los municipios de ese país cuentan con un administrador urbano. Otro ejemplo es el de Estados Unidos de Norteamérica, donde de acuerdo con un estudio de IBM, las ciudades que tienen un gobierno con la figura de un administrador urbano son en promedio 10% más eficientes (en cuanto a gasto y calidad de los servicios) que las ciudades gobernadas por la figura de un alcalde fuerte.

Creemos que acompañado de la introducción de esta figura, se deben desarrollar también instrumentos de medición de desempeño de los gobiernos municipales que les permita evaluar su propio funcionamiento, identificar las debilidades operativas y diseñar soluciones institucionales para incrementar sus niveles de eficiencia. En general, si un gobierno urbano no tiene suficiente información sobre su labor, es muy difícil mejorar su gestión. Los indicadores de desempeño además empoderan a la sociedad y fortalecen a la democracia local.

Elementos de competitividad urbana

En esta edición, presentamos una serie de capítulos sobre los temas que consideramos más importantes para impulsar la competitividad de las ciudades mexicanas. En ellos se elaboran un análisis y diagnóstico de la situación de nuestras ciudades, acompañados de una serie de acciones específicas a seguir. Los capítulos son:

1) **Finanzas Públicas:** Las ciudades en México requieren cada vez más recursos para proveer servicios públicos. Sin embargo, la recaudación local es insuficiente y la disputa por los recursos federales es cada vez mayor. Este capítulo analiza las posibles soluciones tanto para incrementar los ingresos fiscales, como para mejorar su gestión por medio de una administración más transparente y con mejores recursos tecnológicos, así como para promover el uso racional de los servicios públicos.

2) **Ciudades Compactas:** Nuestras ciudades se han expandido de forma caótica y horizontal, con escasa o nula planeación, a partir de enclaves de viviendas en la periferia de las manchas urbanas. Ello ha multiplicado las necesidades de movilidad de la población e incrementado los costos de provisión de servicios públicos. La alternativa a este esquema de desarrollo urbano son las ciudades compactas. En este capítulo explicamos qué son las ciudades compactas y por qué son más productivas y competitivas. También analizamos los planes de desarrollo urbano de las principales ciudades del país y presentamos algunas propuestas para crear urbes verticales en el mediano y largo plazo.

3) **Movilidad urbana:** Hasta ahora, la mayoría de las ciudades mexicanas han priorizado al automóvil como modo de transporte, y con ello han contribuido a un crecimiento exponencial en el parque vehicular -que a su vez ha generado problemas de menor calidad de vida, congestión y contaminación del aire. En contraste, las ciudades (con algunas excepciones) no le han apostado a la creación de sistemas modernos de transporte público y de movilidad no motorizada. Este capítulo sugiere que los problemas de movilidad de las ciudades mexicanas son el resultado de un mal diseño institucional en el nivel local. Las ciudades necesitan instituciones profesionales y eficaces de movilidad, capaces de implementar estrategias de movilidad de mediano y largo plazo en conjunto con los gobiernos estatales y federal.

4) **Seguridad pública:** Las ciudades mexicanas se enfrentan a diversos problemas de seguridad. Entre los principales se encuentran la alta tasa de rotación de efectivos, la falta de coordinación entre las policías municipales, y la ausencia del uso de herramientas para el análisis y prevención del crimen. En el capítulo se enfatiza que, dado a que la mayor parte de los delitos son del orden local, cada ciudad tiene la tarea de desarrollar soluciones focalizadas en las zonas donde se cometen los crímenes involucrando tanto a los efectivos

policiales como a la ciudadanía, así como modificando el entorno urbano con el fin de reducir las oportunidades para cometer delitos.

5) **Residuos urbanos:** El principal problema de la gestión de residuos en México es el hecho de que no existe una política efectiva de reducción, reciclaje y aprovechamiento de la basura como fuente de energía, pues actualmente la prioridad de la gestión es su recolección y disposición final. En el capítulo se compara la situación de los residuos urbanos en México con algunos casos de mejores prácticas, proponiendo acciones para aumentar la sustentabilidad y viabilidad de largo plazo para una verdadera gestión integral de los residuos.

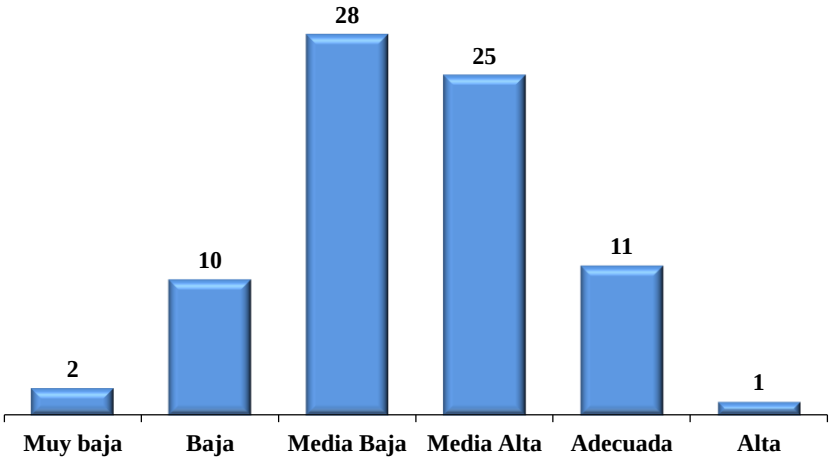
6) **Gestión del agua:** Este capítulo aborda principalmente los problemas de las instituciones que gestionan el agua. La mayor parte de estos organismos no están preparados para enfrentar el reto debido a que o no tienen las capacidades técnicas y financieras o no tienen las atribuciones suficientes para definir políticas públicas que den solución de fondo a los verdaderos problemas, como es reducir el desperdicio a través del cobro del agua. Se plantean soluciones como profesionalizar la gestión de los organismos operadores de agua y establecer una política de cobro adecuada.

El caso de Ciudad Juárez

Ciudad Juárez es un claro ejemplo de la relación entre inseguridad y un mal desarrollo urbano. Entre los años 2005 y 2010, la mancha urbana de esta ciudad se expandió a un ritmo promedio de 3.1% anual, mientras que su población creció apenas 0.3%. Es decir, la ciudad se expandió a un ritmo diez veces mayor que el número de habitantes, la tasa mas alta de entre las ciudades del país. En este mismo lapso, los homicidios en la ciudad (en números absolutos) crecieron en promedio 75% por año.

El crecimiento desmedido de la zona urbana únicamente complica la situación. La expansión de ésta, ante el creciente clima de inseguridad, arrojó para 2010 un 23% de viviendas abandonadas en la ciudad, mucho mayor que el 14% de la media nacional. Mientras menos compacta es una ciudad, existe una probabilidad más alta de encontrarse con calles desiertas, espacios públicos abandonados y, por tanto, una mayor oportunidad para la aparición del delito. Lo sucedido en Juárez debe servir como ejemplo para que nuestras ciudades no vuelvan a dar oportunidades para la aparición del crimen organizado.

DISTRIBUCIÓN DE LAS CIUDADES EN EL ÍNDICE GENERAL



FUENTE: IMCO.

Por tercera ocasión consecutiva, la zona metropolitana de Monterrey se posiciona como la ciudad más competitiva del país, siendo la única dentro de la categoría de competitividad Alta. La ciudad combina un buen clima de negocios con una fuerza laboral educada y talentosa, y ha logrado desarrollar una economía orientada a industrias de alto valor agregado, intensivas en innovación, creatividad y conocimiento. No obstante, Monterrey debe enfrentar enormes retos asociados a los altos niveles de inseguridad y violencia que ha padecido la ciudad en años recientes, pues éstos aún no se ven reflejados en el presente Índice, ya que cuenta con datos hasta 2010.

En general, las ciudades más grandes del país (arriba del millón de habitantes) son las que muestran un mejor desempeño. Con la excepción de Ciudad del Carmen, cuatro de las cinco mejores ciudades del Índice pertenecen a esta categoría de población. En contraste, las zonas urbanas de menor tamaño (menos de 250 mil habitantes) se encuentran ubicadas principalmente en la parte baja de la tabla.

Las ciudades con el mejor y peor desempeño en el Índice de Competitividad Urbana 2012 son las siguientes:

Número	Ciudad	Grupo de competitividad	Número	Ciudad	Grupo de competitividad
1	Monterrey	Alta	66	Poza Rica	Baja
2	Valle de México	Adecuada	67	Ensenada	Baja
3	San Luis Potosí-Soledad	Adecuada	68	Juárez	Baja
4	Querétaro	Adecuada	69	San Francisco del Rincón	Baja
5	Ciudad del Carmen	Adecuada	70	Tijuana	Baja
6	Saltillo	Adecuada	71	Tehuantepec-Salina Cruz	Baja
7	Tampico-Pánuco	Adecuada	72	Matamoros	Baja
8	Colima-Villa de Álvarez	Adecuada	73	Rioverde-Cd. Fernández	Baja
9	Guadalajara	Adecuada	74	Cárdenas	Baja
10	Mexicali	Adecuada	75	La Piedad-Pénjamo	Baja
11	Monclova-Frontera	Adecuada	76	Acapulco	Muy baja
12	Campeche	Adecuada	77	Chilpancingo	Muy baja

FUENTE: IMCO.

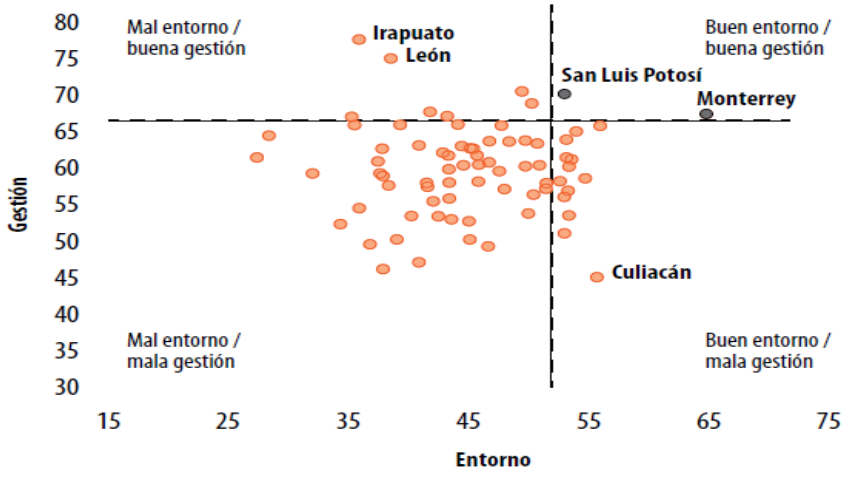
Como se puede observar en la siguiente tabla, las ciudades de más alta competitividad tienen también en promedio mayores niveles de ingreso, una mayor inversión per cápita y un mayor acervo de talento:

Variables de referencia	Grupo de competitividad					
	Alta	Adecuada	Media alta	Media baja	Baja	Muy baja
Inversión por PEA	$15 242	$12 390	$13 334	$7 640	$5 143	$3 385
PIB per cápita	$247 490	$163 817	$125 971	$74 055	$59 468	$35 014
Índice de talento	54.87	40.59	42.08	28.76	19.99	17.30

FUENTE: IMCO.

Debido a que la unidad de análisis es la ciudad, y ésta es gobernada por uno o varios gobiernos municipales, es importante distinguir a las ciudades cuyos gobiernos están realizando una buena gestión, independientemente de si son o no polos de atracción de inversión y crecimiento económico. También resulta interesante identificar a las ciudades que hoy gozan de un buen panorama en lo económico gracias al entorno en que se encuentran. Del total de 60 indicadores que componen al Índice, 24 fueron clasificados de gestión y los 36 restantes de entorno. En la siguiente gráfica se presentan las mejores ciudades en cada ámbito:

RESULTADOS DE LAS 77 CIUDADES EN LAS VARIABLES DE GESTIÓN Y ENTORNO, 2010



FUENTE: IMCO.

Principales hallazgos

Las ciudades competitivas atraen más inversión y son más prósperas: Partiendo de su definición, la competitividad implica la capacidad de atraer y retener talento e inversiones. La inversión en capital fijo –también llamada formación bruta de capital fijo– es indispensable para elevar la productividad y el nivel de vida de los países y de las ciudades. La inversión en capital físico permite a las empresas incrementar su acervo de capital y de este modo elevar su nivel de producción, generando empleo y prosperidad.

Un mayor nivel de competitividad está relacionado con un mayor ingreso per cápita: Las ciudades más ricas del país son aquellas que a lo largo de décadas han logrado atraer inversión y talento de manera sostenida. El ingreso per cápita, en otras palabras, refleja la competitividad de largo plazo de las ciudades. En general, un incremento de un punto en la calificación de competitividad de una ciudad está asociado con un incremento de 18 mil pesos en su ingreso per cápita.

Las ciudades más competitivas cuentan con una fuerza laboral más productiva: La productividad laboral está estrechamente relacionada con la competitividad general de una ciudad, al igual que con su nivel de ingreso per cápita. Cada 10 mil pesos adicionales de valor agregado por trabajador están asociados con un aumento de casi medio punto en la calificación general de competitividad. En la ciudad más competitiva del país, Monterrey, la productividad laboral es de 580 mil pesos por persona ocupada, mientras que en Chilpancingo –la ciudad menos competitiva– la productividad laboral es de apenas 70 mil pesos por persona ocupada.

Una mayor productividad laboral va de la mano con mejores salarios: Las ciudades altamente productivas también cuentan con empleos mejor pagados. El nivel salarial es en gran medida (aunque no exclusivamente) un reflejo del nivel de productividad: conforme aumenta la productividad en una ciudad, los salarios tienden a incrementarse.

Donde hay más talento y un mayor nivel educativo también hay mejores salarios: Las personas con mayor nivel de escolaridad buscan lugares donde sus talentos y habilidades sean recompensados y donde tengan mayores oportunidades. Un incremento de un año en la escolaridad promedio de la fuerza laboral en una ciudad está asociado con un incremento de 803 pesos en el salario promedio mensual en la misma ciudad.

La cobertura de servicios básicos incide directamente en la calidad de vida de las personas y, por lo tanto, en la competitividad de las ciudades: En muchas ciudades del país aún existe un porcentaje considerable de viviendas que no cuentan con acceso a infraestructura básica como drenaje o un piso de concreto. Estos indicadores son un síntoma de graves rezagos en desarrollo urbano y salubridad, y conllevan una baja calidad de vida. Un aumento de 10 puntos porcentuales en la cobertura de la red de drenaje en una ciudad está asociado con un aumento de 3 puntos en la calificación general de competitividad de la ciudad. Por otra parte, un decremento de 10 puntos porcentuales en el número de viviendas con piso de tierra en una ciudad está asociado con un aumento de 3.9 puntos.

Un desarrollo urbano compacto y ordenado está correlacionado con una mayor competitividad: El crecimiento acelerado y desordenado de la mancha urbana está correlacionado con una menor competitividad. El desarrollo urbano compacto y ordenado de las ciudades es fundamental para aumentar la calidad de vida de sus habitantes y garantizar la provisión universal de servicios básicos a un costo manejable para los municipios. En general, en las ciudades mexicanas la tasa de crecimiento del área de una ciudad (su mancha urbana) es ligeramente inferior a la tasa de crecimiento de su población. Pero para una ciudad típica, si se duplica la razón de la tasa de crecimiento de la mancha urbana respecto a la tasa de crecimiento de la población, la calificación general de competitividad cae 0.4 puntos.

La violencia y la inseguridad reducen la competitividad de las ciudades: La violencia desincentiva las inversiones y ahuyenta al talento. Con datos hasta 2010 (los más recientes), es posible afirmar que en general las ciudades en las tres categorías inferiores de competitividad tienen niveles de violencia significativamente superiores a los de las ciudades en las tres categorías más altas.

2. Introducción

Ciudades disfuncionales

México es un país de ciudades. Desde 1960, la población urbana[17] del país ha sido mayor que su población rural[18]. En 2010, casi el 80% de los mexicanos vivían en una localidad urbana[19]. En México, como en el resto del mundo, las ciudades son sitios que impulsan la productividad de los individuos. Sin embargo, en muchos aspectos nuestras ciudades no están funcionando bien. La capacidad de las ciudades mexicanas para elevar la calidad de vida de sus habitantes en el mediano y largo plazo se ve limitada por el deficiente desempeño de las instituciones encargadas de gobernarlas. Los efectos del mal funcionamiento de las ciudades están a la vista: las manchas urbanas se expanden de forma caótica a través de enclaves de vivienda remotos y desvinculados del resto de la ciudad, las calles se saturan de vehículos que generan congestión y contaminan el aire, el suministro de agua no alcanza a cubrir a toda la población, los espacios públicos lucen deteriorados y abandonados, la mayoría de la población manifiesta sentirse insegura y no confía en las instituciones locales de seguridad pública. Todos estos síntomas hacen de las ciudades mexicanas lugares menos atractivos para vivir, invertir y trabajar. Lo anterior es resultado de instituciones de gobierno mal diseñadas, sin los recursos técnicos, organizacionales y financieros para llevar a cabo sus tareas de forma eficiente.

Para elevar la competitividad de las ciudades del país es necesario contar con gobiernos locales profesionalizados, eficaces y estables, capaces de entregar resultados y de trabajar de manera conjunta con otras autoridades. Pretender que las ciudades mexicanas pueden funcionar mejor sin modificar sus instituciones de gobierno (incorporadas en el municipio, la unidad básica jurídico-administrativa en

[17] Definidas por INEGI como localidades de más de 2 mil 500 habitantes.
[18] INEGI (1960). *Censo de Población y Vivienda 1960*.
[19] INEGI (2010). *Censo de Población y Vivienda 2010*.

México) es ingenuo. Sin innovación institucional, el municipio es una institución diseñada para el fracaso.

Las ciudades mexicanas deben transformar sus instituciones de gobierno para ser más productivas y competitivas, y así elevar la calidad de vida de sus habitantes. En concreto, las ciudades deben contar con instituciones profesionales de carácter metropolitano con suficientes atribuciones, recursos e incentivos para entregar resultados.

Instituciones para gobernar ciudades

Una de las ideas centrales que presentamos en este informe es que nuestras ciudades carecen de instituciones de gobierno eficaces y profesionales. Esto es en gran parte el resultado de un diseño institucional de gobierno local que no ha logrado evolucionar a la par de los cambios demográficos del país. La mayoría de las atribuciones y funciones de los municipios mexicanos datan de la Constitución de 1917[20], cuando la población de México era de aproximadamente 14 millones —de los cuales sólo 4 millones habitaban en ciudades[21]. Actualmente, la población urbana del país es de casi 90 millones y existen 11 ciudades de más de 1 millón de habitantes[22]. Las instituciones de gobierno local que fueron pensadas para un país con un territorio despoblado y mayoritariamente rural, ahora deben responder a las necesidades de un México altamente urbanizado[23].

Gobernar eficazmente las ciudades del país se ha convertido en una labor compleja no solo por su acelerado crecimiento, sino por su metropolización. La mayoría de las

[20] El artículo 115 de la Constitución detalla las funciones y atribuciones de los gobiernos municipales, así como su estructura interna y su relación con instancias superiores de gobierno.
[21] La reforma constitucional de 1983 fortaleció las atribuciones de los municipios, particularmente en lo que respecta a su capacidad para administrar su patrimonio y generar ingresos a través de impuestos como el predial y cobros por servicios. Pero en términos generales, las funciones del municipio no han cambiado mucho desde 1917.
[22] INEGI (2010). *Censo de Población y Vivienda 2010*.
[23] En 2010, 78% de la población era urbana, de acuerdo a INEGI (2010). *Censo de Población y Vivienda 2010*.

ciudades grandes y medias del país se han convertido en zonas metropolitanas –esencialmente, ciudades que se extienden sobre el territorio de dos o más municipios o entidades federativas[24]. El Valle de México se convirtió en la primera zona metropolitana del país en los años 40 con la conurbación entre la delegación Miguel Hidalgo del Distrito Federal y el municipio de Naucalpan en el Estado de México[25]. A 2005, CONAPO identificaba 56 zonas metropolitanas en el país, que concentraban al 56% de la población nacional y al 79% de la población urbana del país. Lo anterior quiere decir que México no es sólo un país urbano, estrictamente hablando, sino que es un país de zonas metropolitanas.

INDICADORES DEL PROCESO DE METROPOLIZACIÓN DE MÉXICO, 1960-2005

Indicador	1960	1980	1990	2000	2005	2010*
Zonas metropolitanas	12	26	37	55	56	56
Delegaciones y municipios metropolitanos	64	131	155	309	345	345
Entidades federativas con ZMs	14	20	26	29	29	29
Población total (millones)	9.0	26.1	31.5	51.5	57.9	66.2
Porcentaje de la población total	25.6	39.1	38.8	52.8	56.0	58.9
Porcentaje de la población urbana	66.3	71.1	67.5	77.3	78.6	77.8

*Estimación IMCO con datos del Censo 2010
ZMs = Zonas metropolitanas.
FUENTE: CONAPO (2007). Delimitación de las zonas metropolitanas de México 2005, p.10.

¿Quién gobierna las ciudades mexicanas?

La metropolización ha implicado múltiples retos institucionales para la gestión de las ciudades del país. Cuando una ciudad se extiende sobre varios municipios, ¿quién la gobierna realmente? ¿Lo hacen de manera conjunta todos los municipios conurbados, o ninguno? Como señala Juan Carlos Zentella, "en las condiciones actuales de nuestro país, las zonas metropolitanas no se gobiernan, pues cualquier acto de gobierno pasa

[24] Esta no es una definición exhaustiva. Existen tres criterios adicionales para delimitar las zonas metropolitanas (ver CONAPO (2007). Delimitación de las zonas metropolitanas de México (2005). No obstante ello, las conurbaciones intermunicipales representan 45 de las 56 zonas metropolitanas designadas por CONAPO a 2005.
[25] Ibídem.

necesariamente por la autoridad municipal que forma parte de ella, o por las autoridades estatales o federales"[26]. Es evidente que el buen funcionamiento de las conurbaciones intermunicipales requiere el trabajo coordinado de los gobiernos municipales involucrados.

Desde la planeación urbana hasta la provisión de servicios públicos, la coordinación intermunicipal es fundamental para alcanzar niveles aceptables de eficacia gubernamental. En las zonas metropolitanas, todos los temas de gobierno deberían ser analizados y gestionados desde una perspectiva de ciudad y no municipal. Desafortunadamente, en México ello no ha ocurrido. Pese a que el artículo 115 constitucional señala que "los municipios, previo acuerdo entre sus ayuntamientos, podrán coordinarse y asociarse para la más eficaz prestación de los servicios públicos o el mejor ejercicio de las funciones que les correspondan"[27], en la práctica la coordinación intermunicipal es escasa[28]. Al no existir incentivos políticos suficientemente fuertes, la coordinación intermunicipal es la excepción y no la regla en las zonas metropolitanas de México.

Hacia gobiernos locales profesionales y orientados a resultados

¿Cómo desarrollar gobiernos municipales eficaces, profesionalizados y capaces de trabajar conjuntamente con otros municipios en temas metropolitanos? Este informe pone sobre la mesa de debate algunas ideas que podrían mejorar significativamente la gestión de las ciudades mexicanas. En primer lugar, se plantea la figura del administrador urbano. Esta figura podría permitir a los gobiernos municipales separar sus funciones políticas de las técnicas y sería crucial para facilitar la coordinación con otros municipios en proyectos de alcance metropolitano. También creemos que la

[26] Zentella, Juan Carlos (2007). "¿Cómo Gobernar las Zonas Metropolitanas en México?", Este País, núm. 194, p.9.
[27] *Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos*, Art. 115, Sección III.
[28] Zentella, Juan Carlos (2007). "¿Cómo Gobernar las Zonas Metropolitanas en México?", Este País, núm. 194, pp. 30-37.

profesionalización de la función pública municipal, a través de la creación e institucionalización del servicio civil de carrera, puede ser clave para incrementar las capacidades operativas de los gobiernos locales y explotar la curva de aprendizaje. Otra propuesta con potencial para mejorar la gobernabilidad local es la medición del desempeño: en México, los gobiernos municipales están comenzando a desarrollar indicadores de desempeño, pero aún no los incorporan a plenitud como herramientas de gestión. Finalmente, en este informe subrayamos la importancia de la rendición de cuentas para mejorar el funcionamiento de los gobiernos locales. La rendición de cuentas interna permite a las organizaciones identificar sus fortalezas y debilidades funcionales, identificar mejores prácticas y sancionar a quienes no están obteniendo un desempeño aceptable[29].

Principales tendencias en la gestión de las ciudades competitivas del mundo

¿Qué tienen en común las ciudades más competitivas del mundo? Aunque este informe está enfocado en las ciudades mexicanas, es evidente que las experiencias de las urbes de otras latitudes pueden contener lecciones relevantes para México. A continuación se enlistan algunos de los elementos presentes en ciudades altamente competitivas a nivel global, los cuales se describen a detalle en los capítulos centrales del presente informe:

- Un diseño institucional que facilita la gestión de la ciudad
- Administrador urbano
- Autoridades metropolitanas
- Medición de desempeño
- Desarrollo compacto y vertical

[29] Schedler, A. (1999). "Conceptualizing Accountability", en A. Schedler, et. al. (1999), *The self-restraining state: power and accountability in new democracies*. Lynne Reinner Publishers, Boulder, CO, p.14.

Contenido y estructura del libro

El *Índice de Competitividad Urbana 2012* forma parte de la serie de reportes de competitividad que IMCO ha publicado regularmente desde 2004. Como en ediciones anteriores, se realizaron modificaciones a partir de la depuración de la información utilizada, pero manteniendo la misma estructura conceptual para garantizar la consistencia y comparabilidad de los resultados. El Índice incluye a las 77 zonas urbanas más grandes del país, cuya población conjunta asciende a 71 millones de personas. Estas ciudades representan 63% de la población nacional, 79% del PIB y 80% del talento (población con estudios superiores). Para evaluar la competitividad de estas ciudades, hemos considerado 60 indicadores distribuidos en 10 subíndices. Cada subíndice intenta medir una dimensión diferente de la competitividad urbana, y cada indicador mide un aspecto único del subíndice al que pertenece.

El presente informe tiene un propósito dual: por una parte, busca ofrecer un diagnóstico objetivo del estado de la competitividad[30] de las ciudades mexicanas que resulte de utilidad para tomadores de decisión tanto en el sector público como en la iniciativa privada. Dicho diagnóstico está elaborado a partir de los resultados obtenidos mediante los 60 indicadores que componen el Índice. El segundo propósito del informe es posicionar en el debate público una serie de propuestas concretas que tienen como fin incrementar la eficacia y eficiencia de los gobiernos locales y de este modo fortalecer la competitividad de las ciudades del país. Estas propuestas se encuentran plasmadas en una colección de ensayos sobre elementos de competitividad urbana en los cuales los gobiernos locales pueden incidir directamente.

El presente reporte se divide en tres secciones: Resultados del Índice de competitividad urbana 2012, La gestión profesional de las ciudades mexicanas y

[30] Por razones de disponibilidad de información oficial, los indicadores y datos más recientes presentados en este informe corresponden a 2010.

Elementos de competitividad urbana. A continuación se ofrece un resumen de cada una de estas secciones:

Sección I - Resultados del Índice de Competitividad Urbana 2012

En esta sección presentamos tanto los resultados generales del Índice como los resultados de los 10 subíndices que lo componen. Dentro de los resultados generales analizamos las fortalezas y debilidades de las 12 ciudades más competitivas del país, y discutimos también la relación entre competitividad e indicadores de desarrollo económico y social. Por otra parte, evaluamos la relación entre los indicadores de gestión (relacionados con el desempeño de los gobiernos locales) y los indicadores de entorno para cada ciudad. Finalmente, presentamos los avances y retrocesos generales, y los resultados por región y por tamaño de ciudad.

Dentro de los resultados de cada subíndice presentamos además propuestas de política pública que podrían incrementar la competitividad de las ciudades en temas concretos, las cuales están dirigidas principalmente a los gobiernos municipales. También construimos una ficha de diagnóstico específica para cada ciudad, las cuales pueden ser consultadas en la página web: http://www.comparadondevives.org

Sección II – La gestión profesional de las ciudades mexicanas

En esta sección se presenta en un ensayo el mensaje central de este informe: que los municipios mexicanos deben desarrollar instituciones profesionales y eficaces para gobernar y administrar las ciudades desde una perspectiva metropolitana. El texto consta de dos partes:

a. Un diagnóstico de las capacidades institucionales de los gobiernos municipales y de su funcionamiento actual, con énfasis en los municipios urbanos y metropolitanos.

b. Propuestas transversales de política pública diseñadas para incrementar la eficacia de los gobiernos locales.

Sección III – Elementos de competitividad urbana

Esta sección consta de una colección de ensayos sobre algunos de los temas más importantes para la competitividad de las ciudades. Además de los ensayos redactados por IMCO, incorporamos una serie de contribuciones de expertos externos. Los temas son los siguientes: Ciudades compactas; Finanzas públicas; Seguridad; Transporte; Gestión del agua; Residuos urbanos

Propuestas de IMCO

Este informe busca posicionar en el debate público una serie de propuestas para elevar la competitividad de las ciudades del país y la calidad de vida de sus habitantes. Aunque en las diversas secciones del informe se exponen a detalle estas propuestas, a continuación presentamos un breve resumen de las más importantes:

- Crear la figura del administrador urbano al interior de los gobiernos municipales. El administrador urbano debe encargarse de coordinar todas las áreas operativas del gobierno municipal y enfocar su trabajo hacia la obtención de resultados.

- Institucionalizar el servicio civil de carrera en los gobiernos municipales para asegurar la profesionalización de sus equipos de trabajo y proteger la curva de aprendizaje de la inestabilidad que generan los ciclos políticos (especialmente ante la escasa duración de los períodos de gobierno).

- Desarrollar instrumentos de medición de desempeño de los gobiernos municipales que les permita evaluar su propio funcionamiento, identificar

debilidades operativas y diseñar soluciones institucionales para incrementar sus niveles de eficiencia. Los indicadores de desempeño deben ir acompañados de la definición de metas concretas que sean congruentes con los objetivos de la administración municipal. Estos indicadores deben ser públicos para fortalecer la rendición de cuentas.

- Utilizar los fondos federales orientados a los gobiernos locales para incentivar la creación de acuerdos intermunicipales e instituciones metropolitanas. Esto ya ocurre con los Fondos Metropolitanos, pero el esquema se puede ampliar a nuevos fondos para temas específicos.

- Transformar el esquema de desarrollo urbano en las ciudades del país para crear ciudades compactas a partir de políticas de redensificación de los centros urbanos, promoción de los usos de suelo mixtos, y políticas de precios de servicios públicos que reflejen el costo real de su provisión. Estas políticas públicas pueden ser mucho más eficaces si van acompañadas de la creación de instituciones metropolitanas de planeación.

- Reformar la Constitución para permitir la relección consecutiva de los presidentes municipales, regidores y síndicos, a fin de crear incentivos para que los gobiernos municipales entreguen resultados y reducir la tasa de rotación de los funcionarios municipales, que lastima las capacidades institucionales.

3. Resultados generales

RESULTADOS DEL ÍNDICE GENERAL POR TAMAÑO DE CIUDAD Y GRUPO DE COMPETITIVIDAD, 2010

Tamaño de ciudad (población)	Grupo de competitividad					
	Alta	**Adecuada**	**Media alta**	**Media baja**	**Baja**	**Muy baja**
Más de 1 millón	1. Monterrey	2. Valle de México 3. San Luis Potosí-Soledad 4. Querétaro 9. Guadalajara	15. Toluca 20. León 28. Puebla-Tlaxcala	44. La Laguna	68. Juárez 70. Tijuana	
De 500 mil a 1 millón		6. Saltillo 7. Tampico – Pánuco 10. Mexicali	13. Hermosillo 16. Veracruz 17. Mérida 21. Chihuahua 23. Villahermosa 29. Pachuca 30. Aguascalientes 33. Cuernavaca 36. Morelia	38. Irapuato 39. Tuxtla Gutiérrez 34. Xalapa 45. Reynosa – Río Bravo 47. Cancún 49. Culiacán 53. Durango 60. Oaxaca	66. Poza Rica	76. Acapulco
De 250 a 500 mil		8. Colima-Villa de Álvarez 11. Monclova – Frontera 12. Campeche	14. Zacatecas-Guadalupe 19. La Paz 25. Coatzacoalcos 26.Ciudad Obregón 31. Ciudad Victoria 32. Celaya 35. Puerto Vallarta	40. Los Mochis 41. Mazatlán 46. Uruapan 48. Minatitlán 50. Córdoba 51. Tepic 52. Cuautla 54. Tlaxcala – Apizaco 57. Salamanca 59. Orizaba 61. Zamora – Jacona 62. Nuevo Laredo 63. Tehuacán 64. Tapachula	67. Ensenada 62. Matamoros	
Menos de 250 mil		5. Ciudad del Carmen	18. Piedras Negras 22.Manzanillo 24. San Juan del Río 27. Tula 34. Los Cabos 37. Guanajuato	42. Guaymas 55. Chetumal 56. Tecomán 58. Ocotlán 65. Tulancingo	69. San Francisco del Rincón 71. Tehuantepec – Salina Cruz 73. Ríoverde – Ciudad Fernández 74. Cárdenas 75. La Piedad – Pénjamo	77.Chilpancingo

FUENTE: IMCO.

¿Qué mide el Índice de Competitividad Urbana (ICU)?

El Índice de Competitividad Urbana 2012 mide la capacidad de las ciudades mexicanas para atraer y retener inversiones y talento. En las ciudades, como en los países y en las regiones, el nivel de productividad de las empresas y de las personas –y por ello su prosperidad y bienestar– está estrechamente vinculado al acervo local

de capital físico y humano. Tanto la inversión como el talento tienden a gravitar hacia los lugares donde pueden obtener los mejores retornos. Una ciudad competitiva –que consistentemente resulta atractiva para la inversión y para el talento– es una ciudad que maximiza la productividad y el bienestar de sus habitantes.

Este Índice evalúa la competitividad de las 77 zonas metropolitanas más importantes del país, que en conjunto concentran a más de 63% de la población nacional, a partir de 60 indicadores. Conforme a nuestro modelo conceptual, estos indicadores han sido categorizados en 10 subíndices que son colectivamente exhaustivos y mutuamente excluyentes. Esto quiere decir que cada subíndice investiga una dimensión distinta de la competitividad. En este Índice, además de presentar la calificación general de competitividad de las ciudades mexicanas, se presenta la calificación de las ciudades en cada uno de los subíndices que lo conforman.

Si bien los resultados de las ciudades en los indicadores y subíndices se presentan en una escala numérica (0-100), también se les ha asignado un grupo de competitividad a las ciudades de acuerdo con su desempeño general y en cada subíndice. Los 6 grupos de competitividad –alta, adecuada, media alta, media baja, baja, muy baja– buscan comunicar con mayor eficacia la posición de competitividad de una ciudad respecto de las demás.

En el cuadro siguiente presenta los resultados promedio de las ciudades mexicanas en las variables ancla, agrupadas por su nivel de competitividad. Como se puede observar, las ciudades de más alta competitividad tienen en promedio mayores niveles de ingreso, mayor inversión per cápita y un mayor acervo de talento.

RESULTADOS EN LAS VARIABLES DE REFERENCIA EN LOS DISTINTOS GRUPOS DE COMPETITIVIDAD, 2010

Variables de referencia	Grupo de competitividad					
	Alta	Adecuada	Media alta	Media baja	Baja	Muy baja
Inversión por PEA	$15 242	$12 390	$13 334	$7 640	$5 143	$3 385
PIB per cápita [31]	$247 490	$163 817	$125 971	$74 055	$59 468	$35 014
Índice de talento	54.87	40.59	42.08	28.76	19.99	17.30

FUENTE: IMCO.

Las mejores ciudades del ICU (Breve análisis de las ciudades en las categorías de competitividad Alta y Adecuada)

Monterrey

Por tercera ocasión consecutiva, el área metropolitana de Monterrey se posiciona como la ciudad más competitiva del país. Las ventajas competitivas de Monterrey son múltiples y muy robustas: la ciudad combina un buen clima de negocios con una fuerza laboral educada y talentosa, y ha logrado desarrollar una economía orientada a industrias de alto valor agregado, intensivas en innovación, creatividad y conocimiento. Como resultado de todo ello, hasta 2010 el ingreso per cápita de la zona metropolitana de Monterrey era de 247 mil pesos, el más alto del país, equivalente a 2.4 veces el promedio de las 77 ciudades evaluadas (103 mil pesos)[32]. Es importante señalar que en los últimos dos años Monterrey ha experimentado un aumento considerable en los niveles de violencia e inseguridad, fenómeno que le ha restado competitividad, aunque no se ha reflejado del todo en los resultados del presente estudio (construidos a partir de cifras a 2010).

La lista de temas en los que Monterrey destaca es extensa. Hasta 2010, el clima de negocios era uno de los mejores del país: el número de días para ejecutar un contrato en la ciudad era de 236, la mejor cifra entre todas las ciudades, y muy inferior al

[31] No incluye producción de petróleo y derivados.
[32] PIB sin considerar la extracción de petróleo.

promedio nacional de 359 días. La ciudad es líder nacional en manejo sustentable de recursos como el agua y los residuos: es una de las 8 ciudades mexicanas que generan biogás a partir de los residuos sólidos, y ocupa el 2º lugar nacional por su capacidad de tratamiento de aguas residuales. También destaca por sus indicadores en capital humano: es la cuarta ciudad con mejor calidad educativa (medida a partir de los resultados de los alumnos en la prueba ENLACE) y la décima ciudad con mayor grado de escolaridad (9.7 años). En cuanto al nivel de marginación de los hogares, Monterrey también destaca respecto a la media nacional: sólo 3 de cada 100 viviendas no cuentan con drenaje y 2 de cada 100 no cuentan con piso de concreto.

De igual modo, Monterrey sobresale por sus indicadores de productividad y dinamismo económico: hasta 2010, era la tercera ciudad con la mayor productividad laboral (580 mil pesos por trabajador, frente a la media nacional de 247 mil pesos), la segunda ciudad con mayor nivel de inversión extranjera directa por trabajador (18 mil pesos per cápita, casi 9 veces la media nacional) y la tercera ciudad con mayor nivel de crédito al sector privado. Finalmente, es importante destacar que Monterrey es una de las ciudades más innovadoras del país. Es la ciudad que más patentes genera en relación con su población, y la cuarta ciudad con más empresas certificadas internacionalmente (en relación al número total de empresas).

Los retos de Monterrey están relacionados con los altos niveles de inseguridad y violencia que ha padecido la ciudad en años recientes. Para 2010, Monterrey era una de las ciudades con mayor percepción de inseguridad (65% de la población percibía su municipio como inseguro, contra el promedio nacional de 49%). La inseguridad ha ahuyentado al talento temporalmente, pero la ciudad podría perder competitividad en el largo plazo si no logra restablecer el Estado de derecho en el corto plazo. En gran medida, el éxito económico de Monterrey se debe a su capacidad para atraer a personas altamente talentosas de todo el país e incluso del extranjero, por ello la inseguridad es una grave amenaza para la competitividad de la ciudad.

Otra debilidad de Monterrey es la eficacia de sus gobiernos locales. Los municipios que conforman esta zona metropolitana tienen en conjunto niveles de deuda que equivalen a 64% de las participaciones federales. Esta cifra es la doceava más alta del país, e implica que las finanzas públicas regiomontanas serían altamente vulnerables a una caída en las transferencias que reciben del Gobierno Federal. La ciudad también dista de ser líder en materia de transparencia presupuestaria; en el último estudio de información presupuestaria del IMCO, los 12 municipios que conforman la zona metropolitana de Monterrey obtuvieron una calificación promedio de apenas 19 puntos sobre 100.

Valle de México

La Zona Metropolitana del Valle de México (ZMVM) es el centro económico, político, educativo y cultural del país. Es, por mucho, la ciudad más grande de México: la población conjunta de las 16 delegaciones del Distrito Federal, los 59 municipios conurbados del Estado de México, y el municipio conurbado de Tizayuca, Hidalgo, fue de 20.1 millones de personas en 2010. Esto significa que la población del Valle de México es mayor que la suma de las poblaciones de las otras 9 ciudades más grandes del país (que apenas rebasa los 20 millones).

Las ventajas competitivas del Valle de México son robustas, pero sus retos y debilidades también son muy grandes. Si bien la ciudad se colocaba en 2010 como la segunda más competitiva del país, su nivel de dinamismo económico es muy inferior al de muchas otras ciudades que resultan cada vez más atractivas para la inversión y el talento. Querétaro, por ejemplo, en 3 años avanzó 4 posiciones en el listado general y actualmente se ubica como la cuarta ciudad más competitiva del país.

El Valle de México destaca en indicadores relacionados con el tamaño de su mercado interno: es la segunda ciudad con más crédito al sector privado en relación a la población, con un nivel cuatro veces superior al promedio de las ciudades mexicanas.

Su mercado hipotecario es el quinto más grande del país, también en relación con la población. La ciudad ha sabido aprovechar sus relaciones internacionales: ocupa el sexto sitio entre las ciudades mexicanas por su nivel de inversión extranjera directa per cápita, y es la ciudad con la mejor conectividad aérea del país. El Valle de México es también un centro de desarrollo de conocimiento y nuevas tecnologías a nivel nacional: es la segunda ciudad con mayor generación de patentes en relación a la población (sólo detrás de Monterrey) y la cuarta ciudad con mayor número de investigadores por cada 100 mil habitantes. En general, la competitividad del Valle de México es un resultado de la alta concentración de empresas del sector servicios, de instituciones educativas (que aseguran la generación constante de personas talentosas) y de empresas manufactureras orientadas tanto al mercado interno como al mercado de exportación.

Los retos que enfrenta el Valle de México son múltiples. Gran parte de ellos están directamente relacionados con su enorme tamaño (territorial y poblacional) y con la complejidad de lograr la coordinación eficaz de 80 gobiernos distintos —76 gobiernos municipales y delegacionales, 3 gobiernos estatales y un Gobierno Federal— todos ellos involucrados en la gestión de la megalópolis. La mancha urbana del Valle de México ha crecido de forma rápida y caótica, y no ha podido responder a la creciente demanda de empleo, educación y servicios básicos. Como resultado de ello, la tasa de desempleo del Valle de México es de 8%, la catorceava más alta entre las 77 ciudades evaluadas.

De igual modo, el salario promedio de la ciudad, 5 mil 406 pesos mensuales, es inferior al promedio de las ciudades mexicanas (5 mil 905 pesos). El bajo nivel salarial probablemente está relacionado con el bajo nivel promedio de capital humano: aunque el Valle de México cuenta con más instituciones educativas que cualquier otra ciudad, la ciudad ocupa la posición 69 entre 77 ciudades en calidad educativa (medida a través de los resultados de la prueba ENLACE). La ciudad

también enfrenta otros problemas como la mala calidad del aire, que daña directamente la salud de la población; el bajo nivel de transparencia presupuestaria de los gobiernos municipales y delegacionales y el desarrollo urbano caótico y expansivo. Por último, cabe recalcar que, si bien el Valle de México no ha padecido los niveles de violencia extremos de otras ciudades del país, la percepción de inseguridad que existe en esta megalópolis es una de las más altas: en 2010, 7 de cada 10 habitantes del Valle de México reportaban sentirse inseguros, la sexta cifra más alta de las 77 ciudades evaluadas.

San Luis Potosí-Soledad

Gracias a un crecimiento sostenido en las últimas décadas, San Luis Potosí-Soledad (SLP) se ha convertido en una de las ciudades más grandes del país y recientemente se convirtió en la onceava ciudad mexicana en rebasar el millón de habitantes. El desarrollo de esta ciudad ha estado sustentado en el crecimiento del sector manufacturero de exportación. Por otra parte, su ubicación al centro del "triángulo de oro" de la geografía económica nacional (cuyos vértices están definidos por el Valle de México, Monterrey y Guadalajara) le ha permitido a SLP convertirse en un nodo logístico crucial para el movimiento de mercancías por carretera y ferrocarril. SLP también se ha beneficiado de una fuerza laboral educada: la escolaridad promedio de la población ocupada es de 10 años, la quinta más alta del país, y prácticamente la mitad de la población cuenta con escolaridad media superior o superior. Por otra parte, la inversión por persona ocupada es 30% mayor al promedio de las ciudades mexicanas, y la productividad laboral es la décima más alta del país. La gestión de los gobiernos locales de los dos municipios que componen esta zona metropolitana también ha sido destacada: hasta 2010, la deuda de ambos municipios era cero, y la proporción de ingresos propios respecto al total de ingresos era de 71%, la quinta más alta entre las ciudades mexicanas. No obstante lo anterior, la ciudad enfrenta retos importantes a mediano y largo plazo. Prácticamente la totalidad (99%) de los

acuíferos locales han sido sobre-explotados, por lo cual la ciudad tendrá que obtener agua de fuentes externas. Otro problema es la elevada tasa de desempleo de la ciudad, que en 2010 era de 7.2% (superior al promedio de 6.4% de las ciudades mexicanas).

Querétaro

Con una ubicación estratégica (en el corredor exportador DF-Nuevo Laredo), Querétaro es una ciudad que ha logrado combinar una elevada calidad de vida (particularmente un alto nivel de seguridad pública) con el desarrollo de sectores económicos como manufacturas, comercio y turismo. Además, en años recientes Querétaro ha desarrollado un cluster aeroespacial con potencial para convertirse en un motor de desarrollo regional, gracias a la colaboración entre el sector privado y autoridades locales, estatales y federales. Querétaro cuenta con el mercado hipotecario más dinámico del país en términos relativos (17 hipotecas por cada 1 mil habitantes), reflejo de la elevada demanda de vivienda en la ciudad. Querétaro también destaca en indicadores de seguridad pública, un tema que se ha vuelto central para la competitividad de las ciudades mexicanas. En 2010, la ciudad tuvo una tasa de homicidios de 3.6 por cada 100 mil, es decir, 6 veces inferior al promedio nacional de 22.3 por 100 mil (la séptima cifra más baja del país). Querétaro también destaca en el indicador de percepción de inseguridad: sólo 3 de cada 10 queretanos reportaron sentirse inseguros en su municipio en 2010, la quinta mejor cifra entre las 77 ciudades. Finalmente, cabe señalar que Querétaro muestra buenos resultados en indicadores relacionados con la calidad de la gestión municipal: 61% de los ingresos municipales son propios (no transferencias estatales o federales), frente a un promedio de 47% para las 77 ciudades. La ciudad también destaca por encima de la media en indicadores de transparencia municipal (10º lugar nacional), participación ciudadana (4º lugar), crecimiento promedio del PIB (10º lugar) e inversión extranjera neta (11º lugar). Un reto fundamental para Querétaro es cómo garantizar un desarrollo urbano ordenado, compacto y sustentable que permita a sus habitantes seguir disfrutando de

un elevado nivel de vida. Otro reto es la sustentabilidad de los recursos hídricos de la ciudad: para 2010, la ciudad había sobre-explotado 57% de sus acuíferos, mientras que en las 77 ciudades evaluadas esta cifra era en promedio de 27 por ciento.

Ciudad del Carmen

En gran medida, la posición competitiva de Ciudad del Carmen tiene que ver con su función de capital petrolera del país. Desde el descubrimiento en los años 70 de los enormes yacimientos petrolíferos de la Sonda de Campeche, Ciudad del Carmen ha registrado un crecimiento espectacular. Si bien el sector petrolero –de la mano de Pemex– ha generado empleo y prosperidad, es importante que la ciudad diversifique su economía y desarrolle otras ventajas competitivas. A pesar de su alto nivel de ingreso (8º lugar en salario promedio y 6º lugar en productividad por trabajador), Ciudad Del Carmen no destaca en indicadores de formación de capital humano. Ante el inminente declive de la producción petrolera en la Sonda de Campeche, Ciudad del Carmen debe apostarle al talento como ruta para crear una economía con base en la innovación y el conocimiento. Hasta 2010, la economía de esta ciudad seguía siendo altamente sensible a la producción petrolera y actividades relacionadas. En el período 2006-2010 –marcado por la crisis económica global de 2008-2009– la economía estatal no petrolera se contrajo a una tasa promedio anual de -5.6%. La transición hacia una economía vibrante no petrolera requiere la creación de nuevas ventajas competitivas en sectores de alto valor agregado. De lo contrario, y salvo que se descubran más yacimientos petrolíferos de gran magnitud en la Sonda de Campeche, la prosperidad y la calidad de vida de Ciudad del Carmen podrían entrar en declive hacia el final de esta década, al compás de la caída en la producción petrolera.

Tampico-Pánuco

Al igual que Ciudad del Carmen, el desarrollo de Tampico-Pánuco estuvo estrechamente vinculado al desarrollo petrolero del país. Sin embargo, a la par de la

industria petroquímica, la ciudad también ha logrado desarrollar un sector manufacturero dinámico y moderno. También se ha posicionado como uno de los nodos comerciales más importantes de la región noreste del país gracias al comercio marítimo (principalmente a través del puerto de Altamira) y terrestre con otras ciudades de la región golfo, centro y norte del país. La productividad laboral de Tampico-Pánuco es la segunda más alta del país: en 2010 ascendía a 584 mil pesos por persona ocupada. La ciudad también ocupa el cuarto sitio en el indicador de crédito al sector privado. No obstante estas fortalezas, en años recientes la ciudad se ha visto afectada seriamente por la ola de violencia y crimen que afecta a muchas regiones del país. El principal reto de competitividad para Tampico-Pánuco es restablecer un nivel aceptable de seguridad pública que convierta a la ciudad nuevamente en un lugar atractivo para vivir, trabajar e invertir.

Colima-Villa de Álvarez

A pesar de no figurar entre los principales centros manufactureros, logísticos o turísticos de nuestro país, Colima-Villa de Álvarez ha logrado posicionarse como una de las ciudades más competitivas en años recientes gracias a su dinamismo económico, su elevada calidad de vida y su buen clima de negocios. En 2010, Colima-Villa de Álvarez ocupaba el primer lugar entre las ciudades mexicanas por su nivel de inversión extranjera directa: 29 mil pesos por persona ocupada. Asimismo, esta ciudad se ubica en una de las entidades que han registrado mayor crecimiento económico en años recientes: a pesar de la crisis de 2009, el crecimiento promedio anual del PIB estatal para el período 2006-2010 es de 2.7%, el sexto más alto del país. Tan sólo en 2011, el crecimiento económico de Colima fue de 12% —por mucho la tasa más alta del país[33]. En adición al crecimiento económico y la inversión extranjera, Colima-Villa de Álvarez destaca en indicadores de calidad de vida como

[33] INEGI (2012). *Indicador Trimestral de la Actividad Económica Estatal* (ITAEE) durante el Cuarto Trimestre de 2011. Fecha de publicación 27 de abril de 2012. Obtenido en: http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/actividadee.pdf

viviendas con drenaje (tercer lugar nacional), mortalidad infantil (8º lugar) y médicos como proporción de la población (10º lugar). El desarrollo de largo plazo de Colima-Villa de Álvarez dependerá de su capacidad para desarrollar ventajas competitivas en sectores de alto valor agregado. También será determinante el esquema de desarrollo urbano que se siga y sus implicaciones para la calidad de vida de sus habitantes.

Saltillo

La zona metropolitana de Saltillo –conformada por el municipio homónimo, además de Ramos Arizpe y Arteaga– es uno de los centros manufactureros más importantes del país. En años recientes, la industria automotriz se ha consolidado como la rama económica más importante de la ciudad. Sin embargo, la ciudad cuenta con una base industrial diversificada, competitiva y enfocada al mercado de exportación. Entre las ventajas competitivas de Saltillo destaca la eficiencia de sus gobiernos, que se ve reflejada en un bajo nivel de deuda municipal, una alta proporción de ingresos por predial, un buen manejo de los residuos urbanos y un crecimiento ordenado de la mancha urbana. La ciudad también ofrece un nivel de vida relativamente alto a sus habitantes. Únicamente 1% de las viviendas de la ciudad tienen piso de tierra, el tercer nivel más bajo de todo el país. Otra ventaja de la ciudad es que, hasta 2010, el nivel de seguridad pública era razonable: la tasa de homicidios era de 4.7 por cada 100 mil habitantes, contra un promedio nacional de 22.3. Es importante señalar que los gobiernos de los municipios coahuilenses se benefician de períodos de gobierno más largos (4 años en vez de 3) lo cual les permite acumular mayor experiencia y realizar proyectos que no serían factibles en un horizonte de tiempo más limitado. Uno de los retos más importantes para Saltillo es cómo convertirse en una ciudad atractiva para todas las actividades de la cadena productiva –particularmente actividades de innovación y diseño de productos, que son las más intensivas en talento.

Guadalajara

La segunda zona metropolitana más grande del país es también una de las más competitivas y con mayor potencial. Guadalajara combina una base industrial moderna y diversificada con un pujante sector servicios (especialmente educación y turismo) y gobiernos locales relativamente eficaces. En las últimas dos décadas, Guadalajara ha emergido como un destino atractivo para la inversión en sectores como aeroespacial, manufacturas electrónicas y Tecnologías de la Información y Comunicación (TIC). Los gobiernos locales cuentan con finanzas relativamente robustas: la ciudad ocupa el segundo lugar nacional por el nivel de autonomía fiscal de los municipios que la conforman (ingresos propios respecto a totales) y el sexto lugar nacional por el nivel de recaudación del impuesto predial. Guadalajara también destaca por el nivel de acceso de sus habitantes a la tecnología: en 2010 era la quinta ciudad del país con mayor penetración de telefonía móvil en hogares y la cuarta ciudad con mayor penetración de computadoras en hogares. En virtud de su condición como segunda ciudad más grande del país y centro económico del centro-occidente, Guadalajara también destaca por sus conexiones internacionales. De cara a los próximos años, uno de los retos de Guadalajara es cómo garantizar la sustentabilidad económica de la ciudad a través de un desarrollo urbano compacto. Es importante otorgar incentivos para la redensificación del municipio de Guadalajara y frenar el rápido crecimiento de municipios remotos y sin acceso a servicios y equipamiento urbano, como Tlajomulco de Zúñiga e Ixtlahuacán de los Membrillos. La suburbanización descontrolada de la ciudad no solamente reduce el nivel de vida de sus habitantes (por medio del deterioro de la movilidad) sino que genera presiones sobre las finanzas municipales, al encarecer el costo de proveer servicios básicos.

Mexicali

Como ciudad fronteriza y capital de Baja California, el desarrollo económico y la competitividad de Mexicali están íntimamente ligados al comercio con Estados Unidos de Norteamérica y a la inversión extranjera directa en el sector manufacturero de exportación. La ciudad ocupa el octavo lugar por su nivel de inversión extranjera directa por persona ocupada, que equivale a 2.5 veces el promedio de las ciudades mexicanas. Mexicali es hoy en día una ciudad próspera y sus habitantes disfrutan un elevado nivel de vida. Esto se ve reflejado en el salario promedio de la población ocupada, que es de 11 mil 109 pesos al mes —el más alto del país. En comparación con el resto de las ciudades del país, cuenta con una economía más equitativa en términos de género: en 2010, el ingreso promedio de la mujer era 91% del ingreso masculino (en las 77 ciudades del país el ingreso promedio de la mujer equivale a 73% del ingreso del hombre). Mexicali también se beneficia de una administración municipal transparente: en 2010, la ciudad ocupó el primer lugar de entre 77 ciudades evaluadas en transparencia presupuestaria. Actualmente, Mexicali implementa medidas para elevar su competitividad y la calidad de vida de sus habitantes: el primer corredor BRT[34] comenzará a operar en 2013 con apoyo del Programa Federal de Apoyo al Transporte Masivo (Protram). Entre los retos urgentes de la ciudad está el asegurar la sustentabilidad de sus recursos hídricos: 38% de los acuíferos de la ciudad están sobre-explotados. Otro reto es el de mejorar el clima de negocios reduciendo el número de días para ejecutar contratos (actualmente 416, frente al promedio nacional de 359). Finalmente, Mexicali debe resolver el reto de la seguridad pública para atraer mayor talento e inversión, a través de la coordinación continua y eficaz entre las instituciones de seguridad y justicia a nivel local, estatal y federal.

[34] BRT = Bus Rapid Transit, o autobuses de tránsito rápido. Se refiere a sistemas de autobuses que funcionan en carriles confinados, con estaciones de ascenso y descenso y sistemas de prepago. Mejor conocido con el nombre de Metrobús en el DF, Optibús en León y Macrobús en Guadalajara.

Monclova-Frontera

Tradicionalmente orientada a la industria metalúrgica y siderúrgica, Monclova-Frontera ha logrado diversificar su base industrial desde la entrada en vigor del TLCAN y actualmente es la ciudad con la mayor productividad laboral del país: 620 mil pesos por persona ocupada (2.5 veces más que el promedio de 77 ciudades mexicanas de 247 mil pesos). Monclova también destaca por tener un buen clima de negocios (noveno lugar en el indicador de tiempo de ejecución de contratos), un nivel relativamente bajo de violencia (3.8 homicidios por 100 mil habitantes, la octava tasa más baja de las 77 ciudades evaluadas) y un bajo nivel de viviendas deshabitadas (sólo 8 de cada 100, muy inferior al promedio nacional de 15 de cada 100). Estos resultados le permiten a Monclova-Frontera ubicarse en el grupo de competitividad adecuada. No obstante lo anterior, esta ciudad enfrenta retos importantes en varios frentes. El agua es quizá el problema más serio a mediano y largo plazo: 67% de los acuíferos están sobre-explotados, además de que la ciudad tiene un elevado consumo de agua per cápita (152 metros cúbicos por persona por año, contra el promedio nacional de 107). Asimismo, las finanzas públicas municipales son débiles: en 2010, sólo 17% de los ingresos totales del municipio fueron recaudados localmente (el resto fueron transferencias estatales y federales, así como deuda).

Campeche

La capital del estado homónimo se ubica en el grupo de competitividad adecuada gracias a sus buenos resultados en indicadores de calidad de vida, seguridad pública y clima de negocios. Con un enorme potencial turístico –debido a su riqueza cultural e histórica– Campeche es una ciudad pequeña que no enfrenta algunos de los problemas que agobian a otras zonas urbanas del país, como la inseguridad o la escasez de recursos hídricos. La ciudad cuenta con tasas de homicidios y de robo de autos 6 veces inferior al promedio de las 77 ciudades evaluadas. Hasta 2010, Campeche

gozaba de pleno empleo: la tasa de desempleo local, de 3.3%, era casi la mitad de la tasa promedio de las 77 ciudades, 6.4%. Un buen indicador del clima de negocios de la ciudad es la facilidad para registrar propiedades: en 2010, Campeche ocupaba el séptimo lugar nacional en este indicador. Adicionalmente, hasta 2010, la deuda pública del municipio de Campeche era cero –señal de un manejo responsable de las finanzas municipales. Sin embargo, es necesario reconocer los serios retos que enfrenta Campeche para garantizar la sustentabilidad de su modelo de desarrollo. Si bien la administración municipal no se ha endeudado, las finanzas locales son extremadamente dependientes de las transferencias federales y estatales. En 2010, sólo 14% de los ingresos municipales provenían de fuentes propias (frente a un promedio de 47% para las 77 ciudades evaluadas). Similarmente, apenas 3% de los ingresos provenían de la recaudación del predial. En promedio, las ciudades mexicanas obtienen 7% de sus ingresos de esta fuente. Además, cabe señalar que la ciudad tiene niveles muy bajos de inversión extranjera directa: en 2010, la ciudad ocupó el sitio 64 de 77 en este rubro. Otro reto importante tiene que ver con la gestión del agua y de los residuos. Campeche no dispone adecuadamente de sus residuos sólidos: es una de las 17 ciudades que reporta disponer 0% de sus residuos en rellenos sanitarios. En cuanto al agua, la ciudad tiene un consumo per cápita extremadamente elevado: en 2010, cada campechano consumió 388 metros cúbicos del vital líquido, frente al promedio urbano de 107. Si bien la ciudad no enfrenta una escasez de agua en el corto plazo, en el mediano y largo plazo el uso desmedido e irracional del agua podría redundar en problemas mucho más serios.

Un vistazo a las ciudades a través de sus cifras

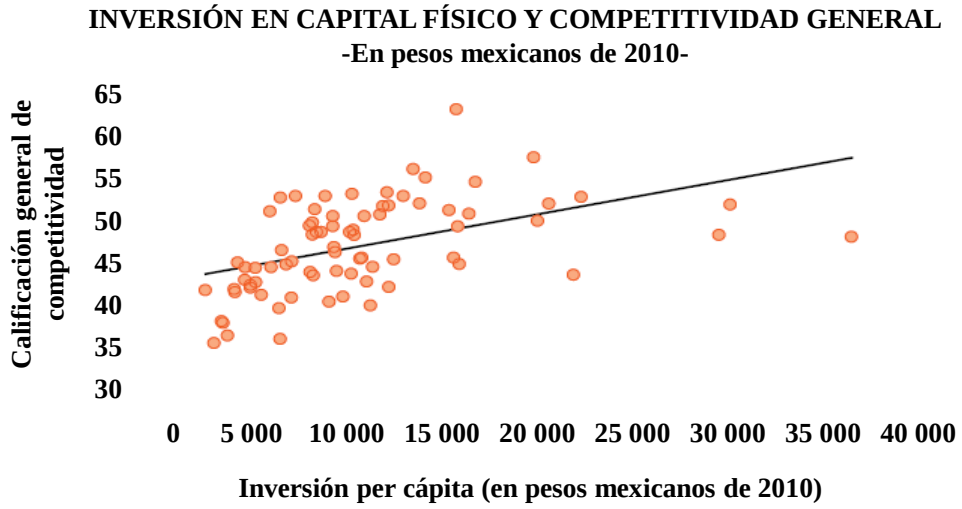
1. Las ciudades competitivas atraen más inversión y son más prósperas

Partiendo de su definición, la competitividad implica la capacidad de atraer y retener inversiones. La inversión en capital fijo –también llamada formación bruta de capital

fijo– es indispensable para elevar la productividad y el nivel de vida de los países y de las ciudades. Aunque en el corto plazo los flujos de inversión pueden ser muy volátiles, en el largo plazo las tasas de inversión son determinantes para el desarrollo de las ciudades y los países.

Al analizar la relación entre inversión en capital físico y competitividad general para las 77 ciudades mexicanas, se observan dos resultados importantes:

1. Existe una relación positiva y significativa entre estas dos variables, que es consistente con el marco conceptual del IMCO. Un incremento de 1 mil pesos en la inversión por persona ocupada está asociado con un incremento de 0.58 puntos en la calificación del Índice. Este resultado se puede inferir a partir del gráfico siguiente:



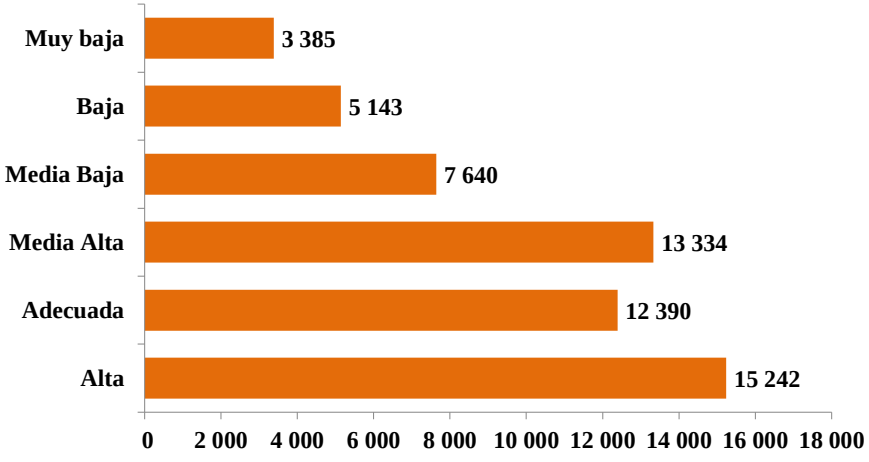
FUENTE: IMCO.

2. La relación entre inversión y competitividad es mucho más fuerte para ciudades con bajos niveles de inversión por persona ocupada. A partir de cierto umbral de inversión –alrededor de 10 mil pesos por persona ocupada– la relación entre inversión y competitividad es mucho menos significativa. Las ciudades que ya rebasaron este umbral de inversión por persona ocupada pueden elevar su

competitividad a través de otros factores como la calidad de vida, que es determinante para atraer talento. Por otra parte, cabe mencionar que los datos de inversión por ciudad que se analizan en este reporte muestran los flujos recientes, pero no necesariamente son indicativos de la capacidad de la ciudad para atraer inversión en el largo plazo. Tampoco reflejan la capacidad de la ciudad para atraer talento, que tiene más que ver con la calidad de vida y las oportunidades de desarrollo profesional.

Una forma de analizar esta segmentación de la relación entre competitividad e inversión es mostrando los niveles promedio de inversión por categoría de competitividad. Como se puede ver en la gráfica siguiente, las ciudades en las categorías de competitividad muy baja, baja y media baja tienen niveles de inversión muy inferiores a los de las ciudades de competitividad media alta, adecuada y alta. Por otra parte, no hay grandes diferencias entre los niveles de inversión por persona ocupada entre estas tres categorías:

INVERSIÓN POR PERSONA OCUPADA POR CATEGORÍA DE COMPETITIVIDAD
-En pesos mexicanos de 2010-

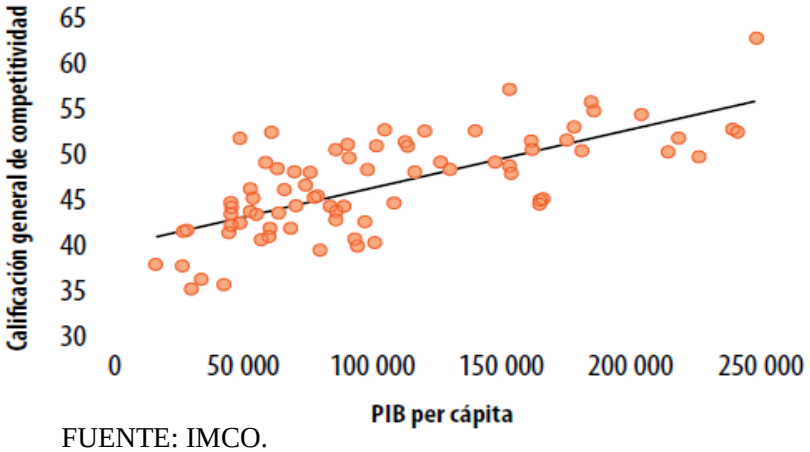


FUENTE: IMCO.

2. Un mayor nivel de competitividad está relacionado con un mayor ingreso per cápita

La prosperidad es resultado directo de la competitividad. Las ciudades más ricas del país son aquellas que a lo largo de décadas han logrado atraer inversión y talento de manera sostenida. El ingreso per cápita[35], en otras palabras, refleja la competitividad de largo plazo de las ciudades. Al analizar los datos de las ciudades mexicanas, se encuentra una relación positiva y significativa entre competitividad e ingreso per cápita. Esta tendencia se puede apreciar en el gráfico siguiente, que muestra la relación entre estos dos indicadores para las 77 ciudades evaluadas. En general, un incremento de un punto en la calificación de competitividad de una ciudad está asociado con un incremento de 18 mil pesos en su ingreso per cápita:

INGRESO PER CÁPITA Y COMPETITIVIDAD GENERAL
-En pesos mexicanos de 2010-



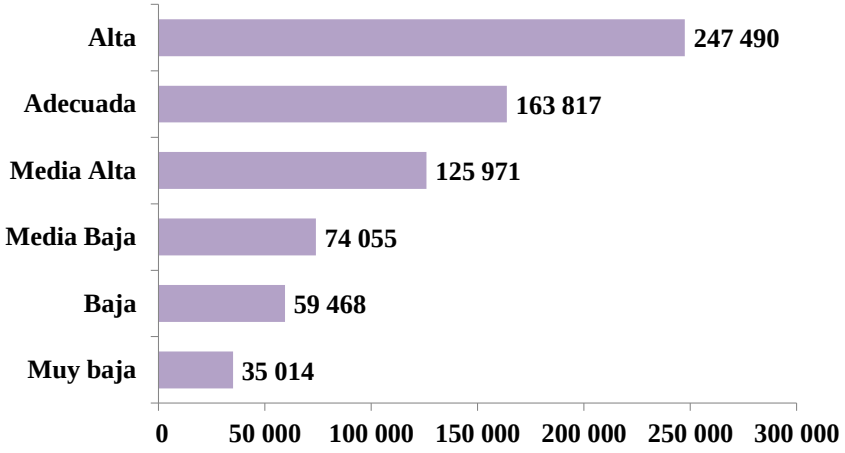
FUENTE: IMCO.

Las diferencias en ingreso per cápita son muy grandes entre las distintas categorías de competitividad de ciudades. La ciudad mexicana más competitiva –Monterrey– es

[35] Para estimar el ingreso per cápita para las ciudades mexicanas, consideramos únicamente el Producto Interno Bruto (PIB) no petrolero a partir de información de los Censos Económicos de INEGI. Lo anterior a fin de eliminar las distorsiones generadas por la producción y refinación de hidrocarburos en ciertas ciudades del país. Aunque estadísticamente esta producción es contabilizada a partir del lugar de origen, para efectos prácticos la riqueza generada por las actividades de Pemex y sus subsidiarias no debe ser contabilizada como ingreso local debido a que es canalizada directamente a las finanzas de la paraestatal.

también la más rica: su ingreso per cápita en 2010 era de 247 mil pesos[36]. Esta cifra es dos veces mayor a la de las ciudades ubicadas en la categoría de competitividad media alta y siete veces mayor al de ciudades ubicadas en la categoría de competitividad muy baja. La gráfica siguiente muestra el nivel de ingreso promedio correspondiente a las ciudades ubicadas en cada categoría de competitividad:

INGRESO PER CÁPITA POR CATEGORÍA DE COMPETITIVIDAD
-En pesos mexicanos de 2010-



FUENTE: IMCO.

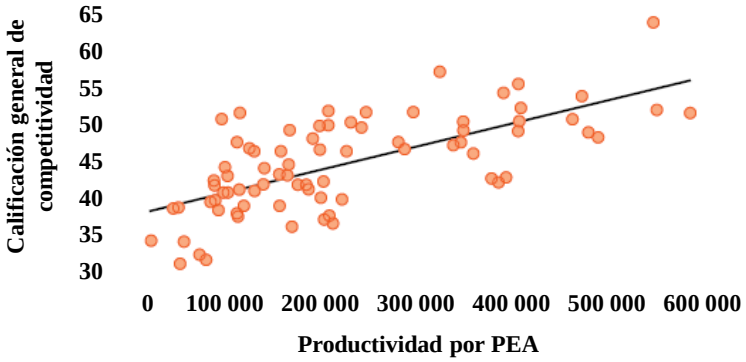
3. Las ciudades competitivas cuentan con una fuerza laboral más productiva

La productividad laboral[37] está estrechamente relacionada con la competitividad general de una ciudad, al igual que con su nivel de ingreso per cápita. En las 77 ciudades mexicanas evaluadas, un trabajador promedio genera alrededor de 247 mil pesos de valor agregado cada año. No obstante, cada 10 mil pesos adicionales de valor agregado por trabajador están asociados con un aumento de casi medio punto en la calificación general de competitividad[38]. En la ciudad más competitiva del país, Monterrey, la productividad laboral es de 580 mil pesos por persona ocupada, mientras que en Chilpancingo –la ciudad menos competitiva– la productividad laboral

[36] PIB per cápita sin incluir la producción de petróleo y derivados.
[37] Definida como el valor de la producción bruta de una ciudad, dividida entre su población económicamente activa (PEA).
[38] Controlando por factores como nivel educativo y tasa de participación económica de la población.

es de apenas 70 mil pesos por persona ocupada. La relación entre productividad laboral y competitividad para las 77 ciudades analizadas se puede ver en el siguiente gráfico:

PRODUCTIVIDAD LABORAL Y COMPETITIVIDAD GENERAL
-En pesos mexicanos de 2010-

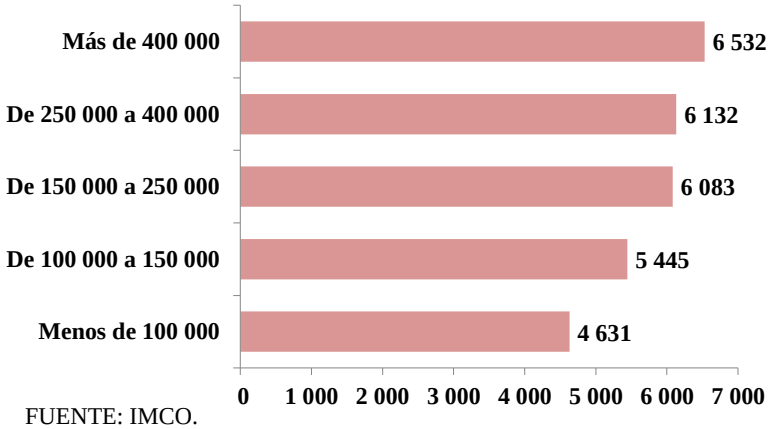


FUENTE: IMCO.

4. Una mayor productividad laboral va de la mano con mejores salarios

Las ciudades altamente productivas también cuentan con empleos mejor pagados. El nivel salarial es en gran medida (aunque no exclusivamente) un reflejo del nivel de productividad: conforme aumenta la productividad en una ciudad, los salarios tienden a incrementarse. Como se puede ver en la gráfica siguiente, en las ciudades con una productividad laboral superior a los 400 mil pesos anuales, el salario promedio es de 6 532 pesos mensuales, el cual es 41% superior al salario promedio de las ciudades con una productividad laboral menor a 100 mil pesos anuales.

SALARIO PROMEDIO MENSUAL EN LAS CIUDADES MEXICANAS POR NIVEL DE PRODUCTIVIDAD LABORAL PROMEDIO
- En pesos mexicanos anuales-

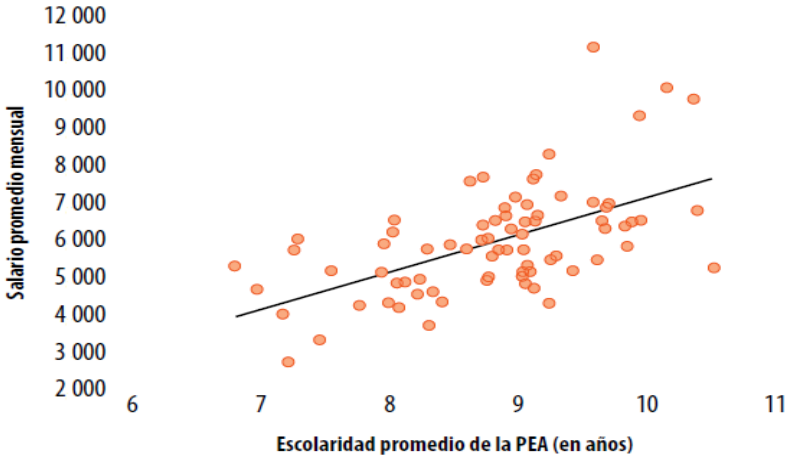


FUENTE: IMCO.

5. Donde hay más talento y un mayor nivel educativo también hay mejores salarios

Las ciudades más productivas y con mejores salarios promedio también son más exitosas para atraer talento. Las personas con mayor nivel de escolaridad buscan lugares donde sus talentos y habilidades sean recompensados y donde tengan mayores oportunidades. Un incremento de un año en la escolaridad promedio de la fuerza laboral en una ciudad está asociado con un incremento de 803 pesos en el salario promedio mensual en la misma ciudad. Las cuatro ciudades con los mayores salarios promedio (Mexicali, La Paz, Hermosillo y Culiacán) cuentan con niveles de escolaridad de alrededor de 10 años (equivalente al primer año de educación media superior). En contraste, en las ciudades con los menores salarios promedio (Rioverde-Ciudad Fernández, Cuautla, Tehuacán y La Piedad-Pénjamo) la escolaridad promedio es de 7.52 años (primero de secundaria). La relación entre salario promedio mensual y escolaridad se puede apreciar a continuación.

SALARIO PROMEDIO MENSUAL Y ESCOLARIDAD PROMEDIO DE LA PEA



FUENTE: IMCO.

La relación entre escolaridad y competitividad también es significativa. Un incremento de un año en la escolaridad promedio de la población económicamente activa de una ciudad está correlacionado con un incremento de 1.48 puntos en la calificación general de competitividad de la ciudad[39].

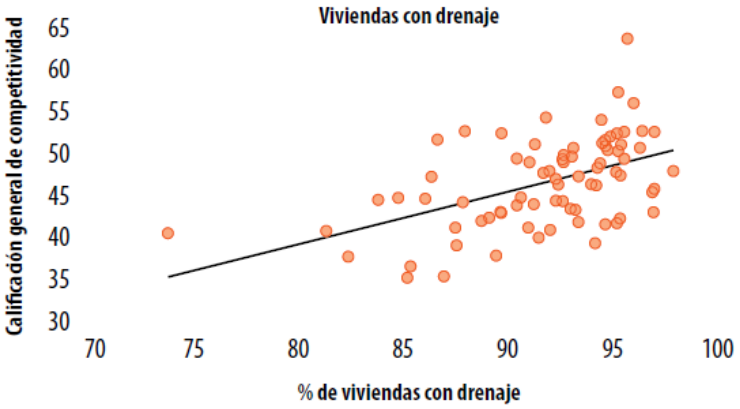
6. La cobertura de servicios básicos incide directamente en la calidad de vida de las personas y, por lo tanto, en la competitividad de las ciudades

En muchas ciudades del país aún existe un porcentaje importante de viviendas que no cuentan con acceso a infraestructura básica como drenaje o un piso de concreto. Estos indicadores son un síntoma de graves rezagos en desarrollo urbano y salubridad, y conllevan una baja calidad de vida. Un aumento de 10 puntos porcentuales en la cobertura de la red de drenaje en una ciudad está asociado con un aumento de 3 puntos en la calificación general de competitividad de la ciudad. Es importante señalar que actualmente ninguna ciudad ha alcanzado una cobertura de 100% (el promedio de las 77 ciudades es de 92%). En Aguascalientes, 98% de las viviendas

[39] Controlando por PIB per cápita y la proporción de la población económicamente activa respecto a la población total.

cuentan con drenaje, la cifra más alta del país. En contraste, en ciudades como Poza Rica esta cifra es de sólo 73.5% (es decir, menos de tres de cada cuatro viviendas).

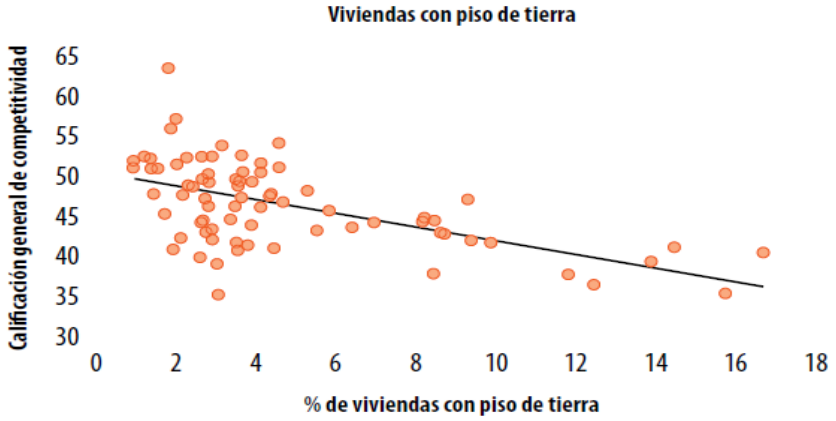
RELACIÓN ENTRE NIVEL DE COMPETITIVIDAD Y COBERTURA DE DRENAJE EN VIVIENDAS



FUENTE: IMCO.

Otro indicador importante de infraestructura básica en hogares es el porcentaje de viviendas con piso de tierra. En promedio, en las 77 ciudades analizadas, casi una de cada 20 viviendas aún tiene piso de tierra. En seis ciudades —Poza Rica, Tapachula, Chilpancingo, Tehuantepec-Salina Cruz, Acapulco y Río Verde-Ciudad Fernández— la proporción de viviendas con piso de tierra es superior a 10%. Por otra parte, únicamente dos ciudades —Mérida y Monclova-Frontera— han logrado que prácticamente todas las viviendas (más de 99%) tengan piso de concreto. En términos generales, un decremento de 10 puntos porcentuales en el número de viviendas con piso de tierra en una ciudad está asociado con un aumento de 3.9 puntos en su calificación general de competitividad.

RELACIÓN ENTRE NIVEL DE COMPETITIVIDAD Y PROPORCIÓN DE VIVIENDAS CON PISO DE TIERRA



FUENTE: IMCO.

7. Un desarrollo urbano compacto y ordenado está correlacionado con una mayor competitividad

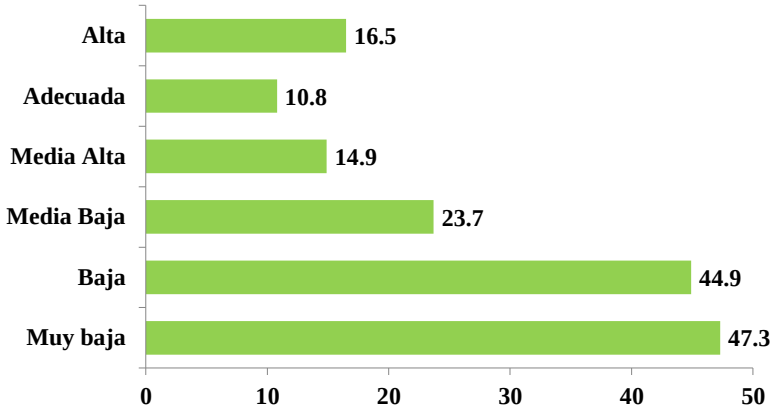
El crecimiento acelerado y desordenado de la mancha urbana está correlacionado con una menor competitividad. El desarrollo urbano compacto y ordenado de las ciudades es fundamental para aumentar la calidad de vida de sus habitantes y garantizar la provisión universal de servicios básicos a un costo adecuado. Una forma de evaluar la tasa de crecimiento de la mancha urbana es comparándola con la tasa de crecimiento de la población. En general, en las ciudades mexicanas la tasa de crecimiento del área de una ciudad (su mancha urbana) es ligeramente inferior a la tasa de crecimiento de su población (cociente promedio de 0.95). Pero para una ciudad típica, si se duplica la razón de la tasa de crecimiento de la mancha urbana respecto a la tasa de crecimiento de la población, la calificación general de competitividad cae 0.4 puntos[40]. Este resultado se puede deber a varios factores. Quizá el principal es que el crecimiento desmedido de la mancha urbana dificulta la provisión de servicios públicos (agua, drenaje, electricidad, recolección de residuos, transporte público y pavimentación de calles y banquetas) y por tanto deteriora la calidad de vida de las personas.

[40] Este resultado es estadísticamente significativo al considerar las 77 ciudades analizadas en este informe. No obstante, cuando se excluye del análisis a Ciudad Juárez (la ciudad con el mayor crecimiento de la mancha urbana con respecto a la población en el periodo 2005-2010) los resultados dejan de ser significativos.

8. La violencia y la inseguridad reducen la competitividad de las ciudades

La violencia –medida a partir de indicadores como la tasa de homicidios o el robo de autos– está negativamente relacionada con la competitividad. La violencia desincentiva las inversiones y ahuyenta el talento. Con datos hasta 2010 (los más recientes disponibles), es posible afirmar que las ciudades en las tres categorías inferiores de competitividad (media baja, baja y muy baja) tienen niveles de violencia significativamente superiores a los de las ciudades en las tres categorías superiores. Este resultado se puede observar en la gráfica siguiente.

HOMICIDIOS POR 100 MIL HABITANTES POR CATEGORÍA DE COMPETITIVIDAD



FUENTE: IMCO.

Es importante mencionar que desde 2010 la violencia ha evolucionado de forma distinta en las ciudades del país. En aquel año, Monterrey –entonces la ciudad más competitiva del país– contaba con una tasa de homicidios de 16.5 por cada 100 mil habitantes, mientras que Ciudad Juárez contaba con una tasa de 277 homicidios por cada 100 mil habitantes. Desde entonces, la violencia en la zona metropolitana de Monterrey se ha incrementado de manera dramática[41], mientras que en Ciudad Juárez ha disminuido moderadamente. Es probable que, al actualizar el indicador de

[41] IMCO con datos del reporte "Incidencia Delictiva del Fuero Común 2012" del Secretariado Ejecutivo del Sistema Nacional de Seguridad Pública.

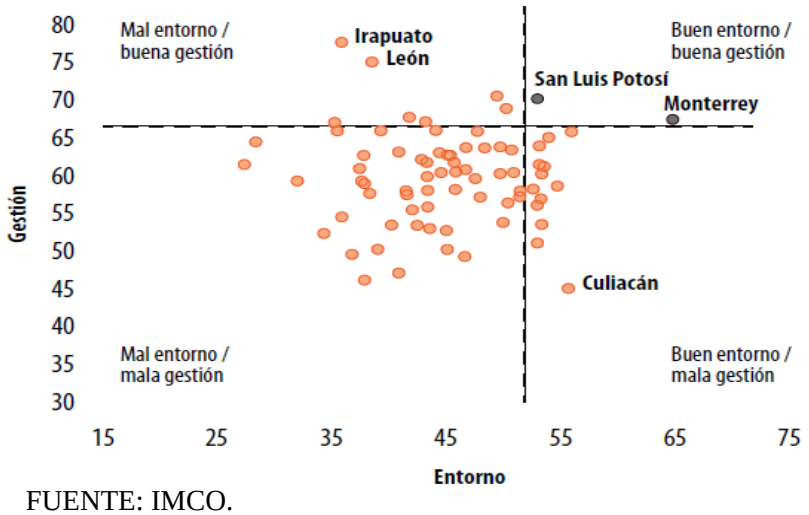
homicidios, Ciudad Juárez logre mejorar ligeramente su calificación y que Monterrey empeore la suya medianamente.

Ventajas comparativas: gestión versus entorno

Debido a que la unidad de análisis es la ciudad, y ésta es gobernada por uno o varios gobiernos municipales, es importante distinguir a las ciudades cuyos gobiernos están realizando una buena gestión, independientemente de si son o no polos de atracción de inversión y crecimiento económico. También puede resultar interesante identificar a las ciudades que hoy gozan de un buen panorama en lo económico gracias al entorno en que se encuentran pero cuyos gobiernos no destacan por la calidad de su gestión. Lo anterior posiblemente apunte a que los beneficios económicos no durarán mucho tiempo a menos que las autoridades mejoren su desempeño en temas que son su responsabilidad directa. Del total de 60 indicadores que componen al Índice, 24 fueron clasificados de gestión y los 36 restantes de entorno.

Como puede verse en el gráfico que sigue, únicamente Monterrey y San Luis Potosí-Soledad (primer y tercer lugar en el Índice) alcanzan un nivel adecuado tanto en los indicadores de gestión como en los de entorno. En contraste, hay ciudades como Irapuato y Mexicali que, sin tener el dinamismo económico de otras ciudades, gozan de gobiernos relativamente eficaces —lo cual se refleja en su posición final dentro del Índice. Por otra parte, el desempeño general de ciudades como Culiacán, Tampico-Pánuco y Hermosillo radica principalmente en indicadores considerados de entorno, es decir, aquellos en los que el gobierno municipal no tiene una injerencia directa. Lo anterior significa que estas ciudades dependen en buena medida tanto del contexto en el que se encuentran como de las decisiones de gobiernos estatales o incluso del Gobierno Federal.

RESULTADOS DE LAS 77 CIUDADES EN LAS VARIABLES DE GESTIÓN Y ENTORNO, 2010



FUENTE: IMCO.

Solamente 11 ciudades alcanzan un nivel de competitividad Adecuada en indicadores de gestión, contra 16 que lo logran en la categoría de entorno. Los gobiernos municipales pueden hacer muy poco para mejorar en los indicadores de entorno, por lo que para alcanzar mayores niveles de competitividad, es necesario que enfoquen sus acciones hacia aquellos indicadores de los que son directamente responsables.

La mejor ciudad que podríamos tener

Con el propósito de tener una referencia más ambiciosa para conocer qué tan competitivas son nuestras ciudades, construimos lo que denominamos "la mejor ciudad mexicana posible", utilizando los datos disponibles para 2008, 2009 y 2010. Se consideró el mejor valor presentado por cualquiera de las 77 ciudades para cada uno de los indicadores. Entre ellos, destacan las siguientes mejores prácticas:

- Un coche robado por cada 100 mil registrados.
- Un homicidio por cada 100 mil personas.
- 0% de acuíferos sobre-explotados.

- 100% de residuos dispuestos en rellenos sanitarios.
- Contar con una planta de aprovechamiento de biogás.
- Diez años de escolaridad promedio.
- Drenaje en 98% de las viviendas de la ciudad.
- Sólo 8 viviendas deshabitadas por cada 100.
- Duración de cuatro años en el cargo para ediles y delegados.
- 76% de ingresos municipales provenientes de recaudación propia.
- Una densidad de 10 mil 850 habitantes por kilómetro cuadrado.
- Un salario promedio de aproximadamente 11 mil pesos al mes.
- Cerca de 22 créditos hipotecarios otorgados por cada 100 mil habitantes.
- Computadoras en 40% de las viviendas.
- Contar con un sistema de transporte BRT.
- Alrededor de ocho empresas certificadas por cada mil registradas.

Así, es posible observar que a pesar de que Monterrey es la mejor ciudad del Índice, únicamente alcanza valores como la mejor ciudad posible en siete de los 60 indicadores. De hecho, recalculando la calificación general de Monterrey contra esta mejor ciudad, vemos que se encuentra prácticamente 40 puntos por debajo de ella. Lo anterior deja en claro que incluso la mejor ciudad mexicana que hoy existe se encuentra muy lejos de ser la mejor que realmente podríamos tener.

Avances y Retrocesos, 2008-2010

Avances: Tomando como referencia al promedio de las ciudades, consideramos que una ciudad avanzó en un indicador si logró mejorar en una magnitud mayor a lo que

lo hicieron las ciudades en general. De esta manera, de los 60 indicadores que componen al Índice, las ciudades que presentan un mayor avance son:

- Ciudad del Carmen: Avanza en 25 de los 60 indicadores.
- Mérida: Mejora en 24 indicadores.
- Campeche y Tuxtla Gutiérrez: Mejoran en 23 indicadores.

Retrocesos: Usando la misma metodología, las ciudades que tuvieron los mayores retrocesos en el período 2008-2010 son las siguientes:

- Manzanillo: Retrocede en 23 de los 60 indicadores.
- Puerto Vallarta: Retrocede en 22 indicadores.
- Oaxaca: Muestra un retroceso en 20 indicadores.

Al comparar los avances y retrocesos, las ciudades que presentaron la mejor diferencia neta son las siguientes:

- Mérida: Avanza en 25 indicadores y retrocede en 6, obteniendo así un avance neto de 19 variables.
- Campeche: Avanza en 23 y retrocede en nueve, para una diferencia de 14 indicadores.

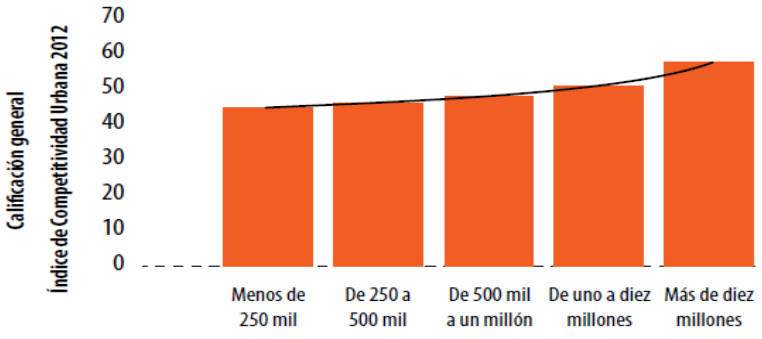
Aunque el número absoluto de avances y retrocesos en los indicadores por sí solo nos da una idea del desempeño que tuvieron las ciudades del país en el lapso de dos años, no necesariamente la ciudad que más movimientos haya presentado, ya sea al alza o a la baja, será la que más lugares avance o retroceda dentro del Índice general. Lo

anterior se debe a las diferencias en la magnitud de los movimientos, al peso relativo de cada indicador dentro del subíndice al que pertenece, así como al peso relativo de cada subíndice dentro del Índice general.

Resultados por tamaño de ciudad

No todas las ciudades enfrentan los mismos problemas. Es por ello que consideramos relevante separar a las ciudades del estudio de acuerdo con su número de habitantes, para así identificar a aquellas que dentro de su categoría destacan del resto.

RESULTADOS EN EL ICU POR TAMAÑO DE CIUDAD, 2010



Calificación	**44.14**	**45.94**	**47.40**	**50.34**	**57.19**
PIB per cápita	**86 686**	**85 902**	**113 024**	**150 474**	**151 913**
Inversión por PEA	**10 302**	**8 803**	**9 227**	**12 011**	**19 591**

FUENTE: IMCO.

Más de un millón de habitantes[42]

En esta clasificación se encuentran 11 de las 77 ciudades. Este grupo de ciudades tiene en promedio un PIB per cápita de 150 mil 500 pesos y una inversión por PEA de 12 mil 700 pesos. En promedio, alcanzan una calificación de 51 puntos y se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

[42] Dado que la única ciudad de más de diez millones de habitantes es el Valle de México, se le incluye en la categoría de más de 1 millón para efectos de un mejor análisis.

DISTRIBUCIÓN DE LAS CIUDADES DE MÁS DE 1 MILLÓN DE HABITANTES, 2010

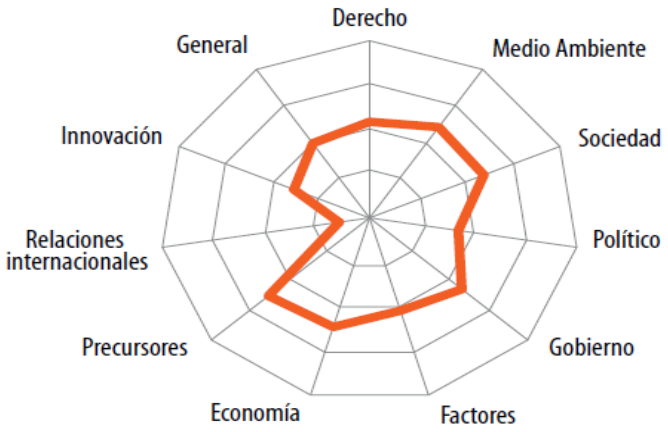
Grupo	Ciudades
Alta	1
Adecuada	4
Media alta	3
Media baja	1
Baja	2
Muy baja	0

FUENTE: IMCO.

Ocho de las 11 ciudades del grupo están ubicadas por arriba de la media. Además, las cuatro mejores ciudades del Índice pertenecen a esta categoría de población (Monterrey, Valle de México, San Luis Potosí y Querétaro). Únicamente Ciudad Juárez y Tijuana se alejan de los niveles medios, al encontrarse en el grupo de competitividad Baja.

Como se puede apreciar en la gráfica siguiente, las fortalezas de las ciudades más grandes se encuentran en los subíndices de Precursores y Economía. Dichos resultados son de esperarse, pues regularmente a medida que una ciudad crece se invierte gran cantidad de recursos en infraestructura y servicios para atender las demandas de la población. Por otra parte, es en estas ciudades donde se otorga un mayor número de créditos tanto hipotecarios como para el sector privado, lo que ayuda a impulsar su desarrollo económico.

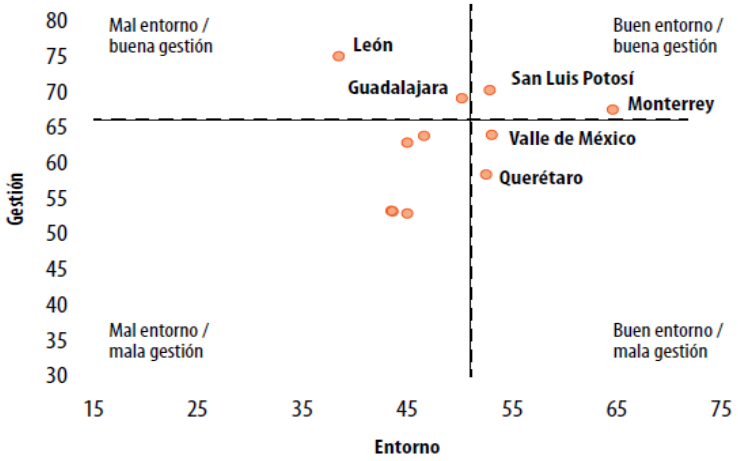
RESULTADOS DE LAS CIUDADES DE MÁS DE 1 MILLÓN DE HABITANTES EN LOS 10 SUBÍNDICES, 2010



FUENTE: IMCO.

En esta categoría se encuentran las únicas dos ciudades del Índice que logran destacar tanto en gestión como en entorno: Monterrey y San Luis Potosí. Por su parte, Querétaro y el Valle de México tienen un buen desempeño en los indicadores de entorno, mientras que Guadalajara y León lo tienen en los de gestión. Las cuatro ciudades restantes no alcanzan niveles de competitividad adecuados para ninguna de las dos clasificaciones.

RESULTADOS DE LAS CIUDADES DE MÁS DE 1 MILLÓN DE HABITANTES EN LAS VARIABLES DE GESTIÓN Y ENTORNO, 2010

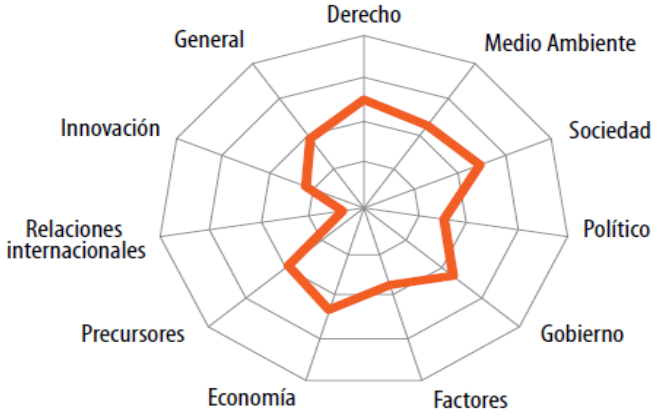


FUENTE: IMCO.

De 500 mil a un millón de habitantes

A este grupo pertenecen 22 ciudades. Este conjunto de ciudades tiene en promedio un PIB per cápita de 113 mil pesos y una inversión por PEA de 9 mil 200 pesos. La calificación promedio es de 47 puntos, y se distribuye casi por igual alrededor de los niveles medios, aunque destaca el hecho de que en esta categoría se encuentra una de las únicas dos ciudades del grupo de competitividad Muy baja, Acapulco.

RESULTADOS DE LAS CIUDADES DE ENTRE 500 MIL Y 1 MILLÓN DE HABITANTES EN LOS 10 SUBÍNDICES, 2010



FUENTE: IMCO.

DISTRIBUCIÓN DE LAS CIUDADES DE ENTRE 500 MIL Y 1 MILLÓN DE HABITANTES, 2010

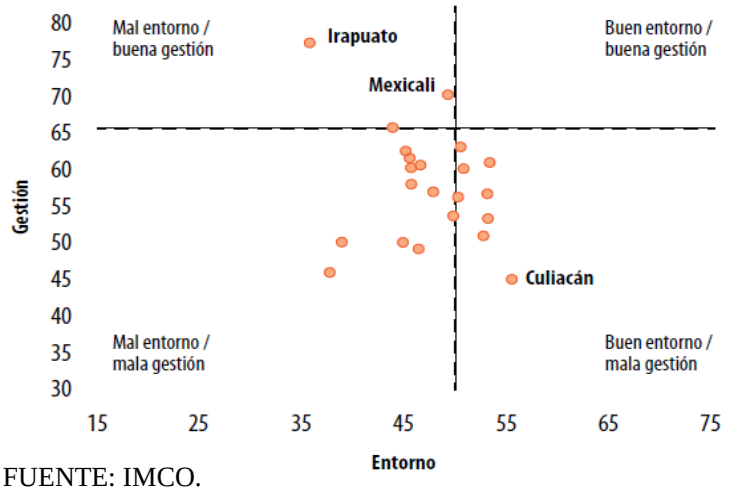
Grupo	Ciudades
Alta	0
Adecuada	3
Media alta	9
Media baja	8
Baja	1
Muy baja	1

FUENTE: IMCO

Este grupo destaca principalmente en los subíndices de Derecho y Sociedad. Estas ciudades, por ejemplo, cuentan en conjunto con un alto número de notarios en

relación con su población, lo cual permite a sus habitantes tener un mayor acceso a la seguridad jurídica. Es también en esta categoría donde se encuentran los más altos niveles de escolaridad promedio y de calidad educativa, superando en promedio a las ciudades con más de un millón de habitantes en los tres indicadores de educación que incluye el subíndice.

RESULTADOS DE LAS CIUDADES DE ENTRE 500 MIL Y 1 MILLÓN DE HABITANTES EN LAS VARIABLES DE GESTIÓN Y ENTORNO, 2010



FUENTE: IMCO.

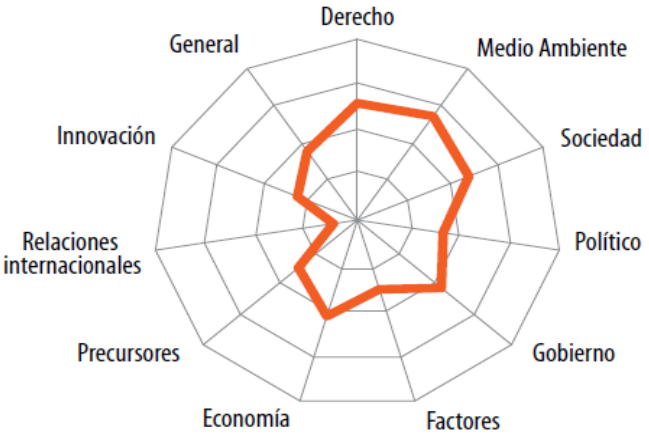
Existen siete ciudades en este grupo que destacan por tener un buen desempeño en los indicadores de entorno, siendo Culiacán la mejor en este rubro. Por otro lado, únicamente dos ciudades alcanzan un nivel de competitividad adecuado en lo que corresponde a la gestión de sus gobiernos, Irapuato y Mexicali. De esta manera, 13 ciudades del grupo (60% de ellas) tienen bajos puntajes tanto en entorno como en gestión.

De 250 a 500 mil habitantes

Este grupo es el más numeroso, pues concentra a 26 de las 77 ciudades del estudio (34% del total). En promedio, las ciudades de esta categoría tienen un PIB per cápita de 85 mil 900 pesos y una inversión por PEA de 8 mil 800 pesos. En cuanto al Índice

General, estas ciudades se ubican cercanas a los niveles de competitividad media, con un puntaje promedio de 46 puntos.

RESULTADOS DE LAS CIUDADES DE ENTRE 250 Y 500 MIL HABITANTES EN LOS 10 SUBÍNDICES, 2010



FUENTE: IMCO.

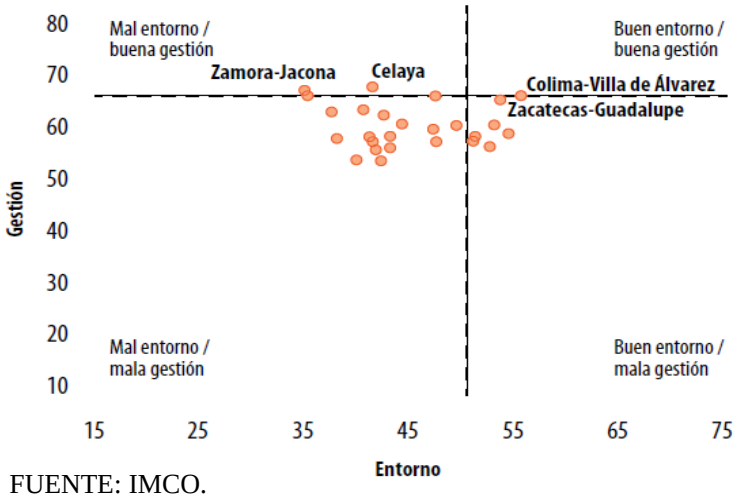
DISTRIBUCIÓN DE LAS CIUDADES DE ENTRE 250 Y 500 MIL HABITANTES, 2010

Alta	0
Adecuada	3
Media alta	7
Media baja	14
Baja	2
Muy baja	0

FUENTE: IMCO.

Estas ciudades destacan en los subíndices de Derecho y Medio Ambiente. En lo referente al sistema de derecho, en este grupo existe un nivel relativamente bajo de inseguridad, en especial al ser comparado contra las ciudades de mayor tamaño. En cuanto al manejo del medio ambiente, estas ciudades no han sobre-explotado de manera grave los acuíferos con los que cuentan y mantienen aún una buena calidad del aire, ya que estos son problemas más severos en ciudades de mayor tamaño.

RESULTADOS DE LAS CIUDADES DE ENTRE 250 Y 500 MIL HABITANTES EN LAS VARIABLES DE GESTIÓN Y ENTORNO, 2010



FUENTE: IMCO.

Cinco ciudades pertenecientes a esta categoría presentan un desempeño adecuado en los indicadores de entorno, siendo la ciudad de Colima el caso más destacado. En el rubro de gestión, solamente Celaya, Zamora y Salamanca logran superar al resto de las ciudades del Índice. Esto significa que aproximadamente 70% de las ciudades de este grupo muestran un desempeño entre regular y malo para ambos rubros.

Menos de 250 mil habitantes

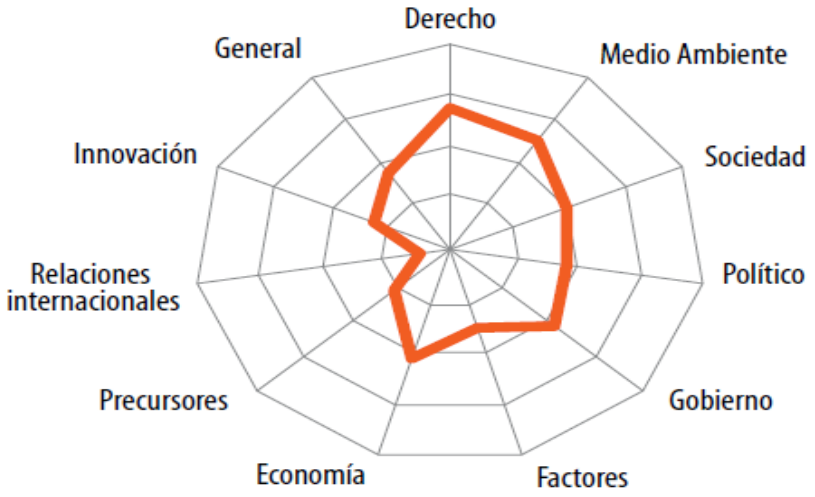
En este grupo se encuentran 18 ciudades, que en promedio registran un PIB per cápita de 86 mil 700 pesos y una inversión por PEA de 10 mil 300 pesos. La mayoría de las ciudades de esta categoría se encuentran en niveles de competitividad por debajo de la media. La peor ciudad del Índice, Chilpancingo, pertenece a este grupo. Sin embargo, destaca el caso de Ciudad del Carmen, Campeche, la quinta mejor ciudad de todo el Índice y que alcanza un nivel de competitividad Adecuado.

DISTRIBUCIÓN DE LAS CIUDADES DE MENOS DE 250 MIL HABITANTES, 2010

Alta	0
Adecuada	1
Media alta	6
Media baja	5
Baja	5
Muy baja	1

FUENTE: IMCO.

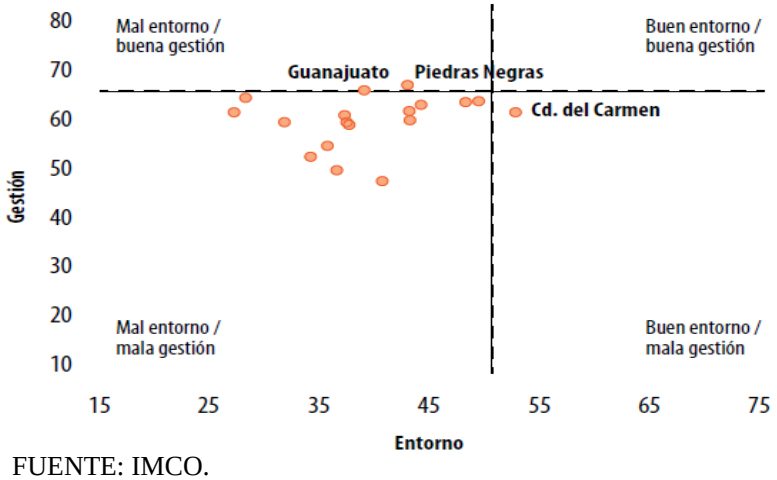
RESULTADOS DE LAS CIUDADES DE MENOS DE 250 MIL HABITANTES EN LOS 10 SUBÍNDICES, 2010



FUENTE: IMCO.

Las principales fortalezas de este grupo de ciudades se encuentran en los subíndices de Derecho y Medio Ambiente. En este sentido, estas ciudades son similares a las de 250 a 500 mil habitantes. En general, éstas son las ciudades más seguras del país, ya que presentan los niveles más bajos de robo de vehículos y tasa de homicidios. Lo anterior se ve reflejado en la percepción que tienen sus habitantes acerca de qué tan seguro sienten el lugar en el que viven. En lo relativo a desarrollo sustentable, existe un menor número tanto de desastres naturales como de emergencias industriales. Asimismo, estas ciudades cuentan con la más alta cantidad de empresas certificadas como empresas limpias.

RESULTADOS DE LAS CIUDADES DE MENOS DE 250 MIL HABITANTES EN LAS VARIABLES DE GESTIÓN Y ENTORNO, 2010



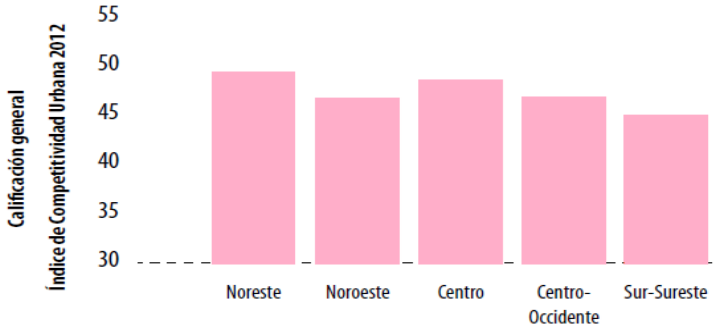
FUENTE: IMCO.

De las 18 ciudades del grupo, únicamente tres destacan en alguno de los dos rubros. En primer lugar, Ciudad del Carmen, beneficiada por su función como capital petrolera del país, es la única que destaca en el ámbito de entorno. Por el lado de la gestión, Piedras Negras y Guanajuato alcanzan un nivel de competitividad adecuada en lo referente a las variables que son responsabilidad de sus gobiernos.

Resultados por regiones

Como se explicó anteriormente en la comparación de gestión y entorno, el desempeño general de una ciudad puede verse afectado positiva o negativamente por el contexto en el que se ubica. Es por esta razón que nos dimos a la tarea de separar a las zonas metropolitanas de acuerdo con la región geográfica a la que pertenecen. Los resultados son los siguientes:

RESULTADOS EN EL ICU POR REGIÓN GEOGRÁFICA, 2010



Puntaje	**49.17**	**46.42**	**48.36**	**46.51**	**44.69**
PIB per cápita	**153 021**	**102 252**	**113 846**	**83 181**	**93 116**
Inversión por PEA	**10 694**	**11 978**	**10 432**	**9 272**	**8 124**

FUENTE: IMCO.

La región Noreste es la que presenta los mejores resultados a nivel general, seguida muy de cerca por la región Centro. Las ciudades del Noreste obtienen en conjunto una calificación mayor a la del promedio de las ciudades en ocho de los diez subíndices, además de contar con Monterrey, la única ciudad en la categoría de Alta competitividad. Por otra parte, la región Sur-Sureste únicamente logra destacar en el subíndice de Derecho, ubicándose siempre como la última o penúltima de las regiones en los nueve subíndices restantes. Las únicas dos ciudades ubicadas en el grupo de Muy baja competitividad pertenecen a esta región.

VI. Mercado laboral

RESULTADOS EN EL SUBÍNDICE DE MERCADO LABORAL POR TAMAÑO DE CIUDAD Y GRUPO DE COMPETITIVIDAD, 2010

Tamaño de ciudad (población)	Grupo de competitividad					
	Alta	Adecuada	Media alta	Media baja	Baja	Muy baja
Más de 1 millón	2. Monterrey	11. San Luis Potosí-Soledad 14. Toluca	17. Querétaro 20. La Laguna 22. Valle de México 27. Puebla-Tlaxcala 29. León 30. Guadalajara	35. Juárez 39. Tijuana		
De 500 mil a 1 millón	1. Tampico-Pánuco 3. Hermosillo	8. Mexicali 9. Reynosa-Río Bravo 10. Saltillo 12. Villahermos	16. Veracruz 21. Chihuahua 23. Aguascalientes 24. Culiacán	31. Cancún 33. Morelia 36. Mérida 41. Cuernavaca 44. Irapuato 52. Durango 54. Pachuca 58. Tuxtla Gutiérrez 59. Poza Rica 68. Xalapa	71. Oaxaca 74. Acapulco	
De 250 a 500 mil	4. Monclova-Frontera 5. Coatzacoalcos		15. Minatitlán 19. La Paz 26. Celaya	32. Colima-Villa de Álvarez 34. Orizaba 38. Ciudad Obregón 42. Tepic 43. Los Mochis 45. Mazatlán 48. Campeche 49. Matamoros 50. Tlaxcala-Apizaco 51. Nuevo Laredo 53. Córdoba 56. Ensenada 57. Zacatecas-Guadalupe 62. Uruapan 63. Ciudad Victoria 64. Zamora-Jacona 65. Salamanca 66. Puerto Vallarta	69. Tehuacán 72. Cuautla 73. Tapachula	
Menos de 250 mil		6. Ciudad del Carmen 7. San Juan del Río 13. Guanajuato	18. Tula 25. Los Cabos 28. Tehuantepec-Salina Cruz	37. Guaymas 40. Piedras Negras 46. Manzanillo 47. Ocotlán 55. Chetumal 60. San Francisco del Rincón 61. Cárdenas 67. Tecomán	70. Tulancingo 75. Chilpancingo 76. La Piedad-Pénjamo 77. Rioverde-Ciudad Fernández	

FUENTE: IMCO.

¿Qué mide el subíndice de Mercado laboral?

Este subíndice evalúa los costos y la productividad de la fuerza laboral, el factor de producción más importante para la competitividad de las ciudades. También mide la

armonía de las relaciones laborales en cada ciudad. En general, las ciudades con una fuerza laboral más productiva resultan más atractivas tanto para la inversión como para el talento —toda vez que la productividad va asociada con un mayor nivel salarial y, por ende, a una mejor calidad de vida. Los indicadores que componen al subíndice son:

- Huelgas estalladas (por cada mil emplazamientos)
- Salario promedio mensual (pesos)
- Productividad laboral (PIB sin petróleo/ PEA)
- Demandantes de conflicto laboral (por cada mil de la PEA)

Las mejores ciudades en Mercado laboral

Tampico-Pánuco: Esta ciudad destacó como la más competitiva en el subíndice de Mercado laboral por lograr buenos resultados en todos los indicadores. Resalta el hecho de que no presentó huelgas y obtuvo el segundo lugar en productividad laboral. Además, los demandantes de conflicto laboral se ubican por debajo del promedio nacional, mientras que el salario mensual promedio de esta ciudad se ubica por encima de la media del país.

Monterrey: El segundo lugar en competitividad laboral lo ocupa la capital de Nuevo León. Esta ciudad obtuvo el tercer lugar en productividad laboral y tiene salarios promedios mensuales mayores al promedio de las ciudades mexicanas.

Hermosillo: La ciudad de Hermosillo ocupa el tercer lugar en este subíndice. Ocupa el séptimo lugar entre las ciudades mexicanas por su productividad laboral y el tercero en salario promedio mensual, siendo éste de 9 mil 724 pesos.

Monclova-Frontera: Esta ciudad coahuilense ocupa el cuarto lugar en el subíndice debido a la ausencia de huelgas así como a su elevada productividad laboral, la mayor del país (620 mil 455 pesos por PEA).

Coatzacoalcos: Como las ciudades anteriores, Coatzacoalcos no presenta huelgas y su productividad laboral está entre las cinco más altas del país. Su salario promedio mensual se ubica entre los diez más altos.

La mejor ciudad que podríamos tener

Construimos la mejor ciudad mexicana posible tomando el mejor valor presentado en cada uno de los indicadores a partir de los datos con los que contamos para 2008, 2009 y 2010. En el cuadro siguiente se resaltan los resultados de la mejor ciudad de acuerdo con su población. Entre paréntesis se muestra el promedio de las ciudades de cada categoría.

MEJOR CIUDAD POR INDICADOR Y CATEGORÍA DE POBLACIÓN

Indicador	Menos de 250 mil	De 250 a 500 mil	De 500 mil a 1 millón	Más de 1 millón
Huelgas estalladas (por mil emplazamientos)	Diecisiete ciudades: 0 (1.4)	Veinticinco ciudades: 0 (0.2)	Dieciocho ciudades: 0 (1.4)	Siete ciudades: 0 (2.3)
Salario promedio mensual (pesos)	Guanajuato: 7 681 (5 688)	La Paz: 10 034 (5 571)	Mexicali: 11 109 (6 588)	Monterrey: 6 907 (5 687)
Productividad laboral (PIB sin petróleo / PEA)	San Juan del Río: 540 431 (212 787)	Monclova-Frontera: 620 455 (206 745)	Tampico-Pánuco: 584 397 (267 714)	Monterrey: 580 460 (358 310)
Demandantes de conflicto laboral (por cada 1 mil PEA)	Cárdenas: 0 (6)	Orizaba: 1.8 (8)	Pachuca:3.6 (8)	Toluca: 3.7 (9)

FUENTE: IMCO.

Avances y retrocesos en Mercado laboral, 2008-2010

Avances

Tomando como referencia el promedio de las ciudades, consideramos que una ciudad avanzó en un indicador si mejoró más que la media. De esta manera, de los cuatro indicadores que componen el subíndice, las ciudades con un mayor avance son:

- Mexicali, Veracruz y Monclova-Frontera – avanzaron en tres indicadores.

Retrocesos

Usando la misma metodología, las ciudades que tuvieron los mayores retrocesos en el período 2008-2010 son:

- Puerto Vallarta y Manzanillo – retrocedieron en tres indicadores.
  Comparando los avances y retrocesos, las ciudades que presentaron la mejor diferencia neta son:

- Mexicali, Veracruz y Monclova-Frontera –Avanzaron en tres indicadores sin retroceder en ninguno. Veracruz pertenece a la categoría Media alta de este subíndice, mientras que Mexicali presenta una competitividad Adecuada. Por su parte, Monclova-Frontera ocupa la cuarta posición de este subíndice, siendo parte del grupo de Alta competitividad.

Aunque el número absoluto de avances y retrocesos en los indicadores por sí solo nos da una idea del desempeño que tuvieron las ciudades en dos años, no necesariamente la ciudad que más movimientos presentó, a la alza o a la baja, es la que más lugares avanzó o retrocedió dentro del subíndice. Lo anterior se debe a las diferencias en la

magnitud de los movimientos, así como al peso que tiene el indicador dentro del subíndice.

AVANCES Y RETROCESOS DE LAS CIUDADES PARA MERCADO

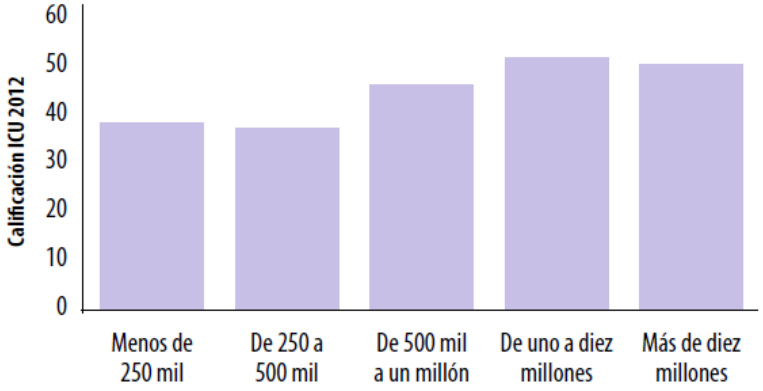
Indicador	Promedio 2008	Promedio 2010
Avances		
Huelgas estalladas (por mil emplazamientos)	4	1
Salario promedio mensual (pesos)	4 825	5 905
Productividad laboral (PIB sin petróleo /PEA)	240 868	247 229
Retrocesos		
Demandantes de conflicto laboral (por cada mil PEA)	7	7.2

FUENTE: IMCO.

Resultados por tamaño de ciudad en Mercado laboral

A partir de los resultados mostrados en el gráfico siguiente, se puede apreciar que existe una relación positiva en las ciudades mexicanas entre población y competitividad en el mercado laboral. Este resultado es consecuencia directa de que las metrópolis grandes son, en promedio, las más productivas: una ciudad de más de un millón de habitantes es en promedio 34% más productiva que una ciudad con una población de entre 500 mil y 1 millón. Sin embargo, los salarios promedio de las ciudades más pequeñas (entre 500 mil y 1 millón) son hasta 15% mayores que los de éstas ciudades, lo que explica la diferencia mínima entre estos dos grupos de ciudades. Finalmente, los resultados de éste subíndice en las ciudades con menos de 250 mil habitantes y las que tienen entre 250 y 500 mil habitantes son prácticamente los mismos.

RESULTADOS EN MERCADO LABORAL POR TAMAÑO DE CIUDAD, 2010

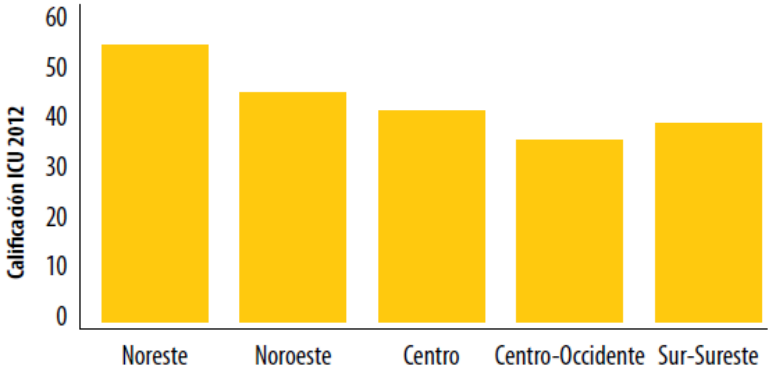


FUENTE: IMCO.

Resultados por regiones en Mercado laboral

En cuanto a regiones, el Noreste obtuvo el mejor resultado en este subíndice. Entre las ciudades que destacan en la zona están Monclova-Frontera, Monterrey y Tampico-Pánuco. Las tres se colocan entre las cinco ciudades más competitivas del subíndice. Las ciudades del Noreste tienen en promedio el menor número de huelgas estalladas y la mayor productividad laboral. En contraparte, el Centro-Occidente tuvo la peor calificación. En promedio, esta región tiene la menor productividad laboral y el mayor número de huelgas respecto a las otras regiones.

RESULTADOS EN MERCADO LABORAL POR REGIÓN GEOGRÁFICA, 2010



FUENTE: IMCO.

Análisis comparativo de indicadores

Al dar seguimiento y comparar indicadores concretos podemos encontrar claves valiosas para proponer políticas públicas. Estas propuestas serán más adecuadas al comparar los resultados de los indicadores entre ciudades del mismo tamaño. Por ejemplo, una ciudad pequeña puede estar rezagada en algún indicador si se le compara con ciudades grandes, pero puede de hecho estar mejor que el promedio de las ciudades de su propio tamaño. Además, observar cómo se comporta un indicador a lo largo de distintos tamaños de ciudad, nos permite conocer qué tipo de problemas se van resolviendo con la urbanización y distinguirlos de otros que se acentúan con el crecimiento de las ciudades.

Asimismo, es conveniente conocer las ciudades con los mejores y peores resultados en algún indicador con el objetivo de dar prioridad a acciones de política pública a las ciudades más rezagadas y tomar como ejemplo a seguir las prácticas realizadas por las urbes con los mejores desempeños.

A continuación destacamos algunas comparaciones que pueden ser útiles para guiar las prioridades de política pública en las ciudades.

Huelgas estalladas:

- Las huelgas se hacen cada vez más frecuentes conforme aumenta la población de la ciudad. En 40% de las ciudades del grupo de mayor población estallaron huelgas, mientras que en las dos categorías más bajas de población solo una ciudad por grupo presentó huelgas.

- Destaca el caso de Manzanillo con 24.3 huelgas estalladas por cada 1 mil emplazamientos.

Salario promedio mensual:

- No hay relación entre el salario promedio y el tamaño de la población.

- Destacan Mexicali, Hermosillo, Culiacán y La Paz, capitales de estados del norte, con salarios por arriba de los 9 mil 700 pesos, mientras que la media nacional es de 5 mil 900 pesos mensuales.

- Por otro lado, las ciudades con peores salarios son La Piedad-Pénjamo y Tehuacán, que se encuentran por debajo de los 3 mil 500 pesos.

Productividad Laboral:

- Existe mucha varianza en la productividad laboral, pero ésta claramente aumenta conforme se trata de ciudades más grandes. De hecho, la productividad promedio en las ciudades más grandes es más de 100 mil pesos mayor que en las ciudades de menos de 250 mil habitantes.

- Destacan Monterrey, Tampico-Pánuco y Monclova-Frontera, con más de 510 mil pesos por PEA. La media nacional se encuentra alrededor de los 250 mil.

- Ríoverde-Ciudad Fernández, Tulancingo, Chilpancingo, Cárdenas, La Piedad-Pénjamo, Tapachula y Acapulco reportaron los niveles de productividad más bajos de todas las ciudades al ubicarse en menos de 100 mil pesos por PEA.

Demandantes de conflicto laboral:

- Existe una ligera tendencia que indica que a medida que una ciudad crece, también se presentan mayores problemas de este tipo.

- Destacan los casos de Chihuahua, Chilpancingo y Villahermosa, que están muy cercanos a los 20 demandantes por cada mil PEA. Por el contrario, Cárdenas es la única ciudad exenta de este problema.

- Dentro de las ciudades más grandes, únicamente el Valle de México, Toluca y Puebla-Tlaxcala se encuentran mejor que el promedio nacional, que es de 7 por cada mil.

IMCO propone

Para mejorar la eficiencia de los mercados de factores de producción existe una larga lista de acciones a realizar. No obstante que muchas de las soluciones recaen en los ámbitos federal y estatal, los municipios tienen cierto campo de acción en varios aspectos. A continuación presentamos una selección de recomendaciones para mejorar en desempeño de las ciudades en el subíndice.

- Flexibilizar la Ley Federal del Trabajo para reducir la rigidez en el mercado laboral y con ello promover el empleo formal y el incremento tanto en la productividad como en los salarios.

- Otorgar incentivos diseñados exclusivamente para que las empresas adopten tecnologías de información y se haga un uso intensivo de éstas, como herramienta para impulsar la productividad de los trabajadores.

- Impulsar el desarrollo de vivienda en aquellas zonas de la ciudad donde se encuentren concentrados los centros de trabajo y mejorar los sistemas de transporte urbano, para así evitar que los tiempos de traslado afecten el desempeño de los empleados.

Capítulo 3. Elementos de competitividad urbana

Conclusiones

Las ciudades mexicanas muestran claros síntomas de que no están funcionando bien. La expansión caótica de las manchas urbanas, la saturación de las calles por vehículos que contaminan el aire, la mala calidad del agua suministrada, la deterioración de espacios públicos, así como la inseguridad que manifiestan sentir los ciudadanos son solo algunos de ellos. Esta situación ha hecho que las ciudades pierdan capacidad para atraer a personas talentosas y permitirles generar sinergias entre ellas, ya sea a través de la creación de empresas, en los centros de investigación o en los centros recreativos.

A lo largo de este informe hemos presentado un análisis sobre algunos elementos que consideramos clave para la competitividad urbana, como son el buen manejo de las finanzas públicas locales, el crecimiento compacto, la seguridad, los sistemas de transporte, la provisión de agua potable y la gestión de los residuos. Cada uno de los temas abordados está acompañado de propuestas específicas para aumentar el nivel y la calidad de los servicios públicos urbanos. Sin embargo, el éxito o fracaso en la implementación de dichas propuestas depende en gran medida de que ocurra una profunda transformación en la arquitectura institucional que gobierna a las ciudades, la cual se centra en el municipio.

El actual diseño institucional del municipio en México no ofrece los incentivos adecuados para llevar a cabo políticas públicas de largo plazo que solucionen de fondo los problemas que aquejan a los ciudadanos. Ante la breve duración de las administraciones locales que conlleva a una alta rotación de funcionarios, junto con la imposibilidad de la reelección, los proyectos impulsados por los gobiernos municipales regularmente son más superficiales que efectivos. Además, dado que casi todas las ciudades importantes se componen de dos o más municipios, es

indispensable lograr que éstos se coordinen entre sí de manera efectiva y sin estar sujetos a la voluntad de los funcionarios en turno.

La falta de coordinación entre municipios conurbados, aunado a la nula profesionalización al interior de la administración municipal, son hoy los principales obstáculos para elevar la competitividad urbana del país. Ante esta situación, IMCO ha puesto sobre la mesa de debate una propuesta central: la creación de la figura de administrador urbano, o city manager. El objetivo de introducir esta figura es profesionalizar la gestión de las ciudades al contar con un funcionario técnico encargado de coordinar la provisión de todos los servicios públicos urbanos. El beneficio para los alcaldes también es claro: éstos dejarían de estar ocupados en el día a día tratando de resolver problemas de carácter técnico, ganando mayor libertad y tiempo para ocuparse del diálogo continuo con la comunidad y para diseñar las grandes estrategias de la ciudad. La figura del administrador urbano (apoyada sobre elementos jurídicos que blinden tanto su autonomía como su campo de acción) puede representar un cambio profundo para nuestras ciudades al establecer una gestión orientada a resultados y cuyo desempeño sea medible con base en herramientas tanto cualitativas como cuantitativas. De esta forma se estaría supeditando la continuidad de un proyecto a los resultados obtenidos y no a los ciclos políticos.

En suma, se requiere urgentemente de una innovación institucional a nivel ciudad. De no hacerlo, el municipio seguirá siendo una institución diseñada para el fracaso.

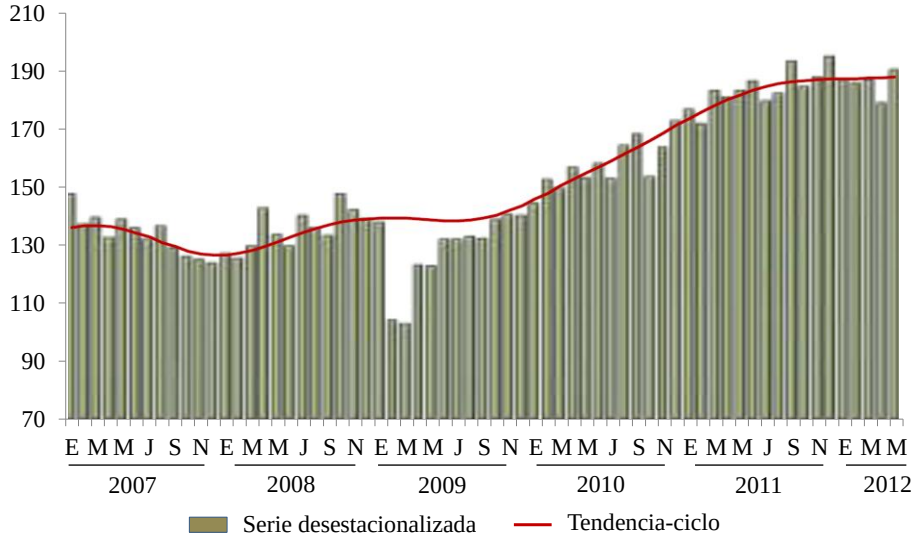
Fuente de información:
http://porciudad.comparadondevives.org/archivos/prensa/boletin_prensa.pdf
http://imco.org.mx/images/pdf/indice_de_competitividad_urbana_2012.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://imco.org.mx/images/pdf/ICU2012_-_Lanzamiento_(final).pdf
http://www.comparadondevives.org/
http://porciudad.comparadondevives.org/
http://imco.org.mx/es/temas/competitividad_general/el_municipio_una_institucion_disenada_para_el_fracaso_indice_de_competitivi/

Industria Minerometalúrgica durante mayo de 2012 (INEGI)

El 31 de julio de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó la Estadística de la Industria Minerometalúrgica con cifras a mayo de 2012. A continuación se presenta 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) aumentó 6.37% con base en cifras desestacionalizadas en mayo de este año frente al mes previo.

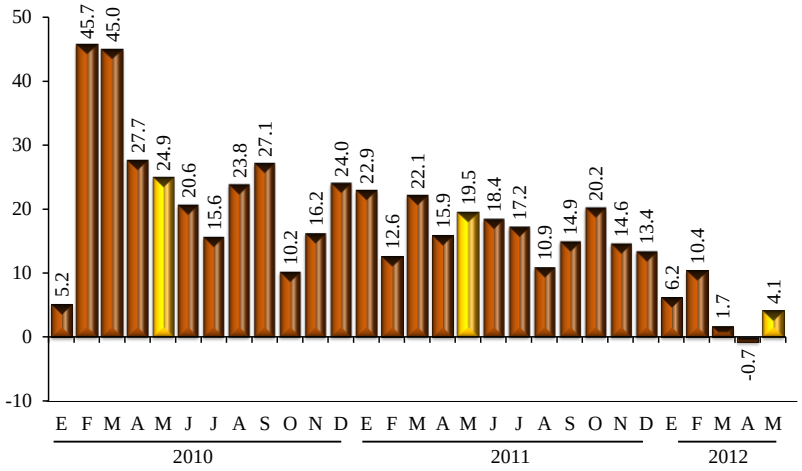
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DE LA PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA A MAYO DE 2012
-Índice base 1993=100-



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, la producción minerometalúrgica avanzó 4.1% en términos reales en el quinto mes de 2012 respecto a igual mes de un año antes, como consecuencia de la mayor producción de plata, azufre, zinc, cobre, oro, fluorita y coque; en cambio, disminuyó la de yeso, plomo, pellets de fierro y carbón no coquizable en el mes que se reporta.

PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA A MAYO DE 2012
-Variación % anual respecto al mismo período del año anterior-



Nota: Las variaciones porcentuales resultan de considerar los índices a un decimal.
FUENTE: INEGI.

PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA
-Toneladas 1/ -

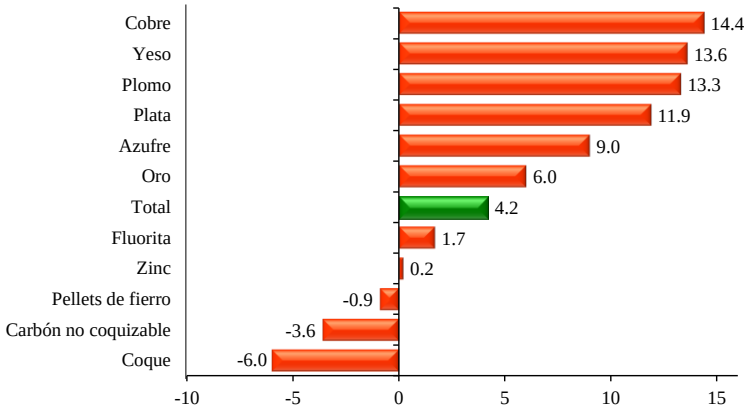
Mineral	Mayo		Variación porcentual anual
	2011	2012	
Plata	354 560	420 629	18.6
Azufre	78 542	91 916	17.0
Zinc	37 219	39 872	7.1
Cobre	34 474	35 911	4.2
Oro	7 485	7 746	3.5
Fluorita	97 395	99 026	1.7
Coque	183 394	184 256	0.5
Carbón no coquizable	1 084 491	1 074 360	-0.9
Pellets de fierro	714 656	694 163	-2.9
Plomo	17 989	16 447	-8.6
Yeso	372 819	324 460	-13.0

1/ Excepto el oro y la plata que son kilogramos.
FUENTE: INEGI.

Durante enero-mayo del año actual, el índice de volumen físico de la producción minerometalúrgica se incrementó 4.2% respecto a igual lapso de 2011, derivado del

alza en la producción de cobre, yeso, plomo, plata, azufre, oro, fluorita y zinc; en tanto que la de coque, carbón no coquizable y pellets de fierro descendió en el período de referencia.

PRODUCCIÓN MINEROMETALÚRGICA DURANTE ENERO-MAYO DE 2012
-Variación % anual respecto al mismo período de un año antes-



FUENTE: INEGI.

La Producción Minera por Entidad Federativa (referida únicamente a las actividades de extracción y beneficio de minerales metálicos y no metálicos) presentó los siguientes resultados en mayo de 2012, para los principales metales y minerales:

La mayor producción de oro se obtuvo en Sonora que aportó 30.6% del total nacional, Zacatecas 21.8%, Chihuahua 15.6%, Guerrero 12.6%, Durango 8.7% y San Luis Potosí 5.8%; en tanto que Guanajuato, Estado de México, Oaxaca, Querétaro, Sinaloa y otras entidades produjeron en forma conjunta 4.9 por ciento.

La extracción y beneficio de plata se concentró en cuatro estados: Zacatecas que contribuyó con 46.2%, Chihuahua 17.5%, Durango 11.6% y Sonora 6.4%; mientras que el 18.3% se realizó en Coahuila de Zaragoza, Guanajuato, Guerrero, Jalisco, Estado de México, Oaxaca, Querétaro, San Luis Potosí, Sinaloa y otros estados.

Por lo que se refiere a la producción de plomo sobresalió la de Zacatecas con 57.9%, Chihuahua 21.2% y Durango con 6.8%; por su parte, Guerrero, Estado de México, Querétaro, San Luis Potosí, Sinaloa y otras entidades generaron 14.1% en mayo de 2012.

La producción de cobre se llevó a cabo principalmente en Sonora con una participación de 74.5%, le siguió Zacatecas con 15.5%, San Luis Potosí 3.6% y Chihuahua con 2.6%. El 3.8% 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 51% del total nacional en el quinto mes de este año, continuando Chihuahua con 18.3%, San Luis Potosí 6.8%, Guerrero 6.2% y Estado de México con 5.8%. El complemento de 11.9% se originó de manera agregada en los estados de Durango, Querétaro, Sinaloa y otros estados.

La producción de coque se logró en Coahuila de Zaragoza con una aportación de 79.7% y en Michoacán de Ocampo con el 20.3% restante; la de fierro en los estados de Michoacán de Ocampo, Coahuila de Zaragoza y Colima que contribuyeron con 37.9, 28.7 y 18.3% en ese orden; el 15.1% se obtuvo en Chihuahua, Durango y otras entidades.

El azufre se produjo en los estados de Tabasco, Chiapas, Veracruz de Ignacio de la Llave y Tamaulipas con 33.1, 20.9, 13.3 y 11.2%, respectivamente; continuando Nuevo León con 9%, Hidalgo 5.4% y Oaxaca 3.9%; el resto correspondió a Guanajuato. Por lo que toca a la fluorita, San Luis Potosí generó el 92.2% y Coahuila de Zaragoza 7.8% en el mes de referencia.

PRODUCCIÓN MINERA SEGÚN PRINCIPALES ESTADOS PRODUCTORES
-Toneladas 1/ -

Mineral/Estado	Mayo		Variación porcentual anual
	2011	2012	
Oro	**7 531**	**8 433**	**12.0**
Sonora	2 248	2 584	14.9
Zacatecas	1 387	1 842	32.7
Chihuahua	1 247	1 315	5.5
Guerrero	1 053	1 061	0.8
Durango	746	738	-1.2
Plata	**419 039**	**454 797**	**8.5**
Zacatecas	196 366	210 129	7.0
Chihuahua	71 901	79 735	10.9
Durango	46 776	52 863	13.0
Sonora	29 338	29 049	-1.0
Plomo	**18 747**	**22 934**	**22.3**
Zacatecas	10 467	13 289	27.0
Chihuahua	4 234	4 861	14.8
Cobre	**39 490**	**46 073**	**16.7**
Sonora	31 452	34 326	9.1
Zacatecas	3 530	7 128	101.9
San Luis Potosí	1 971	1 673	-15.1
Zinc	**51 871**	**60 285**	**16.2**
Zacatecas	23 226	30 745	32.4
Chihuahua	10 681	11 030	3.3
San Luis Potosí	4 876	4 117	-15.6
Guerrero	3 501	3 715	6.1
Coque	**183 394**	**184 256**	**0.5**
Coahuila de Zaragoza	144 577	146 778	1.5
Fierro	**1 147 529**	**1 233 838**	**7.5**
Michoacán de Ocampo	351 711	467 096	32.8
Coahuila de Zaragoza	228 133	353 498	55.0
Colima	288 447	225 640	-21.8
Azufre	**78 542**	**91 916**	**17.0**
Tabasco	33 729	30 397	-9.9
Chiapas	18 510	19 181	3.6
Veracruz de Ignacio de la llave	3 068	12 233	298.7
Tamaulipas	9 385	10 299	9.7
Fluorita	**97 395**	**99 026**	**1.7**
San Luis Potosí	87 293	91 300	4.6
Coahuila de Zaragoza	10 102	7 726	-23.5

1/ Excepto el oro y la plata que son kilogramos.
FUENTE: INEGI

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/notasinformativas/ind_miner/NI-IM.pdf

Suspenden operación de 32 minas de carbón en Coahuila, México (SE)

El 9 de agosto de 2012, la Secretaría de Economía (SE) dio a conocer la versión estenográfica de la conferencia de prensa conjunta ofrecida por la Secretaria del Trabajo y Previsión Social (STPS) y el Secretario de Economía, sobre las acciones puestas en marcha para la atención de la problemática en la región carbonífera del estado de Coahuila, que tuvo lugar en las instalaciones de la SE. A continuación se presenta la información.

Secretaria del Trabajo y Previsión Social:

"Buenas tardes señores representantes de los medios de comunicación. Gracias por haber atendido a nuestra invitación para esta rueda de prensa, en un tema que es fundamental para ambas secretarías, la seguridad laboral en las minas de carbón.

La Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), a mi cargo, y la SE hemos venido trabajando conjuntamente en torno a los operativos de inspección en minas y pozos en la región carbonífera del estado de Coahuila.

Como es bien sabido por todos, la minería es una actividad de alto riesgo en México y en todo el mundo. La minería subterránea de carbón, de manera muy particular, es una de las actividades que más comprometen la seguridad y la salud de los trabajadores mineros.

Por esta razón, la extracción de este mineral debe realizarse bajo reglas muy estrictas y siguiendo procedimientos rigurosos, para prevenir condiciones inseguras y accidentes, como los que recientemente se han producido y que, lamentablemente, han derivado en la pérdida de vidas humanas. No podemos permitir que el

aprovechamiento de los recursos de la nación se realice a costa de vidas humanas así fuera una sola.

Al respecto, si bien los patrones son los responsables por mandato constitucional del cumplimiento de la normatividad en materia de seguridad en un centro de trabajo y de los accidentes que sufran los trabajadores, los titulares de las concesiones mineras, también tiene la obligación, en términos de la ley de sujetarse a las normas oficiales mexicanas relativas a la seguridad en las minas.

Por esta razón, la STPS y la SE hemos coordinado nuestras acciones y, al detectar incumplimientos que implican riesgos inminentes para la vida y la integridad física de los trabajadores, la autoridad laboral ha ordenado restricciones de acceso al centro de trabajo, y la autoridad minera ha determinado la suspensión de obras y de trabajos en el lote concesionado. Es decir, hemos sancionado el incumplimiento, no solamente al patrón, sino también al concesionario.

En el mismo sentido, el día de hoy, la STPS solicitó a la SE, que en términos de sus atribuciones, suspenda de manera provisional o definitiva las obras y trabajos, e incluso, dé inicio a los procedimientos de cancelación de concesiones, en su caso, en los lotes mineros donde hemos ubicado minas y pozos de carbón que han incurrido en violaciones graves a la normatividad.

La autoridad minera, atendiendo en forma oportuna a esta solicitud y compartiendo la preocupación por la seguridad de los trabajadores, en apego a la normatividad, ha ordenado la suspensión de obras y trabajos, de manera temporal o definitiva según corresponda e iniciará el procedimiento de cancelación en su caso.

Por lo pronto, se suspenderán las actividades mineras en los lotes donde se ubican 32 centros de trabajo en Coahuila, por haber violado las normas de seguridad laboral.

Es importante hacer notar que ningún trabajador deberá perder su empleo ni sus ingresos. Su relación de trabajo no se ve interrumpida por estas medidas. El objetivo no es que se deje de extraer carbón, sino que se haga de forma segura. Coahuila debe seguir siendo una región de vocación carbonífera, pero en condiciones dignas y seguras.

Lo anterior, es un paso más de la autoridad minera y la laboral en la necesidad de mantener y reforzar las acciones de vigilancia con el fin de constatar que los centros de trabajo de la región carbonífera de Coahuila brinden a sus empleados condiciones de higiene y seguridad para evitar accidentes fatales.

Estas medidas se suman a las acciones que se han venido realizando en años anteriores:

- Desde el mes de marzo de 2009 hemos realizado más de 1 mil inspecciones a minas subterráneas de carbón y se han dictado más de 6 mil medidas técnicas de seguridad e higiene, habiendo impuesto multas por más de 13 millones de pesos. En muchos casos, hemos trabajado en operativos conjuntos y en coordinación con la SE, con el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y con la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente (PROFEPA),

- En lo que va de 2012, se han realizado 282 inspecciones a 239 centros de trabajo mineros en beneficio de más de 6 mil trabajadores. Asimismo se han dictado más de 600 medidas técnicas de seguridad y detectado 424 violaciones a la normatividad laboral.

- En los casos más graves, se han decretado 41 restricciones de acceso de los trabajadores al lugar en donde desarrollan sus labores, por existir condiciones que ponen en peligro su vida o integridad física. También fueron retirados del interior de los pozos, 68 trabajadores cuyos patrones no acreditaron haberles

otorgado la capacitación necesaria en materia de seguridad en el trabajo o que no contaban con el equipo de protección personal que se requiere para desempeñar sus funciones.

– Se ha robustecido, además, el intercambio de información entre la STPS y la SE, para contar con un censo cada vez más actualizado en minas y pozos de carbón en la zona.

– Hay que recordar que, con el fin de reforzar las inspecciones a centros de trabajo de jurisdicción federal, en 2012, la STPS incrementó su plantilla de inspectores federales.

– A nivel nacional, el número de inspectores federales del trabajo pasó de 218 al inicio de la Administración del actual Presidente de la República Mexicana, a 776 para este año (558 inspectores más). Por lo que se refiere a la región carbonífera en Coahuila, hemos pasado de 5 a 25 plazas de inspector, es decir, hemos quintuplicado el número de ellos.

– Además, la Secretaría a mi cargo ha llevado a cabo importantes acciones para promover y facilitar a los patrones el conocimiento, entendimiento y cumplimiento del marco normativo, y con ello, mejorar las condiciones de seguridad y salud de los trabajadores en minas y pozos de carbón del Estado de Coahuila, tales como talleres, cursos presenciales y virtuales y guías que faciliten su cumplimiento a los patrones.

– El 23 de marzo de 2009 entró en vigor la nueva Norma Oficial Mexicana NOM-032-STPS-2008, Seguridad para Minas Subterráneas de Carbón, en cuya elaboración participaron representantes de los empleadores y trabajadores del sector minero, así como académicos y especialistas en la materia, que establece las condiciones mínimas de seguridad para los mineros.

- La Secretaría del Trabajo también ha suscrito con la Comisión Nacional de Derechos Humanos un Convenio de Colaboración para capacitar y sensibilizar a funcionarios de la STPS en la protección de derechos humanos laborales.

- Igualmente importante es que la STPS ha venido impulsando y reitera la importancia de contar con un nuevo marco normativo laboral, que permita a la autoridad actuar de manera eficaz y oportuna ante condiciones de riesgo inminente para la vida o la integridad física de los trabajadores, y que le permita imponer sanciones contundentes y ejemplares ante la violación a la ley.

La Reforma Laboral, efectivamente, prevé incrementar los montos de las sanciones por infracciones a la Ley, pasando de 315 a 5 mil veces el salario mínimo general, es decir, de 19 mil pesos a más de 300 mil y fortalecer a la inspección federal del trabajo dotándola de la facultad de clausurar un centro de trabajo en el que detecte condiciones de peligro o riesgo para la integridad de los trabajadores.

En el marco de estas acciones, ante la imposibilidad de que una sólo autoridad, en forma aislada, pudiera ordenar clausuras inmediatas e imponer sanciones contundentes, era necesario conjuntar esfuerzos. La medida que hoy les estamos anunciando, consistente en la suspensión de obras y trabajos e inclusive el inicio de procedimientos de cancelación de concesiones, es resultado de esta coordinación entre la SE y la Secretaría del Trabajo y constituye un importante avance en las tareas para mejorar las condiciones de seguridad de los trabajadores de la región carbonífera del estado de Coahuila.

Muchas gracias.

Secretario de Economía:

Amigas, amigos de los medios de comunicación, muy buenas tardes a todos.

La Secretaria del Trabajo ya les ha comentado las acciones coordinadas que el Gobierno Federal ha implementado para inspeccionar y en su caso sancionar —ambas dependencia— a los concesionarios que incurran en violaciones a la Ley; la Secretaría del Trabajo respecto del empleador y la SE, a través de la Coordinación General de Minería, respecto al concesionario.

Es muy importante comentar con ustedes que las acciones que hoy les informamos se suman a una serie de iniciativas que hemos venido implementado y son parte de una estrategia del gobierno federal en estrecha colaboración con el gobierno del estado, para atender una problemática de la más alta prioridad: la seguridad de los trabajadores en sus centros de trabajo y el pleno cumplimiento de las obligaciones de los concesionarios y patrones.

En este sentido, la resolución del poder judicial federal a la que ha hecho referencia la Secretaria, como otras autoridades, y por la que se determinó confirmar la suspensión definitiva de obras ordenada por la autoridad minera a la empresa BINSA S.A. de C.V. —en donde, además, hay que recordarlo, perdieron la vida 14 personas y un menor resultó con lesiones de gravedad— es fundamental, pues confirma que el titular de la concesión minera es responsable junto con el patrón, esto es muy relevante, del incumplimiento de las normas laborales que se detecten en el centro de trabajo y responsable último de las obligaciones derivadas de la o las concesiones mineras de que se trate.

Para el caso en cuestión (BINSA), el fallo del poder judicial federal confirmó como responsables tanto al empleador como al concesionario respecto de lo ocurrido en ese centro de trabajo.

Entre otras acciones que hemos implementado para atender la problemática de la explotación del carbón en los llamados pocitos, es importante comentarles que en 2010, aparte de las cifras que ha dado mi colega la Secretaria del Trabajo, se realizaron 10 visitas; para 2011 incrementamos las visitas de inspección conjuntas STPS-SE, en 1000%, pasando de 10 a 100, y este año, 2012, se tienen en el programa de visitas en el Estado de Coahuila 400 visitas conjuntas en la región carbonífera.

No obstante estos esfuerzos —que son necesarios y contribuyen a la atención del problema— hay que decirlo, esto no ha sido suficiente, pues entre otras razones no contamos con la información precisa o necesaria sobre las cesiones de derechos de explotación que celebran los concesionarios y las nuevas operaciones que de ello derivan e incluso se modifican diariamente, quizás recuerden que éste fue uno de los diez puntos en los que propusimos (STPS y SE), durante nuestra comparecencia a los legisladores, trabajar el año pasado para atender la problemática de la explotación mediante pozos de carbón .

Además de las acciones realizadas desde mayo de 2011 a la fecha, hoy se notificarán 32 suspensiones provisionales y definitivas de obras y trabajos, en centros de trabajo minero. Estas suspensiones derivan de la solicitud que la STPS realizó a la SE, motivada por la determinación de incumplimiento a la norma de seguridad en el trabajo en minas de carbón (NOM-032-STPS).

Aquí es importante decirles que el objetivo que perseguimos con esto es lograr que los concesionarios y patrones garanticen el cumplimiento de todas las normas en los centros de trabajo y que los trabajadores puedan desempeñar sus labores de manera segura. En este sentido, las suspensiones notificadas se mantendrán hasta que sean restablecidas las condiciones de seguridad en el trabajo —lo cual deberá ser inspeccionado y avalado por la Secretaría del Trabajo de acuerdo con sus facultades— y en caso de que no se cumpla esto, procederemos de acuerdo a nuestras facultades a

la suspensión definitiva y se iniciarán los respectivos procesos de cancelación de la o las concesiones de que se trate.

En este sentido, como una de las acciones de la SE, hemos iniciado requerimientos de información a todos los productores de carbón en esta región de Coahuila para que cumplan en informarnos qué contratos tienen celebrados dentro de su concesión para extraer carbón, y el número y tipo de obras en la o las concesiones de las que son titulares, así como los pozos y las coordenadas geográficas de sus operaciones.

Hemos hablado varias veces que esta se abre constantemente, que migran de un día para otro, y precisamente por ello se está requiriendo esta información.

Esta información se solicitará regularmente por la autoridad minera para dar un seguimiento constante y eficaz, en colaboración con las autoridades estatales y locales, con quienes nos hemos reunido ya la semana pasada, y hemos trabajado en esto, para poder tener también estas acciones perfectamente coordinadas. Al desarrollo de las operaciones mineras se le estará verificando, y con ello poder incidir en la prevención de accidentes, incrementando la seguridad, que es lo más importante de todo, de los trabajadores mineros. Esta disposición es de vital importancia, por ello su incumplimiento podría derivar en sanciones que lleguen inclusive a la cancelación de la concesión minera.

En esta administración hemos atendido con urgencia la problemática de la seguridad en los centros de trabajo minero, pues la seguridad e integridad física de los trabajadores son la prioridad. Por ello, seguiremos trabajando de manera coordinada entre las dependencias del gobierno federal y, subrayo, en estrecha colaboración con los gobiernos estatales y locales para vigilar el cumplimiento de las obligaciones de los empleadores y concesionarios mineros, así como requiriendo información y sancionando con todo el peso de la ley a quienes no cumplan con la normatividad aplicable.

Para que todas estas acciones tengan un mayor impacto y contundencia, se requiere la participación de todos los involucrados en la seguridad de nuestros mineros: familias, gobiernos, empleadores, concesionarios, trabajadores, organizaciones de la sociedad civil y legisladores, pues todos podemos contribuir a prevenir y evitar accidentes, cada uno en su ámbito es capaz de realizar acciones que permitan tener operaciones mineras más seguras, ya sea verificando, sancionando, dando información que permita a las autoridades realizar su labor y dar el seguimiento a las operaciones a fin de prevenir accidentes.

Por ello, en el gobierno federal nos hemos dado a la tarea de atender esta situación de manera integral y coordinada, con una estrategia que considera un paquete de propuestas respecto de las normas que regulan la actividad minera del carbón, así como otras que las complementen, robusteciendo nuestro marco normativo y haciendo más seguras las operaciones mineras de carbón.

Estas medidas normativas deben observar la especial naturaleza de la minería de carbón, identificándola como una actividad que requiere tratamiento diferente del resto de la minería del país.

Primero: Se propone que los concesionarios registren todos sus contratos relacionados a la actividad minera, cosa que no se hace, y rindan informes de actividades. Esto aplicando sanciones severas por dichos incumplimientos.

Segundo: Brindar facultades a las autoridades competentes para que realicen visitas para la suspensión inminente de actividades. Al día de hoy, cuando se hacen las visitas previamente tenemos que avisar que vamos a hacer esas visitas. Se imaginarán que no siempre las cosas son iguales antes o después de la notificación de una visita.

Tercero: Propuesta para elevar ingresos por el aprovechamiento de recursos minerales, aumentando el pago por derecho superficiario, a fin de evitar especulación,

simplificar el pago, aumentar recaudación y destinar parte de lo recaudado para la vigilancia de esas mismas normas.

Cuarto: Incorporar como requisito previo al otorgamiento de concesiones mineras la figura de utilidad pública y beneficio a la Nación.

Quinto: A su vez, incluir el plan de recuperación ambiental y un fondo probado para instrumentarlo. Actualmente pues mientras la minería resulta rentable se sigue trabajando en ella, cuando no, se abandona, se requiere una remediación en ese sentido de esos terrenos.

Sexto: Revisar las condiciones en las que una concesión puede recuperarse, cuando fue cancelada por incumplimiento de normas y la revisión de multas y sanciones. Aquí también hoy se cancela la suspensión, pero la pueden pedir al día siguiente. Por eso es muy importante, y les repito, esto no es algo nuevo, esto es algo que ya hablamos en nuestra comparecencia el año pasado.

Séptimo: En el caso específico del carbón, a través del gobierno estatal y municipal, controlar las autorizaciones para el inicio de obras en donde se pretenda explotar carbón a través de pozos. Eso también es importante, de dotarles a ellos de esta fuerza.

Octavo: Efectuar clausuras por protección civil cuando se detecten riesgos por la seguridad de las personas.

Noveno: Coadyuvar en la permanencia de las suspensiones que impone la autoridad federal.

Décimo: Algo fundamental es valorar la inclusión de penas privativas de libertad a fin de inhibir actos de negligencia patronal respecto a la seguridad de los trabajadores.

Miren, me voy a atrever a citar incluso un ejemplo, un caso que muestra la importancia de esto es el lamentable accidente que sucedió en el pozo de carbón propiedad de la mina "La Escondida fracción II, Fracción E" explotada por Mineral el Progreso S.A. de C.V. (patrón), en la que se incurrió en acciones, y hay que decirlo con todas sus letras, es importante que lo sepa la opinión pública, acciones como el registro post mortem ante el IMSS de los trabajadores que lamentablemente perdieron la vida. Se registró después de que estas personas estaban muertas, es decir, no habían, primero no había registradas, y segundo, se registró a las mismas después de que habían muerto.

Sin embargo, démonos cuenta que por ejemplo esto, que lo tendrá que atender el Seguro Social, en principio ni siquiera configuraría un delito grave, aunque podríamos estar hablando de un fraude.

Se requieren sanciones ejemplares, se requiere obrar con fuerza y firmeza, porque estamos hablando de vidas humanas y quienes no les dan las condiciones laborales necesarias están cometiendo crímenes y la ley no puede ser un refugio para que se escondan estas personas.

Décimo primero: revisar la normatividad aplicable a la seguridad laboral en la extracción de carbón subterráneo.

La actividad minera es sustento de millones de familias y es un motor de la actividad económica del país (4.9% del Producto Interno Bruto (PIB) y la cuarta fuente de divisas del país). Por eso hay que tratarla con cuidado, pero siempre cuidando sobre todo la vida de quienes en ella trabajan. Es imperativo lograr que este potencial sea aprovechado sin escatimar esfuerzo o recurso para garantizar la seguridad de los trabajadores de esta importante industria.

Estas medidas deben observarse como una estrategia integral para aumentar la seguridad en las condiciones de trabajo y a su vez fortalecer la explotación segura del carbón en esta región, la cual provee cerca del 95% de este mineral al país y es la fuente más importante de empleo en esa zona, es decir, cinco municipios.

A su vez, estamos flexibilizando el esquema de otorgamiento de financiamiento a los mineros en la región para mejorar las condiciones de seguridad laboral de los trabajadores.

La posición del gobierno federal es indeclinable: la colaboración entre todos los órdenes del gobierno es indispensable para trabajar con la industria en el logro de mejores condiciones de seguridad laboral que deberán redundar en una mayor productividad de los centros de trabajo.

Con estas acciones y con el compromiso de todos, lograremos la seguridad laboral necesaria para el óptimo aprovechamiento de nuestro potencial minero, particularmente en la región carbonífera de Coahuila.

Muchísimas gracias.”

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/discursos/8416-version-estenografica-de-la-conferencia-de-prensa-conjunta-ofrecida-por-la-secretaria-del-trabajo-y-prevision-social-rosalinda-velez-juarez-y-el-secretario-de-economia-bruno-ferrari-sobre-las-acciones-puestas-en-marcha-para-la-atencion-de-la-problematica

La Corporación Andina de Fomento (CAF) invierte 10 millones de dólares en México (SHCP)

El 24 de julio, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) dio a conocer que la Corporación Andina de Fomento (CAF) decidió invertir 10 millones de dólares en el *Mexico Ventures I*, uno de los vehículos creados por Nacional Financiera (Nafin) y

la Secretaría de Economía (SE) para fortalecer la industria de capital privado en México.

Mexico Ventures es uno de los instrumentos concebidos por el Comité Intersectorial de Innovación, que encabeza la SE, cuyo objetivo es detonar un ecosistema favorable para la innovación en México.

Mexico Ventures I es un fondo de capital de riesgo que tiene como estrategia invertir en fondos de capital emprendedor y coinvertir en proyectos que impulsen la innovación y creación de valor en empresas de emprendedores mexicanos. Actualmente cuenta con un capital disponible de 70 millones de dólares, 30 millones de la SE y 40 de Nafin.

El Fondo tiene contemplado invertir en hasta 15 fondos que impulsen la actividad de empresas en etapas tempranas. A la fecha, han realizado inversiones en ocho fondos, impulsando el desarrollo de nuevos emprendedores con proyectos de alto impacto y compañías de clase mundial.

La CAF se ha convertido en la principal fuente de financiamiento en sus países fundadores, la cual representa al día de hoy más del 30% del financiamiento multilateral hacia América Latina.

La Institución goza de un creciente reconocimiento e influencia en la región tanto por sus actividades en apoyo a la integración y el desarrollo sostenible, así como por la generación de conocimiento y el apoyo al diseño de políticas públicas.

Existe un especial interés de CAF para contribuir con México, en particular con Nafin, para integrarse a las estrategias de la Institución y ampliar el financiamiento de programas y proyectos, tanto públicos como privados. Además de una mayor

presencia en el país, CAF contribuirá a estrechar la relación de México con los países accionistas de la Corporación y con los bloques regionales de integración.

La Subsecretaria de Industria y Comercio de la SE recordó que:

- El Programa Nacional de Innovación tiene como objetivo establecer políticas públicas a corto, mediano y largo plazo que permitan promover y fortalecer la innovación en los procesos productivos y de servicios para incrementar la competitividad de la economía nacional.

- El Pilar de Financiamiento tiene como objetivo el desarrollo de instrumentos financieros para fomentar el emprendimiento y la innovación, por ello el Comité Intersectorial para la Innovación acordó la creación de un Fondo de Fondos de Capital Emprendedor, hoy conocido como *Mexico Ventures*.

El Director General de Nafin destacó los principales beneficios que traería la participación de CAF como capital accionario de *Mexico Ventures*, particularmente en los siguientes aspectos:

- Combinar programas de desarrollo empresarial con el acceso a financiamiento e innovación;

- Promover políticas para el desarrollo de ecosistemas dinámicos de emprendimiento;

- Ayudar en la implementación de políticas de innovación y en la vinculación de los programas de desarrollo con la red de universidades del país;

- Fomentar el uso de las tecnologías de información como un vehículo para promover el fortalecimiento de las capacidades gerenciales, administrativas y financieras de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES);

- Fortalecer el mercado de valores al promover programas de capital de riesgo y participación en fondos de inversión.

La CAF, "el banco de desarrollo de América Latina", fue constituida en 1970 y está conformada actualmente por 18 países de América Latina, El Caribe y Europa, así como 14 bancos privados de la región andina sudamericana. Su sede actual es Caracas, Venezuela.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/documentos_recientes_bliblioteca/comunicado_049_2012.pdf

Indicadores de Opinión del Sector Manufacturero, julio de 2012 (INEGI)

Expectativas Empresariales, Opinión del Sector Manufacturero

El 3 de agosto de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer los resultados de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial que permiten conocer las expectativas empresariales de los directivos del sector manufacturero sobre variables relacionadas con el proceso productivo de su empresa.

En el séptimo mes de 2012, con base en cifras desestacionalizadas, las expectativas de los empresarios respecto a las de junio fueron favorables en los siguientes indicadores: las expectativas sobre la Producción crecieron 0.16 puntos, Utilización de planta y equipo 0.94 puntos, Demanda nacional de sus productos 0.74 puntos, y las de Inversión en planta y equipo se incrementaron en 1.69 puntos.

En contraste, las expectativas sobre las Exportaciones disminuyeron 0.30 puntos, las de Personal ocupado disminuyeron en 0.05 puntos y las de Inventarios de productos terminados descendieron en 1.36 puntos, en el lapso de un mes.

En lo referente a las expectativas de los empresarios sobre los precios, los datos desestacionalizados muestran que aumentaron las de los Precios de venta en 0.65 puntos y las de Precios de insumos crecieron 0.10 puntos en julio respecto a junio pasado.

SERIES DESESTACIONALIZADAS DE LAS EXPECTATIVAS EMPRESARIALES A JULIO DE 2012

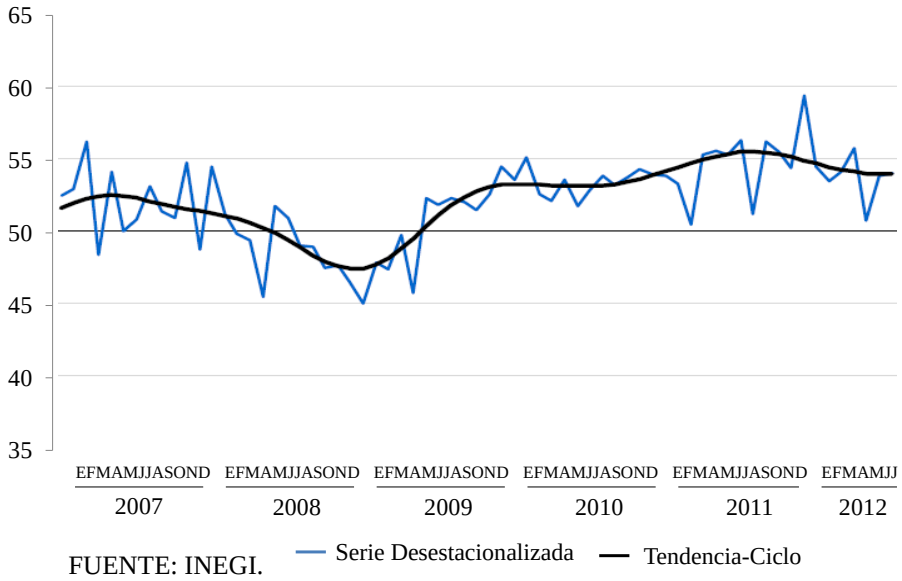
Indicadores	Índice de junio de 2012	Índice de julio de 2012	Diferenacia[1]/	Número de meses consecutivos por arriba o por debajo del umbral de 50 puntos
a) Producción	53.8	54.0	0.16	38 por arriba
b) Utilización de planta y equipo	53.8	54.8	0.94	17 por arriba
c) Demanda nacional de sus productos	55.0	55.8	0.74	36 por arriba
d) Exportaciones	54.7	54.4	-0.30	38 por arriba
e) Personal ocupado	52.1	52.0	-0.05	36 por arriba
f) Inversión en planta y equipo	53.9	55.5	1.69	66 por arriba
g) Inventarios de productos terminados	52.2	50.9	-1.36	11 por arriba
h) Precios de venta	55.4	56.0	0.65	103 por arriba
i) Precios de insumos	55.8	55.9	0.10	63 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.

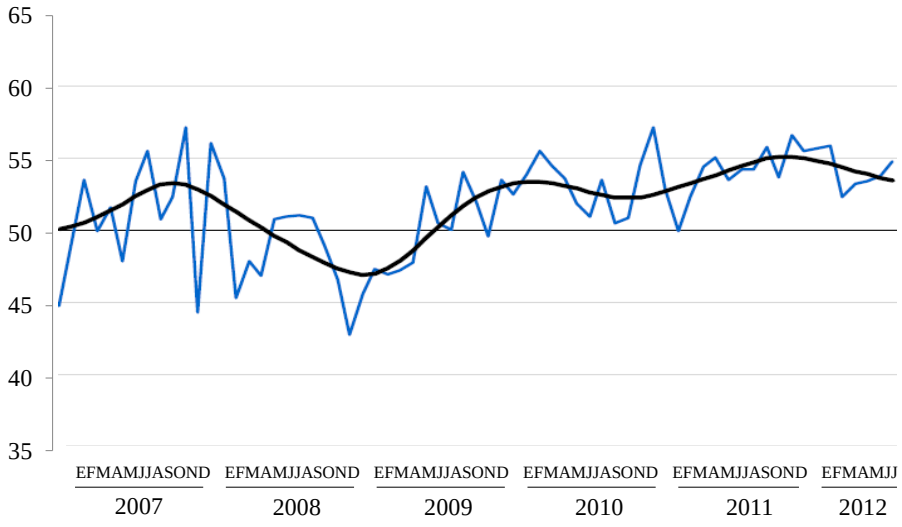
FUENTE: INEGI.

PRODUCCIÓN



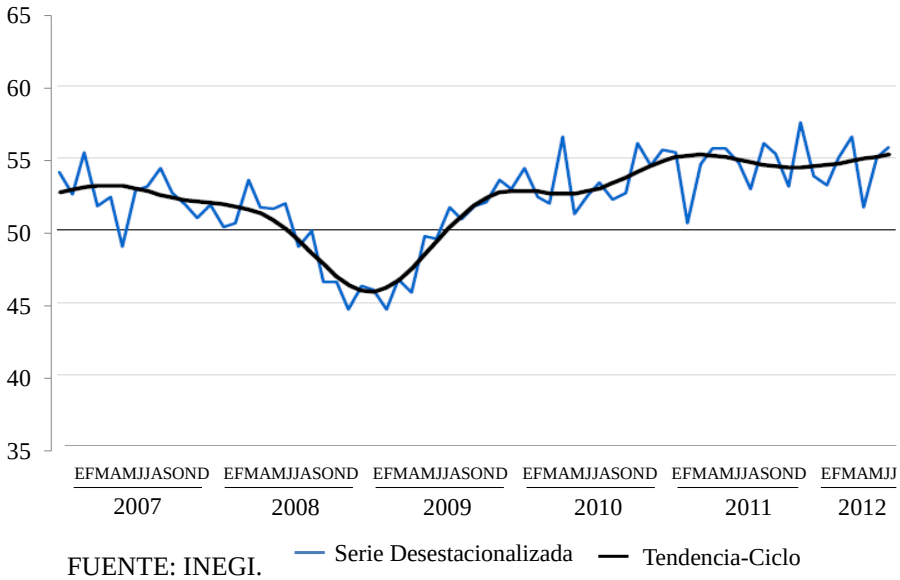
FUENTE: INEGI.

UTILIZACIÓN DE PLANTA Y EQUIPO



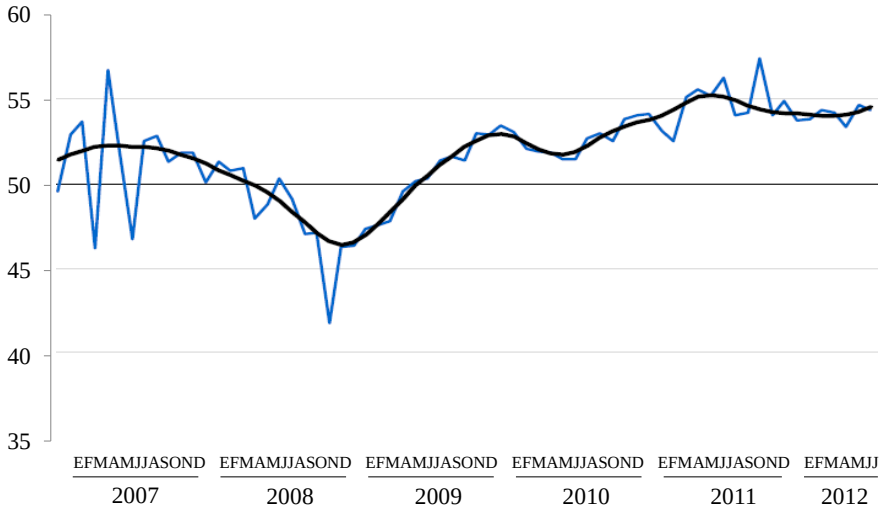
FUENTE: INEGI.

DEMANDA NACIONAL DE SUS PRODUCTOS



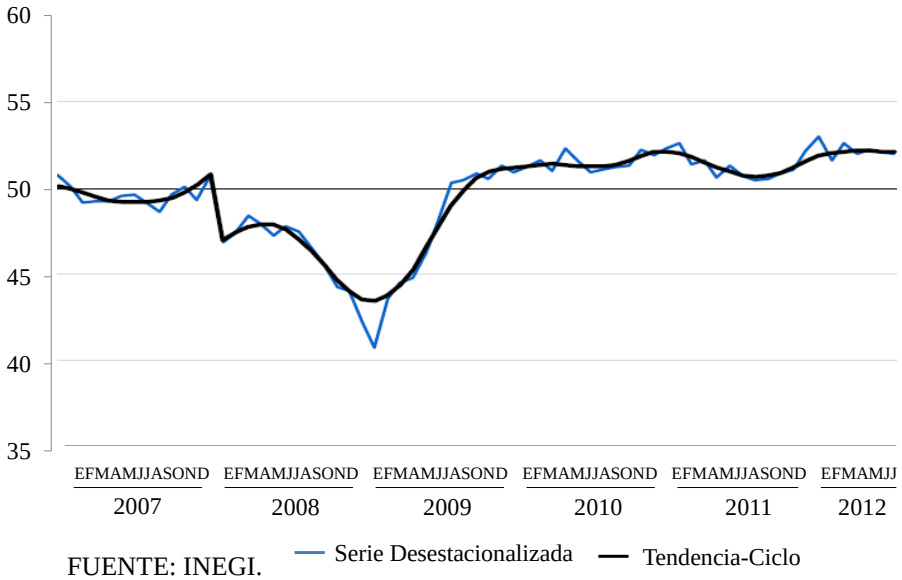
FUENTE: INEGI.

EXPORTACIONES



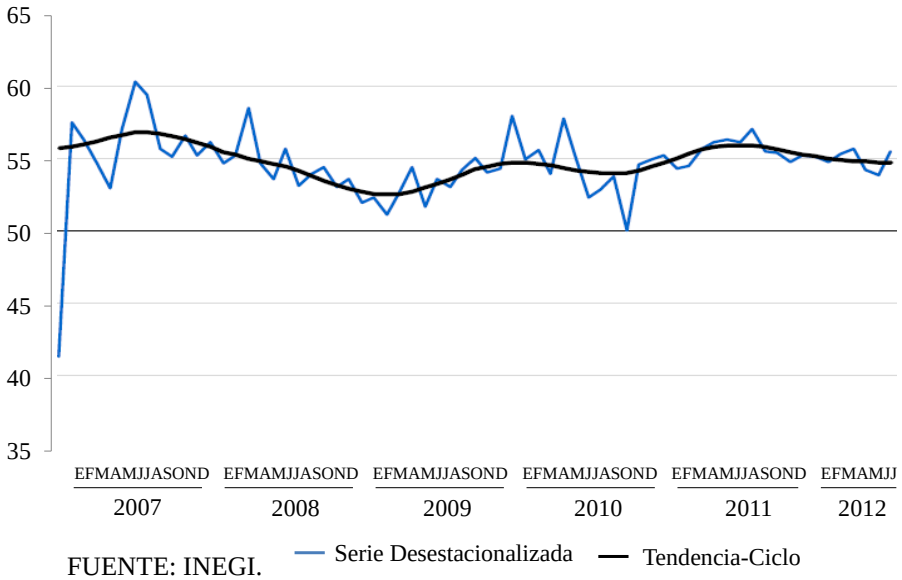
FUENTE: INEGI.

PERSONAL OCUPADO



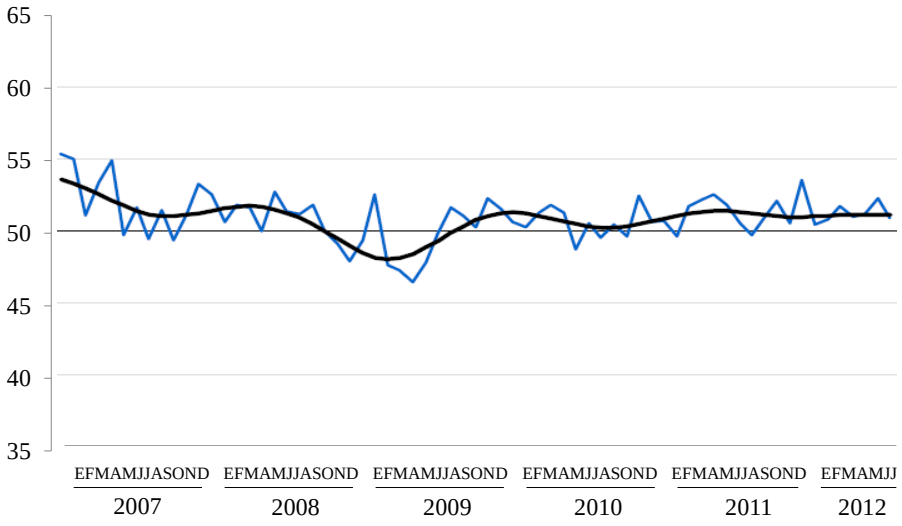
FUENTE: INEGI.

INVERSIÓN EN PLANTA Y EQUIPO



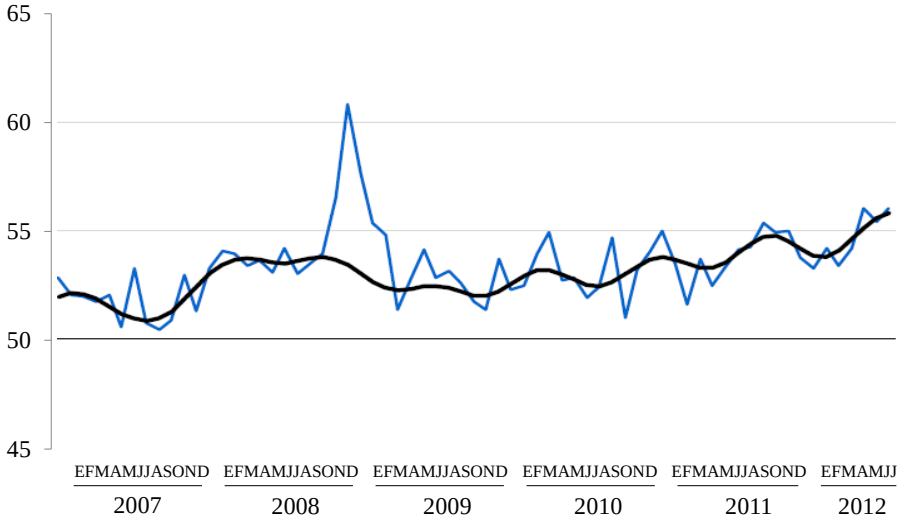
FUENTE: INEGI.

INVENTARIOS DE PRODUCTOS TERMINADOS



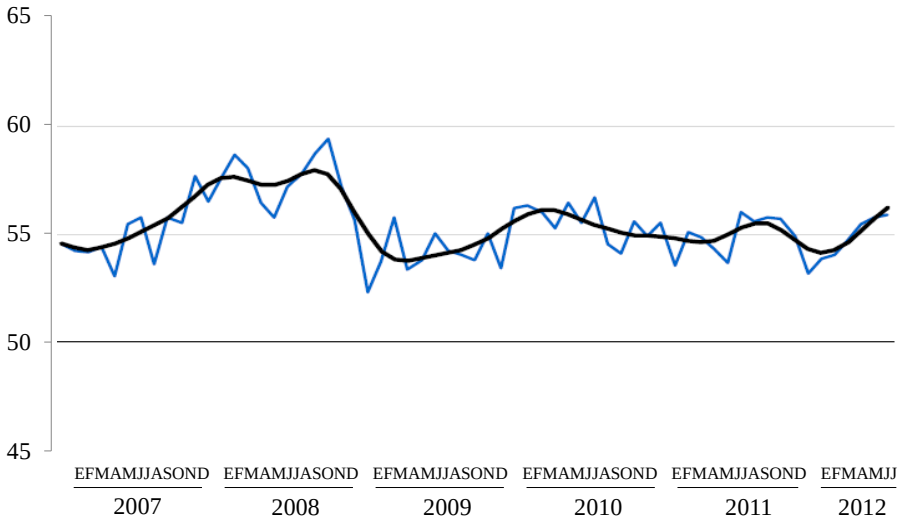
FUENTE: INEGI.

PRECIOS DE VENTA



FUENTE: INEGI.

PRECIOS DE INSUMOS



FUENTE: INEGI.

Cifras originales

Con cifras originales en su comparación anual, las expectativas para julio de 2012 fueron optimistas respecto a las de igual mes de un año antes con relación a la Utilización de planta y equipo, Demanda nacional de sus productos, Personal ocupado y a los Inventarios de productos terminados, lo que se tradujo en un incremento de sus indicadores. En cambio, disminuyeron las de Producción y a las de Inversión en planta y equipo, mientras que las Exportaciones no representaron cambio.

En cuanto a las expectativas sobre los Precios de venta y Precios de insumos, estás registraron crecimientos anuales.

El cuadro siguiente presenta el comportamiento de los indicadores de las expectativas empresariales, con cifras originales:

EXPECTATIVAS EMPRESARIALES

Indicadores	Julio		Diferencia en puntos[1/]
	2011	2012[p/]	
a) Producción	56.4	55.5	-0.9
b) Utilización de planta y equipo	55.2	55.7	0.5
c) Demanda nacional de sus productos	54.1	55.8	1.7
d) Exportaciones	55.6	55.6	0.0
e) Personal ocupado	51.3	52.6	1.2
f) Inversión en planta y equipo	56.4	55.9	-0.5
g) Inventarios de productos terminados	51.5	51.8	0.3
h) Precios de venta	53.6	55.5	1.9
i) Precios de insumos	53.4	55.5	2.0

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/inegi/contenidos/notasinformativas/exp_empre/NI-EE.pdf

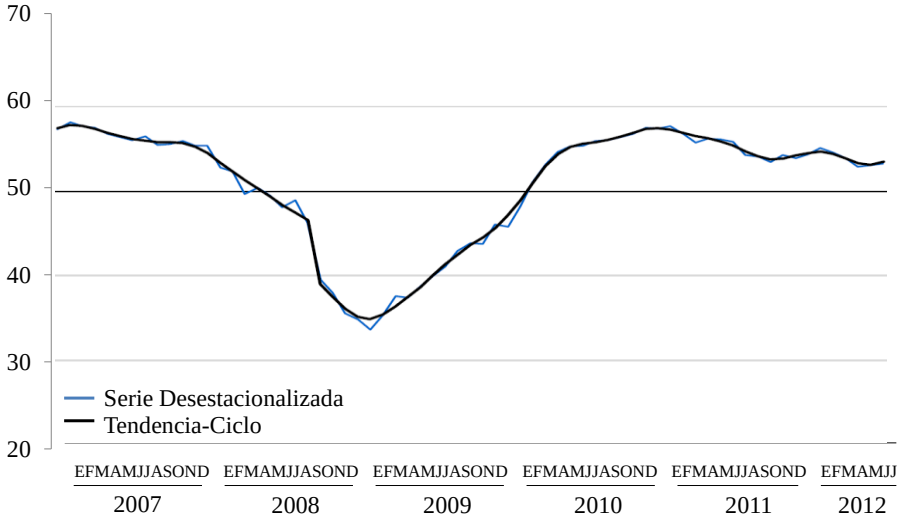
Indicador de Confianza del Productor julio de 2012 (INEGI)

El 3 de agosto de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el Indicador de Confianza del Productor (ICP) que está constituido por la percepción que tienen los directivos empresariales del sector manufacturero sobre la situación económica que se presenta en el país y en su empresa. Su periodicidad es mensual y se elabora con base en los resultados de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE).

Indicador de Confianza del Productor por componentes

Con cifras desestacionalizadas, el Indicador de Confianza del Productor se ubicó en 53.3 puntos en julio pasado, cifra que significó un avance de 0.26 puntos en julio pasado respecto a la del mes inmediato anterior, de 53 puntos. Con este resultado el ICP se ha mantenido por arriba del umbral de 50 puntos por 29 meses consecutivos.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DEL INDICADOR DE CONFIANZA DEL PRODUCTOR A JULIO DE 2012



FUENTE: INEGI.

El comportamiento mensual[43] de los componentes parciales que conforman el ICP fue el siguiente: el que da cuenta de si éste es el momento adecuado para invertir registró un aumento de 0.79 puntos, el que hace referencia a la situación económica presente de la empresa creció 0.19 puntos y el que mide la situación económica futura de la empresa se acrecentó 0.43 puntos, en sus series originales durante el séptimo mes del año en curso en comparación con el mes que le antecede.

Con la información disponible a la fecha, el indicador que capta la apreciación sobre la situación económica presente del país decreció 0.09 puntos según cifras desestacionalizadas, y el indicador que hace mención a la situación económica futura

[43] Con la información disponible a la fecha, tres componentes del ICP no presentan un patrón de estacionalidad definido, por lo que no se requiere realizar el ajuste por dicho efecto; en estos casos, la comparación del mes en cuestión respecto al inmediato anterior se hace utilizando la serie original. En la medida en que se cuente con un mayor número de observaciones, y eventualmente se detecte un patrón estacional, estas variables se reportarían en dicho formato. En cuanto al ICP y el indicador sobre la situación económica presente del país, éstos son sujetos a desestacionalización; el referente a la situación económica futura del país, si bien no presenta un patrón estacional, sí está influido por el efecto de la frecuencia de los días de la semana, por lo que para su comparación mensual se utiliza la serie ajustada por dicho efecto.

del país en julio de 2012 retrocedió 0.49 puntos respecto al mes precedente. Este indicador parcial no presenta un comportamiento estacional, pero sí está influido por el efecto de la frecuencia de los días de la semana.

COMPORTAMIENTO MENSUAL
INDICADOR DE CONFIANZA DEL PRODUCTOR Y SUS COMPONENTES A JULIO DE 2012

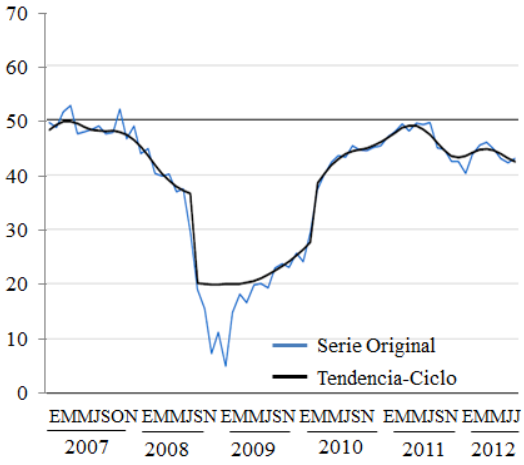
Indicadores	Índice de junio de 2012	Índice de julio de 2012	Diferencia[1/]	Número de meses consecutivos por arriba o por debajo del umbral de 50 puntos
Indicador de Confianza del Productor[2/]	**53.0**	**53.3**	**0.26**	**29 por arriba**
a) Momento adecuado para invertir[3/]	42.2	43.0	0.79	56 por debajo
b) Situación económica presente del país[2/]	51.6	51.5	-0.09	27 por arriba
c) Situación económica futura del país[4/]	56.5	56.0	-0.49	37 por arriba
d) Situación económica presente de la empresa [3/]	57.3	57.5	0.19	29 por arriba
e) Situación económica futura de la empresa[3/]	60.9	61.3	0.43	103 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 sujeto a desestacionalización.
3/ Componente no sujeto a desestacionalización.
4/ Componente ajustado por el efecto de la frecuencia de los días de la semana.
FUENTE: INEGI.

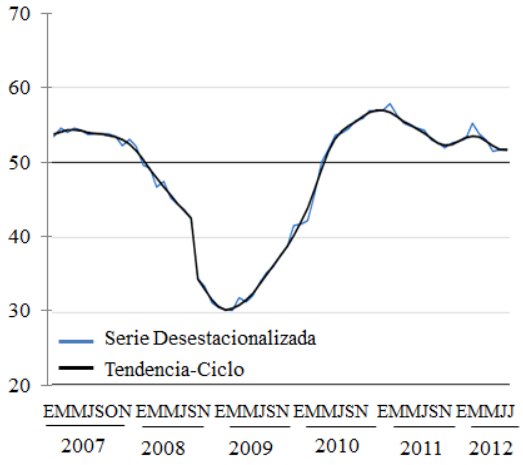
Las gráficas siguientes muestran el comportamiento y tendencias de los componentes que integran al Indicador de Confianza del Productor:

COMPORTAMIENTO Y TENDENCIAS-CICLO DE LOS COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA DEL PRODUCTOR A JULIO DE 2012

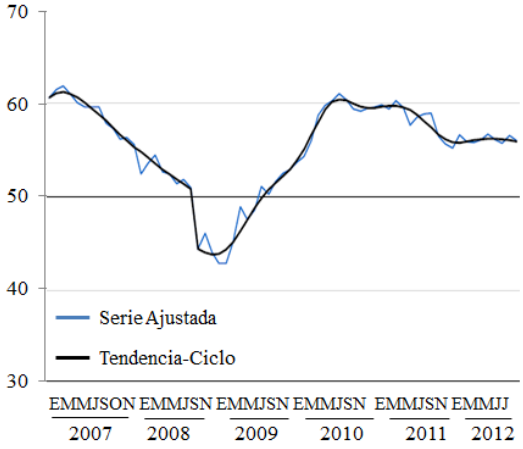
Momento adecuado para invertir



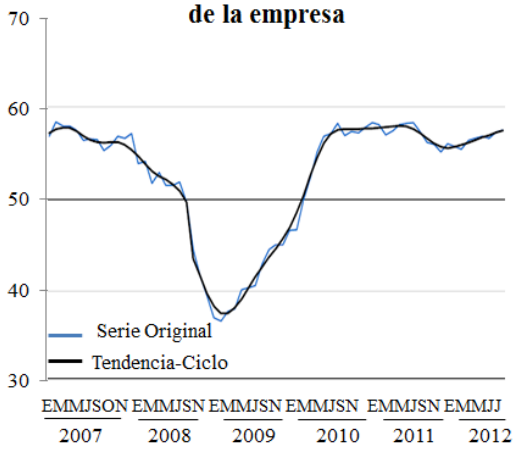
Situación económica presente del país [1/]

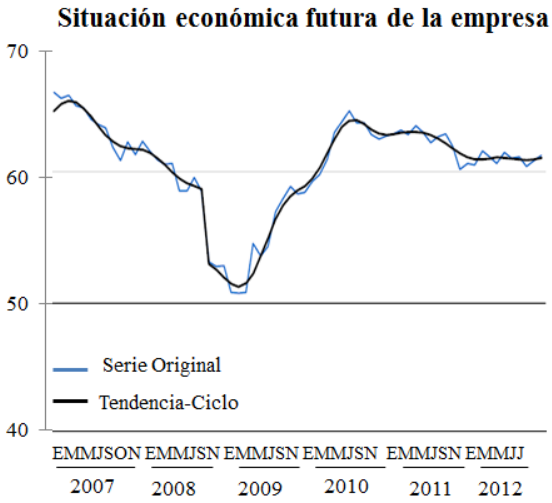


Situación económica futura del país [2/]



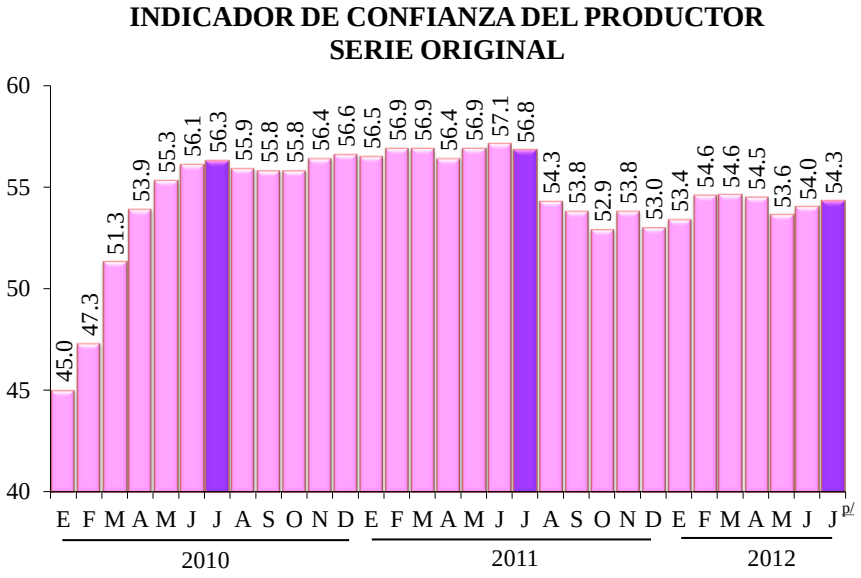
Situación económica presente de la empresa





1/ Componente sujeto a desestacionalización.
2/ Componente no sujeto a desestacionalización, pero sí incluye el ajuste por el efecto de la frecuencia de los días de la semana.
FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, el Indicador de Confianza del Productor se colocó en 54.3 puntos durante julio de 2012, nivel menor en 2.5 puntos respecto al de igual mes de 2011, cuando fue de 56.8 puntos.



Nota: El indicador se genera con los datos referidos al mes de la entrevista.
p/ Dato preliminar.
FUENTE: INEGI.

La reducción anual, el ICP en el séptimo mes de este año resultó de las disminuciones en cuatro de sus cinco componentes parciales, los cuales se precisan en el cuadro siguiente.

COMPONENTES DEL INDICADOR DE CONFIANZA DEL PRODUCTOR

Indicadores	Julio		Diferencia en puntos 1/
	2011	2012 p/	
Indicador de Confianza del Productor	**56.8**	**54.3**	**-2.5**
a) Momento adecuado para invertir	49.5	43.0	-6.5
b) Situación económica presente del país	56.2	53.6	-2.6
c) Situación económica futura del país	58.9	56.0	-2.9
d) Situación económica presente de la empresa	57.3	57.5	0.2
e) Situación económica futura de la empresa	62.0	61.3	-0.7

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 Confianza del Productor por grupos de subsectores de actividad

En julio pasado, el Indicador de Confianza del Productor registró retrocesos anuales en los seis de los siete grupos de subsectores que lo conforman, destacando el de Equipo de transporte con un decremento de 5 puntos; Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule 4.3 puntos, y el de Minerales no metálicos y metálicas básicas disminuyó 3.2 puntos en comparación con el dato de julio de 2011.

INDICADOR DE CONFIANZA DEL PRODUCTOR POR GRUPOS DE SUBSECTORES DE ACTIVIDAD

CIFRAS ORIGINALES

Grupos	Julio		Diferencia en puntos[1/]
	2011	2012[p/]	
Indicador de Confianza del Productor	**56.8**	**54.3**	**-2.5**
Alimentos, bebidas y tabaco	54.9	54.2	-0.7
Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule	57.0	52.7	-4.3
Minerales no metálicos y metálicas básicas	56.7	53.5	-3.2
Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos	54.2	53.2	-1.0
Equipo de transporte	62.8	57.8	-5.0
Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles	55.2	56.4	1.1
Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras	50.6	49.2	-1.4

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/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/confianza.pdf

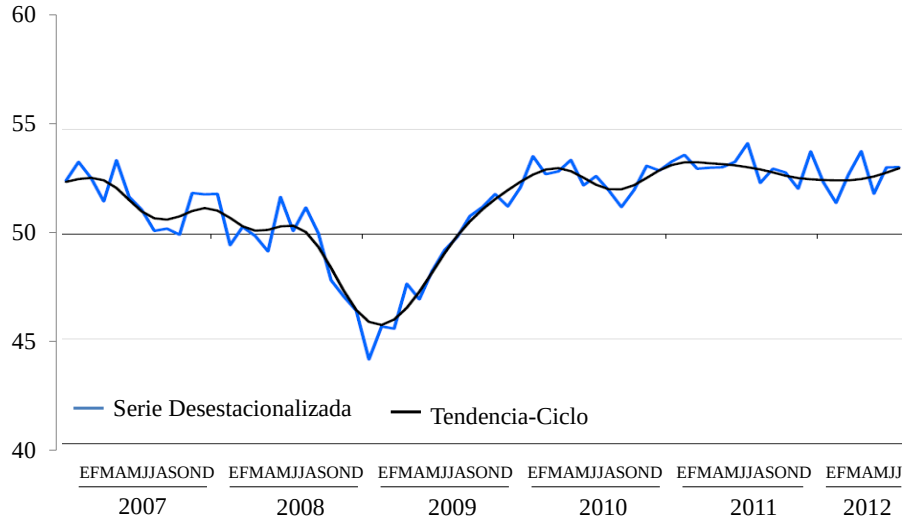
Indicador de Pedidos Manufactureros julio de 2012 (INEGI)

El 3 de agosto de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) y el Banco de México (Banxico) dieron a conocer el Indicador de Pedidos Manufactureros (IPM) del séptimo mes de 2012. Dicho indicador se deriva de integrar las expectativas de los directivos empresariales del sector referido con relación a cinco variables que capta la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial (EMOE). Éstas cubren la siguiente secuencia del proceso productivo de la actividad manufacturera: volumen esperado de pedidos, producción esperada, niveles esperados de personal ocupado, oportunidad en la entrega de insumos por parte de los proveedores e inventarios de insumos.

Indicador de Pedidos Manufactureros por componentes

En julio de 2012, el IPM ajustado por estacionalidad registró un aumento de 0.01 puntos respecto al nivel del mes anterior, al ubicarse en 53.2 puntos. Con este resultado el IPM acumula 35 meses consecutivos por encima del umbral de 50 puntos.

SERIE DESESTACIONALIZADA Y TENDENCIA-CICLO DEL INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS A JULIO DE 2012



FUENTE: INEGI.

En términos desestacionalizados, en el séptimo mes del presente año, el componente del IPM correspondiente al volumen esperado de pedidos presentó una disminución mensual de 0.35 puntos, el del volumen esperado de la producción aumentó 0.52 puntos, el del nivel esperado del personal ocupado creció 0.68 puntos, y el referido a los inventarios de insumos mostró una caída de 0.16 puntos.

Por su parte, el indicador relacionado con la oportunidad en la entrega de insumos por parte de los proveedores, si bien no observa un comportamiento estacional, si exhibe un efecto por la frecuencia de los días de la semana, por lo que para su comparación

mensual se utiliza la serie ajustada por dicho efecto. Así, en julio del año en curso, este componente registró una reducción de 0.54 puntos respecto al mes anterior.

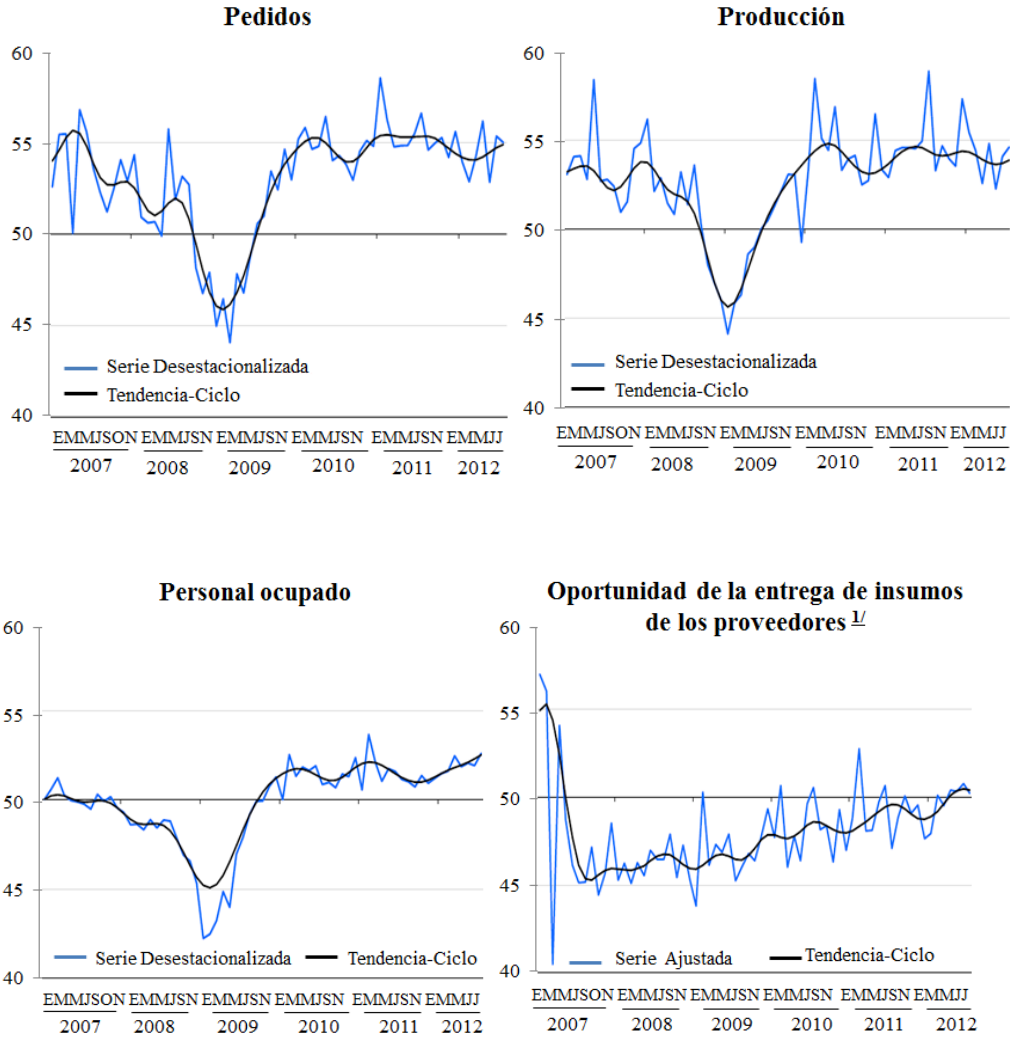
INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS Y SUS COMPONENTES
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS

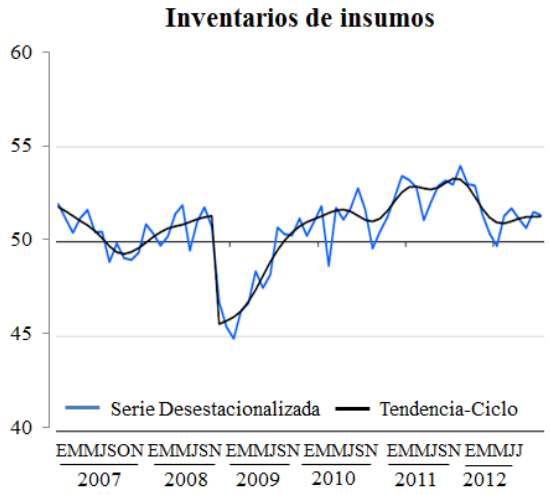
Indicadores	Índice de junio de 2012	Índice de julio de 2012	Diferencia en puntos 1/	Número de meses consecutivos por arriba o por debajo del umbral de 50 puntos
Indicador de Pedidos Manufactureros	**53.2**	**53.2**	**0.01**	**35 por arriba**
a) Pedidos	55.3	55.0	-0.35	37 por arriba
b) Producción	54.1	54.6	0.52	31 por arriba
c) Personal ocupado	51.9	52.6	0.68	33 por arriba
d) Oportunidad de la entrega de insumos de los proveedores 2/	50.8	50.2	-0.54	4 por arriba
e) Inventarios de insumos	51.6	51.4	-0.16	6 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 no ajustado por estacionalidad, pero corregir el efecto de la frecuencia de los días de la semana.
FUENTE: INEGI.

Las gráficas siguientes muestran el comportamiento en los últimos años de las series desestacionalizadas y tendencias-ciclo de los componentes que integran el Indicador de Pedidos Manufactureros:

SERIES DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIAS-CICLO DE LOS COMPONENTES DEL INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS A JULIO DE 2012



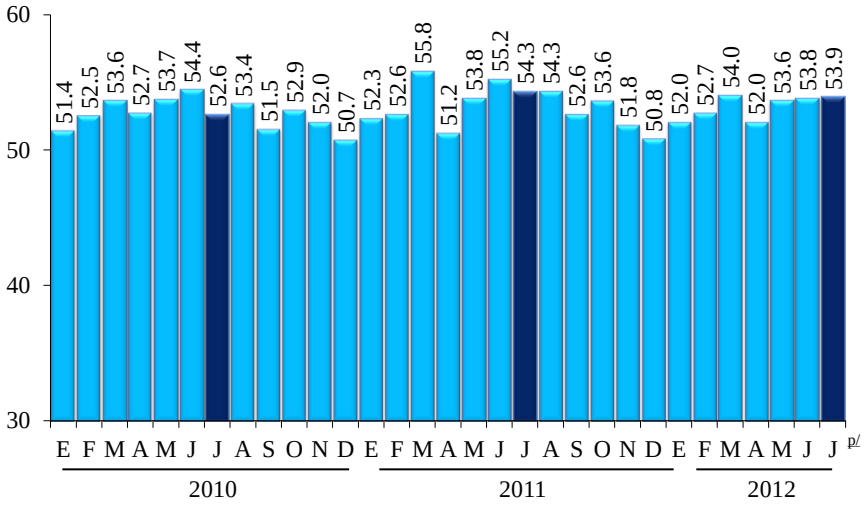


1/ Componente no ajustado por estacionalidad, pero corregido por el efecto de la frecuencia de los días de la semana.

FUENTE: INEGI.

El Indicador de Pedidos Manufactureros se situó en 53.9 puntos en su serie original durante julio de 2012, nivel inferior en 0.4 puntos con relación al del mismo mes de 2011.

INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS



p/ Dato preliminar.

FUENTE: INEGI.

En julio de este año, tres de los cinco componentes que integran el IPM mostraron disminuciones anuales en sus cifras originales, en tanto que los dos subíndices restantes presentaron crecimientos.

COMPONENTES DEL INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS

Indicadores	Julio		Diferencia en puntos 1/
	2011	2012 p/	
Indicador de Pedidos Manufactureros	**54.3**	**53.9**	**-0.4**
a) Pedidos	55.9	55.7	-0.1
b) Producción	58.2	55.5	-2.8
c) Personal ocupado	51.4	52.6	1.2
d) Oportunidad de la entrega de insumos de los proveedores	48.9	50.7	1.8
e) Inventarios de insumos	53.8	52.2	-1.6

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

Respecto al Indicador de Pedidos Manufactureros por grupos de subsectores de actividad, en julio de 2012, el de Alimentos, bebidas y tabaco disminuyó 0.5 puntos con relación al nivel del mismo mes del año anterior con cifras originales; el de Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule aumentó 2.2 puntos; el de Minerales no metálicos y metálicas básicas cayó 1.8 puntos; el de Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos avanzó 3.3 puntos; el de Equipo de transporte retrocedió 4.6 puntos; el de Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles creció 2.1 puntos, y el de Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras mostró un incremento de 1.3 puntos.

INDICADOR DE PEDIDOS MANUFACTUREROS POR GRUPOS DE SUBSECTORES DE ACTIVIDAD

CIFRAS ORIGINALES

Grupos	Julio		Diferencia en puntos[1/]
	2011	2012[p/]	
Indicador de Pedidos Manufactureros	**54.3**	**53.9**	**-0.4**
Alimentos, bebidas y tabaco	54.6	54.1	-0.5
Derivados del petróleo y del carbón, industria química, del plástico y del hule	51.5	53.7	2.2
Minerales no metálicos y metálicas básicas	56.6	54.8	-1.8
Equipo de computación, accesorios electrónicos y aparatos eléctricos	50.5	53.8	3.3
Equipo de transporte	58.8	54.2	-4.6
Productos metálicos, maquinaria, equipo y muebles	51.1	53.2	2.1
Textiles, prendas de vestir, cuero y piel, madera, papel y otras	51.4	52.7	1.3

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/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/pedidos.pdf

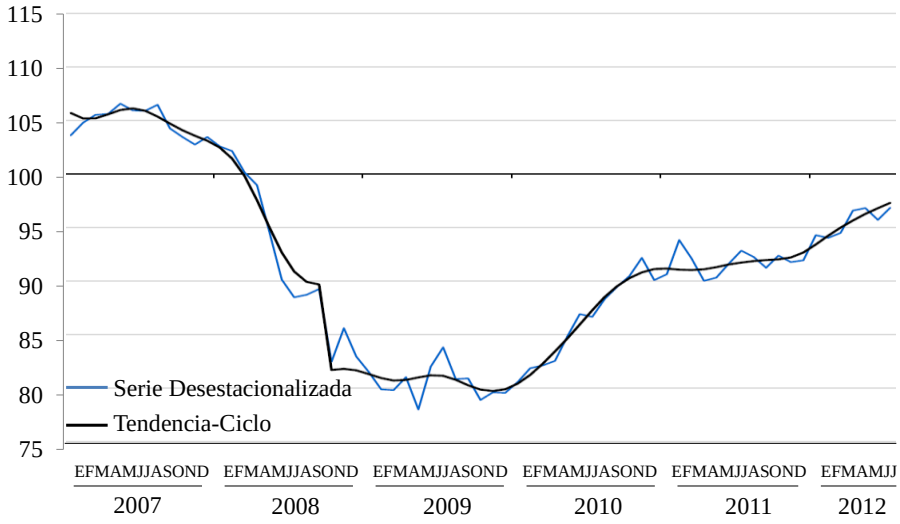
Índice de Confianza del Consumidor julio de 2012 (INEGI)

El 3 de agosto de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) a julio, mismo que se elabora con la información obtenida 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, 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

En julio de 2012, el ICC mostró en términos desestacionalizados un incremento de 1.19% respecto al mes anterior.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR A JULIO DE 2012
-Índice enero de 2003=100-

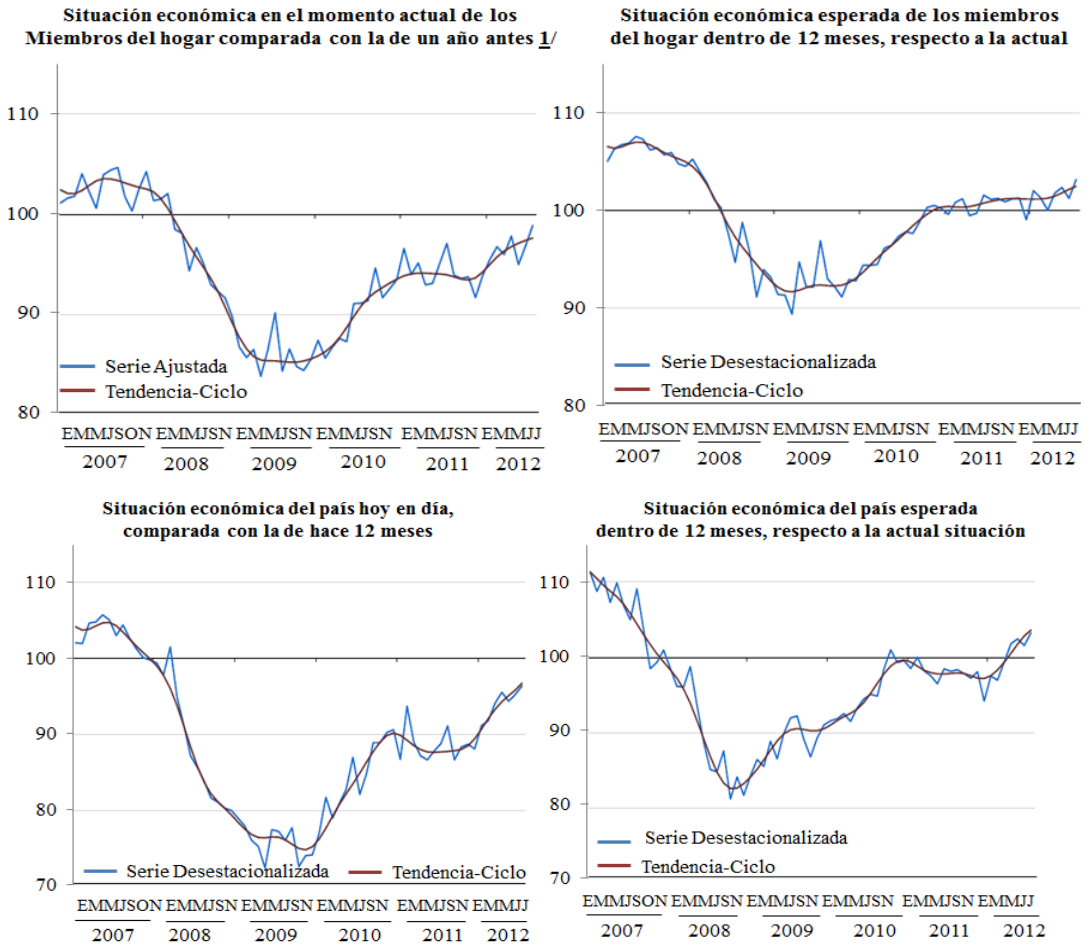


FUENTE: INEGI.

Con cifras ajustadas por estacionalidad, en julio de 2012, el componente que hace mención a la situación económica que se espera para los miembros del hogar dentro de doce meses, respecto a la que registran en el momento actual, fue superior en 1.90% con relación al mes previo. El que evalúa la situación económica del país hoy en día comparada con la que prevaleció hace doce meses registró un alza mensual de 1.19%, en tanto que el indicador que capta las expectativas sobre la condición económica del país dentro de un año respecto a la situación actual observó un avance de 1.69% a tasa mensual. A su vez, el indicador que mide 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 crecimiento mensual de

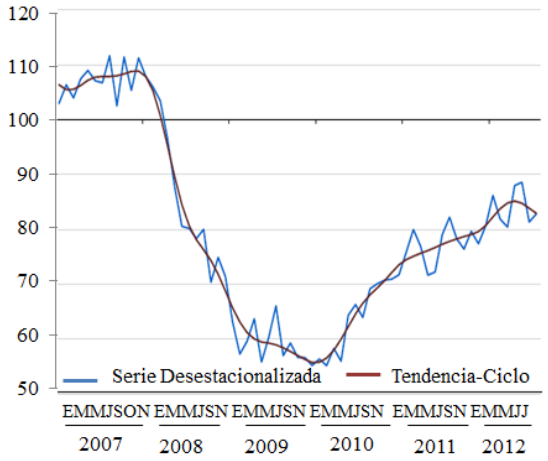
1.81%. Por su parte, con la información disponible a la fecha, el indicador que hace referencia a la situación económica de los integrantes del hogar en el momento actual frente a la que tenían hace doce meses,[44] el cual no presenta un comportamiento estacional, en su serie ajustada por el efecto de la semana santa aumentó 2.09% respecto al mes inmediato anterior.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y DE TENDENCIAS-CICLO DE LOS COMPONENTES DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR A JULIO DE 2012
-Índices base enero de 2003=100-



[44] Con los datos disponibles a la fecha, este componente no presenta un patrón de estacionalidad definido. Sin embargo, está influido por el efecto de la semana santa, por lo que para su comparación mensual se utiliza la serie original ajustada por dicho efecto. Conforme se vaya incorporando nueva información y eventualmente se detecte algún cambio, se efectuará el ajuste correspondiente.

Posibilidades en el momento actual de los integrantes del hogar comparadas con las de hace un año para realizar compras de bienes durables, tales como muebles, televisor, lavadora y otros aparatos electrodomésticos



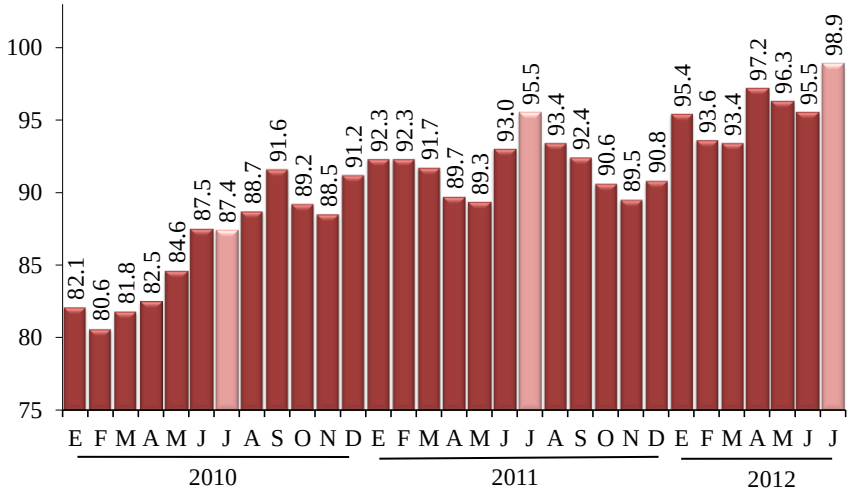
1/ Componente no sujeto a desestacionalización, sin embargo sí está influido por el efecto de la semana santa, por lo que para su comparación mensual se utiliza la serie original ajustada por dicho efecto.

FUENTE: INEGI.

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 98.9 puntos en julio de 2012 (enero de 2003=100). Esta cifra representó un incremento de 3.5% respecto al nivel registrado en julio de 2011.

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR A JULIO DE 2012
-Índice: Enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

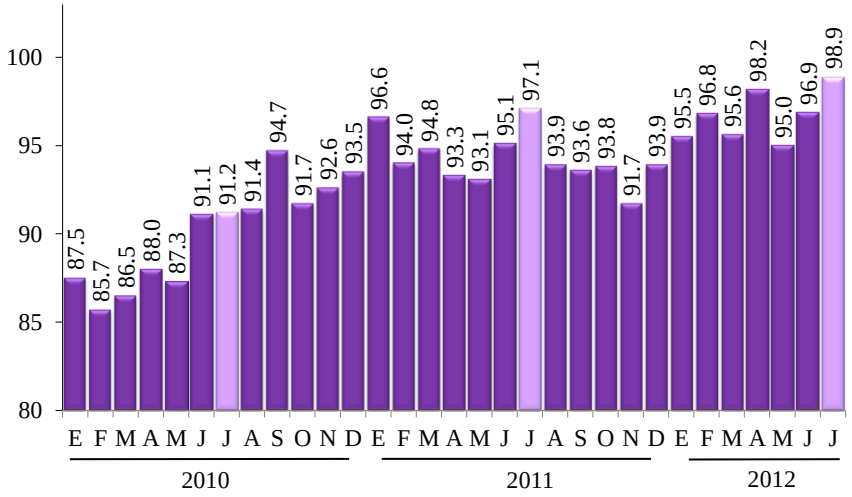
INDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR Y SUS COMPONENTES
-Índices: enero de 2003=100-

	2011						2012						
	Jul.	**Ago.**	**Sep.**	**Oct.**	**Nov.**	**Dic.**	**Ene.**	**Feb.**	**Mar.**	**Abr.**	**May.**	**Jun.**	**Jul.**
ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR	**95.5**	**93.4**	**92.4**	**90.6**	**89.5**	**90.8**	**95.4**	**93.6**	**93.4**	**97.2**	**96.3**	**95.5**	**98.9**
Componentes:													
1. Situación económica en el momento actual de los miembros del hogar comparada con la que tenían hace 12 meses.	97.1	93.9	93.6	93.8	91.7	93.9	95.5	96.8	95.6	98.2	95.0	96.9	98.9
2. Situación económica esperada de los miembros del hogar dentro de 12 meses, respecto de la actual.	103.9	102.5	101.4	99.7	100.5	98.8	102.3	100.7	99.5	101.5	101.2	101.0	106.1
3. Situación económica del país hoy en día, comparada con la de hace 12 meses.	91.7	91.2	87.8	86.8	85.6	86.2	91.5	92.7	95.0	97.0	94.7	95.7	99.2
4. Situación económica del país dentro de 12 meses, con respecto a la situación actual.	102.7	99.9	99.4	93.9	95.1	94.0	97.3	98.6	98.8	102.3	101.1	102.8	106.9
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.	81.9	79.2	79.7	78.7	74.8	81.2	90.4	79.4	78.1	87.2	89.3	81.3	83.1

En particular, el comportamiento de los cinco componentes parciales que se integran para medir el Índice de Confianza del Consumidor el séptimo mes de 2012 fue el siguiente:

a) El componente que mide la situación económica de los integrantes del hogar en el momento actual, con relación a la que tenían hace doce meses, se ubicó en julio del año actual en 98.9 puntos, nivel 1.9% superior al alcanzado en julio de 2011.

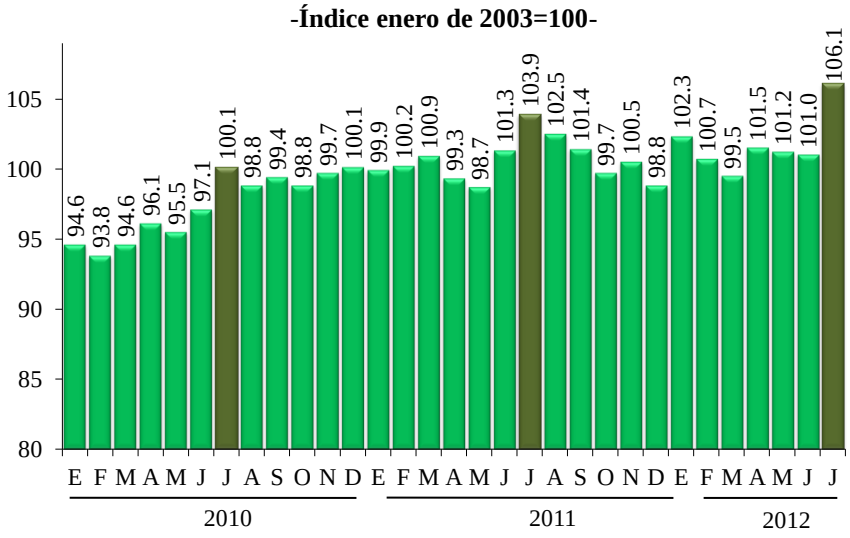
SITUACIÓN ECONÓMICA EN EL MOMENTO ACTUAL DE LOS MIEMBROS DEL HOGAR COMPARADA CON LA QUE TENÍAN HACE 12 MESES
-Índice: Enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

b) En julio de 2012, el indicador que capta la percepción sobre la situación económica que se espera para los miembros del hogar dentro de doce meses, respecto a la que registran en el momento actual, fue de 106.1 puntos, cifra 2.2% mayor a la observada en julio del año previo.

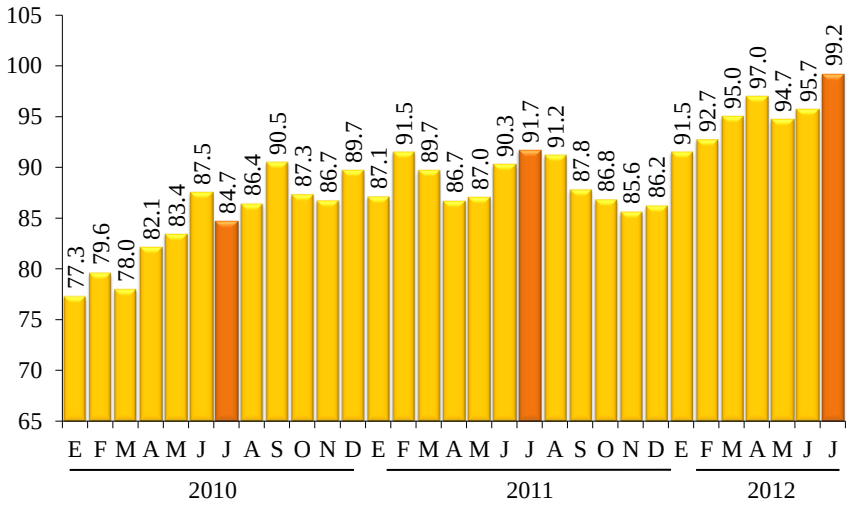
SITUACIÓN ECONÓMICA ESPERADA DENTRO DE 12 MESES DE LOS MIEMBROS DEL HOGAR RESPECTO DE LA ACTUAL
-Índice enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

c) En lo que se refiere al componente que evalúa la situación económica del país hoy en día, contrastada con la que prevaleció hace doce meses, éste se situó en 99.2 puntos en el séptimo mes de 2012, lo que significó un incremento de 8.2% respecto a los 91.7 puntos registrados en julio de 2011.

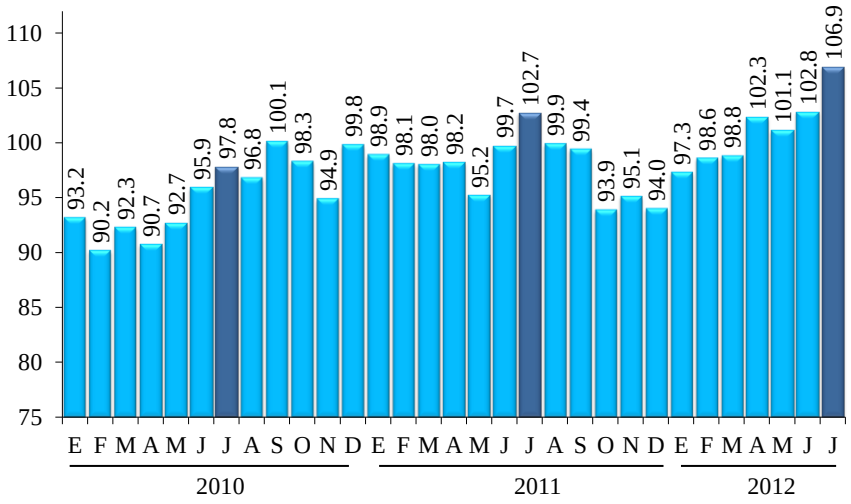
SITUACIÓN ECONÓMICA DEL PAÍS HOY EN DÍA COMPARADA CON LA DE HACE 12 MESES
-Índice enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

d) Por su parte, el indicador que mide la percepción de los consumidores sobre la situación económica del país dentro de doce meses, respecto a la actual, alcanzó en julio pasado un nivel de 106.9 puntos, cifra superior en 4.1% a la reportada en el mismo mes del año anterior.

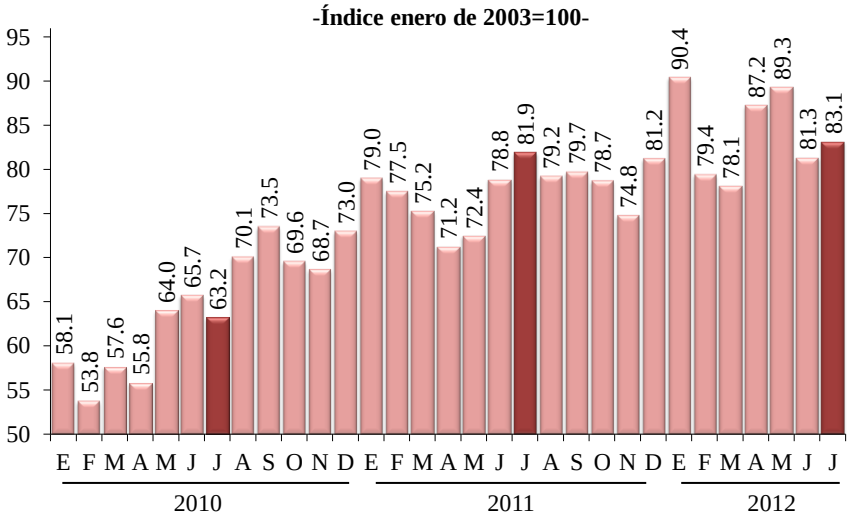
SITUACIÓN ECONÓMICA DEL PAÍS DENTRO DE 12 MESES RESPECTO A LA ACTUAL SITUACIÓN
-Índice enero de 2003=100-



FUENTE: INEGI y Banxico.

e) Finalmente, el componente que evalúa 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, llegó a 83.1 puntos en julio del año en curso, lo que representó un crecimiento de 1.5% con relación a la cifra alcanzada en el séptimo mes de 2011.

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/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/indcon.pdf

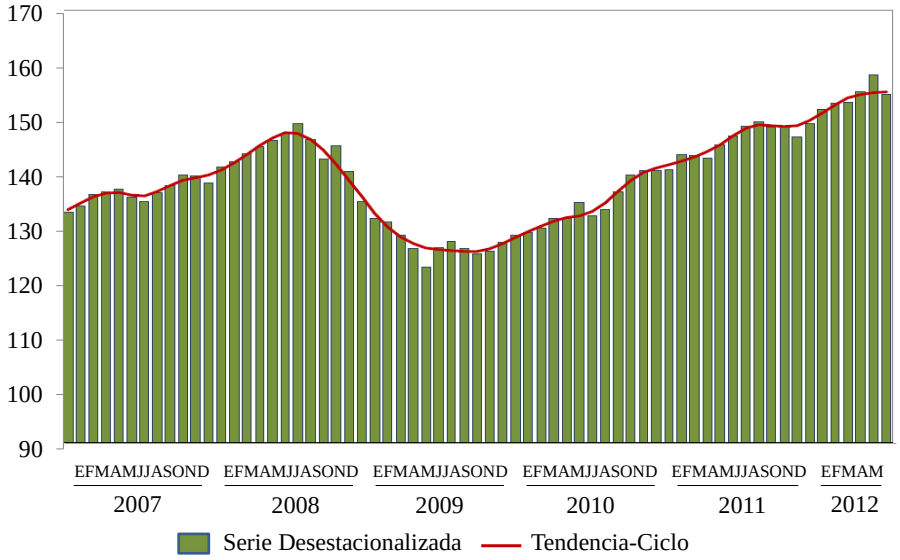
Inversión Fija Bruta, durante mayo de 2012 (INEGI)

El 8 de agosto de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el *Indicador Mensual de la Inversión Fija Bruta en México, con cifras durante mayo de 2012.* A continuación se presenta la información.

Inversión Fija Bruta Total

Con base en cifras desestacionalizadas, la Inversión Fija Bruta (Formación Bruta de Capital Fijo) disminuyó 2.36% en el quinto mes de 2012 respecto al nivel registrado en el mes que le precede.

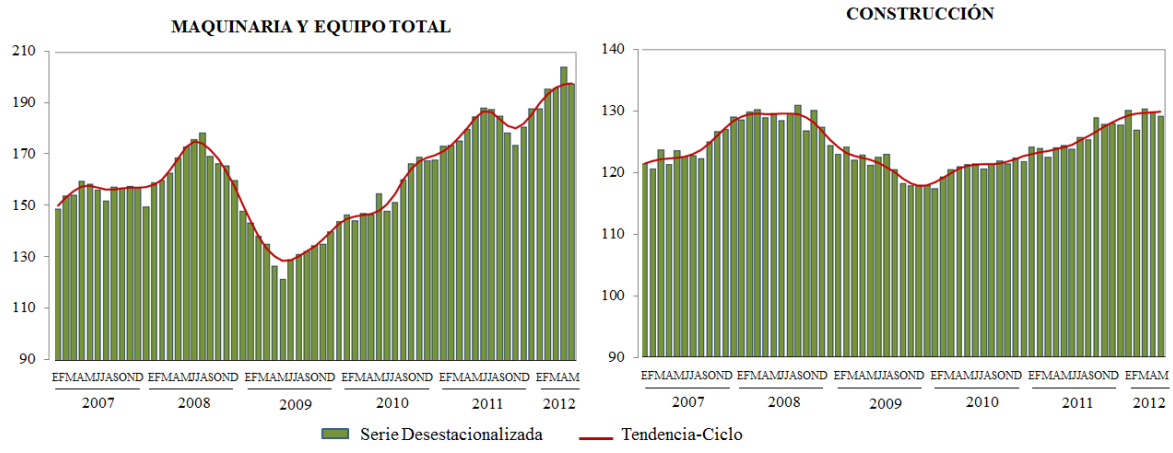
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DE LA INVERSIÓN FIJA BRUTA A MAYO DE 2012
-Índice base 2003=100-



FUENTE: INEGI.

Por componentes de la Inversión Fija Bruta, las cifras ajustadas por estacionalidad indican que los gastos en maquinaria y equipo total cayeron 3.39% (los de origen importado 3.46% y los nacionales 0.59%), y los realizados en construcción descendieron 0.49% durante mayo de este año respecto al mes inmediato anterior.

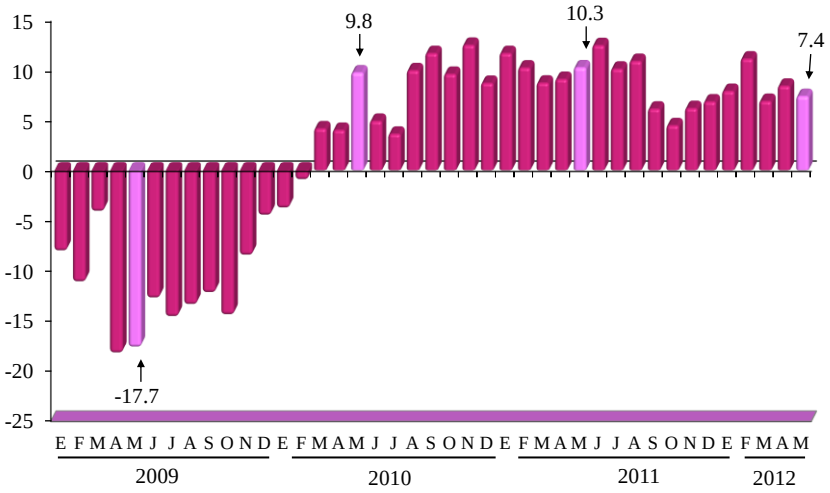
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIAS-CICLO DE LOS COMPONENTES DE LA INVERSIÓN FIJA BRUTA A MAYO DE 2012
-Índice base 2003=100-



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual y con cifras originales, la Inversión Fija Bruta aumentó 7.4% durante el quinto mes de 2012 con relación a la de igual mes de 2011.

INVERSIÓN FIJA BRUTA
-Variación porcentual respecto al mismo período del año anterior-
2009-2012



FUENTE: INEGI.

Por componentes, los resultados fueron los siguientes:

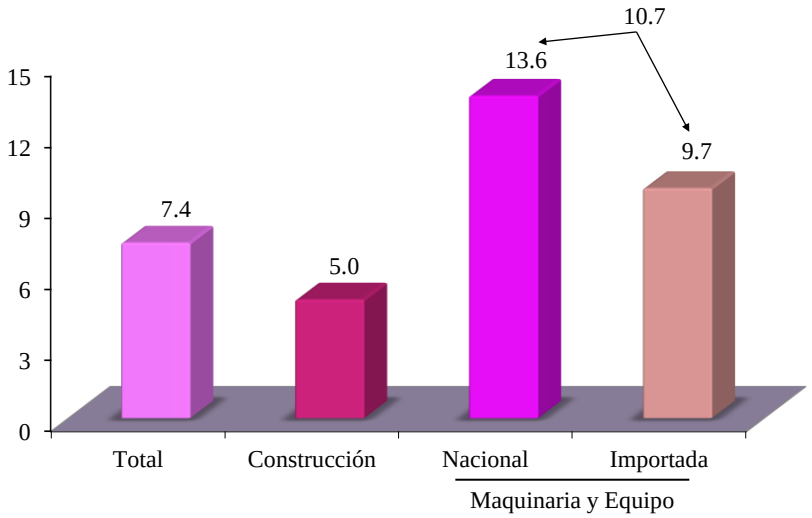
Maquinaria y equipo total

La inversión fija bruta en maquinaria y equipo total fue superior en 10.7% a tasa anual durante mayo de este año.

Los gastos en maquinaria y equipo de origen nacional se elevaron 13.6% en el mes de referencia frente a los del mismo mes de 2011, debido al avance de las compras de automóviles y camionetas; equipo ferroviario; camiones y tractocamiones; maquinaria y equipo agrícola, para la industria del hule y del plástico, y para la construcción; equipo y aparatos de distribución de energía eléctrica; calderas industriales; moldeo

por fundición de piezas de hierro y acero, y motores y generadores eléctricos, entre otros.

INVERSIÓN FIJA BRUTA
-Variación porcentual respecto al mismo período del año anterior-
Mayo-2012



FUENTE: INEGI.

En lo que respecta a los gastos en maquinaria y equipo de origen importado, éstos crecieron 9.7% en el mes en cuestión, como consecuencia de los incrementos a tasa anual de aparatos mecánicos, calderas y sus partes; máquinas y material eléctrico; instrumentos y aparatos de óptica y médicos; productos de fundición de hierro y acero; barcos y artefactos flotantes, y vehículos terrestres y sus partes, principalmente.

Construcción

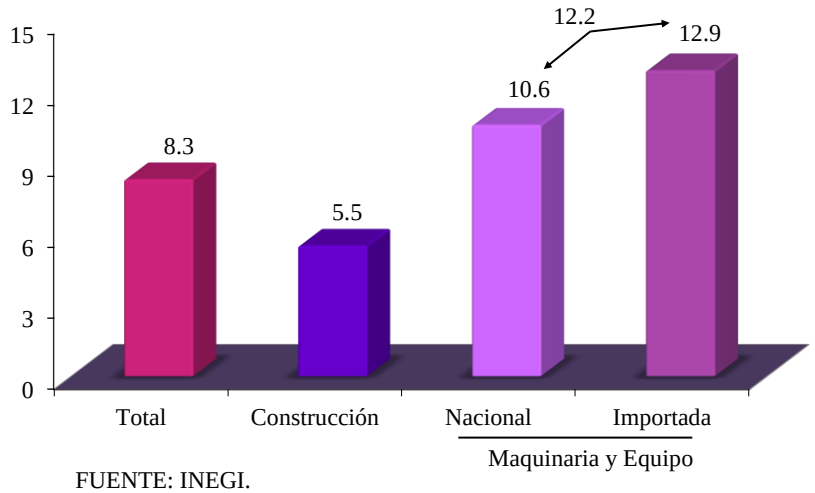
Por su parte, los gastos realizados en construcción registraron una variación de 5% en mayo del año en curso respecto a igual mes de un año antes, derivado de mayores obras de edificación de vivienda; de inmuebles comerciales, institucionales y de servicios; de naves y plantas industriales; construcción de carreteras, puentes y

similares; obras de urbanización; obras marítimas, fluviales y subacuáticas, y de los servicios relacionados con la minería, fundamentalmente.

Resultados durante el primer cuatrimestre de 2012

La Inversión Fija Bruta reportó un aumento de 8.3% durante los cinco primeros meses del presente año con relación al mismo lapso de 2011. Los resultados por componentes son los siguientes: los gastos en maquinaria y equipo total crecieron 12.2% (los de origen nacional 10.6% y los importados 12.9%), y en la construcción avanzaron 5.5% en igual período.

INVERSIÓN FIJA BRUTA
-Variación porcentual respecto al mismo período del año anterior-
Enero-mayo-2012



FUENTE: INEGI.

INVERSIÓN FIJA BRUTA AL MES DE MAYO DE 2012

-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-

Concepto	Mayo	Ene-May
Inversión Fija Bruta	**7.4**	**8.3**
Maquinaria y Equipo	10.7	12.2
Nacional	13.6	10.6
Importado	9.7	12.9
Construcción	5.0	5.5

FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/inver.pdf

Resultados de la Encuesta en Hogares sobre Disponibilidad y Uso de las Tecnologías de la Información, 2011 (INEGI, COFETEL)

El 2 de agosto de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) y la Comisión Federal de Telecomunicaciones (COFETEL) presentaron, en un comunicado, conjunto los Resultados de la *Encuesta en Hogares sobre Disponibilidad y Uso de las Tecnologías de la Información, 2011*.

La Encuesta reveló que, a abril de 2011, 42.4 millones de personas son usuarios de una computadora y 37.6 millones tienen acceso a Internet en el país.

El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) realiza la difusión de los resultados de la *Encuesta en Hogares sobre Disponibilidad y Uso de las Tecnologías de la Información 2011*, levantada durante abril de ese año. Las tecnologías de la información y comunicaciones (TIC) han demostrado que contribuyen de manera eficiente a mejorar las posibilidades de comunicación entre los individuos y las familias, y a desarrollar nuevas habilidades y formas del conocimiento, lo que hace necesario conocer el uso que los individuos hacen de estas tecnologías: cómo y para

qué la utilizan, con qué frecuencia lo hacen y el impacto que tienen en la vida cotidiana.

La difusión de los resultados del *Módulo sobre Disponibilidad y Uso de las Tecnologías de la Información en los Hogares (MODUTIH) 2011* presenta información por Entidad Federativa sobre esta temática. Este esfuerzo de ampliar la disponibilidad de información al ámbito estatal fue posible gracias al apoyo y colaboración de la Coordinación de la Sociedad de la Información y el Conocimiento de la Secretaría de Comunicaciones y Transportes.

Hogares

La Encuesta estimó un total de 9 millones de hogares equipados con computadora, que corresponden al 30% del total de hogares. Esta cifra expresa un incremento del 6.9% respecto de la Encuesta en el año anterior.

En cuanto a conectividad, 6.9 millones de hogares tenían conexión a Internet, lo cual representa poco más de una quinta parte del total nacional (23.3%); mostrando un crecimiento del 11.2% respecto del 2010.

Los resultados estatales reflejan importantes diferencias en la disponibilidad de bienes de TIC. En cuanto a la disponibilidad de computadora, el Distrito Federal y los estados de Baja California Sur, Baja California y Sonora presentan proporciones de 4 de cada 10 hogares con equipo; mientras que los estados de Chiapas, Oaxaca y Guerrero son los que presentan las menores proporciones: 1 de cada 10.

El acceso a Internet también se encuentra fuertemente diferenciado. Mientras que los mayores promedios del país corresponden a Baja California Sur, Distrito Federal y Baja California, alcanzando cifras alrededor del 40 por ciento; en Oaxaca, Chiapas y Tlaxcala apenas promedian el 10 por ciento.

La Encuesta también proporciona una estimación de la disponibilidad de televisores digitales o analógicos en los hogares, con base en imágenes prototipo de estos equipos para identificar su disponibilidad en el hogar. El levantamiento del 2011 estimó que el 15.8% del total de hogares cuenta con un aparato receptor de tipo digital. Esta cifra representa un aumento del 26.9% con respecto del año anterior; asimismo, que el 78.9% del total de hogares declaró disponer sólo de televisor de tipo analógico.

Si bien el 15.8% del total de hogares cuenta con televisor del tipo digital, más de la mitad de las 32 entidades federativas (19 de 32) se encuentran por debajo de ese promedio. Los cuatro estados con mayores promedios son Distrito Federal, Baja California, Nuevo León y Chihuahua, registrando porcentajes entre el 21.2% y el 29.9 por ciento.

Usuarios

La Encuesta estimó un total de 37.6 millones de usuarios de Internet, mostrando un aumento del 14.7% respecto al año anterior.

Al igual que en el caso de la computadora, la mayor parte de quienes utilizaban Internet, se concentró en los jóvenes de 12 a 34 años, con una participación del 64.5 por ciento. Por otra parte, el módulo también reporta 42.4 millones de personas usuarias de una computadora.

Usos

La Encuesta permitió identificar que las computadoras tienen diversos usos, principalmente para actividades escolares (52.3% de los usuarios); le siguen las vinculadas con la comunicación (48.6%), el entretenimiento (40.2%) y las laborales con el 29.4 por ciento.

Al considerar la composición de usuarios de TIC por sexo, los resultados de la Encuesta mostraron una participación cercana entre mujeres (49.5%) y hombres (50.5%) en el uso de computadora, mientras que en la composición por sexo entre los cibernautas mexicanos, 49.6% correspondió a mujeres y 50.4% a hombres.

En relación con el lugar en el que las personas utilizan la Internet, 50.8% de los usuarios de Internet lo declararon fuera del hogar, mientras que el 49.2% lo hizo desde el propio hogar.

En cuanto al tipo de uso que se hace de Internet, predominaron los que la emplearon para obtener información de carácter general (61.9%), seguido del grupo que la utilizó para realizar actividades de comunicación como mensajería o recibir o enviar correos electrónicos (60.9%), y de los que la empleó como apoyo a las actividades escolares (31.6%).

Sólo 5.1% de los usuarios de Internet (un total de 1 millón 933 mil 230 personas) declaró haber realizado al menos una transacción (compra o pago por esta vía) dentro de los doce meses previos a la entrevista. De este total, menos de la mitad (877,954 personas) declararon haber realizado en línea ambos tipos de transacción, tanto compra como pago de algún servicio.

Nota al usuario

La Encuesta en Hogares sobre la Disponibilidad y Uso de las Tecnologías de la Información da cuenta del acceso y del número de usuarios de estas tecnologías, así como del uso que se les da, con el propósito de conocer su penetración en la población y disponer así de una referencia que apoye la definición de las políticas públicas en la materia, en beneficio del desarrollo del país.

Para mayor información consulte el sitio del INEGI en Internet, en el tema Sociedad de la Información, secciones de hogares y usuarios, en la siguiente dirección: http://www.inegi.org.mx/Sistemas/temasV2/Default.aspx?s=est&c=19007

RESULTADOS DE LA ENCUESTA SOBRE DISPONIBILIDAD Y USO DE LAS TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN 2011

Hogares con computadora			Usuarios de computadora	
2011	**% del total de hogares 2011**	**Crecimiento 2010-2011**	**2011**	**Crecimiento 2010-2011**
9.0 millones	30.0%	6.9%	42.4 millones	9.2%
Hogares con Internet			Usuarios de Internet *	
2011	**% del total de hogares 2011**	**Crecimiento 2010-2011**	**2011**	**Crecimiento 2010-2011**
6.9 millones	23.3%	11.2%	37.6 millones	14.7%

* Incluye a los que declararon que el principal equipo de conexión es un teléfono celular, iphone o similar.
FUENTE: INEGI.

DISTRIBUCIÓN DE USUARIOS DE COMPUTADORA POR SEXO, 2010 Y 2011

Sexo	2010	Porcentaje	2011	Porcentaje
Mujeres	19.2 millones	49.4%	21.0 millones	49.5%
Hombres	19.7 millones	50.6%	21.4 millones	50.5%

FUENTE: INEGI.

DISTRIBUCIÓN DE USUARIOS DE INTERNET * POR SEXO E INTERVALO DE EDAD, 2010 Y 2011

Sexo y edad	2010	Porcentaje	2011	Porcentaje
Mujeres	16.2 millones	49.3	18.6 millones	49.6
Hombres	16.6 millones	50.7	18.9 millones	50.4
12 a 17 años	8.7 millones	26.5	9.6 millones	25.6
18 a 24 años	7.5 millones	23.0	8.0 millones	21.5
25 a 34 años	5.7 millones	17.3	6.6 millones	17.5
35 a 44 años	4.0 millones	12.3	4.7 millones	12.5

* Incluye a los que declararon que el principal equipo de conexión es un teléfono celular, iphone o similar.
FUENTE: INEGI.

USUARIOS DE INTERNET* POR TIPO DE USO, 2011

Actividad	Total de usuarios -En millones de personas-	Porcentaje
Para obtener información	23.3	61.9
Para comunicarse	22.9	60.9
Para apoyar la educación/capacitación	11.9	31.6
Para entretenimiento	10.6	28.3
Para operaciones bancarias en línea (personas)	913.0	2.4
Para interactuar con el gobierno (personas)	479.0	1.3

* Incluye a los que declararon que el principal equipo de conexión es un teléfono celular, iphone o similar.
FUENTE: INEGI.

HOGARES CON TELEVISOR, 2011

Tecnología	Porcentaje del total de hogares
Televisor digital	15.8
Sólo Televisor analógico	78.9

FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/boletines/boletin/comunicados/especiales/2012/agosto/comunica1.pdf
http://cft.portaldesarrollo.com/wp-content/uploads/2012/08/Boletín-de-Prensa-MODUTIH_020812-1.pdf

Indicador IMEF del Entorno Empresarial Mexicano, julio de 2012 (IIEEM)

El 1º de agosto de 2012, el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (IMEF) presentó su *Indicador IMEF del Entorno Empresarial Mexicano* (IIEEM) con información al mes de julio de 2012. De acuerdo con la información generada con este indicador, el IMEF declara que se prevé una expansión económica más moderada para el segundo semestre.

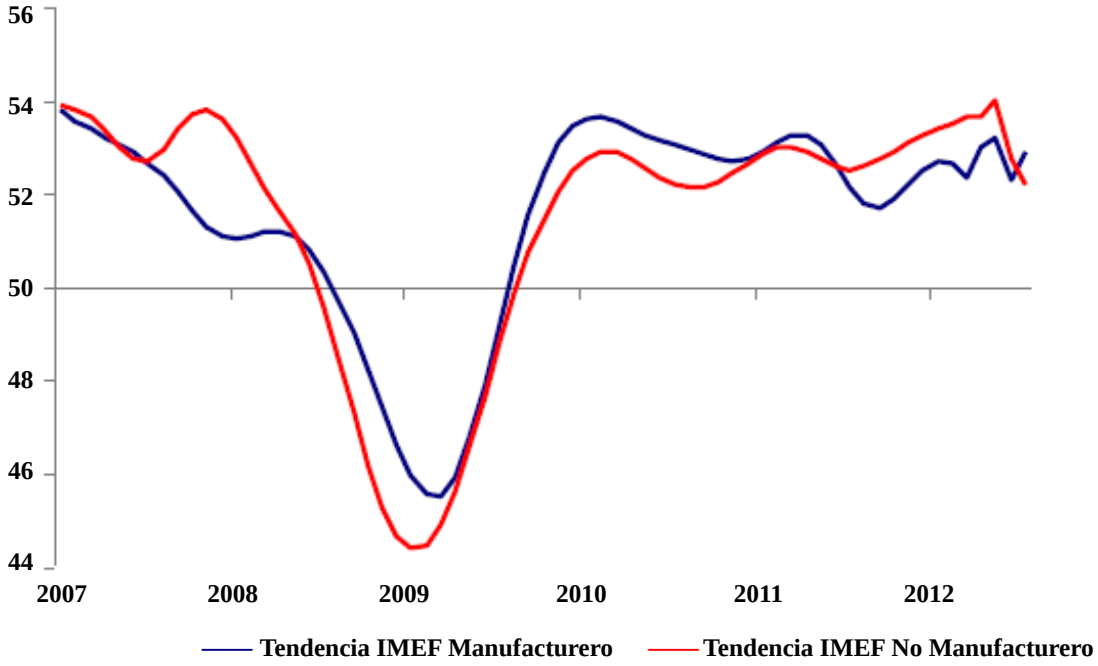
Resultados principales

El Indicador IMEF Manufacturero ajustado por estacionalidad registró en julio un retroceso con respecto al mes anterior al registrar una caída de 1.3 puntos y situarse en 53.1 puntos. Esta caída se da después de tres meses consecutivos: abril, mayo y junio, en que el Indicador había registrado aumentos. Ello es indicativo de una relativa desaceleración mensual de la producción del sector manufacturero. Algunos signos de desaceleración económica en Estados Unidos de Norteamérica que se manifestaron en julio fueron significativos. Sin embargo, la serie de tendencia-ciclo se mantuvo estable, cerca de los 53 puntos.

El Indicador IMEF No Manufacturero ajustado por factores estacionales tuvo en julio una disminución por segundo mes consecutivo, en esta ocasión de 1.4 puntos con respecto a junio, con lo que el indicador cayó a 51.9 puntos. En julio, la serie de tendencia-ciclo bajó a 52.2 puntos de 52.8 en junio. No obstante la tendencia negativa en los dos últimos meses, dicho indicador se ha mantenido por nueve meses consecutivos por encima de 52 puntos, lo cual apunta a un cierto dinamismo del mercado interno pero que se está desacelerando moderadamente.

Los resultados de ambos indicadores sugieren que la actividad económica en México durante el segundo semestre de 2012 será más moderada que la de la primera mitad del año, tanto para el sector manufacturero como para los sectores de servicios y comercio.

TENDENCIA DE LOS INDICADORES IMEF MANUFACTURERO Y NO MANUFACTURERO



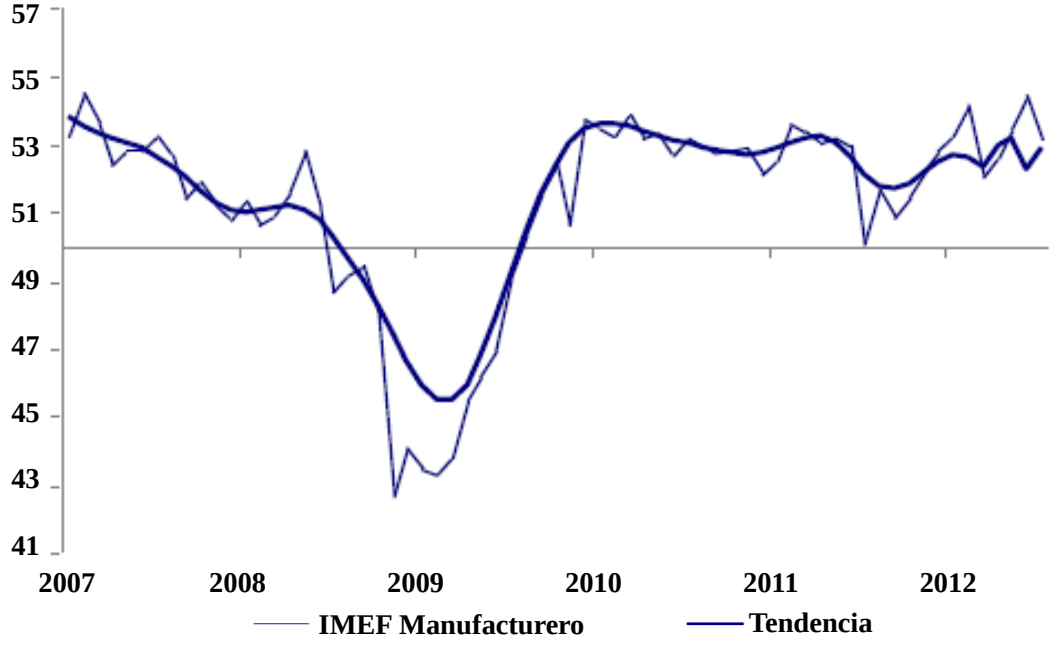
FUENTE: IMEF.

El Indicador IMEF Manufacturero

En julio, el Indicador IMEF Manufacturero ajustado por estacionalidad mostró un retroceso con respecto al mes anterior al registrar una caída de 1.3 puntos y situarse en 53.1 puntos. Esta caída se da después de tres meses consecutivos: abril, mayo y junio, en que el Indicador había registrado aumentos. Ello es indicativo de una relativa desaceleración mensual de la producción del sector manufacturero. A pesar de que la demanda interna ha seguido manteniendo un relativo dinamismo aunque a ritmo menor, algunos signos de desaceleración en Estados Unidos de Norteamérica que se manifestaron en julio fueron significativos. Con esto último, a pesar de que en la economía estadounidense hay síntomas mixtos, no cabe duda de que su actividad económica se perfila hacia una moderación.

Durante julio, de los cinco subíndices que componen el indicador IMEF Manufacturero ajustado por estacionalidad, dos decrecieron en forma significativa con respecto al mes de junio: Nuevos Pedidos, que se contrajo en 3.5 puntos para ubicarse en 54.2 puntos y Producción, que cayó 5.2 puntos, para quedar en 55.1 puntos. En cambio, en Empleo se observó por tercer mes consecutivo un incremento, en esta ocasión de 1.1 puntos para situarse en 53.3 puntos; e Inventarios llegó a 55.6 puntos, un aumento de 2.5 puntos. Igualmente en Entrega de Productos se registró un incremento de 4.4 puntos para alcanzar 52.1 puntos, después de la caída en el mes anterior de 1.8 puntos. La conjunción de los resultados en los cinco subíndices y sobre todo la contracción en el índice general, apuntan hacia una perspectiva en que en la segunda mitad del año, el sector manufacturero presentará un comportamiento más moderado en comparación con el primer semestre de 2012.

INDICADOR IMEF MANUFACTURERO



FUENTE: IMEF.

En su análisis de la coyuntura económica, el Comité Técnico del Indicador IMEF se centró en analizar el impacto de la coyuntura mundial sobre las perspectivas de

crecimiento de la economía mexicana. En particular, el Comité destacó los síntomas de pérdida de vigor en muchos indicadores de la economía estadounidense. Sin embargo, no es posible con base en ellos declarar con contundencia una desaceleración significativa, sino tan sólo una moderación en su ritmo de expansión. El Comité Técnico también consideró que no se tiene claridad acerca de la magnitud total del impacto que el agravamiento de la crisis en Europa tendrá sobre la economía mundial y, en especial, sobre la de Estados Unidos de Norteamérica. Así, el Comité Técnico reconoció que persisten los riesgos para una desaceleración del crecimiento económico de México y en particular para la expansión del sector manufacturero.

INDICADOR IMEF MANUFACTURERO
-Series desestacionalizadas*-

2012	Índice Total	Ajustado por tamaño de empresa	Nuevos pedidos	Producción	Empleo	Entrega de Productos	Inventarios
Marzo	52.1	53.3	54.2	54.8	51.5	49.4	50.0
Abril	52.6	54.4	56.0	55.4	51.0	49.0	50.8
Mayo	53.5	54.2	58.7	56.7	51.6	49.5	50.8
Junio	54.4	54.5	57.8	60.3	52.2	47.7	53.0
Julio	53.1	52.9	54.2	55.1	53.3	52.1	55.6

* 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.

En conclusión, el Indicador IMEF Manufacturero sugiere que, comparado con el comportamiento de ese sector observado durante el primer semestre del año, el comportamiento de julio pareciera ser el umbral para una desaceleración durante la segunda mitad de 2012.

El Indicador IMEF No Manufacturero

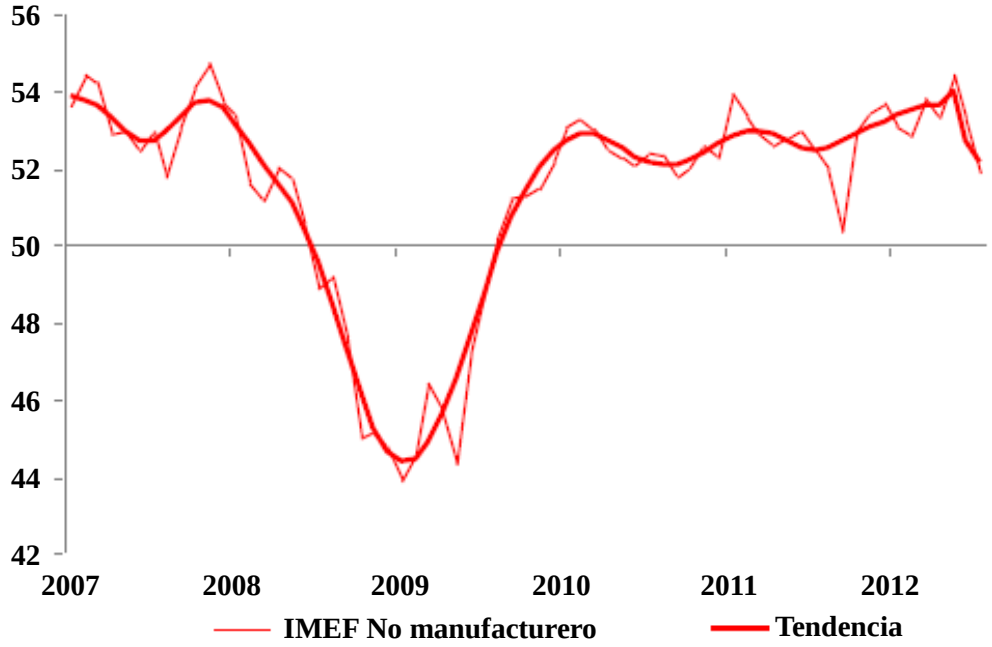
El Indicador IMEF No Manufacturero ajustado por factores estacionales tuvo en julio una disminución por segundo mes consecutivo, en esta ocasión de 1.4 puntos con respecto a junio, con lo que el indicador cayó a 51.9 puntos. Este Indicador refleja

principalmente el comportamiento de los sectores de comercio y de servicios; es decir es útil para aproximar las condiciones del mercado interno. En relación con mayo, tanto los meses de junio y julio han mostrado un cambio de tendencia en lo que respecta al dinamismo del mercado interno con base en este indicador. En efecto, en julio la serie de tendencia-ciclo bajó a 52.2 puntos de 52.8 en junio. No obstante la tendencia negativa en los dos últimos meses, dicho indicador se ha mantenido por arriba del umbral de 50 puntos, lo cual apunta a un cierto dinamismo pero que se está desacelerando moderadamente. Si consideramos al Índice No Manufacturero ajustado por tamaño de empresa, se confirma el sendero a la baja, ya que en julio éste disminuyó 2.6 puntos, ubicándose en un nivel de 50.8 puntos.

El comportamiento descendente del Índice No Manufacturero desestacionalizado que se había observado en junio, se mantuvo en los cuatro subíndices de julio. Éstos registraron el comportamiento siguiente: Nuevos Pedidos, -1.5 puntos, para situarse en un nivel de 55.1 puntos; Producción, -2.9 puntos, para quedar en 53.6 puntos; Empleo, -1.2 puntos, para disminuir a 51.3 puntos; y, finalmente, Entrega de Productos, -1.1 puntos, para descender a 46.6 puntos.

En su análisis de la coyuntura económica, el Comité Técnico del Indicador IMEF destacó que los indicadores oportunos de la actividad económica correspondientes al mercado interno como los servicios y el comercio, sugieren una expansión a un ritmo más lento. El Comité también expresó cierta preocupación sobre los últimos datos de inflación que muestran una tendencia alcista, toda vez que las presiones inflacionarias podrían contribuir a inhibir el consumo y la inversión, que son motores del crecimiento del mercado interno. En ese sentido, el Banco de México enfrenta un reto importante para los siguientes meses para contener la inflación dentro de su rango-objetivo.

INDICADOR IMEF NO MANUFACTURERO



FUENTE: IMEF.

En conclusión, con base en el comportamiento del Indicador IMEF No Manufacturero, puede esperarse una dinámica del mercado interno más lenta en los meses venideros.

INDICADOR IMEF NO MANUFACTURERO
-Series desestacionalizadas*-

2012	Índice Total	Ajustado por tamaño de empresa	Nuevos pedidos	Producción	Empleo	Entrega de productos
Marzo	53.8	53.7	57.3	57.5	52.4	48.5
Abril	53.4	53.6	58.0	56.0	52.5	46.6
Mayo	54.4	54.4	59.0	58.0	54.2	48.6
Junio	53.3	53.4	56.6	56.5	52.5	47.7
Julio	51.9	50.8	55.1	53.6	51.3	46.6

* 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 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

Avance en la atracción de inversión extranjera directa y en la promoción de las exportaciones (ProMéxico)

El 31 de julio de 2012, ProMéxico publicó el artículo: *ProMéxico avanza en la atracción de inversión extranjera directa y en la promoción de las exportaciones*. A continuación se presentan los detalles.

El Director General de ProMéxico informó sobre los resultados del primer semestre de 2012 en materia atracción de Inversión Extranjera Directa (IED) y promoción de las exportaciones mexicanas.

En materia de IED, de enero a junio de 2012, se lograron concretar 54 proyectos multianuales por un monto de 7 mil 33 millones de dólares, cifra 9% mayor a la registrada en el mismo período de 2011.

Estas inversiones se estima generarán alrededor de 25 mil empleos en México.

La IED atraída por la institución llegará a sectores productivos de la economía como automotriz y autopartes, energía, alimentos, logística e infraestructura, minería, eléctrico y electrónico, tecnologías de la información, metalmecánica y aeroespacial, entre otros.

La IED tendrá como destino a los estados de Aguascalientes, Nuevo León, Coahuila, Guanajuato, Oaxaca, Tabasco, Tamaulipas, Querétaro, Michoacán, Sinaloa y Baja California, entre otros.

Estas inversiones provienen de Japón, Estados Unidos de Norteamérica, Argentina, España, Reino Unido, Canadá, Italia, Corea del Sur, Holanda y Chile, entre otros.

La meta de ProMéxico en atracción de IED para todo 2012 es de 14 mil millones de dólares.

En conferencia de prensa, el Director General de ProMéxico informó que durante el primer semestre de 2012, la institución ha apoyado a 1 mil 513 empresas mexicanas. De éstas, 564 realizaron exportaciones (a abril de 2012), por un monto estimado de 2 mil 846 millones de dólares, lo que representa un incremento de 21% comparado con el mismo período de 2011.

Las mercancías mexicanas se vendieron principalmente en los mercados de Estados Unidos de Norteamérica, Brasil, Japón, Colombia, Canadá, Francia, Venezuela, Guatemala, Perú, Países Bajos y Alemania, entre otros.

Los productos y servicios exportados provinieron de Nuevo León, Querétaro, Jalisco, Aguascalientes, Distrito Federal, Sonora, Puebla, Chihuahua, Estado de México, Tamaulipas y Michoacán.

ProMéxico tiene como meta, para todo 2012, apoyar a empresas para que exporten al menos 7 mil millones de dólares.

El Director General de ProMéxico destacó que en 2011, México se ubicó como el tercer país en el mundo con mayor exportación de manufacturas avanzadas de media y alta tecnología en relación con su producto interno bruto (PIB).

Las exportaciones de media y alta tecnología representan 19.3% del PIB mexicano, solo detrás de Alemania (28.2%) y Corea del Sur (27.2%).

Entre las exportaciones de media tecnología se consideran: químicos especializados; maquinaria, equipos, aparatos; maquinaria industrial eléctrica; vehículos de motor y sus partes; motocicletas y equipo de transporte y ferrocarriles y sus partes.

Mientras que la clasificación de alta tecnología incluye manufacturas como: aeronáutica y aeroespacial; materiales avanzados; equipo de cómputo y maquinaria de oficina; equipo de comunicación y aparatos médicos, de óptica o precisión.

Por otra parte, el Director General de ProMéxico informó que gracias al buen desempeño de ProMéxico, la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD) otorgó a la institución el Premio a la Promoción de la Inversión 2012 por la Excelencia en la promoción de la Inversión para la creación de empleo y el desarrollo de habilidades.

Este galardón, otorgado en abril pasado, se entrega anualmente para reconocer a las mejores agencias de promoción de inversiones por su desempeño e impulso al desarrollo sustentable.

Finalmente, el Director General de ProMéxico informó que para el segundo semestre de 2012, ProMéxico organizará tres eventos internacionales que tendrán como sede la Ciudad de México.

Se trata de la tercera edición de *México es Oportunidad*, a realizarse el 29 de agosto próximo, que es un encuentro con la comunidad empresarial y el gobierno federal. *Green Solutions III*, del 9 y 10 de octubre próximos, un evento internacional para el diálogo y el intercambio a favor de una economía verde; y la *Cumbre de Agencias de*

Promoción de Inversión y Comercio de países integrantes del Grupo de los 20 (G-20) que se llevará al cabo del 4 al 6 de noviembre próximo.

Fuente de información:
http://www.promexico.gob.mx/work/models/promexico/promx_New/1487/fileAttach_1487_BP4512.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://eleconomista.com.mx/industrias/2012/07/31/lidera-japon-ied-mexico-destacan-las-automotrices

Nippon Steel Corporation llega a México (ProMéxico)

El 10 de agosto del 2012, ProMéxico comunicó que la empresa Nippon Steel Corporation, junto con las compañías Sumitomo Pipe & Tube Co. Ltd, Sumitomo Corporation y Metal One Corporation, establecieron una alianza estratégica para invertir cerca de 39 millones de dólares en una nueva planta de componentes de acero para la industria automotriz en Silao, Guanajuato.

En el marco de la gira de trabajo que realiza en Tokio, Japón, el Director General de ProMéxico, se reunió con altos ejecutivos de la empresa, encabezados por el Director y Vicepresidente Ejecutivo, quienes le informaron que la inversión generará 200 empleos directos.

La nueva planta de Nippon Steel Corporation iniciará operaciones en el primer semestre de 2013.

Con su llegada a México, la compañía japonesa se integra a la cadena de suministro de Nissan Mexicana, quien también en enero pasado anunció que invertirá 2 mil millones de dólares en una nueva planta ensambladora en el estado de Aguascalientes.

Nippon Steel Corporation es el segundo productor de acero en volumen y la segunda compañía siderúrgica más rentable del mundo. Fue fundada en 1970 en Tokio, Japón, y actualmente cuenta con una producción anual de acero de 40 millones de toneladas.

La gira del Director General de ProMéxico por Japón contempla reuniones con otras empresas interesadas en realizar inversiones en México, además de reuniones con compañías mexicanas con operaciones en ese país como SuKarne y Grupo ALTEX.

La segunda etapa de la gira por Asia del Director General de ProMéxico comprende Seúl, Corea, y Taipéi, Taiwán donde también desarrollará una apretada agenda de negocios con el objetivo de diversificar los mercados para productos nacionales y atraer inversiones a nuestro país en media y alta tecnología, principalmente.

Fuente de información:
http://www.promexico.gob.mx/work/models/promexico/promx_New/1578/fileAttach_1578_BP4912.pdf

Multinacionales echan raíces en México (CNNExpansión)

El 31 de julio de 2012, la revista *CNNExpansión* publicó que pese al clima global las "100 multinacionales" vendieron e invirtieron más en México; a diferencia de Estados Unidos de Norteamérica y Europa, México les ofreció un entorno de mayor crecimiento.

En plena crisis europea y con Estados Unidos de Norteamérica estancado, las "100 multinacionales" de la revista *Expansión* supieron ver el buen desempeño económico de México y no sólo afianzaron sus operaciones en el país sino aumentaron sus inversiones.

Las ventas de las 100 multinacionales que integran el listado de 2012 de *Expansión* sumaron 242 mil 505 millones de dólares (mdd) en 2011. Esto es un crecimiento de 12.6% si se compara con el año previo.

Este avance también supera el crecimiento que tuvieron estas empresas a nivel global, el cual fue de 9.82% durante ese mismo período.

Este comportamiento responde a la lógica de que crecen más las economías en vías de desarrollo o emergentes que las ya desarrolladas.

La economía estadounidense, por ejemplo, pasó de crecer 3% en 2010 a 1.7% el año pasado. La de la Unión Europea pasó de 2 a 1.5% en esos años.

En cambio, México creció en el segundo trimestre de 2012 a un ritmo de 4%. "La economía mexicana lo está haciendo muy bien", asevera dice Sergio Martín Moreno, el economista en jefe para México de HSBC.

México: más fuerte en la crisis

Entre 2007 y 2011, el país recibió 113 mil 808 millones de dólares (mdd) de Inversión Extranjera Directa (IED).

Y pese a un entorno global desfavorable, el año anterior consolidó su actividad exportadora y sumó 19 mil 439.8 millones de dólares de inversión extranjera.

Esta cifra es 9.7% mayor a la reportada en 2010, excediendo las expectativas del propio gobierno federal.

"En 2011, consolidamos nuestra actividad exportadora a pesar de un ambiente adverso, esto es lo más destacable", dice el economista en jefe para México de HSBC.

Para el analista, el sector automotriz es la estrella de la economía. Sin embargo, destaca que México es el productor más importante del mundo de televisiones, uno de los más importantes productores de plata y que cuenta con una industria aeroespacial en franco despegue, con clústers que suman más de 300 empresas.

LAS 100 MULTINACIONALES

Posición 100	Posición 500	Empresa	País	Sector	Ventas México (mdp) 1/	Ventas México (mdd) 1/	Ventas global (mdd) 1/	Utilidad México (mdp) 2/	Utilidad Global (mdd) 2/
1	3	Walmart de México	Estados Unidos de Norteamérica	Comercio autoservicio	379 021.0	30 467.9	446 950.0	1 788.9	15 699.0
2	8	General Motors de México	Estados Unidos de Norteamérica	Armadora	159 356.0	12 810.0	150 276.0	nd	9 190.0
3	10	Ford Motor Company	Estados Unidos de Norteamérica	Armadora	135 500.0	10 892.3	136 264.0	nd	20 213.0
4	12	Grupo Financiero BBVA-Bancomer	España	Servicios financieros	132 940.2	10 686.5	50 249.9	2 317.8	4 182.2
5	13	Volkswagen de México	Alemania	Armadora	130 267.4	10 471.7	221 828.1	160.0	21 452.3
6	16	Nissan Mexicana	Japón	Armadora	112 682.0	9 058.0	119 226.1	nd	4 326.5
7	17	Grupo Financiero Banamex	Estados Unidos de Norteamérica	Servicios financieros	106 489.1	8 560.2	102 587.0	1 192.0	11 067.0
8	18	Chrysler México Holding	Estados Unidos de Norteamérica	Armadora	105 000.0	8 440.5	82 917.7	nd	1 857.2
9	29	Ternium México	Luxemburgo	Siderurgia y metalurgia	71 836.0	5 774.6	9 157.2	303.0	513.5
10	34	Johnson Controls México	Estados Unidos de Norteamérica	Automotriz y autopartes	60,776.0	4 885.5	40 833.0	nd	1 624.0
11	35	Grupo Financiero Santander	España	Servicios financieros	60 091.3	4 830.5	108 603.7	1 501.8	7 449.6
12	40	Cervecería Cuauhtémoc - Heineken	Holanda	Bebidas y cervezas	55 600.0	4 469.5	23 838.5	nd	998.2
13	41	Pepsico de México	Estados Unidos de Norteamérica	Bebidas y cervezas	53 492.0	4 300.0	66 504.0	nd	6 443.0
14	42	GE México	Estados Unidos de Norteamérica	Equipo eléctrico	52 703.4	4 236.6	142 237.0	83.9	14 151.0
15	44	Jabil Circuit de México	Estados Unidos de Norteamérica	Electrónica	48 220.4	3 876.2	16 518.8	nd	381.1
16	48	Grupo Nestlé México	Suiza	Alimentos	45 000.0	3 617.4	94 824.5	nd	10 738.9
17	52	Flextronics Manufacturing	Singapur	Electrónica	43 348.2	3 484.6	29 387.7	223.7	488.8
18	54	Grupo Financiero HSBC	Reino Unido	Servicios financieros	41 763.2	3 357.2	94 799.0	224.1	16 797.0
19	58	MetLife México	Estados Unidos de Norteamérica	Seguros y fianzas	36 271.7	2 915.7	70 262.0	371.9	6 981.0
20	59	Magna International México	Canadá	Automotriz y autopartes	36 100.9	2 902.0	28 748.0	nd	1 018.0
21	65	ArcelorMittal	Holanda	Siderurgia y metalurgia	33 850.0	2 721.1	93 973.0	nd	2 263.0
22	67	Continental Tire de México	Alemania	Automotriz y autopartes	32 400.0	2 604.5	42 468.7	nd	1 729.4
23	68	Procter & Gamble de México	Estados Unidos de Norteamérica	Cuidado personal	32 344.0	2 600.0	82 559.0	nd	11 797.0
24	70	Costco de México	Estados Unidos de Norteamérica / México	Comercio autoservicio	31 354.0	2 520.4	88 915.0	nd	1 462.0
25	73	AXA Seguros	Francia	Seguros y fianzas	28 200.0	2 266.9	136 900.0	33.2	6 019.8
26	74	Nextel de México	Estados Unidos de Norteamérica	Telecomunicaciones	27 982.5	2 249.4	6 719.3	nd	198.8

Continúa

Posición 100	Posición 500	Empresa	País	Sector	Ventas México (mdp) 1/	Ventas México (mdd) 1/	Ventas global (mdd) 1/	Utilidad México (mdp) 2/	Utilidad Global (mdd) 2/
27	76	Samsung Electronics México	Corea	Electrónica de consumo	27 621.8	2 220.4	109 158.2	8.1	9 061.4
28	78	Movistar	España	Telecomunicaciones	26 868.0	2 159.8	87 481.3	nd	7 521.8
29	79	Kimberly-Clark de México	Estados Unidos de Norteamérica / México	Papel y cartón	26 732.4	2 148.9	20 846.0	292.7	1 591.0
30	83	Honda de México	Japón	Armadora	24 800.0	1 993.6	100 714.0	nd	2 679.8
31	84	Toyota Motor Sales de México	Japón	Armadora	24 300.0	1 953.4	235 482.0	nd	3 593.1
32	85	The Home Depot México	Estados Unidos de Norteamérica	Materiales para la construcción	24 258.0	1 950.0	70 395.0	nd	3 883.0
33	87	Iberdrola de México	España	Electricidad	23 430.4	1 883.5	44 060.2	nd	3 904.5
34	91	IBM de México	Estados Unidos de Norteamérica	Computación y servicios	22 839.8	1 836.0	106 916.0	nd	15 855.0
35	92	Goldcorp México	Canadá	Minería	22 715.4	1 826.0	5 362.0	nd	1 881.0
36	93	Celestica Inc. México	Canadá	Electrónica	22 432.4	1 803.3	7 213.0	nd	195.1
37	100	Syngenta Agro	Suiza	Agroindustria	20 868.1	1 677.5	13 268.0	nd	1 599.0
38	101	Lear Corporation México	Estados Unidos de Norteamérica	Automotriz y autopartes	20 638.0	1 659.0	14 156.5	nd	540.7
39	102	Kenworth Mexicana	Estados Unidos de Norteamérica	Armadora	20 348.3	1 635.7	16 355.2	nd	1 042.3
40	103	Grupo Financiero Scotiabank Inverlat	Canadá	Servicios financieros	19 989.8	1 606.9	27 096.8	251.8	5 246.0
41	106	Navistar International	Estados Unidos de Norteamérica	Armadora	19 282.0	1 550.0	13 958.0	nd	1 723.0
42	108	Grupo ACS	España	Construcción	18 935.7	1 522.2	39 638.4	nd	1 339.2
43	114	Daimler México	Alemania/ Estados Unidos de Norteamérica	Armadora	17 632.6	1 417.4	148 324.4	121.1	7 889.6
44	115	Sanmina-SCI Systems de México	Estados Unidos de Norteamérica	Electrónica	17 536.6	1 409.7	6 602.4	64.7	68.9
45	116	OHL México	España	Construcción	16 789.4	1 349.6	6 779.7	302.3	310.9
46	117	Danone México	Francia	Alimentos	16 710.1	1 343.3	26 894.4	nd	2 326.4
47	118	Unilever de México	Reino Unido/Holanda	Productos de consumo	16 668.7	1 339.9	64 691.1	nd	5 919.6
48	119	Sony de México	Japón	Electrónica de consumo	16 627.6	1 336.6	82 278.5	nd	-5 786.5
49	121	Holcim Apasco	Suiza	Cemento y materiales	16 004.9	1 286.6	23 481.4	nd	311.3
50	123	Gas Natural Fenosa México	España	Electricidad	15 860.4	1 275.0	29 341.9	96.2	1 844.7
51	124	Grupo ThyssenKrupp	Alemania	Maquinaria y equipo	15 570.0	1 251.6	60 471.8	nd	-1 800.7
52	127	Bayer de México	Alemania	Química farmacéutica	15 144.0	1 217.4	50 854.1	nd	3 438.7
53	128	Inditex México	España	Textil y confección	15 043.3	1 209.3	19 148.9	nd	2 682.2
54	130	Autoliv México	Suecia	Automotriz y autopartes	14 900.0	1 197.7	8 232.4	nd	623.4
55	131	DuPont México	Estados Unidos de Norteamérica	Química y petroquímica	14 839.2	1 192.9	37 961.0	96.3	3 474.0

Continúa

Posición 100	Posición 500	Empresa	País	Sector	Ventas México (mdp) 1/	Ventas México (mdd) 1/	Ventas global (mdd) 1/	Utilidad México (mdp) 2/	Utilidad Global (mdd) 2/
56	132	Office Depot	Estados Unidos de Norteamérica	Comercio especializado	14 658.7	1 178.4	11 489.5	nd	95.7
57	133	Siemens	Alemania	Equipo eléctrico	14 658.0	1 178.3	102 536.7	5.5	8 570.9
58	139	Seguros Monterrey New York Life	Estados Unidos de Norteamérica	Seguros y fianzas	13 568.8	1 090.7	24 089.0	57.0	1 289.0
59	150	Corn Products International	Estados Unidos de Norteamérica	Agroindustria	11 905.1	957.0	6 219.0	nd	416.0
60	152	Kansas City Southern de México	Estados Unidos de Norteamérica	Transporte terrestre	11 673.7	938.4	2 098.3	nd	330.3
61	158	MSD	Estados Unidos de Norteamérica	Química farmacéutica	11 217.0	901.7	48 047.0	nd	6 272.0
62	159	Mars México	Estados Unidos de Norteamérica	Alimentos	11 196.0	900.0	30 000.0	nd	nd
63	161	Coca-Cola de México	Estados Unidos de Norteamérica	Bebidas y cervezas	10 995.0	883.8	46 542.0	221.9	8 572.0
64	166	Kraft Foods México	Estados Unidos de Norteamérica	Alimentos	10 424.7	838.0	54 365.0	nd	3 527.0
65	167	Sempra México	Estados Unidos de Norteamérica	Petróleo y gas	10 213.2	821.0	10 036.0	nd	1 365.0
66	168	Pfizer	Estados Unidos de Norteamérica	Química farmacéutica	10 181.6	818.5	67 425.0	42.5	10 009.0
67	171	Weatherford de México	Suiza	Petróleo y gas	9 815.2	789.0	12 990.0	nd	262.0
68	173	Atento en Américas	España	Servicios profesionales	9 558.8	768.4	87 494.8	25.4	8 614.6
69	174	MAPFRE	España	Seguros y fianzas	9 524.0	765.6	27 664.3	13.7	1 340.6
70	175	Kellogg's Company México	Estados Unidos de Norteamérica	Alimentos	9 447.0	759.4	13 198.0	nd	1 231.0
71	176	Pilgrim's Pride	Brasil	Alimentos	9 416.7	757.0	37 025.4	nd	-148.1
72	180	Dow Química Mexicana	Estados Unidos de Norteamérica	Química y petroquímica	9 173.7	737.4	59 985.0	nd	2 742.0
73	181	Huntsman México	Estados Unidos de Norteamérica	Química y petroquímica	8 994.1	723.0	11 221.0	nd	247.0
74	182	Avon Cosmetics	Estados Unidos de Norteamérica	Cuidado personal	8 980.8	721.9	11 291.6	nd	513.6
75	184	Microsoft México	Estados Unidos de Norteamérica	Computación y servicios	8 708.0	700.0	69 943.0	nd	23 150.0
76	186	Praxair México	Estados Unidos de Norteamérica	Química y petroquímica	8 565.0	688.5	11 252.0	nd	1 672.0
77	188	American Axle Manufacturing de México	Estados Unidos de Norteamérica	Automotriz y autopartes	8 440.5	678.5	2 585.0	nd	142.8
78	193	Corporación Moctezuma	Holanda	Cemento y materiales	8 226.4	661.3	664.0	131.5	131.8
79	195	Caterpillar Crédito	Estados Unidos de Norteamérica	Servicios financieros	7 993.7	642.6	60 138.0	64.2	4 928.0
80	198	Roche	Suiza	Química farmacéutica	7 854.2	631.4	48 143.5	nd	10 575.9
81	199	Cummins	Estados Unidos de Norteamérica	Maquinaria y equipo	7 849.6	631.0	18 048.0	nd	1 848.0
82	200	Grupo Celanese	Estados Unidos de Norteamérica	Química y petroquímica	7 558.5	607.6	6 763.0	nd	607.0

Continúa

Posición 100	Posición 500	Empresa	País	Sector	Ventas México (mdp) 1/	Ventas México (mdd) 1/	Ventas global (mdd) 1/	Utilidad México (mdp) 2/	Utilidad Global (mdd) 2/
83	203	ArvinMeritor de México	Estados Unidos de Norteamérica	Automotriz y autopartes	7 426.7	597.0	4 622.0	nd	63.0
84	205	Posco México	Corea	Automotriz y autopartes	7 283.4	585.5	35 392.0	-38.7	2 881.1
85	209	Mazda Motor de Mexico	Japón	Armadora	7 175.0	576.8	25 761.8	nd	-1 365.1
86	211	American Express Co. México	Estados Unidos de Norteamérica	Servicios financieros	6 957.0	559.2	32 282.0	44.9	4 935.0
87	215	Manpower	Estados Unidos de Norteamérica	Servicios profesionales	6 742.5	542.0	22 006.0	nd	251.6
88	218	Bridgestone de México	Japón	Automotriz y autopartes	6 510.9	523.4	37 987.7	37.5	1 293.4
89	219	Bristol Myers Squibb	Estados Unidos de Norteamérica	Química farmacéutica	6 500.0	522.5	21 244.0	nd	3 709.0
90	220	ING Grupo Financiero	Holanda	Servicios financieros	6 494.8	522.1	73 489.8	12.5	8 027.4
91	221	Superior Industries de México	Estados Unidos de Norteamérica	Automotriz y autopartes	6 469.1	520.0	822.2	nd	67.2
92	222	Allianz México	Alemania	Seguros y fianzas	6 432.8	517.1	121 655.5	2.5	3 543.1
93	223	L'Oréal	Francia	Cuidado personal	6 416.0	515.8	28 321.5	nd	3 394.7
94	224	Coeur Mexicana	Estados Unidos de Norteamérica	Minería	6 383.0	513.1	1 021.2	59.2	93.5
95	225	Henkel	Alemania	Consumo e industria	6 369.3	512.0	21 725.2	nd	1 744.4
96	227	Panasonic de México	Japón	Electrónica de consumo	6 244.6	502.0	99 423.0	nd	-9 784.5
97	228	ABB en México	Suecia/Suiza	Equipo eléctrico	6 220.0	500.0	37 990.0	nd	3 168.0
98	229	Smurfit Kappa Cartón y Papel de México	Irlanda	Papel y cartón	6 170.7	496.0	9 913.6	16.5	277.6
99	230	Grupo Financiero Bank of America	Estados Unidos de Norteamérica	Servicios financieros	6 101.0	490.4	115 373.0	64.6	1 446.0
100	231	3M México	Estados Unidos de Norteamérica	Tecnología diversificada	6 086.9	489.3	29 611.0	105.3	4 283.0

1 Ventas Netas
2 Utilidad Neta
nd = No disponible.
FUENTE: CNNExpansión.

LAS 100 MULTINACIONALES

Posición 100	Posición 500	Empresa	País	Activos México (mdp) 3/	Activos Global (mdd) 3/	Empleados México	Empleados Global	Var. % acciones 2011	Var. % acciones 2012 4/
1	3	Walmart de México	Estados Unidos de Norteamérica	16 142.5	193 406.0	238 128	2 200 000	10.8	10.4
2	8	General Motors de México	Estados Unidos de Norteamérica	4 142.8	144 603.0	13 000	207 000	-45.0	3.3
3	10	Ford Motor Company	Estados Unidos de Norteamérica	nd	179 248.0	nd	164 000	-35.9	-7.5
4	12	Grupo Financiero BBVA-Bancomer	España	95 031.3	774 603.6	nd	110 645	-13.7	-28.6
5	13	Volkswagen de México	Alemania	4 247.5	328 699.3	17 297	501 956	-4.4	6.1
6	16	Nissan Mexicana	Japón	nd	133 995.6	11 500	159 398	-5.0	0.7
7	17	Grupo Financiero Banamex	Estados Unidos de Norteamérica	86 055.0	1 873 878.0	42 291	266 000	-44.4	-5.9
8	18	Chrysler México Holding	Estados Unidos de Norteamérica	nd	104 201.0	nd	197 021	-48.2	1.2
9	29	Ternium México	Luxemburgo	4 662.9	10 746.6	9 832	16 545	-56.6	-3.0
10	34	Johnson Controls México	Estados Unidos de Norteamérica	8 214.3	29 676.0	25 202	162 000	-18.2	-9.2
11	35	Grupo Financiero Santander	España	53 025.5	1 622 000.0	12 395	193 349	-27.7	-22.6
12	40	Cervecería Cuauhtémoc - Heineken	Holanda	nd	35 156.6	nd	64 252	-5.5	0.4
13	41	Pepsico de México	Estados Unidos de Norteamérica	Nd	72 882.0	55 000	297 000	1.6	1.5
14	42	GE México	Estados Unidos de Norteamérica	8 642.2	717 242.0	11 000	301 000	-2.1	1.1
15	44	Jabil Circuit de México	Estados Unidos de Norteamérica	nd	7 057.9	nd	121 000	-2.1	-9.7
16	48	Grupo Nestlé México	Suiza	nd	121 541.5	6 500	328 000	-1.6	-2.1
17	52	Flextronics Manufacturing	Singapur	1 566.8	11 033.8	12 475	176 000	-27.9	8.8
18	54	Grupo Financiero HSBC	Reino Unido	36 493.6	2 555 600.0	19 761	298 000	-25.0	1.5
19	58	MetLife México	Estados Unidos de Norteamérica	7 462.6	799 625.0	1 194	67 000	-29.8	-10.8
20	59	Magna International México	Canadá	nd	14 679.0	nd	108 000	-35.9	11.1
21	65	ArcelorMittal	Holanda	nd	121 880.0	nd	260 523	-49.1	-25.2
22	67	Continental Tire de México	Alemania	nd	33 745.8	11 000	163 788	-20.5	25.9
23	68	Procter & Gamble de México	Estados Unidos de Norteamérica	nd	138 354.0	nd	129 000	3.7	-8.0
24	70	Costco de México	Estados Unidos de Norteamérica / México	nd	26 761.0	9 550	92 000	15.4	2.9
25	73	AXA Seguros	Francia	4 027.7	946 190.2	4 497	96 996	-21.8	-14.1
26	74	Nextel de México	Estados Unidos de Norteamérica	nd	9 806.9	7 065	15 300	-52.3	-48.5
27	76	Samsung Electronics México	Corea	941.7	101 357.9	568	101 393	8.9	10.8
28	78	Movistar	España	6 262.3	167 991.4	3 102	291 027	-22.9	-32.5
29	79	Kimberly-Clark de México	Estados Unidos de Norteamérica / México	1 886.6	19 373.0	7 406	57 000	16.7	6.8

Continúa

Posición 100	Posición 500	Empresa	País	Activos México (mdp) 3/	Activos Global (mdd) 3/	Empleados México	Empleados Global	Var. % acciones 2011	Var. % acciones 2012 4/
30	83	Honda de México	Japón	nd	142 572.4	nd	179 060	-22.5	-0.9
31	84	Toyota Motor Sales de México	Japón	nd	370 942.3	nd	317 716	-15.4	11.3
32	85	The Home Depot México	Estados Unidos de Norteamérica	nd	40 518.0	11 000	189 390	19.9	15.5
33	87	Iberdrola de México	España	2 510.8	125 588.5	nd	31 885	-18.0	-36.1
34	91	IBM de México	Estados Unidos de Norteamérica	nd	116 433.0	nd	433 362	25.3	2.3
35	92	Goldcorp México	Canadá	12 811.0	29 374.0	nd	14 500	-3.6	-12.4
36	93	Celestica Inc. México	Canadá	nd	2 969.6	nd	31 000	-24.4	-3.5
37	100	Syngenta Agro	Suiza	nd	17 241.0	2 500	26 300	2.7	5.3
38	101	Lear Corporation México	Estados Unidos de Norteamérica.	nd	7 010.9	34 100	97 800	-19.4	-6.2
39	102	Kenworth Mexicana	Estados Unidos de Norteamérica	nd	17 172.7	nd	23 400	-33.4	-4.7
40	103	Grupo Financiero Scotiabank Inverlat	Canadá	13 635.6	578 088.6	nd	75 362	-12.9	-2.8
41	106	Navistar International	Estados Unidos de Norteamérica	nd	12 291.0	nd	20 800	-34.6	-31.0
42	108	Grupo ACS	España	nd	62 191.9	nd	162 262	-36.2	-41.1
43	114	Daimler México	Alemania/ Estados Unidos de Norteamérica	2 056.3	191 979.1	5 192	271 370	-34.7	-1.1
44	115	Sanmina-SCI Systems de México	Estados Unidos de Norteamérica	583.7	3 354.0	8 930	45 505	-18.9	-28.5
45	116	OHL México	España	4 499.0	16 752.2	1 231	23 374	-16.5	-27.6
46	117	Danone México	Francia	nd	36 840.1	nd	101 885	0.2	-0.2
47	118	Unilever de México	Reino Unido/Holanda	nd	61 575.6	5 476	165 000	10.6	-10.9
48	119	Sony de México	Japón	nd	160 906.1	nd	168 200	-49.9	-29.2
49	121	Holcim Apasco	Suiza	nd	45 332.9	3 986	80 967	-27.5	-2.1
50	123	Gas Natural Fenosa México	España	2 982.8	60 266.6	1 005	16 202	12.8	-35.0
51	124	Grupo ThyssenKrupp	Alemania	nd	58 641.7	3 400	180 050	-44.1	-31.
52	127	Bayer de México	Alemania	nd	68 383.4	2 774	111 800	-12.7	-5.6
53	128	Inditex México	España	nd	14 324.5	4 093	100 138	10.7	-1.1
54	130	Autoliv México	Suecia	nd	6 117.3	9 326	38 500	-32.2	1.6
55	131	DuPont México	Estados Unidos de Norteamérica	977.6	48 492.0	1 719	70 000	-8.2	2.1
56	132	Office Depot	Estados Unidos de Norteamérica / México	nd	4 251.0	8 000	39 000	-60.2	-5.6
57	133	Siemens	Alemania	934.9	140 196.4	5 171	360 000	-22.1	-16.2
58	139	Seguros Monterrey New York Life	Estados Unidos de Norteamérica	3 555.3	240 478.0	1 667	nd	nd	nd
59	150	Corn Products International	Estados Unidos de Norteamérica	nd	5 317.0	nd	11 100	14.3	-4.8
60	152	Kansas City Southern de México	Estados Unidos de Norteamérica.	nd	6 173.0	nd	6 140	42.1	-9.3
61	158	MSD	Estados Unidos de Norteamérica	nd	105 128.0	2 733	86 000	4.6	-1.1
62	159	Mars México	Estados Unidos de Norteamérica	nd	nd	nd	70 000	nd	nd
63	161	Coca-Cola de México	Estados Unidos de Norteamérica	856.0	79 974.0	581	146 200	6.4	4.8
64	166	Kraft Foods México	Estados Unidos de Norteamérica	nd	93 837.0	9 800	126 000	18.6	0.6

Continúa

Posición 100	Posición 500	Empresa	País	Activos México (mdp) 3/	Activos Global (mdd) 3/	Empleados México	Empleados Global	Var. % acciones 2011	Var. % acciones 2012 4/
65	167	Sempra México	Estados Unidos de Norteamérica	nd	33 356.0	nd	17 483	4.8	16.5
66	168	Pfizer	Estados Unidos de Norteamérica	531.5	188 002.0	2 200	103 700	23.6	-0.6
67	171	Weatherford de México	Suiza	nd	21 185.0	nd	61 000	-35.8	-21.9
68	173	Atento en Américas	España	440.4	167 991.4	55 913	156 000	nd	nd
69	174	MAPFRE	España	1 118.7	71 092.9	1 660	32 798	15.5	-38.0
70	175	Kellogg's Company México	Estados Unidos de Norteamérica	nd	11 901.0	2 870	30 700	-1.0	-4.8
71	176	Pilgrim's Pride	Brasil	nd	25 444.6	5 000	120 000	-24.5	-16.7
72	180	Dow Química Mexicana	Estados Unidos de Norteamérica	nd	69 224.0	nd	51 705	-15.8	5.3
73	181	Huntsman México	Estados Unidos de Norteamérica	nd	8 657.0	nd	12 000	-35.9	16.3
74	182	Avon Cosmetics	Estados Unidos de Norteamérica	nd	7 735.0	nd	40 600	-39.9	-10.3
75	184	Microsoft México	Estados Unidos de Norteamérica	nd	108 704.0	nd	90 000	-7.0	9.4
76	186	Praxair México	Estados Unidos de Norteamérica	nd	16 356.0	2 530	26 184	12.0	-3.1
77	188	American Axle Manufacturing de México	Estados Unidos de Norteamérica	nd	2 328.7	nd	9 200	-23.1	-18.6
78	193	Corporación Moctezuma	Holanda	901.6	902.3	1 141	1 141	-17.3	-2.8
79	195	Caterpillar Crédito	Estados Unidos de Norteamérica	1 397.3	81 446.0	nd	125 099	-3.3	-8.5
80	198	Roche	Suiza	nd	65 597.1	1 136	80 129	16.0	-8.6
81	199	Cummins	Estados Unidos de Norteamérica	nd	11 668.0	nd	43 900	-20.0	2.6
82	200	Grupo Celanese	Estados Unidos de Norteamérica	762.6	8 518.0	670	7 600	7.5	-16.6
83	203	ArvinMeritor de México	Estados Unidos de Norteamérica	183.0	2 663.0	nd	10 500	-74.1	-8.1
84	205	Posco México	Corea	491.8	45 500.6	nd	16 696	-23.8	-8.9
85	209	Mazda Motor de Mexico	Japón	130.7	23 187.0	1 600	38 117	-38.0	-35.7
86	211	American Express Co. México	Estados Unidos de Norteamérica	1 534.6	153 337.0	5 000	62 500	9.9	13.0
87	215	Manpower	Estados Unidos de Norteamérica	nd	6 899.7	1 298	31 000	-43.0	-5.4
88	218	Bridgestone de México	Japón	399.3	34 775.2	1 583	143 124	18.1	-8.8
89	219	Bristol Myers Squibb	Estados Unidos de Norteamérica	nd	32 970.0	nd	27 000	33.1	-5.2
90	220	ING Grupo Financiero	Holanda	6 936.9	1 657 900.0	nd	104 419	-25.9	-19.2
91	221	Superior Industries de México	Estados Unidos de Norteamérica	nd	593.2	nd	3 800	-22.1	-5.9
92	222	Allianz México	Alemania	860.7	831 347.7	378	141 938	-18.8	-8.4
93	223	L'Oréal	Francia	nd	34 807.4	nd	68 886	-5.8	5.1
94	224	Coeur Mexicana	Estados Unidos de Norteamérica	2 029.8	3 264.4	nd	1 903	-11.6	-26.3
95	225	Henkel	Alemania	nd	24 078.4	2 450	47 265	-6.4	6.3
96	227	Panasonic de México	Japón	nd	79 886.9	900	366 937	-39.8	-25.3
97	228	ABB en México	Suecia/Suiza	nd	39 648.0	1 450	133 600	-13.1	-14.4
98	229	Smurfit Kappa Cartón y Papel de México	Irlanda	354.9	10 913.6	3 623	38 068	-37.9	2.3

Continúa

Posición 100	Posición 500	Empresa	País	Activos México (mdp) 3/	Activos Global (mdd) 3/	Empleados México	Empleados Global	Var. % acciones 2011	Var. % acciones 2012 4/
99	230	Grupo Financiero Bank of America	Estados Unidos de Norteamérica	3 329.1	2 129 046.0	nd	281 791	-58.3	24.7
100	231	3M México	Estados Unidos de Norteamérica	205.0	31 616.0	6 740	84 198	-5.3	0.7

3/ Activos totales.
4/ Primer semestre.
nd = No disponible.
FUENTE: CNNExpansión.

Fuente de información:
http://www.cnnexpansion.com/especiales/2012/07/17/multinacionales-se-consolidan-en-mexico
http://www.cnnexpansion.com/tablas/2012/07/20/las-100-multinacionales

Importancia del sector industrial para el desarrollo de la economía brasileña (CEPAL)

El 1º de agosto de 2012, la Comisión Económica para América Latina (CEPAL) publicó en su Revista No. 107 el artículo: *Importancia del sector industrial para el desarrollo de la economía brasileña*. A continuación se incluye el Resumen, las secciones I. Introducción, III. Estructura industrial del Brasil y IV. Consideraciones Finales.

Resumen

En el presente artículo, basado en los postulados de Kaldor sobre las fases del desarrollo, se concluye que —a pesar de haberse modernizado gracias al proceso de apertura económica— la estructura industrial brasileña muestra una evolución caracterizada por el aumento de la participación en la producción de bienes de bajo contenido tecnológico. La tendencia a la apreciación del real, al comienzo de la apertura económica, influyó positivamente en la modernización del parque tecnológico brasileño, pero su prolongación en los últimos años —en el marco de una

elevada liquidez internacional para los países emergentes— pone en peligro la evolución del sector manufacturero nacional. Ésta podría sufrir un retroceso tecnológico, proceso que según el principio de causalidad circular acumulativa afecta negativamente a la capacidad de encadenamiento del sector industrial con los demás sectores de actividad y acentúa la dependencia externa de la economía a largo plazo.

I. Introducción

La controversia sobre el papel que desempeña el sector manufacturero en el desarrollo de la economía brasileña se ha intensificado últimamente, debido a la constatación de que la participación del sector en el producto ha venido disminuyendo más o menos en forma sostenida desde los años ochenta y, de manera más acentuada, desde la estabilización económica del primer quinquenio de los años noventa (Marquetti, 2002; Palma, 2005; Barros y Pereira, 2008; Bresser-Pereira, 2008; Nassif, 2008a; Oreiro y Feijó, 2010, entre otros). La controversia se produce sobre todo en torno del efecto que ejerce la valorización del tipo de cambio en el desempeño potencial de la industria.

La tendencia a la apreciación del real se prolongó durante gran parte de la década de 1990 y se vio interrumpida por la modificación del régimen cambiario en enero de 1999. A partir de 2003, junto con la mejora de los términos de intercambio, la moneda brasileña vuelve a mostrar una tendencia a la valorización. Si bien la apreciación cambiaria beneficia al sector productivo porque abarata el costo de las importaciones de insumos y bienes de capital, también desincentiva las exportaciones. La repercusión en la estructura productiva depende de la medida en que esos efectos se traduzcan en un aumento de la productividad que compense la pérdida relativa de competitividad. También se podría decir que el efecto de un cambio valorizado en la estructura productiva solo puede ser positivo si contribuye a una transformación estructural que amplíe la oferta de productos con una elevada elasticidad-ingreso de

las exportaciones, y reduzca la dependencia de productos que presenten una alta elasticidad-ingreso de las importaciones. Según la ley de Thirlwall, si así ocurriera, la capacidad de crecimiento a largo plazo se estaría ampliando, es decir, la restricción externa al crecimiento estaría descendiendo.

El propósito de este artículo es analizar la medida en que la disminución del peso relativo del sector manufacturero en el Producto Interno Bruto (PIB) del Brasil refleja un proceso de reestructuración productiva que permitiría al país acercarse a la frontera tecnológica, o un retroceso de la estructura industrial que reduciría el potencial de crecimiento futuro. Según el enfoque tradicional del desarrollo económico, la profundización de la especialización productiva obedece al funcionamiento del mercado, por lo que la apertura económica registrada a partir de los años noventa habría facilitado la modernización de la estructura industrial, a pesar de la preponderancia de los productos de escasa intensidad tecnológica. En cambio, en el enfoque heterodoxo no solo se propugna un modelo de desarrollo manufacturero basado en las industrias de mayor contenido tecnológico, sino que se aboga en favor de que el ritmo de crecimiento de la economía esté determinado por el dinamismo de una industria competitiva en la producción de bienes de alto contenido tecnológico.

El análisis presentado en este artículo se enmarca en los postulados de Kaldor, quien —junto con reconocer la importancia del sector manufacturero como factor de desarrollo económico— demostró que una estructura industrial más sofisticada desde el punto de vista tecnológico presenta encadenamientos intra e intersectoriales más sólidos y complejos, que elevan el potencial de mayor crecimiento. La aplicación de los postulados de Kaldor al caso del Brasil en los años noventa y la primera década del presente siglo, así como estadísticas descriptivas, permiten concluir que pese a la posibilidad de modernización que ofrecía la apertura económica, la modificación de la composición sectorial de la industria revela un proceso de especialización en la producción de bienes de escaso contenido tecnológico. La tendencia a la apreciación

de la moneda brasileña, con posterioridad a la estabilización de los precios internos, se identifica como un relevante factor explicativo de la dificultad del país para avanzar en la transformación estructural, en el sentido de adquirir un perfil tecnológico más avanzado. El aporte de este artículo es la demostración de que, en un lapso de dos décadas, la tendencia a la apreciación cambiaria puede haber ejercido una influencia positiva en la fase inicial de estabilización de los precios, pero que su persistencia en el marco de una elevada liquidez internacional pone en peligro la evolución de la industria.

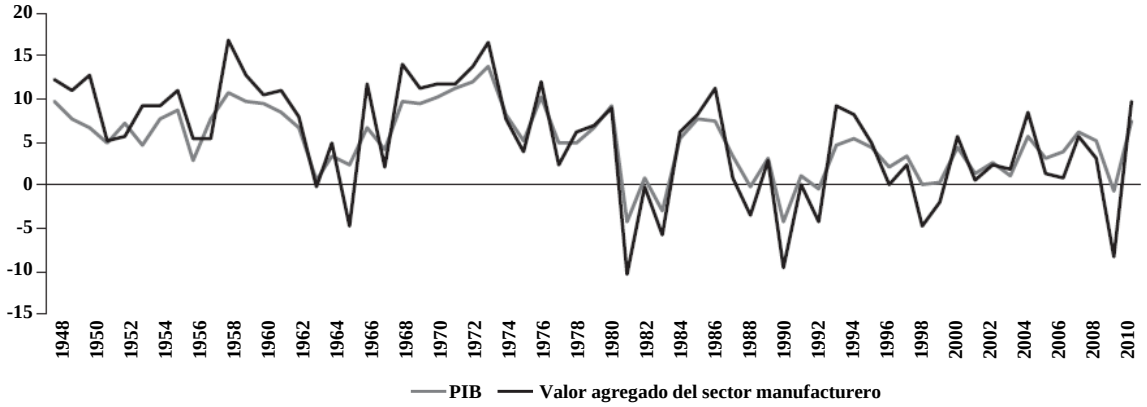
Además de esta breve Introducción, el artículo consta de otras tres secciones. En la segunda sección se describe el marco teórico de Kaldor, donde se analiza el papel especial que desempeña el sector manufaturero en el proceso de desarrollo económico. En la tercera sección se exponen argumentos empíricos para caracterizar los cambios registrados en la estructura industrial brasileña y en la última sección se dan a conocer las consideraciones finales.

III. Estructura industrial de Brasil

El proceso de aceleración de la industrialización del Brasil se prolongó desde fines de la Segunda Guerra Mundial hasta mediados de los años ochenta, período en que el valor agregado del sector industrial aumentó del 20% del PIB en 1947 al 36% del PIB en 1985. A partir de entonces comenzó a descender y en 2010 representaba poco más del 15%. Desde el punto de vista de la dinámica del crecimiento, se observa una estrecha correlación entre la expansión del sector manufacturero y la del producto (véase el gráfico siguiente); de hecho, hasta 1980, la tasa de crecimiento del producto industrial superó la del PIB en la mayoría de los años. A partir de la crisis de la deuda externa a comienzos de los años ochenta, y hasta 2010, el aumento del valor agregado de la industria solo rebasó al incremento del PIB en 10 de esos 30 años. Por lo tanto, los años en que el sector manufacturero se expandió en forma más acelerada

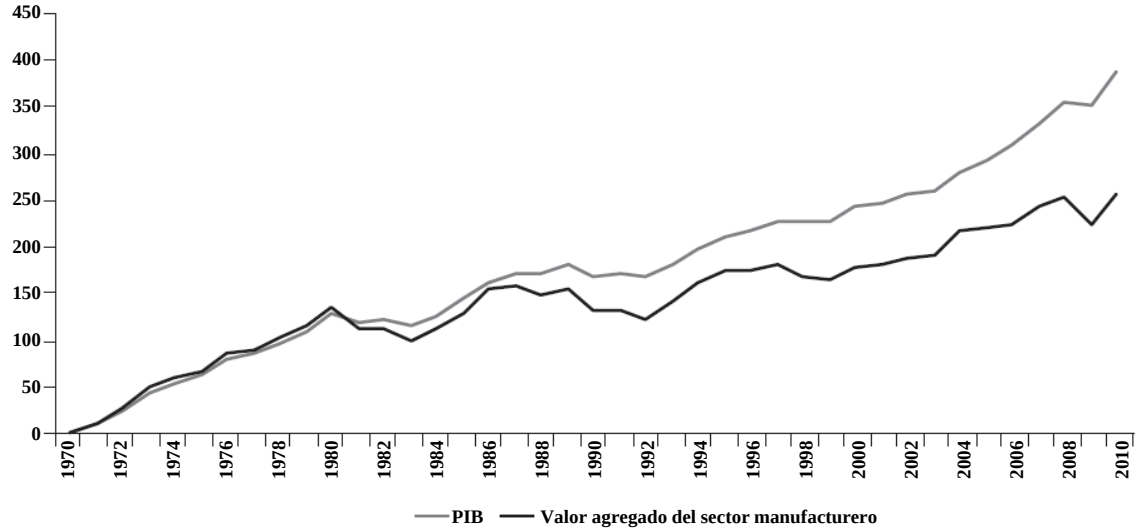
coinciden con los de mayor alza del PIB. En el segundo gráfico se ilustran las tasas acumuladas de crecimiento desde 1970 y la relación entre la trayectoria de expansión del sector industrial y del conjunto de la economía. A partir de 1980, y junto con la variación del contexto de liquidez internacional, el sector manufacturero deja de encabezar el crecimiento de la economía.

TASA ANUAL DE CRECIMIENTO DEL PIB Y DEL VALOR AGREGADO DEL SECTOR MANUFACTURERO, 1948-2010



FUENTE: Cuentas nacionales y base de datos económicos y financieros (IPEADATA) del Instituto de Investigación Económica Aplicada (IPEA) de Brasil.

TASA DE CRECIMIENTO DEL PIB Y DEL VALOR AGREGADO DEL SECTOR MANUFACTURERO, 1970-2010[a/]



a/ Base 1970=100

FUENTE: Cuentas nacionales y base de datos económicos y financieros (IPEADATA) del Instituto de Investigación Económica Aplicada (IPEA) de Brasil.

Dado que existe una estrecha correlación entre el crecimiento de la industria y el del PIB, los ciclos de desarrollo industrial coinciden con los ciclos de desarrollo de la economía brasileña. Entre 1950 y 1980, el sector industrial se expandió aceleradamente, pero en ese último año su crecimiento comenzó a desacelerarse. En el período 1981-2008, la trayectoria de crecimiento de la industria se caracterizó por una etapa de elevada inflación entre 1980 y 1994, escasez de liquidez internacional en los años ochenta, crisis cambiarias en la segundad mitad de los años noventa y otros acontecimientos que redujeron el dinamismo del sector. En este contexto destacan la acentuación de la incertidumbre ante la modificación del régimen cambiario en enero de 1999, la crisis energética de 2001, la crisis de confianza provocada por la elección del primer mandatario vinculado a la izquierda en 2002-2003 y la crisis financiera internacional en el último trimestre de 2008. También cabe recordar que en los años noventa se registraron cambios en el manejo de la política de desarrollo, concretamente la apertura económica y las reformas orientadas a la promoción del mercado, que modificaron significativamente el contexto macroeconómico del desarrollo industrial.

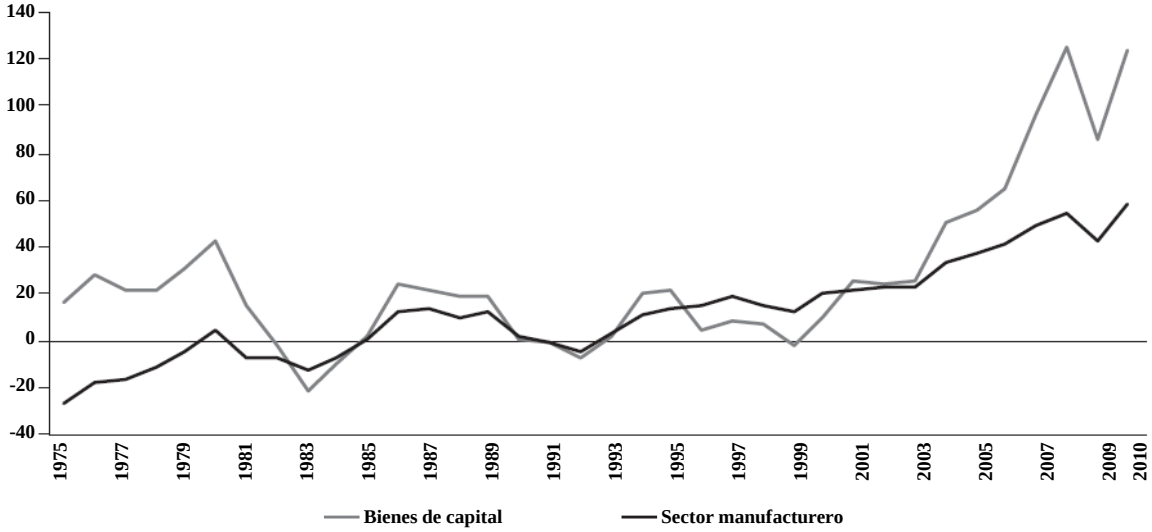
Desde la adopción del Plan de Metas en los años cincuenta, el Estado aplicó una política de desarrollo industrial destinada a la sustitución de importaciones. En los años setenta se tomaron nuevas medidas con el propósito de desarrollar un sector industrial que también produjera bienes y servicios basados en el conocimiento científico y con una base tecnológica diferenciada, pero la crisis de la deuda externa, la aceleración de la inflación y —lo que no es menos importante— el aumento del déficit público interrumpieron este proceso. Una vez controlada la inflación a partir de 1994 y en un contexto macroeconómico de apertura, esos sectores industriales no dispusieron de un ambiente que les permitiera incrementar su participación en el PIB industrial, que se mantuvo invariable. Se podría decir, entonces, que uno de los factores explicativos de la reducción del ritmo de crecimiento de la industria a partir de 1980 podría ser la transformación de la estructura productiva, que supuso una

pérdida relativa de dinamismo de la industria productora de bienes más sofisticados desde el punto de vista tecnológico.

En el gráfico siguiente se compara la evolución de la expansión del sector productor de bienes de capital, en el que se concentran las industrias basadas en el conocimiento científico y la tecnología diferenciada, con la evolución del sector manufacturero a partir de 1975[45]. Según los postulados de Kaldor, estas industrias son precisamente las que estarían capacitadas para el elevar el ritmo de expansión del PIB, en la medida en que su crecimiento fuera superior al de los demás sectores industriales. Esta propiedad se relaciona con la posición privilegiada que ocupa el sector productor de maquinarias y equipos en la cadena productiva industrial, por tener estrechos encadenamientos hacia atrás y hacia adelante con los demás sectores económicos. Después de una etapa de crecimiento acelerado en los años setenta, este sector mostró un menor dinamismo en la década de 1980, para luego registrar una expansión menor que la media industrial debido a la apertura económica de los años noventa. A partir de 2003, el crecimiento vuelve a verse impulsado con el comienzo de un nuevo ciclo de inversiones en la economía, interrumpido por la crisis financiera internacional de fines de 2008.

[45] A partir de ese año se dieron a conocer estadísticas mensuales sobre la evolución de los sectores industriales, clasificados por categorías de destino final, recopiladas mediante la Encuesta Industrial Mensual de Producción Física del Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE).

TASA DE CRECIMIENTO DE LA PRODUCCIÓN FÍSICA DE BIENES DE CAPITAL Y DEL SECTOR MANUFACTURERO, 1975-2010[a/]



a/ Base 1991=100
FUENTE: Encuesta Industrial Mensual de Producción Física del Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE), series históricas y nueva serie.

Para profundizar en el análisis del argumento según el cual la composición del sector industrial brasileño no ha mostrado una evolución que conduzca a mitigar la restricción externa del crecimiento, en las subsecciones siguientes se examina su comportamiento a partir de los años setenta de acuerdo con tres elementos de análisis: los cambios registrados debido a la composición del PIB del sector manufacturero y de los sectores de extracción por grado de intensidad tecnológica; los indicadores de la evolución del sector industrial en las distintas fases de desarrollo identificadas por Kaldor sobre la base de los saldos comerciales de los sectores de bienes de consumo durables y bienes de capital y, por último, un examen de la industria con posterioridad a la apertura económica.

La industria brasileña a partir de los años setenta y fases de industrialización

El proceso de sustitución de importaciones respaldado por las políticas desarrollistas supuestamente habría concluido en los años ochenta, cuando el aporte del sector

manufacturero superó el 30%[46]. En el cuadro siguiente se presenta la evolución de la participación de los sectores de actividad económica, clasificados por tipo de tecnología empleada en los años seleccionados[47]. En dicho cuadro se observa que, ya en 1970, la estructura productiva derivada del proceso de industrialización estaba bastante diferenciada, pero mostraba una escasa representación de los sectores basados en tecnología diferenciada y conocimientos científicos. En la década de 1970 se aplicaron dos programas de desarrollo: el primer Plan Nacional de Desarrollo, que abarcó de 1968 a 1973, y el segundo Plan Nacional de Desarrollo, de 1974 a 1979; estos planes permitieron consolidar el proceso de diversificación de la estructura industrial brasileña, pero sin la creación paralela de un núcleo de desarrollo de la innovación tecnológica. La existencia de una industria diferenciada, pero especializada en sectores caracterizados por una base tecnológica media y baja, se prolonga en las décadas siguientes, período en que los cambios más importantes en la estructura productiva se registran en industrias que hacen uso intensivo de recursos naturales y mano de obra y en aquellas intensivas en términos de escala.

También se observa que se incrementó la contribución al valor agregado de los sectores de intensidad tecnológica alta y media-alta, de los que forma parte el sector industrial basado en tecnologías diferenciadas y conocimientos científicos, por el hecho de exigir un mayor aporte de capital y tecnología. En el primer caso, de los sectores basados en tecnologías diferenciadas, la participación en el valor agregado de la industria aumentó 0.6% entre 1970 y 2007 y su aporte al valor agregado total fue de alrededor de 10%, mientras que en el segundo caso, de los sectores basados en conocimientos científicos, fue de apenas 0.1%, lo que supone un aporte al total de alrededor del 5% en el mismo período.

[46] Véanse los análisis de las etapas de desarrollo industrial de Brasil presentados en Bacha y Bonelli (2005) y Lamonica y Feijó (2011), entre otros.

[47] En la literatura sobre el tema se ha empleado ampliamente esta clasificación. Véase, entre otros, Nassif (2008a). La selección de los años se realizó en función de la disponibilidad de datos oficiales. En 1970 y 1985 se realizaron censos industriales, que a partir de 1996 fueron sustituidos por la Encuesta Industrial Anual. En Feijó y Carvalho (1999) se presenta un análisis de la disponibilidad de datos estadísticos oficiales sobre el sector industrial de Brasil en la década de 1990.

PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DEL VALOR AGREGADO DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA Y DE EXTRACCIÓN DE MINERALES DE ACUERDO CON LA INTENSIDAD TECNOLÓGICA, POR SECTORES, 1970, 1985, 1996 y 2007

Sectores industriales por tipo de tecnología empleada	Participación porcentual				Variación en puntos porcentuales
	1970	1985	1996	2007	1970-2007
Basados en recursos naturales	32.6	34.0	32.6	41.0	8.4
Extracción de minerales, petróleo y gas	2.9	4.7	1.6	4.0	1.1
Producción de minerales no metálicos y cemento	3.4	3.0	2.5	1.7	-1.7
Metalurgia de minerales no ferrosos	1.4	1.9	1.2	1.8	0.4
Productos de madera	2.4	1.4	1.1	1.3	-1.1
Fabricación de papel y pastas para fabricación de papel	0.1	1.6	0.7	**0.6**	0.4
Elaboración de cueros	0.5	0.5	0.3	0.2	-0.3
Alimentos, bebidas y tabaco	16.5	12.8	18.3	16.1	-0.4
Elaboración de alcoholes y derivados	2.0	3.0	1.5	0.8	-1.2
Fabricación de coque y refinación de petróleo	3.4	5.2	5.4	14.5	11.1
Intensivos en mano de obra	15.9	15.3	13.6	10.1	-5.8
Accesorios de viaje y artículos de cuero	0.1	0.1	0.1	0.1	0.0
Textiles	9.3	5.5	3.3	1.9	-7.4
Vestuario, calzados y artículos tejidos	3.3	4.7	4.1	3.0	-0.3
Diversos productos	1.3	1.5	2.3	1.6	0.4
Fabricación de productos de metal (excepto maquinarias y equipos)	1.9	3.5	3.8	3.5	1.7
Intensivos en términos de escala	37.1	35.9	35.8	33.7	-3.4
Metalurgia básica	10.1	9.4	4.2	6.1	-4.0
Vehículos automotores	6.3	4.7	8.1	8.5	2.3
Equipos de transporte (excepto equipos aeronáuticos)	1.7	0.8	0.6	1.3	-0.3
Caucho y plástico	3.8	3.8	4.1	3.3	-0.6
Fabricación de productos y artículos de papel y cartón	2.4	1.2	3.1	2.8	0.3
Fabricación de artículos de perfumería	…	…	…	1.2	1.2
Productos químicos	6.6	13.4	9.2	6.4	-0.2
Edición, impresión y reproducción de grabaciones	3.9	1.9	4.9	2.8	-1.1
Productos cerámicos para construcción civil y usos diversos	1.4	0.2	1.0	0.7	-0.6
Vidrio y productos de vidrio	0.9	0.6	0.6	0.5	-0.4
Sectores que aplican tecnologías diferenciadas	9.9	10.9	13.0	10.5	0.6
Instrumentos ópticos, cronómetros y relojes	0.2	0.4	0.2	0.2	0.0
Equipos de uso médico y terapéutico	0.2	0.4	0.3	0.4	0.1
Aparatos eléctricos y electrónicos, aparatos y equipos de comunicación	4.4	5.2	5.7	4.0	-0.4
Maquinarias y equipos	5.1	4.9	6.8	6.0	1.0
Basados en conocimientos científicos	4.5	3.9	5.0	4.6	0.1
Artículos de escritorio y equipos de informática	0.4	0.9	0.5	0.6	0.3
Productos farmacéuticos (y veterinarios)	3.4	1.6	3.4	2.7	-0.7
Aparatos e instrumentos para mediciones, pruebas y controles	0.1	0.1	0.3	0.3	0.1
Equipos de distribución de energía eléctrica	0.6	0.7	0.5	0.3	-0.3
Producción y montaje de aeronaves	…	0.4	0.2	0.7	-
Maquinarias y aparatos para robotización industrial	…	0.2	0.1	0.1	-
Total	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**-**

FUENTE: Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE), Censo Industrial de 1970 y 1985 y Encuesta Industrial Anual de 1996 y 2007.

En vista de las ventajas comparativas de Brasil y de sus dimensiones continentales, cabría esperar que el proceso de consolidación del parque industrial se iniciara en los

sectores especializados en productos básicos industriales. De hecho, en 1970, la categoría de sectores dedicados a la explotación intensiva de recursos naturales ya contribuía con más del 30% del valor agregado de la industria, en tanto que el 16.5% del total del aporte correspondía a las industrias de alimentos, bebidas y tabaco. Esta contribución se redujo a 12.8% en 1985, aunque volvió a acrecentarse en 1996 y en 2007, en que registró prácticamente el mismo nivel de contribución que en 1970 (16.1%), convirtiéndose así en la actividad más importante del sector industrial. A pesar de la relativa estabilidad de la participación porcentual de esta actividad, y tomando en consideración los años de desempeño extremo, la categoría de industrias especializadas en la explotación de recursos naturales amplió su participación en 8.4% entre 1970 y 2007. Este incremento obedeció fundamentalmente al aumento de la participación de las actividades de explotación y refinación de petróleo, que representaron el 3.4% del valor agregado total en 1970, porcentaje que se elevó al 14.5% en 2007. La creciente importancia de este sector se prolonga desde fines de los años noventa y refleja el comienzo de un cambio relevante en la inserción de la industria brasileña en el comercio mundial.

Entre 1970 y 1985, las industrias que hacen uso intensivo de mano de obra mantuvieron una participación de alrededor del 15%, que comenzó a descender a partir de este último año, de modo que en 2007 su contribución al valor agregado total era del 10.1%. El cambio más relevante registrado en esta categoría correspondió a la industria textil, cuya participación ha venido disminuyendo sistemáticamente. La contribución de las industrias productoras de vestuario fluctuó entre un máximo de 4.7% en 1985 y 3.0% en 2007, en tanto que la participación en el valor agregado de la fabricación de productos de metal se consolidó en torno de 3.0% a partir de 1985.

También se ha venido reduciendo la participación de las industrias intensivas en términos de escala, aunque su contribución de aproximadamente el 30% al valor agregado industrial permite afirmar que, de acuerdo con la secuencia cronológica de

Kaldor, la primera y la segunda fase de industrialización del sector industrial brasileño están claramente consolidadas. Los sectores de esta categoría proporcionan los insumos necesarios para la producción de bienes intermedios, tanto de consumo como de capital (metalúrgica básica, caucho y plástico, productos químicos, productos cerámicos y vidrio y productos de vidrio), además de agrupar a los sectores de bienes de consumo y de producción de vehículos, productos de perfumería y edición, impresión y reproducción de grabaciones. Los mayores cambios se han registrado en el sector de metalurgia básica cuya participación disminuyó de 1970 a 2007, y en el sector de vehículos cuya participación aumentó. El sector de productos químicos llegó a representar el 13.4% del valor agregado del conjunto del sector industrial en 1985 y fue la categoría de mayor peso en ese año; desde entonces, su contribución se mantuvo en torno del 9% hasta el año 2000 y en 2007 se redujo a 6.4%, porcentaje similar al de 1970.

Las categorías de sectores basados en tecnologías diferenciadas y conocimientos científicos, que agrupan a los sectores productores de bienes de capital, no muestran mayores variaciones en su participación entre 1970 a 2007. Sin embargo, la media del aporte de estas categorías en el período analizado, que asciende casi al l5% del valor agregado del sector industrial, indica que el proceso de industrialización de Brasil ya habría entrado en la tercera fase, en virtud de la ampliación de la diversificación de la estructura productiva y de una significativa participación del sector productor de bienes de capital.

Desde el punto de vista de la secuencia cronológica de las fases de desarrollo industrial, la extensión del proceso de industrialización a los sectores que hacen un uso más intensivo de tecnología se habría visto afectada, incluso en los años ochenta, por la depreciación de la moneda y el consiguiente encarecimiento del costo de los equipos importados, así como por la acentuación de la incertidumbre económica derivada del aumento de la inflación, entre otros factores. La depreciación de la

moneda y el aumento de la inflación se debieron a una mayor vulnerabilidad externa, exacerbada por la crisis que afectó a México en 1982. Efectivamente, la crisis de la deuda externa de comienzos de los años ochenta interrumpió el proceso de industrialización, antes de que hubiera transcurrido el tiempo necesario y las inversiones hubieran alcanzado un volumen suficiente para el desarrollo del núcleo endógeno de producción nacional preconizado por Fajnzylber (1983).

Pese a que el proceso de industrialización se vio interrumpido antes de llegar a su término según el modelo de cuatro fases de Kaldor, en la primera mitad de la década de 1980 se registraron elevados superávit comerciales, que coincidieron con la etapa en que la economía brasileña estuvo sujeta a una gran restricción externa. Castro y Souza (2004) atribuyen estos superávit a la maduración de los cambios estructurales generados por el segundo Plan Nacional de Desarrollo aplicado en el período 1974-1979.

En resumen, cuando se compara la situación de 1970 con la de 2007 se observa que las variaciones en la estructura productiva fueron bastante circunscritas. El aumento de la participación relativa de los sectores basados en recursos naturales se relaciona con la mayor gravitación adquirida por la industria petrolera, en tanto que la pérdida de importancia relativa de los sectores que hacen uso intensivo de mano de obra se vincula al descenso de la participación de la industria textil. La pérdida relativa de relevancia del segmento intensivo en términos de escala se relaciona con la pérdida de importancia de la industria de metalurgia básica. La participación de las categorías de industrias basadas en tecnologías diferenciadas y conocimientos científicos registró escasas variaciones entre el primer y último año considerados en el cuadro presentado. Todo lo anterior pone de manifiesto la clara tendencia a la especialización del sector industrial brasileño en aquellas actividades que hacen uso intensivo de recursos naturales. Debido a esta propensión, la estructura industrial de Brasil ha mostrado una relativa rigidez en las cuatro últimas décadas. Las variaciones en la

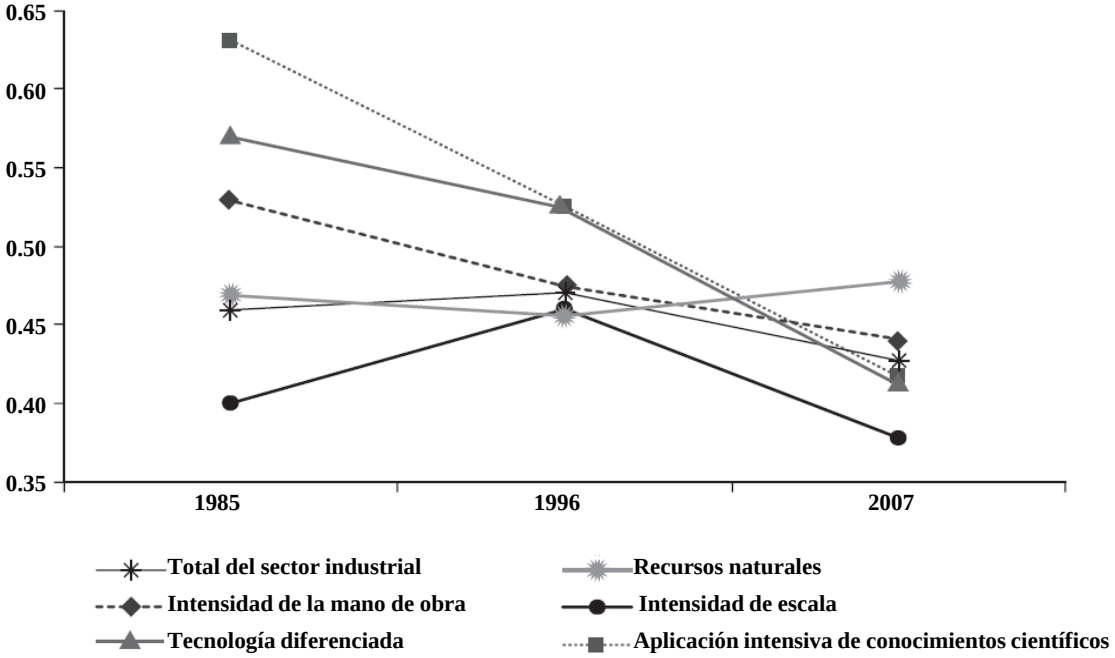
participación relativa de los sectores fueron más intensas entre 1985 y 2007, lo que acentuó la concentración de la industria en la producción de bienes que suponen un uso intensivo de recursos naturales. Según el modelo de desarrollo industrial de Kaldor, la industria brasileña no habría llegado a un nivel de madurez en términos de desarrollo industrial.

Como complemento de este último comentario, en el siguiente gráfico se examina otro indicador para demostrar que la industria brasileña necesita seguir avanzando para entrar en la fase de madurez. En él se ilustra la evolución del contenido agregado en relación con el valor de producción de las categorías incluidas en el cuadro presentado, en tres años: 1985, cuando se puede suponer que ya había concluido una etapa importante del proceso de sustitución de importaciones; 1996, cuando se puede considerar que ya habían empezado a manifestarse los efectos de la apertura iniciada a fines de los años ochenta en la estructura industrial; y 2007, año que antecede a la crisis financiera internacional[48]. Dado que el coeficiente considerado va en descenso en el conjunto del sector industrial y este fenómeno se acentúa en el período posterior a la apertura económica, se supone que podría utilizarse como indicador de que parte de la demanda que anteriormente se registraba en la industria nacional se habría desplazado al exterior. En varios estudios empíricos se destaca la manifestación de este efecto a partir de la década de 1990, que condujo a una profundización del debate sobre la "desindustrialización" del país[49].

[48] El coeficiente valor agregado a valor de producción se calcula dividiendo el valor de procesamiento industrial —que utiliza el IBGE en las encuestas industriales de los últimos años como variable representativa del valor agregado— por el valor bruto de la producción industrial.

[49] En relación con este tema, véanse los estudios del Instituto de Estudios para el Desarrollo Industrial (IEDI). Véanse también Feijó, Carvalho y Almeida (2005) y Oreiro y Feijó (2010), entre otros.

PARTICIPACIÓN PORCENTUAL DEL VALOR AGREGADO EN EL VALOR DE PRODUCCIÓN DE LOS SECTORES MANUFACTUREROS Y DE EXTRACCIÓN DE MINERALES, SEGÚN INTENSIDAD TECNOLÓGICA, 1985, 1996 Y 2007



FUENTE: Instituto Brasileño de Geografía y Estadística (IBGE), Censo Industrial de 1985 y Encuesta Industrial Anual de 1996 y 2007.

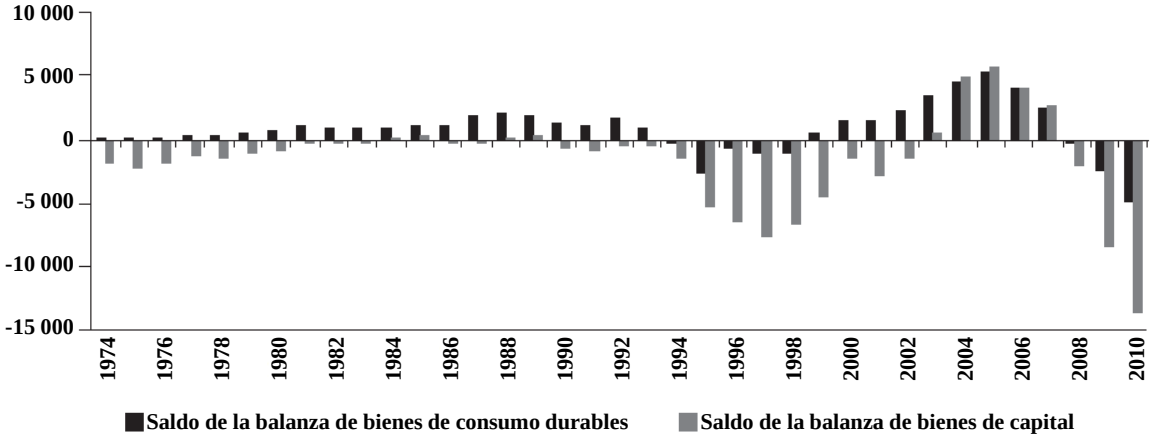
A pesar de lo indicado, en la literatura sobre organización industrial se afirma que, en realidad, este coeficiente mide el grado de verticalización del sector industrial, por lo que su disminución no supondría obligatoriamente un aumento relativo del uso de insumos importados y, en cambio, podría señalar una intensificación de la especialización industrial. En el contexto de este artículo, la duda que se plantea es si el refuerzo de la especialización de la industria brasileña, que de hecho se produjo, se está dando precozmente en vista de que el coeficiente valor agregado-valor de producción empieza a declinar en toda la industria en 1996, es decir, antes de que esta haya llegado a la madurez. Como se observa en gráfico anterior, entre los años 1985 y 1996, el coeficiente aumentó de 0.46 a 0.47 en toda la industria y se redujo a 0.43 en 2007. La categoría de sectores industriales que hacen uso intensivo de recursos naturales es la única que presenta un leve incremento del contenido agregado entre

1985 y 2007 (de 0.47 a 0.48). En todas las demás categorías se registra una pérdida de la capacidad de la industria nacional para añadir valor al proceso de transformación productiva, pérdida que es más acentuada en las categorías de sectores que hacen uso intensivo de conocimientos científicos y tecnología diferenciada, y en los sectores intensivos en términos de escala.

Balanza comercial de bienes de consumo durables y bienes de capital: de la consolidación del sector industrial a la apertura económica de los años noventa

El análisis de la corriente de comercio internacional también revela que se han producido cambios en la estructura industrial de un país. En lo que respecta a los sectores productores de bienes finales, en el gráfico siguiente se ilustra la evolución de los saldos de las balanzas de bienes de consumo durables y bienes de capital en el período comprendido entre 1974 y 2010. La industria brasileña fue exportadora neta de bienes de consumo durables desde 1977 hasta 1993, etapa en que la economía seguía estando muy protegida por aranceles aduaneros y de otra índole. La falta de apertura de la economía brasileña también se reflejó en un atraso tecnológico de este sector en comparación con otros países de industrialización tardía, especialmente los conocidos como “tigres asiáticos”. La apertura comercial de comienzos de los años noventa, unida a la valorización de la moneda, favoreció el aumento del volumen de bienes de consumo importados hasta la modificación del régimen cambiario en 1999. El volumen de exportaciones de bienes durables volvió a incrementarse desde comienzos de la primera década del presente siglo hasta 2005, año en que la valorización cambiaria produjo una nueva contracción que convirtió al país en importador neto de bienes de consumo durables.

SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL DE BIENES DE CONSUMO DURABLES Y DE CAPITAL, 1974-2010
-FOB en millones de dólares-



FUENTE: Elaboración de la fuente sobre la base de datos de la Fundación Centro de Estudios de Comercio Exterior (FUNCEX), y de la base de datos económicos y financieros (IPEADATA) del Instituto de Investigación Económica Aplicada (IPEA) del Brasil.

La aplicación del segundo Plan Nacional de Desarrollo en los años setenta posibilitó un fortalecimiento del sector productor de bienes de capital, que se concentró en las categorías de actividades basadas en el uso de tecnologías diferenciadas y conocimientos científicos, lo que le permitió avanzar en la tercera fase del proceso de industrialización. Sin embargo, para que el sector pueda madurar es imprescindible el desarrollo tecnológico a nivel nacional. Kaldor considera que el crecimiento económico y la nivelación de una economía en desarrollo con economías más desarrolladas dependen de la maduración de un sector industrial capacitado para crear y producir localmente bienes de consumo para el mercado interno y externo. Los datos estadísticos sobre corrientes de comercio demuestran que la economía brasileña no ha completado la cuarta y última fase de desarrollo industrial y que, en la mayoría de los años a partir de 1974, el saldo de la balanza de bienes de capital fue negativo. En el período comprendido entre 1974 y 1984, caracterizado por la consolidación del sector de bienes de capital gracias a la aplicación del segundo Plan Nacional de Desarrollo, las importaciones superaron a las exportaciones. Desde 1985 hasta 1990 se registraron saldos positivos, con la excepción de 1986 y 1987, años de expansión

más acelerada del PIB. A partir de 1991, cuando ya se había iniciado el proceso de apertura económica, las importaciones netas de bienes de capital volvieron a aumentar en forma acelerada, en parte debido a que la intensificación de la competencia interna estimuló la renovación del parque industrial de Brasil, lo que se vio facilitado por la tendencia a la apreciación cambiaria posterior a la estabilización de la inflación. En 2003, y luego del descenso del tipo de cambio, el país se convierte en exportador neto. En 2008 se inicia una inversión de la balanza, que en 2010 registra un récord histórico: un saldo negativo de 13 mil 640 millones de dólares.

La comparación de las cifras presentadas en el gráfico anterior con la información contenida en el cuadro anterior permite concluir que el desempeño del sector de bienes de consumo, que agrupa a las actividades de intensidad tecnológica media-alta y alta, sigue siendo insuficiente para dotar a la industria brasileña del dinamismo que necesita para convertirse en el motor del crecimiento económico a largo plazo, es decir, para reducir la restricción externa al crecimiento. El análisis de los saldos comerciales indica que los cambios registrados en la estructura productiva a lo largo de los años no condujeron al aumento efectivo de la participación del sector de bienes de capital, que requiere una mayor capacitación tecnológica. Desde que se inició la apertura económica, la industria instalada mostró un dinamismo suficiente para modernizarse en lo que respecta a los procesos y al acervo (stock) de capital, pero no contó con el impulso necesario para dar un salto en tecnología que le permitiera comenzar a producir bienes con un alto contenido tecnológico y valor agregado. Es indudable que la inexistencia de una política industrial activa en la etapa de apertura económica contribuyó a obstaculizar esta etapa del proceso de industrialización.

En un estudio específico sobre el comportamiento de las importaciones de bienes capital (Nassif, 2008b) se demuestra que éste se vio dificultado por los cambios en el entorno macroeconómico. El incremento de las importaciones brasileñas de bienes de capital entre 1989 y 1998 no solo refleja los efectos iniciales de la liberalización

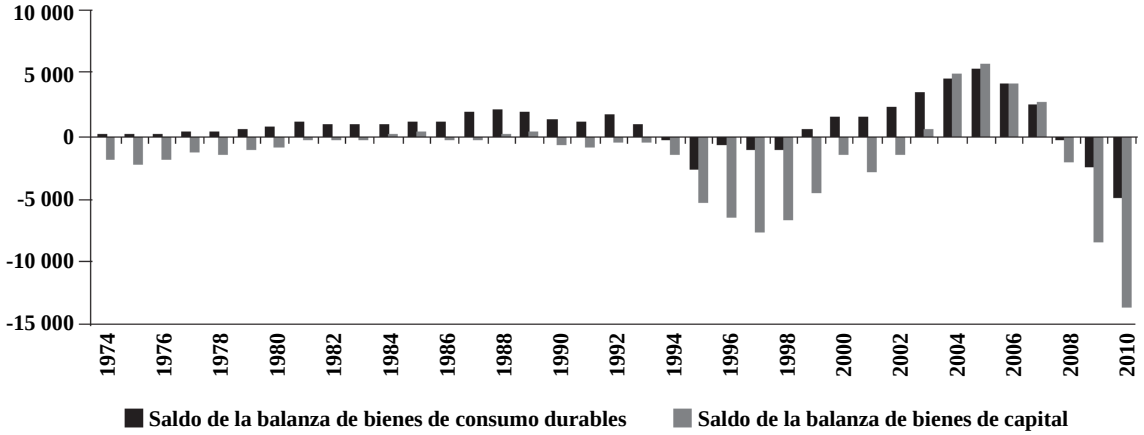
(1990-1994), sino también los derivados de una larga etapa de sobrevaloración cambiaria (1994-1998). En el período 1999-2006 se produjo una desaceleración de las importaciones de maquinarias y equipos a consecuencia de la pronunciada desvalorización cambiaria registrada entre 1999 y 2003, como también de las bajas tasas de crecimiento de la economía brasileña en el mismo período (Nassif, 2008b, pág. 255)[50].

Kaldor consideraba que los sectores más dinámicos de la economía, y que por lo tanto podían elevar la calidad de las exportaciones, eran los productores de bienes de intensidad tecnológica alta y media-alta. En el gráfico siguiente se presentan los saldos comerciales de los productos industriales clasificados de acuerdo con su intensidad tecnológica a partir de 1989, a objeto de demostrar que la apertura económica y la consecuente modernización del proceso de producción industrial no condujeron a una inversión de la balanza correspondiente a los bienes con contenido tecnológico alto y medio-alto. La persistencia de la apreciación cambiaria, que se inició con la estabilización de los precios en 1994 y —más recientemente— a partir de 2004 con la notable expansión de la demanda interna, contribuyó al aumento del déficit de esta categoría (de bienes de intensidad tecnológica alta y media-alta) industrial (véase el gráfico Tasa real efectiva de cambio, 1990 a 2010). Por una parte, el cambio apreciado redujo el costo de los bienes de capital importados pero, por otra, ha dificultado el desarrollo de su producción en el país. Por consiguiente, el déficit del sector de intensidad tecnológica alta y media-alta refleja el hecho de que el país es importador neto de tecnología. El atraso tecnológico que esto representa para Brasil indica que, a largo plazo, el país se está especializando en la producción de bienes de baja intensidad tecnológica y productos básicos, en relación con los que aparece como exportador neto. A pesar de que la balanza comercial no ha sido deficitaria en la

[50] Nassif (2008b) señala que los sectores productores de bombas, compresores y piezas de transmisión; generadores, transmisores y motores eléctricos; estructuras metálicas y calderería pesada, tanques y calderas; y máquinas y herramientas, que tienen una alta participación en la composición de las exportaciones de bienes de capital, han perdido ventaja comparativa (Nassif, 2008b, pág. 258), lo que revela una pérdida de eficiencia de los sectores tradicionales o desarrollados en Brasil.

última década, en términos generales la exportación de productos básicos ha cubierto gran parte del déficit que el sector manufacturero viene acumulando desde 2007 (IEDI, 2011).

BALANZA COMERCIAL POR INTENSIDAD TECNOLÓGICA SECTORIAL, 1989-2010
-FOB en millones de dólares-



FUENTE: Elaboración de la fuente sobre la base de datos del Instituto de Estudios para el Desarrollo Industrial (IEDI). (Déficit de 34 mil 800 millones de dólares en el sector manufacturero) US$ bilhões de déficit nos bens da indústria de transformação, Carta Nº 451, 2011 [en línea] www.iedi.org.br/cartas.

En efecto, el incremento de las exportaciones netas de productos básicos, junto con un tipo de cambio valorizado, no sustentaría el crecimiento a largo plazo en vista de la escasa contribución del sector al crecimiento acelerado. A su vez, la prolongación del tipo de cambio —valorizado por un largo período— tiende a producir una reasignación de recursos perjudicial para el desarrollo y la producción nacional de bienes de intensidad tecnológica alta y media-alta. Debido al tipo de cambio valorizado tendencial, el costo de importación de bienes industriales con mayor contenido tecnológico es inferior al costo de los producidos en el país. En ese sentido, Brasil muestra una orientación opuesta a la propugnada por la teoría de Kaldor y la teoría estructuralista, expuesta en los textos clásicos de Furtado y Fajnzylber, entre otros. Con la excepción de los adelantos técnicos aplicados a la producción de productos básicos, las innovaciones en materia de productos o procesos provienen del exterior, lo que significa que el "núcleo endógeno de progreso técnico" se orientaría al

aumento de las ventajas comparativas de la producción y comercialización de productos básicos, y que la elasticidad-ingreso de la demanda de importaciones seguiría siendo superior a la elasticidad-ingreso de las exportaciones.

Por lo tanto, a pesar de que los sectores productivos ya habían consolidado la primera y segunda fase de la industrialización e iniciado la tercera fase, no se dieron las condiciones necesarias para que Brasil pudiera nivelarse con los países industrializados a partir de la apertura económica. Esa nivelación solo puede producirse cuando la especialización del sector industrial conduce a un incremento del valor agregado de la producción, un aumento del contenido tecnológico y una acentuación del dinamismo en el sentido de ejercer un mayor efecto difusor en otros sectores de la economía. Entre otras cosas, este proceso podría conducir a la reducción de la heterogeneidad estructural y a una mejor distribución funcional del ingreso. La evolución del sector industrial en los últimos años demuestra que se están produciendo cambios significativos que podrían ser determinantes de su transformación.

Proceso industrial reciente y "enfermedad holandesa"

Un factor importante para el cumplimiento de las "leyes de Kaldor" es el relacionado con el principio de causalidad circular acumulativa. De acuerdo con este principio, los rendimientos crecientes que comienza a registrar el sector manufacturero, a partir de una determinada etapa del desarrollo tecnológico de la estructura productiva, acentuarían la competitividad de las exportaciones, lo que a su vez contribuiría al incremento del producto agregado. Con respecto a la interpretación de los cambios estructurales recientes de la industria brasileña cabe destacar que, como las fases de desarrollo han quedado inconclusas, es posible que las ventajas de la causalidad circular acumulativa no se materialicen. Para que se produzca la nivelación con las economías más avanzadas y la causalidad acumulativa opere en forma virtuosa, es

necesario que intervengan otras fuerzas además de los incentivos que se ofrecen a través del mercado, como las políticas industriales y tecnológicas, capaces de inducir las transformaciones que requiere la estructura productiva. Asimismo, las políticas que incentivan la sustitución de importaciones de bienes con alto contenido tecnológico son aún más necesarias cuando el tipo de cambio muestra una tendencia sostenida a la apreciación, como ha sucedido en la economía brasileña desde la estabilización de los precios, y más evidentemente aun, después del año 2004.

La apertura económica en un contexto de estabilidad de los precios y valorización cambiaria ejerció una influencia positiva en la estructura industrial[51], porque estimuló cambios en la asignación de recursos productivos orientados a modernizar los procesos de producción[52]. Sin embargo, la modernización de la estructura productiva tuvo lugar a pesar del nivel relativamente bajo de las inversiones. De hecho, en los años setenta la tasa de inversión de la economía brasileña se mantuvo en torno del 22%, porcentaje que se redujo a cerca del 17% entre 1990 y 2010. La apertura económica y financiera de comienzos de los años noventa, unida a las reformas institucionales de fomento del mercado, ofreció un nuevo escenario macroeconómico a las decisiones privadas, caracterizado por la estimulación de la dinámica competitiva[53]. La valorización cambiaria, junto con la eliminación de las barreras arancelarias y de otra índole, otorgó competitividad a las importaciones de productos finales, lo que dio origen a un nuevo patrón de competencia con la producción nacional. En este marco se impuso la necesidad de modernizar los procesos productivos e introducir nuevos productos y, a su vez, la valorización cambiaria

[51] Hay una extensa literatura sobre los efectos de la apertura económica para el sector industrial. Véanse, entre otros, Feijó (2003); Castro (2003), y Ferraz, Kupfer e Iootty (2004).

[52] La productividad industrial se mantuvo estancada desde mediados de los años ochenta y mejoró en el primer quinquenio de la década de 1990 gracias a la apertura comercial. Sin embargo, se produjo un pronunciado descenso del empleo en los sectores industriales, dado que el producto se expandió sin que se registrara una ampliación significativa del acervo de capital. Véanse los análisis de la evolución de la productividad industrial de Brasil presentados en Bonelli (1996); Bacha y Bonelli (2005); Feijó y Carvalho (2002), y Nassif (2008a), entre otros. En Nassif (2005) se analizan las consecuencias que tuvo la apertura comercial en lo que respecta al patrón de comercio exterior de Brasil.

[53] En Erber (2010) se examinan los cambios que se produjeron en el escenario macroeconómico, concretamente el surgimiento de un nuevo consenso sobre el desarrollo.

facilitó también la reducción de los precios de los insumos y bienes de capital, contribuyendo así a la modernización de los procesos de producción. No obstante, las fuerzas del mercado no fueron suficientes para inducir un cambio estructural más profundo, que permitiera a la economía avanzar en el proceso de industrialización de acuerdo con la secuencia postulada por Kaldor.

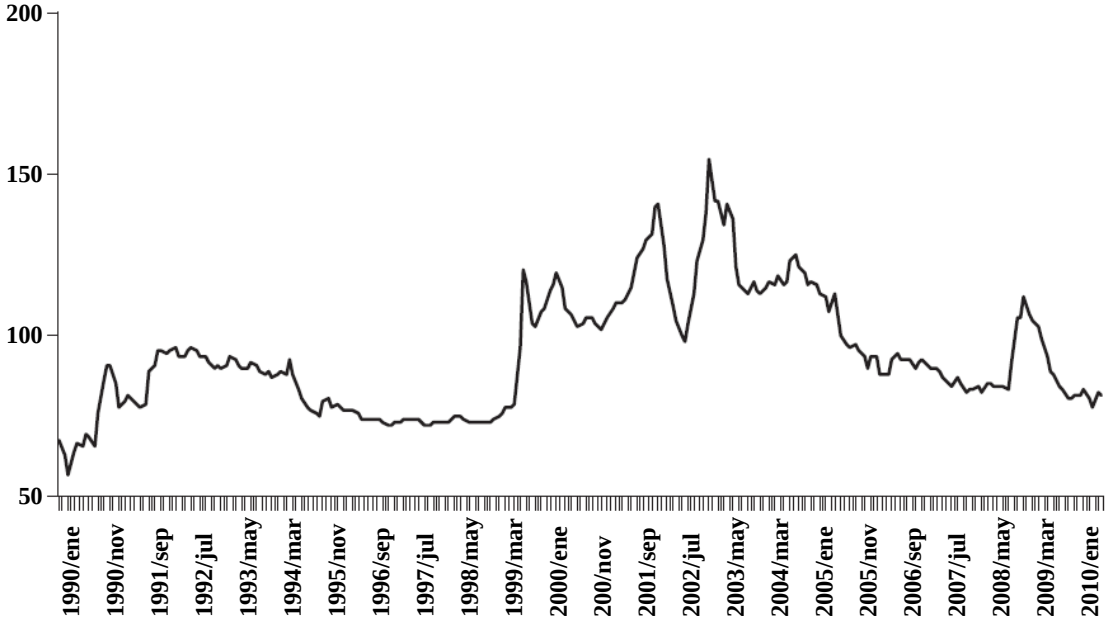
En los últimos años, lo que explica el cambio estructural orientado a la mayor especialización productiva es la combinación de un tipo de cambio valorizado, especialmente a partir de 2004, con la valorización de los términos de intercambio. Entre 2004 y 2010, el real se valorizó en alrededor del 60% y los términos de intercambio se valorizaron en aproximadamente 35%. La prolongación del tipo de cambio valorizado redujo la competitividad de los sectores intensivos en términos de escala y de mano de obra, lo que se tradujo en una pérdida de participación de esos sectores dentro de la estructura productiva. A su vez, la valorización de los términos de intercambio favoreció a los sectores basados en el uso intensivo de recursos naturales. De hecho, la valorización de los productos básicos, incluso en un contexto de tipo de cambio valorizado, influyó positivamente en el crecimiento de la economía, aunque acentuó la tendencia a la especialización de la industria en esos sectores. En efecto, en el cuadro mostrado se observa que en el período comprendido entre 1996 y 2007 se produjo un avance de la estructura productiva de los sectores que hacen uso intensivo de recursos naturales, entre otros, de extracción de minerales, refinación de petróleo, y alimentos, bebidas y tabaco, así como de los sectores intensivos en términos de escala, como la metalurgia básica.

En vista de lo anterior, el alza de los términos de intercambio podría estar conduciendo al predominio económico de los sectores de explotación de recursos naturales en detrimento de los demás, lo que contribuiría a la contracción del sector industrial. Este efecto se relaciona con una de las formas que adopta la “enfermedad holandesa”: la expansión del sector de productos básicos y el estancamiento relativo

del sector de bienes industriales[54]. Por lo tanto, una valorización cambiaria persistente debida al alza de las exportaciones netas, unida a un aumento de la demanda de recursos naturales (productos básicos minerales o agrícolas), puede dar origen a una "desindustrialización" si no se aplican políticas orientadas a contrarrestar los efectos negativos de la apreciación cambiaria para la industria o si las políticas aplicadas con tal objeto no tienen mayores efectos. El mecanismo de transmisión de una desindustrialización provocada por la "enfermedad holandesa" consistiría en un incremento de la rentabilidad de las exportaciones de productos básicos y una reducción de la rentabilidad en los demás sectores. En el caso de la economía brasileña actual, la tendencia a la valorización cambiaria ilustrada en el gráfico siguiente disminuiría la competitividad del sector industrial nacional y reforzaría la propensión al estancamiento de los sectores basados en tecnologías diferenciadas y conocimientos científicos, junto con provocar una contracción de los sectores intensivos en uso de mano de obra e intensivos en términos de escala, por el hecho de elevar el costo de producción en divisas de los sectores estancados. La tendencia a la apreciación cambiaria en la primera década del presente siglo se ha prolongado en forma sostenida desde mediados de 2004 y solo se vio interrumpida en el segundo semestre de 2008, debido al agravamiento de la crisis financiera internacional.

[54] La expresión "enfermedad holandesa" se empleó originalmente para describir la declinación del sector manufacturero de los Países Bajos después del descubrimiento de grandes reservas de gas en el mar del Norte en los años sesenta. A partir de entonces, se suele relacionar el término con la "maldición de los recursos naturales", aunque cabe observar que, en rigor, la "enfermedad holandesa" sería una manifestación de la "maldición de los recursos naturales".

TASA REAL EFECTIVA DE CAMBIO, 1990 A 2010



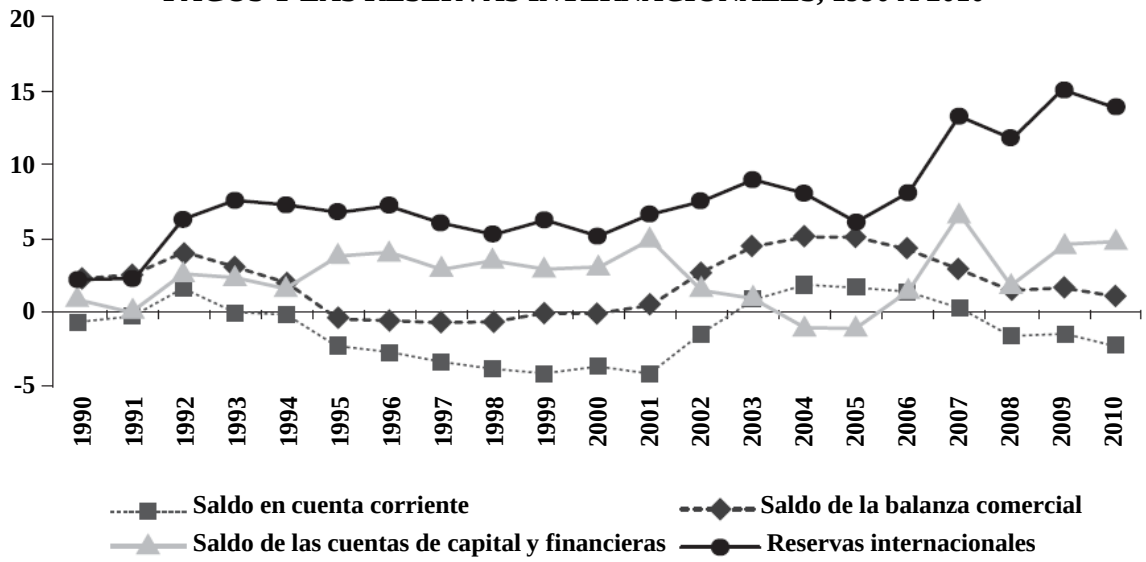
FUENTE: Banco Central de Brasil.

Sin embargo, cabe destacar que el proceso de pérdida relativa de gravitación de la industria con respecto al crecimiento a largo plazo no debe atribuirse solo a la reciente coyuntura de valorización de los términos de intercambio. El manejo de la política monetaria, que mantiene un elevado diferencial de tasas de interés atractivo para la entrada de divisas y se expresa en un superávit de las cuentas de capital y financiera superior a las necesidades de financiamiento de la balanza de pagos, es uno de los factores agravantes de la tendencia a la sobrevalorización cambiaria, que influye negativamente en la competitividad del sector industrial en el caso de Brasil[55]. En el

[55] Kaldor (1965, págs. 49 y 50) analiza los efectos negativos para el desarrollo de una sobrevaloración cambiaria y se muestra partidario del establecimiento de una meta cambiaria a través de la política económica. En el caso de una apreciación excesiva, se debería establecer una meta a mediano y largo plazo. Según Kaldor, "[una devaluación de proporciones adecuadas] presupone la adopción de políticas nacionales destinadas a provocar una marcada deflación paralela al ajuste estructural, además de una serie de reducciones del tipo de cambio, en lugar de una disminución única y definitiva. Es necesario que así sea, porque tanto la conquista de nuevos mercados como la adaptación de la estructura productiva de un país a fin de favorecer a los "bienes internacionales" son procesos prolongados, y el tipo de cambio que pueda ser necesario a la larga para alcanzar la "meta", formulada en términos de participación en el comercio mundial o de una sólida balanza de pagos que pueda mantenerse sin imponer restricciones a las importaciones, representarían un "ajuste excesivo" en caso de adoptarse inicialmente, excesivo en el sentido de que la economía no podría responder a la variación de los precios relativos y, por lo tanto, se vería contrarrestado en gran medida por una inflación".

gráfico siguiente se ilustra la evolución de los saldos de las cuentas de la balanza de pagos como proporción del PIB a partir de 1990. La balanza comercial ha sido positiva desde el año 2000, por lo que a partir de 2003 contribuyó a los saldos positivos de la cuenta corriente. Estos se convirtieron en saldos negativos desde el año 2007 en adelante, pese a que la captación de recursos externos es positiva y abundante, por lo que se ha producido una acumulación excesiva de reservas internacionales que en 2009 representaron el 15% del PIB. A la presión que ejerce la valorización de los términos de intercambio se ha sumado una política monetaria que, por el hecho mantener el diferencial de tasas de interés a un nivel elevado y atraer recursos externos, amplifica el efecto potencial de la "enfermedad holandesa" y prolonga la sobrevalorización cambiaria.

PARTICIPACIÓN PORCENTUAL EN EL PIB DE LOS SALDOS DE LA BALANZA DE PAGOS Y LAS RESERVAS INTERNACIONALES, 1990 A 2010



FUENTE: Banco Central de Brasil.

Se podría decir, entonces, que incluso en un contexto de valorización de los términos de intercambio, la tendencia a la pérdida relativa de participación del sector industrial brasileño no podría definirse como un caso clásico de "enfermedad holandesa", entendida como "maldición de los recursos naturales". Además, el descubrimiento en

2006 de gas natural y petróleo en el estrato presal[56] no podría considerarse como un posible factor causante de la "enfermedad holandesa", puesto que aún no se ha iniciado su explotación a gran escala. El proceso de relativa desindustrialización de la economía brasileña se caracteriza básicamente por el efecto de valorización de los términos de intercambio de los productos básicos, de los que el país tiene una abundante oferta, y por la tendencia a la apreciación cambiaria sustentada por una política monetaria que mantiene un alto diferencial de tasas de interés en el marco de una elevada liquidez internacional, factor que no es menos relevante que el primero[57].

Según el raciocinio de Kaldor, los efectos positivos del auge de las exportaciones de productos básicos a partir de 2003 tendrían que haberse aprovechado para financiar inversiones destinadas al crecimiento de los sectores más avanzados desde el punto de vista de la tecnología, a fin de retomar el proceso de sustitución de importaciones y permitir que en el futuro el alivio de la restricción externa se produzca sobre bases estables. Lo anterior exigiría inversiones que favorezcan la expansión de los sectores industriales más dinámicos. Por consiguiente, se debería haber revertido el aumento de la capacidad para realizar importaciones, con el propósito de ampliar las posibilidades de absorción del progreso tecnológico mediante la acumulación de capital. Como señaló Salter hace muchos años (Salter, 1966, págs. 153 y 154), se requiere una alta tasa de inversiones para que la estructura productiva cambie aceleradamente y, dependiendo de la demanda, permita un incremento del producto y la productividad de los sectores en los que sea posible un adelanto técnico más rápido.

[56] Capa geológica formada antes de una extensa capa de sal, que puede sobrepasar los dos mil metros de espesor.

[57] Cabe observar que, en general, en el debate sobre la "desindustrialización" brasileña se ha dado más importancia a la valorización del precio de los productos básicos que al papel de la política monetaria. Véase, entre otros, Bresser-Pereira (2008). En Nassif, Feijó e Araújo (2011) se analizan los factores determinantes del cambio registrado en Brasil con posterioridad a 1999, otorgando primordial importancia al diferencial de tasas de interés. Conviene recordar también que en la literatura poskeynesiana se afirma que en las economías emergentes las corrientes de capital tienden a ser procíclicas. Véase Resende y Amado (2007).

Pérez (2008) sostiene que los ingresos generados por el sector de productos básicos podrían financiar un "salto hacia el desarrollo"; ello dependería de que se produjera una actualización tecnológica sostenida de las actividades basadas en recursos naturales, que perfeccionara gradualmente el perfil de las exportaciones mediante una continua innovación de los productos y de las actividades y los procesos conexos, y creara bienes de alto valor agregado sobre la base del mercado tradicional de productos básicos. Se podría argumentar que el éxito de una estrategia de esas características depende en gran medida de la coordinación de una política económica de orientación desarrollista, que induzca la creación de un "núcleo endógeno de innovación" a partir de la coyuntura favorable que ofrezca la explotación de recursos naturales en términos de generación de demanda.

La situación que se ha dado en Brasil en los últimos años no coincide con esa descripción. Al respecto, cabe recordar el análisis de Cimoli y otros (2005, págs. 32 y 33), donde se advierte que la existencia de abundantes recursos naturales puede sostener altas tasas de crecimiento durante un cierto tiempo, sin que sea necesario un gran esfuerzo de inversión para la creación de tecnología, pero que —por sí sola— la disponibilidad de recursos naturales es insuficiente para sostener un crecimiento a largo plazo. Esto obedecería a dos motivos:

i. el crecimiento basado en factores abundantes no fomenta un cambio estructural, en tanto que el aumento de la productividad en toda la economía reproduce situaciones indeseadas de desigualdad distributiva, deficiente calidad del empleo y heterogeneidad estructural, y

ii. el crecimiento es más vulnerable a los cambios en la economía internacional y al comportamiento de la demanda externa. Lo anterior conduce a estos autores a concluir que la economía es menos vulnerable cuando los ingresos aportados por la producción de tecnología y conocimientos —instrumentos que permiten

> responder a las variaciones del marco competitivo— son la fuente de crecimiento. Por el contrario, cuando la fuente de ingresos es muy dependiente de un recurso abundante, es mucho más difícil que eso ocurra, debido a la falta de la capacidad tecnológica necesaria para readaptar la economía al nuevo contexto.

Por lo tanto, en el caso de Brasil, según la literatura kaldoriana-estructuralista sobre crecimiento económico, en los últimos 30 años el incremento de la participación en la estructura productiva de los sectores industriales basados en recursos naturales implica un menor ritmo de crecimiento del PIB a largo plazo y una mayor vulnerabilidad ante las crisis externas, sobre todo las que suponen una reducción de la demanda externa. Esto significa que la tasa de crecimiento del PIB a largo plazo, en un marco de equilibrio de la balanza de pagos, será inferior a lo que podría ser, especialmente en comparación con el período de crecimiento acelerado en el contexto de las políticas desarrollistas. Si los sectores industriales basados en tecnologías diferenciadas y conocimientos científicos crecieran por lo menos al mismo ritmo que los sectores basados en recursos naturales, al igual que los sectores agrícola y de servicios, podrían aportar a la economía brasileña tasas de crecimiento a largo plazo superiores tanto a las registradas en la última década, como en el período transcurrido entre fines de la Segunda Guerra Mundial y 1980. Evidentemente, el estímulo al crecimiento acelerado de los sectores industriales basados en tecnologías diferenciadas y conocimientos científicos, así como la ampliación de su participación del PIB industrial, responderían a una política industrial orientada al desarrollo de un núcleo endógeno de tecnología, es decir, de la participación del Estado como fuente de incentivos al desarrollo industrial orientado al aumento del contenido tecnológico de los bienes y servicios producidos en el país. En igual sentido se podría interpretar la afirmación de Ocampo y Vos (2008), según la cual las economías de la periferia deben tomar medidas para ampliar el espacio de políticas a fin de promover el crecimiento sostenido.

La actual estructura productiva brasileña y su reflejo en la balanza comercial son frutos del proceso histórico de desarrollo industrial y económico. Según Kaldor (1966 y 1970) y Fajnzylber (1983), si la industria hubiera intensificado su diversificación, la estructura seguiría estando incompleta debido a su participación relativamente baja en el PIB industrial y al déficit comercial recurrente de los sectores que hacen uso intensivo de tecnología. Por otra parte, la explotación en curso de la abundante dotación de recursos naturales de Brasil, en un contexto de valorización de los términos de intercambio, tiene como corolario una valorización cambiaria amplificada por el diferencial de tasas de interés, y el debilitamiento de la industria que empieza por los sectores que hacen uso intensivo de tecnología. Según el enfoque de Kaldor (1966 y 1970) y Fajnzylber (1983), la "enfermedad holandesa" le tendería una trampa al proceso de desarrollo por el hecho de restringir el crecimiento de sectores industriales más intensivos en tecnología. En el caso de Brasil, la trampa podría surgir cuando la explotación de las reservas de petróleo y gas natural del estrato presal llegue a un punto de auge, que elevaría al país a la categoría de gran exportador de esos productos básicos.

IV Consideraciones finales

La profundización de la actual tendencia de la industria brasileña a la especialización en los sectores basados en el uso intensivo de recursos naturales, unida a una contracción relativa de los sectores que hacen uso intensivo de tecnología, especialmente de los sectores productores de bienes de capital, alejaría a la industria brasileña de la maduración postulada por Kaldor. También podría decirse que, de acuerdo con la interpretación de este autor, aún no se habrían agotado todas las posibilidades de desarrollo de la industria brasileña que ofrece el proceso de industrialización.

En términos de las fases de desarrollo establecidas por Kaldor, la estructura productiva brasileña enfrenta el desafío de profundizar las fases 3 y 4 para reducir la restricción externa al crecimiento, sobre todo en lo que respecta a los sectores basados en tecnologías diferenciadas y conocimientos científicos. En consecuencia, el principal obstáculo que dificulta el aprovechamiento del potencial de crecimiento a largo plazo no es el descenso de la participación del producto industrial en la composición del PIB, sino el estancamiento o la reducción de la participación de los sectores que hacen uso muy intensivo de tecnologías en la composición del PIB industrial. Según el mecanismo de causalidad acumulativa de Kaldor, la falta de avances en el proceso de industrialización se traducirá en una inserción menos favorable en las corrientes de comercio, que limitará el ritmo de crecimiento de la economía brasileña a largo plazo, lo que indicaría que esta podría quedar atrapada en un círculo vicioso de crecimiento, en lugar de evolucionar en un círculo virtuoso.

La apertura económica registrada desde los años noventa y la valorización cambiaria contribuyeron a una transformación estructural de la industria. Esa transformación favoreció la modificación del parque industrial, pero también desincentivó las exportaciones y la creación y producción nacional de tecnología, debido al efecto combinado de una tasa de interés real elevada y la valorización del tipo de cambio. Éstos serían los primeros síntomas de la "enfermedad holandesa".

La valorización de los términos de intercambio iniciada en 2003 influyó positivamente en el aumento del PIB brasileño a partir de entonces, incluso con un tipo de cambio bajo y tasas de interés real altas, que típicamente desincentivan las exportaciones y las inversiones en bienes con alto contenido tecnológico. Por lo tanto, mientras que variables importantes, como el tipo de cambio y las tasas de interés, impiden un crecimiento sostenido, en la fase actual este se ha logrado en virtud de la valorización de los productos básicos de los que Brasil es uno de los principales

productores mundiales. Cabe preguntarse si este tipo de crecimiento es sostenible a largo plazo. La teoría de Kaldor indicaría que no.

Como señalan Pérez (2008) y Rodrik (2010), a diferencia de lo que ocurre con la especialización, la diversificación de los sectores industriales es esencial para un crecimiento económico sostenido, porque posibilita una mayor variedad de actividades productivas, así como un mejor equilibrio entre los sectores manufactureros en términos de participación. En cambio, la combinación perversa que se ha dado en Brasil entre la valorización de los términos de intercambio, un tipo de cambio valorizado y altas tasas de interés real, ha tenido el efecto inverso de convertir a la economía brasileña en una economía especializada, aunque moderna, y reducir la gama de actividades industriales, es decir, de provocar una concentración sectorial. A juicio de Holland y Porcile (2005, pág. 61), la especialización en sectores de escasa o nula intensidad tecnológica limitaría la capacidad de los países atrasados desde el punto de vista tecnológico, y en particular de los países en desarrollo como Brasil, para diversificar su estructura productiva en forma competitiva, es decir, sin necesitar protección arancelaria o salarios relativos decrecientes. Por consiguiente, para lograr los objetivos de reducción de la restricción externa y convergencia de los niveles de productividad se requieren inversiones en tecnología que se reflejen en la producción de bienes de consumo y bienes durables destinados a abastecer tanto el mercado interno como el externo.

Fuente de información:
http://www.eclac.org/publicaciones/xml/1/47611/RVE107Completa.pdf

La tercera revolución industrial (Economy Weblog)

El 20 de agosto de 2012, el sitio electrónico *Economy Weblog* publicó el artículo: *La tercera revolución industrial*. A continuación se presenta el contenido.

Estamos al borde de un cambio muy importante en la producción manufacturera mundial, que, sin duda, afectara a la economía global. Un fenómeno que la revista *The Economist* ha denominado "Social Manufacturing" (A Third Industrial Revolution) y que cambiará radicalmente la forma en que se fabricarán los productos. Ello se debe a que las innovaciones de las últimas décadas están consiguiendo que la fabricación entre a formar parte de la era digital. Esta digitalización tiene como consecuencia:

a) una mayor eficiencia en la producción,

b) lograr las ventajas en costos que tienen las economías de escala pero con un menor número de unidades,

c) menores necesidades de mano de obra,

d) automatización en la producción, y

e) que una misma línea de producción pueda ser utilizada para fabricar una amplia gama de productos distintos.

Desde los años ochenta, se ha venido produciendo el fenómeno del outsourcing, donde las grandes empresas trasladan sus líneas de producción a países emergentes con el objetivo de ahorrar en costos. Ello se debe a que los costos laborales en esos países son muy bajos y, por tanto, sus productos son muy competitivos en los mercados internacionales. Como consecuencia los países desarrollados veían como los puestos de trabajo en su sector industrial desaparecían teniendo como consecuencia directa el aumento en las de tasas de desempleo. Como es normal los sindicatos actuaron como grupos de presión sobre los políticos para que buscaran políticas para revertir la situación.

Para ello los gobiernos emplearon políticas de controles directos, laborales o beneficios fiscales para evitar esa fuga de puestos de trabajo. Pero a pesar de las políticas adoptadas, en gran medida la industria manufacturera creció en países en desarrollo (principalmente en Brasil, Rusia, India y China —los BRICS—), y se redujo en los países europeos y en Estados Unidos de Norteamérica. Pero las cosas están cambiando y esta nueva revolución industrial, a la que se hizo referencia en el primer párrafo, presenta un nuevo panorama para los países desarrollados.

La digitalización de la fabricación permitirá un resurgir industrial de los países desarrollados:

Primero, porque el coste de producción será más barato, ya que se utilizará menos trabajadores en la producción, logrando que los procesos de fabricación ya no sean trasladados a otros países.

Segundo, los procesos de fabricación serán regidos por softwares inteligentes, que a su vez necesitarán de personal muy calificado el cual es más fácil encontrarlo en estos países.

Tercero, las empresas buscaran centros industriales especializados (como Silicon Valley) muchos de los cuales se encuentran en países industrializados. Estos centros industriales especializados aportan grandes ventajas, ya que normalmente tienen universidades cercanas que invierten en investigación y desarrollo (I+D), forman profesionales preparados para sectores punta, tienen empresas de capital riesgo, y son un excelente lugar para el cultivo de nuevas empresas.

Cuarto, las fábricas del futuro necesitaran menos especio, por lo que es factible que puedan trasladarse de nuevo a las grandes ciudades cuyos espacios son más reducidos y los alquiles más altos.

Algo muy relevante y que muchas veces no se considera es que a pesar del rápido crecimiento de la industria china, Estados Unidos de Norteamérica sigue siendo un formidable productor. Su producción medida en dólares es prácticamente el mismo que el de China, pero lo interesante es que lo consigue con únicamente el 10% de la fuerza laboral de China. Esto refleja que países desarrollados como Estados Unidos de Norteamérica son altamente competitivos, y aumentará más cuando se desarrolle todavía más esta Tercera Revolución Industrial.

El necesario gasto en I+D

Actualmente en Estados Unidos de Norteamérica la fabricación de bienes representa el 11% del Producto Interno Bruto (PIB) y absorbe el 68% del gasto en I+D. Una cantidad de dinero muy importante considerando que el gasto en I+D en Estados Unidos de Norteamérica es, en términos absolutos, el más alto del mundo. De todo lo anterior podemos concluir que la mayoría de las innovaciones seguirán produciéndose más en fabricación de bienes que en la de servicios.

Además, la industria en promedio remunera mejor a los trabajadores que los servicios, lo cual sería de prever que los gobernantes den incentivos para mejorar este sector. Es decir, debido al alto nivel de sofisticación de los nuevos procesos industriales, los gobiernos de los países desarrollados tenderán a aumentar su gasto en I+D, educación y formación de profesionales. Las universidades públicas deberán adecuar sus programas a estos avances, sino quieren producir profesionales obsoletos por llamarlos de alguna manera. Las universidades e institutos privados también deben aumentar su gasto e inversión en I+D. Todo esto son muy buenas noticias para el sector educativo, y para las empresas ya que cada vez será más sencillo el adiestramiento de los profesionales. En este sentido se deberá fomentar todavía más la colaboración entre las empresas, el gobierno y las universidades para la capacitación de la fuerza laboral.

Aumento de las exportaciones

Esta nueva revolución traerá consigo un cambio considerable en la política económica exterior. Las exportaciones aumentarán, mientras que es prever que las importaciones disminuyan. En el sector agrario estos cambios son mucho menos aplicables, pero como en promedio los bienes industriales tienen un precio más elevado que los productos agrícolas esto afectara positivamente la balanza comercial de los países desarrollados.

España

Por último esta Tercera Revolución Industrial es una gran oportunidad para que las empresas españolas se adapten y se especialicen en productos exportables más intensivos en tecnología en un momento en que los consumidores mundiales demandan productos más sofisticados. Una nueva Revolución Tecnológica que podría permitir a la economía española producir de manera más eficiente agregando más valor agregado a sus productos y reactivar su economía a través de las exportaciones.

¿Podrá competir España con los países emergentes que basan su producción en la mano de obra barata y bajos costos de producción?

Fuente de información:
http://economy.blogs.ie.edu/archives/2012/08/la-tercera-revolucion-industrial.php

Informe de las ventas del sector automotriz, cifras al mes de julio y primer semestre de 2012 (AMIA)

El 14 de agosto de 2012, la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz (AMIA), A.C. publicó información correspondiente al mes de julio y los primeros siete meses de 2012, sobre las ventas del sector automotriz. Los aspectos más sobresalientes son:

- Crecen 11.4% las ventas internas en julio 2012.

- La venta acumulada al mes de julio de este año asciende a 538 mil 615 unidades para un incremento de 11.8% en 2012.

- Venta interna acumulada a julio del año en niveles de 2003.

- Crece 17.7% la producción total en el séptimo mes de 2012 para llegar a 238 mil 146 unidades.

- La producción enero–julio 2012 se incrementa 13.4 por ciento

- Crece la exportación 5.8% en julio 2012 en comparación con el mismo mes de 2011, alcanzando 208 mil 151 unidades.

- Con 1 millón 382 mil 659 vehículos ligeros, la exportación acumulada hasta el mes de julio 2012 crece 13.6 por ciento.

- En el período enero-julio de 2012, el mercado interno de Estados Unidos de Norteamérica es 14.0% mayor al mismo período de 2011, con un total de ventas de 8 millones 398 mil 746 unidades ligeras vendidas.

- Ventas en Estados Unidos de Norteamérica en enero-julio 2012 siguen 11.7% por debajo del nivel alcanzado en 2007.

CIFRAS DE JULIO Y ACUMULADO ENERO-JULIO DE 2012

Período	Producción total	Exportación	Venta al público
Julio de 2012	238 146	208 151	76 376
Julio de 2011	202 373	196 826	68 533
diferencia %	17.7	5.8	11.4
diferencia absoluta	35 773	11 325	7 843
Enero – Julio 2012	1 654 709	1 382 659	538 615
Enero – Julio 2011	1 458 735	1 216 975	481 659
diferencia %	13.4	13.6	11.8
diferencia absoluta	195 974	165 684	56 956

FUENTE: AMIA, A.C.

El FMI celebra la decisión del Eurogrupo de brindar asistencia financiera a España. La Directora Gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI) realizó, mediante comunicado de prensa, la siguiente declaración sobre la decisión del Eurogrupo de proporcionar hasta 100 mil millones de euros en asistencia financiera a España para fortalecer sus instituciones financieras:

"Celebramos la decisión adoptada hoy por el Eurogrupo de concederle a España asistencia financiera a través del Fondo Europeo de Estabilidad Financiera (FEEF) con el objetivo de recapitalizar su sector bancario. La recapitalización de los bancos débiles y las demás reformas que forman parte del acuerdo son congruentes con las recomendaciones formuladas por el FMI en el contexto de la reciente Evaluación de la Estabilidad del Sector Financiero (EESF) y la Declaración al término de la misión sobre la Consulta del Artículo IV. La puesta en práctica de estas medidas contribuirá a fortalecer significativamente el sistema financiero español, paso esencial para restablecer el crecimiento y la prosperidad del país"[58].

Expectativas de crecimiento en México. El pronóstico de los analistas económicos consultados por el Banco de México en su encuesta de julio 2012, indica que la

[58] Comunicado de prensa 12/266 (S), julio 20 de 2012.

expectativa del Producto Interno Bruto (PIB) para el cierre de año es de 3.71% y de 3.42% para el año entrante. Respecto a la inflación general esperan que este año sea de 3.91 y de 3.65% para 2013.

Según estos analistas, los principales factores que podrían limitar el ritmo de la actividad económica en los próximos seis meses son: la debilidad de los mercados externos y de la economía mundial; la inestabilidad financiera internacional; los problemas de seguridad pública y la ausencia de cambios estructurales en México[59].

Índice de Confianza del Consumidor (ICC). En Estados Unidos de Norteamérica, el ICC se incrementó 5.1% en julio de 2012 respecto al mismo mes del año anterior, situándose en 65.9 puntos[60]. Este índice, sin embargo, es 41.1% menor al nivel reportado en julio de 2007.

En México, el 5° componente del ICC que mide las posibilidades de consumo de bienes durables, en julio 2012 registró 83.1 puntos, que representan un incremento anual de 7.4% respecto al registrado en el mes de julio 2011. Sin embargo, este índice se encuentra todavía 18.8% por debajo del que se registró en junio de 2007.[61]

Con la producción total y la exportación de vehículos ligeros en niveles históricos, la reactivación del mercado interno sigue siendo sin duda el tema de nuestra agenda pendiente. A pesar del crecimiento mostrado durante los últimos meses, los niveles registrados en el primer semestre del 2012 están a niveles de las ventas que teníamos en el mismo período de 2003.

[59] Banco de México. Agosto 1, 2012.
[60] Consumer Confidence Index. The Conference Board. Julio 31 de 2012.
[61] Índice de confianza del consumidor en México. INEGI, agosto 3 de 2012.

Ventas al mercado nacional

La venta de automóviles y camiones ligeros del séptimo mes de 2012 ascendió a 76 mil 376 vehículos, registrando un 11.4% de incremento, respecto al mismo mes en 2011. El acumulado al mes de julio llegó a 538 mil 615 unidades comercializadas y presenta un incremento de 11.8%, respecto al mismo período de 2011.

Sin embargo, las ventas internas de este año son 10.8% inferiores a las registradas en el período enero-julio de 2007. El volumen acumulado en los primeros siete meses de 2012 es similar al registrado en igual período de 2003 (544 mil 852 vehículos ligeros vendidos).

Producción nacional

La producción total de vehículos en julio de 2012 alcanzó un volumen de 238 mil 146 unidades que comparadas con las 202 mil 373 del mismo mes en 2011 muestra un incremento de 17.7%. El acumulado llegó a 1 millón 654 mil 709 unidades que representa un incremento de 13.4 por ciento.

La producción destinada al mercado de exportación aporta el 84.6% del total de vehículos ligeros producidos en el país. El nivel de producción total alcanzado en julio 2012 es el nivel más alto registrado para un mes de julio en México, del mismo modo, el volumen de producción acumulado en 2012, establece un nuevo récord en la producción total de esta industria.

Exportación

La exportación de unidades en julio 2012 registró un volumen de 208 mil 151 vehículos ligeros comercializados en el exterior, que comparados con los 196 mil 826

de julio 2011 representan un incremento de 5.8%. El volumen exportado en julio 2012 representa el más alto nivel registrado para un mes de julio

El volumen acumulado en 2012 es 13.6% mayor al obtenido en 2011 con 1 millón 382 mil 659 vehículos exportados y representa el más alto nivel exportado en los siete meses de este año para nuestro país.

EXPORTACIÓN MENSUAL 2011-2012

Destino	Julio		Var. (%)	Participación (%)	
	2011	2012		2011	2012
Estados Unidos de Norteamérica	126 749	140 908	11.2	64.4	67.7
Canadá	20 799	14 338	-31.1	10.6	6.9
Latinoamérica	22 937	21 223	-7.5	11.7	10.2
África	324	2 431	650.3	0.2	1.2
Asia	2 342	5 744	145.3	1.2	2.8
Europa	18 552	19 955	7.6	9.4	9.6
Otros	5 123	3 552	-30.7	2.6	1.7
TOTAL	**196 826**	**208 151**	**5.8**	**100.0**	**100.0**

FUENTE: AMIA, A.C.

EXPORTACIÓN ACUMULADA 2011-2012

Destino	Enero-Julio		Var. (%)	Participación (%)	
	2011	2012		2011	2012
Estados Unidos de Norteamérica	792 088	881 853	11.3	65.1	63.8
Canadá	105 321	99 950	-5.1	8.7	7.2
Latinoamérica	168 665	226 321	34.2	13.9	16.4
África	4 632	13 002	180.7	0.4	0.9
Asia	13 925	21 149	51.9	1.1	1.5
Europa	112 339	119 733	6.6	9.2	8.7
Otros	20 005	20 651	3.2	1.6	1.5
TOTAL	**1 216 975**	**1 382 659**	**13.6**	**100.0**	**100.0**

FUENTE: AMIA, A.C.

Al comparar los volúmenes regionales de exportación acumulados a julio de 2012 con los obtenidos en el mismo período de 2011, de las seis regiones de destino de los

vehículos mexicanos cinco registran incrementos y son de la forma siguiente: La exportación a África creció 180.7%; Asia, 51.9%; a Latinoamérica, 34.2%; a Estados Unidos de Norteamérica, 11.3% y a Europa, 6.6%. La exportación con destino el mercado de Canadá indica un 5.1% de caída.

Estados Unidos de Norteamérica continúa siendo el principal destino de nuestras exportaciones con el 65.1% del total exportado en este año y es mayor al 63.8% que en la participación registrada en el acumulado de 2011.

Mercado de vehículos en Estados Unidos de Norteamérica

El mercado de vehículos ligeros nuevos en Estados Unidos de Norteamérica, del período enero-julio de 2012 comparado con el mismo acumulado de 2011, fue 14.0% mayor, aunque es 11.7% menor al período enero-julio de 2007.

Los vehículos fabricados en México exportados a Estados Unidos de Norteamérica de enero a julio de este año, representan el 10.5% del total de las ventas de vehículos ligeros en dicho país en 2012 con 881 mil 853 unidades.

El reporte de Ward’s Automotive indica una venta de vehículos ligeros en Estados Unidos de Norteamérica de 8 millones 398 mil 746 unidades acumuladas en 2012, de las cuales, las importaciones desde Alemania aumentaron 3.9%; de Japón 15.2%; de México 11.3% y las procedentes de Corea una disminución de 4.9 por ciento.

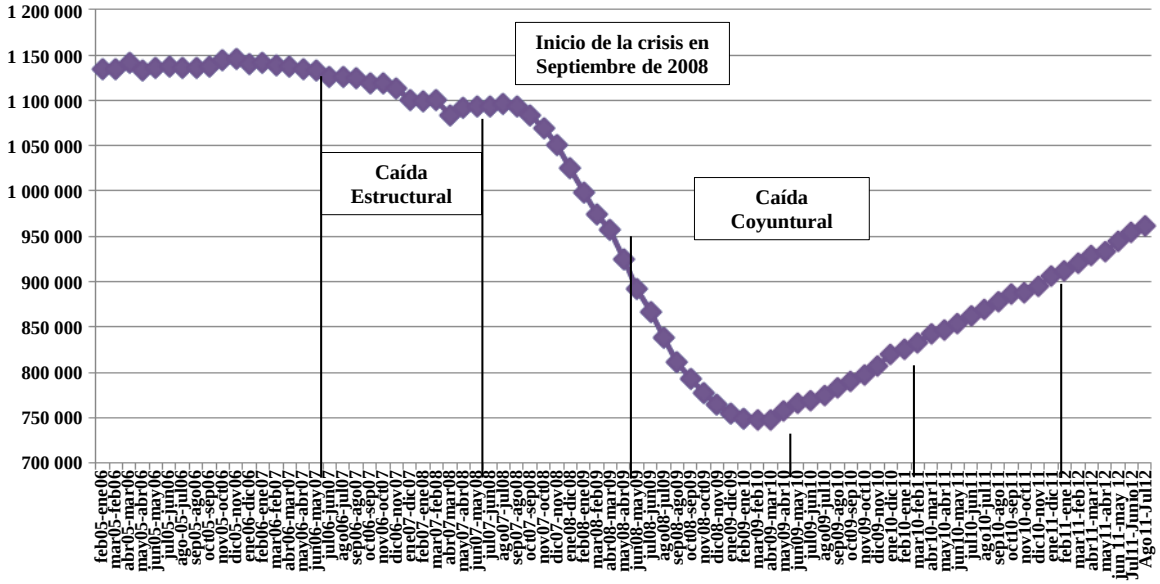
MERCADO DE VEHÍCULOS LIGEROS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

-Acumulado enero-julio 2012 vs. 2011-

Origen	2011	2012	Var. (%)
Alemania	364 329	378 559	3.9
Japón	821 762	946 877	15.2
Corea	389 497	370 477	-4.9
México	**792 088**	**881 853**	**11.3**
Otros	146 916	155 567	5.9
Total importaciones	2 514 592	2 733 333	8.7
Mercado estadounidense (Estados Unidos de Norteamérica y Canadá)	4 852 294	5 665 413	16.8
TOTAL	**7 366 886**	**8 398 746**	**14.0**

FUENTE: Ward's Automotive Reports.

VENTA ANUALIZADA EN EL MERCADO INTERNO MEXICANO



FUENTE: AMIA.

La gráfica de monitoreo de la evolución del mercado interno de vehículos ligeros nuevos acumulada del presente año continúa mostrando su tendencia de lenta recuperación, la cual inició hace 28 meses y al mes de julio de 2012 aún se mantiene

10.7% debajo de los niveles de venta observados al mes de julio de 2007, representando ventas similares a las registradas en 2003.

Mercados en Europa

VENTA DE VEHÍCULOS NUEVOS EN EL MERCADO EUROPEO
-Primer semestre de 201-2011-

Países	Junio		Variación (%) 2012/2011	Enero-Junio		Variación (%) 2012/2011
	2012	2011		2012	2011	
Austria	33 068	32 018	3.3	186 958	187 593	-0.3
Bélgica	47 647	48 353	-1.5	285 116	326 445	12.7
Bulgaria	2 135	1 823	17.1	9 770	9 166	6.6
Chipre	978	1 248	-21.6	6 426	8 098	-20.6
República Checa	18 140	16 156	12.3	94 233	88 284	6.7
Dinamarca	14 720	17 030	-13.6	84 273	87 806	-4.0
Estonia	1 642	1 333	23.2	8 923	7 503	18.9
Finlandia	7 718	11 235	-31.3	66 926	71 358	-6.2
Francia	208 909	210 172	-0.6	1 048 982	1 225 084	-14.4
Alemania	296 722	288 382	2.9	1 634 401	1 622 579	0.7
Grecia	5 527	9 741	-43.3	32 429	55 276	-41.3
Hungría	4 952	4 205	17.8	27 781	23 168	19.9
Irlanda	6 370	11 007	-42.1	66 657	77 079	-13.5
Italia	128 388	169 862	-24.4	814 179	1 014 258	-19.7
Letonia	1 050	912	15.1	5 462	5 082	7.5
Lituania	1 048	1 344	-22.0	6 202	6 623	-6.4
Luxemburgo	4 939	4 256	16.0	28 656	28 596	0.2
México	**8 471**	**6 018**	**40.8**	**99 778**	**93 787**	**6.4**
Holanda	76 813	50 499	52.1	332 490	328 346	1.3
Polonia	23 393	24 734	-5.4	149 192	138 677	7.6
Portugal	10 803	17 150	-37.0	53 404	91 859	-41.9
Rumania	7 326	8 606	-14.9	33 343	31 758	5.0
Eslovaquia	5 976	6 298	-5.1	34 316	34 183	0.4
Eslovenia	4 980	5 769	-13.7	28 327	32 942	-14.0
España	73 258	83 385	-12.1	406 070	442 212	-8.2
Suiza	25 562	27 485	-7.0	142 633	157 042	-9.2
Reino Unido	189 514	183 125	3.5	1 057 680	1 029 638	2.7
Unión Europea	**1 201 578**	**1 236 128**	**-2.8**	**6 644 829**	**7 130 655**	**-6.8**

FUENTE: ACEA.

De acuerdo con información de la ACEA, durante el primer semestre de 2012 comparado con el de 2011, el mercado de la Unión Europea ha registrado un decremento de 6.8 por ciento.

No obstante lo anterior, cabe destacar que el volumen de vehículos mexicanos exportados al Continente Europeo presenta un incremento de 6.4%, crecimiento similar al registrado en los mercados automotrices de países como Bulgaria y la República Checa.

Actualmente, la exportación de vehículos mexicanos llega a diez países europeos, siendo el principal destino Alemania con 83 mil 955 unidades, 84.1% del total exportado a Europa; a Italia se enviaron 9 mil 120 unidades (9.2%) y a Rusia 3 mil 674 vehículos ligeros, lo que representa el 3.7 por ciento.

Las empresas que realizan exportaciones a la Unión Europea son Chrysler, Nissan y Volkswagen y los modelos con mayor demanda son el Fiat 500 y el Journey de Chrysler; el TIIDA de Nissan y así como el Beetle, Nuevo Jetta y Sportwagen de Volkswagen.

Fuente de información:
http://www.amia.com.mx/

Comercialización de vehículos automotores, cifras a junio de 2012 (AMDA)

El 8 de agosto de 2012, la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores, A.C., AMDA, presentó su publicación: *Reporte Mercado Interno Automotor*, con cifras del sector a julio. A continuación se se presenta la información.

Vehículos ligeros comercializados en julio de 2012

En el séptimo mes de 2012, la comercialización de vehículos automotores ligeros fue de 76 mil 376 unidades, cifra 11.4% superior a lo registrado en julio del año pasado cuando se vendieron 68 mil 533 vehículos.

Las ventas anualizadas fueron de 962 mil 842 unidades en julio de 2012, es decir la suma de los 12 meses (agosto de 2011 a julio de 2012). En 29 meses consecutivos se registran cifras positivas y en esta ocasión este índice es 10.8% superior al mismo lapso de 2011 cuando se cerró con 869 mil 139 vehículos.

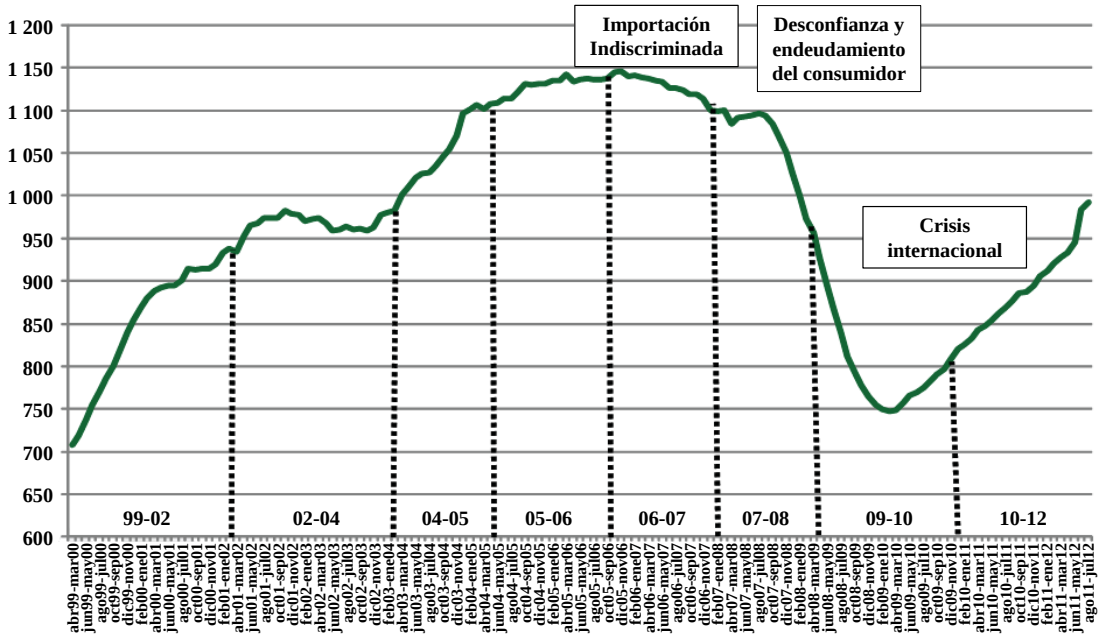
Respecto al acumulado de 12 meses inmediato anterior (julio de 2011 a junio de 2012), las ventas aumentaron 0.82% con 7 mil 843 unidades adicionales. Este indicador está 0.24 puntos porcentuales por debajo del mes previo.

VENTAS ACUMULADAS 12 MESES

Período		Unidades	Var. % mes anterior
Febrero 08	Enero 09	998 340	-2.65
Marzo 08	Febrero 09	972 923	-2.55
Abril 08	Marzo 09	957 047	-1.63
Mayo 08	Abril 09	925 338	-3.31
Junio 08	Mayo 09	892 953	-3.50
Julio 08	Junio 09	867 505	-2.85
Agosto 08	Julio 09	838 624	-3.33
Septiembre 08	Agosto 09	811 431	-3.24
Octubre 08	Septiembre 09	793 319	-2.23
Noviembre 08	Octubre 09	777 894	-1.94
Diciembre 08	Noviembre 09	764 254	-1.75
Enero 09	Diciembre 09	754 918	-1.22
Febrero 09	Enero 10	749 318	-0.74
Marzo 09	Febrero 10	747 256	-0.27
Abril 09	Marzo 10	748 428	0.16
Mayo 09	Abril 10	757 466	1.21
Junio 09	Mayo 10	765 660	1.08
Julio 09	Junio 10	769 596	0.51
Agosto 09	Julio 10	775 112	0.72
Septiembre 09	Agosto 10	783 117	1.03
Octubre 09	Septiembre 10	790 544	0.95
Noviembre 09	Octubre 10	796 757	0.79
Diciembre 09	Noviembre 10	807 426	1.34
Enero 10	Diciembre 10	820 406	1.61
Febrero 10	Enero 11	825 108	0.57
Marzo 10	Febrero 11	832 576	0.91
Abril 10	Marzo 11	842 293	1.17
Mayo 10	Abril 11	847 107	0.57
Junio 10	Mayo 11	854 109	0.83
Julio 10	Junio 11	862 565	0.99
Agosto 10	Julio 11	869 139	0.76
Septiembre 10	Agosto 11	877 888	1.01
Octubre 10	Septiembre 11	885 953	0.92
Noviembre 10	Octubre 11	887 606	0.19
Diciembre 10	Noviembre 11	895 931	0.85
Enero 11	Diciembre 11	905 886	1.20
Febrero 11	Enero 12	912 417	0.72
Marzo 11	Febrero 12	920 130	0.85
Abril 11	Marzo 12	928 579	0.92
Mayo 11	Abril 12	933 223	0.50
Junio 11	Mayo 12	944 856	1.25
Julio 11	Junio 12	954 999	1.07
Agosto 11	Julio 12	962 842	0.82

FUENTE: AMDA, con información de AMIA.

FACTORES DE IMPACTO NEGATIVO EN EL CONSUMIDOR
-Serie anualizada de 1999 a 2012, miles de unidades-



FUENTE: Elaborado por AMDA con información de AMIA.

Vehículos ligeros comercializados en julio de 2011 y 2012

VENTAS TOTALES DE VEHÍCULOS LIGEROS EN EL PAÍS EN JULIO DE 2011 y 2012

Segmento	2011	2012	Variación	
			Unidades	Porcentaje
Subcompactos	21 684	23 626	1 942	9.0
Compactos	20 697	21 606	909	4.4
De lujo	2 580	4 636	2 056	79.7
Deportivos	575	367	-208	-36.2
Usos múltiples	11 795	13 923	2 128	18.0
Camiones ligeros	11 065	11 998	933	8.4
Camiones pesados*	137	220	83	60.6
Total	**68 533**	**76 376**	**7 843**	**11.4**

* Camiones ligeros incluye: F450, F550 y Kodiak.
FUENTE: AMDA.

Estos resultados colocan al mercado en una posición por encima de la registrada en 2001 y por debajo de las ventas de 2002 para este mismo período.

Vehículos ligeros comercializados de enero a julio de 2011 y 2012

VEHÍCULOS LIGEROS COMERCIALIZADOS
DE ENERO A JULIO DE 2011 Y 2012

Segmento	2011	Estructura %	2012	Estructura %	Variación	
					Absoluta	Relativa
Subcompactos	147 978	30.7	171 490	31.8	23 512	15.9
Compactos	140 554	29.2	148 256	27.5	7 702	5.5
De lujo	18 224	3.8	32 413	6.0	14 169	77.7
Deportivos	4 136	0.9	2 738	0.5	-1 398	-33.8
Usos múltiples	92 560	19.2	101 555	18.9	8 995	9.7
Camiones ligeros	77 143	16.0	81 106	15.1	3 963	5.1
Camiones pesados*	1 044	0.2	1 057	0.2	13	1.2
Total	**481 659**	**100.0**	**538 615**	**100.0**	**56 956**	**11.8**

* Camiones ligeros incluye: F450, F550 y Kodiak.
FUENTE: AMDA.

La comercialización acumulada en 2012 mantiene una tasa de crecimiento de dos dígitos.

Ventas mensuales desestacionalizadas

UNIDADES COMERCIALIZADAS 2012

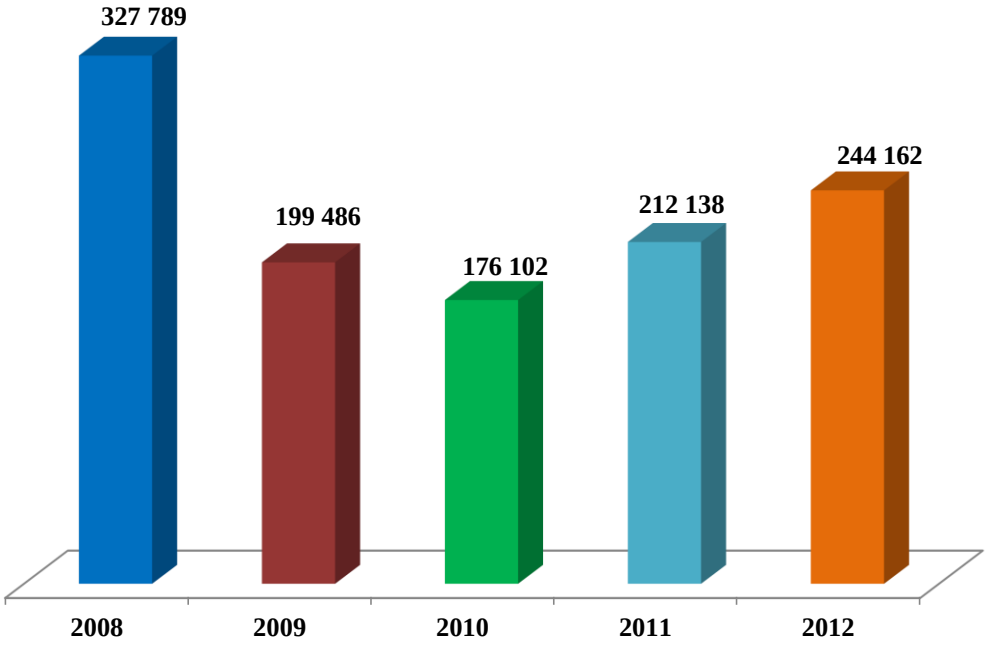
Segmento	Junio	Julio	Variación	
			Unidades	Porcentaje
Subcompactos	23 495	23 626	131	0.6
Compactos	22 343	21 606	-737	-3.3
De lujo	4 908	4 636	-272	-5.5
Deportivos	427	367	-60	-14.1
Usos múltiples	14 522	13 923	-599	-4.1
Camiones ligeros	12 663	11 998	-665	-5.3
Camiones pesados*	150	220	70	46.7
Total	**18 508**	**76 376**	**-2 132**	**-2.7**

* Camiones ligeros incluye: F450, F550 y Kodiak.
FUENTE: AMDA.

Financiamiento a la adquisición de vehículos

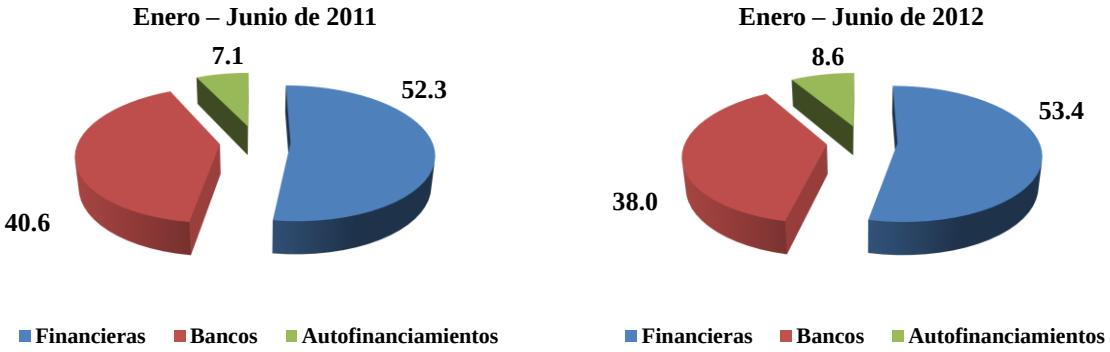
Se incrementó en lo que va del 2012 en 32 mil 24 unidades más respecto al mes inmediato anterior, creciendo 15.1%. Las cifras de los primeros seis meses del año aún están 25.5% debajo de las registradas en 2008.

FINANCIAMIENTO A LA ADQUISICIÓN DE VEHÍCULOS
-Enero-junio de cada año-



Nota: Incluye información de la mayoría de las instituciones crediticias, por lo tanto es un indicador de tendencia
FUENTE: AMDA con información de JATO Dynamic.

PARTICIPACIÓN EN EL TOTAL DE UNIDADES FINANCIADAS
-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 Dynamic.

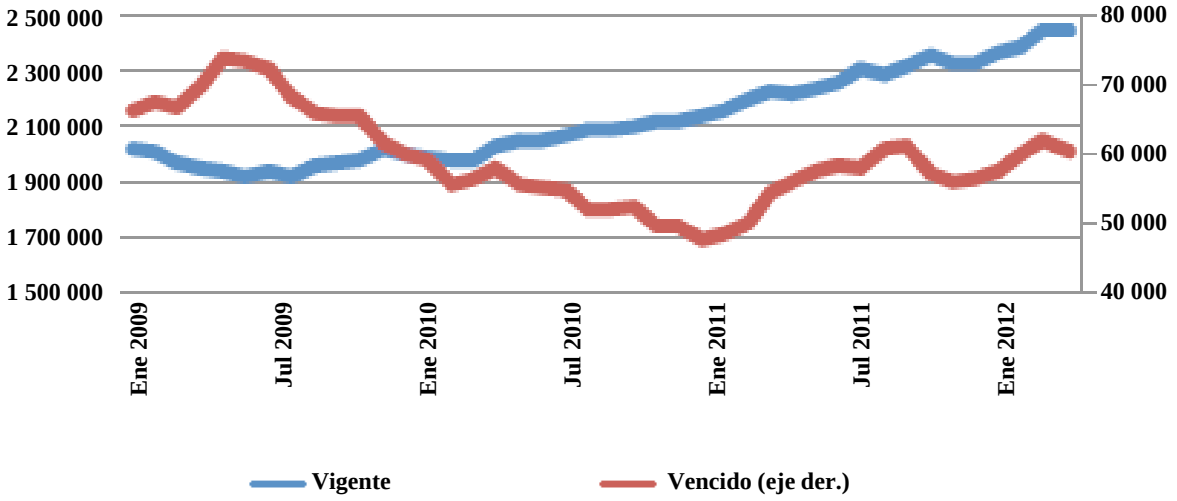
En junio de 2012, la colocación de créditos para la adquisición de vehículos registró un aumento de 15.2%, lo que equivale a 5 mil 299 vehículos adicionales; aún 21.8% por debajo de 2008.

Con todo y la tendencia creciente en los niveles de financiamiento, resulta insuficiente la participación del crédito en la adquisición de vehículos.

Crédito otorgado por la banca comercial

El 10.4% del crédito otorgado por la banca comercial al sector público del país, empresas y personas físicas en junio de 2012 (variación anual) está vigente, mientras que el 7.8% corresponde a crédito vencido.

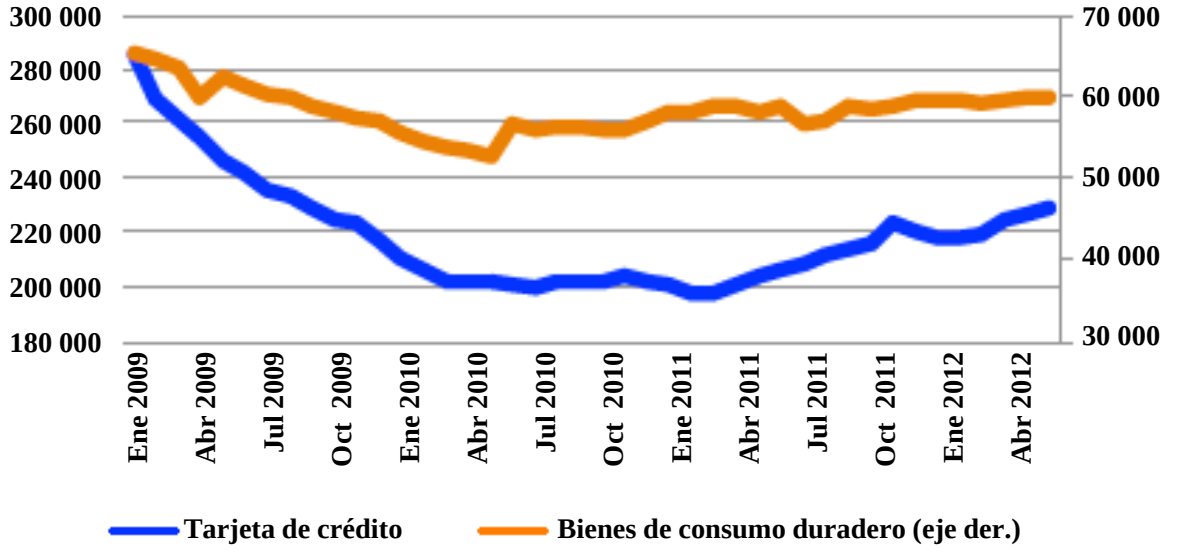
CRÉDITO OTORGADO POR LA BANCA COMERCIAL AL SECTOR PÚBLICO DEL PAÍS,
-Millones de pesos diciembre 2010=100-



FUENTE: AMDA.

Para el caso del crédito vigente otorgado por la banca comercial al consumo, el 10.9% corresponde a tarjeta de crédito y sólo el 1.8% a bienes de consumo duradero, de junio de 2012 a junio 2011.

CRÉDITO VIGENTE OTORGADO POR LA BANCA COMERCIAL AL CONSUMO
-Millones de pesos diciembre 2010=100-



FUENTE: AMDA.

Autos usados importados

De enero a junio de 2012, la importación de autos usados fue de 201 mil 800 unidades, lo que equivale al 43.7% del total de ventas de vehículos nuevos. Esta cifra representó que se dejaron de introducir a nuestro país 165 mil 131 unidades, es decir 45% menos respecto al mismo lapso de 2011.

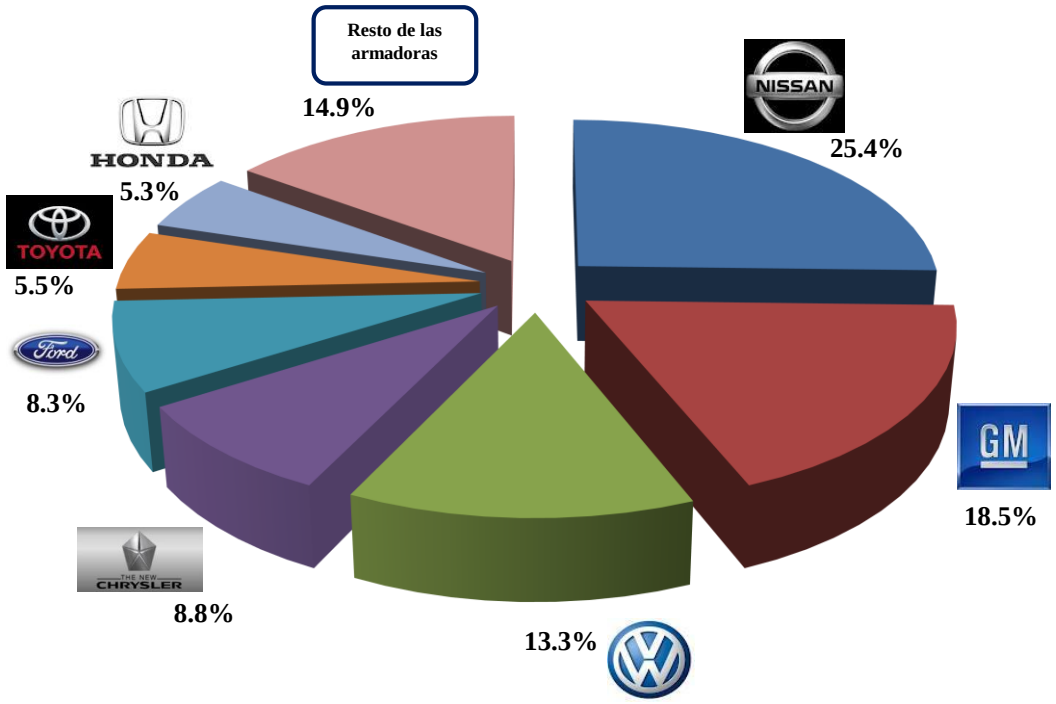
Clasificación de marcas enero a julio de 2012

Las siete marcas que se muestran en la gráfica comercializan el 85.2% del total de vehículos en México.

En contraste, en el mismo lapso de referencia, cinco empresas mostraron números negativos: Subaru (49.4%), Mitsubishi (14%), Peugeot (12.5%), Mazda (3%) y Ford (0.9%).

PARTICIPACIÓN DE LAS MARCAS EN JULIO DE 2012

-En porcentajes-



FUENTE: AMDA.

Desempeño por marcas

En el lapso enero-julio de 2012, Nissan, Honda, General Motors, Toyota y Chrysler participaron con el 63.6% del total nacional de ventas con 342 mil 462 unidades, en tanto que los mismos meses del año pasado alcanzaron el 61.1% con 294 mil 291 automotores.

En ese mismo lapso, estas cinco marcas aportaron 48 mil 171 unidades más a la comercialización de vehículos ligeros.

DESEMPEÑO POR MARCAS
ENERO-JUL 2011-2012

Marca	Ene-Jul 2011	% del total	Ene-Jul 2012	% del total	Variación	
					Absoluta	Relativa
Nissan	116 412	24.2	136 948	25.4	20 536	17.6
Honda	17 937	3.7	28 615	5.3	10 678	59.5
General Motors	89 826	18.6	99 791	18.5	9 965	11.1
Toyota	25 033	5.2	29 455	5.5	4 422	17.7
Chrysler	45 083	9.4	47 653	8.8	2 570	5.7

FUENTE: AMDA.

De acuerdo con este mismo orden de comparación, las empresas con números negativos (Mitsubishi, Mazda, Ford, Peugeot y Subaru) comercializaron el 12.6% del total nacional de ventas con 67 mil 863 unidades, mientras que en 2011 participaron con el 14.6% y 70 mil 154, lo que significó 2 mil 291 unidades menos.

DESEMPEÑO POR MARCAS, CON NÚMEROS NEGATIVOS
ENERO-JUL 2011-2012

Marca	Ene-Jul 2011	% del total	Ene-Jul 2012	% del total	Variación	
					Absoluta	Relativa
Mitsubishi	5 724	1.2	4 921	0.9	-803	-14.0
Mazda	15 354	3.2	14 900	2.8	-454	-3.0
Ford	45 315	9.4	44 893	8.3	-422	-0.9
Peugeot	3 374	0.7	2 953	0.5	-421	-12.5
Subaru	387	0.1	196	0.0	-191	-49.4

FUENTE: AMDA.

Origen de la comercialización en México

En julio de 2012, la comercialización unidades de fabricación nacional disminuyó 5.8 puntos porcentuales.

De enero a julio de 2012, la comercialización de vehículos ligeros de fabricación nacional disminuyó 3 puntos porcentuales respecto a mismo período de 2011.

La comercialización de vehículos ligeros importados nuevos ganó terreno en el mercado interno contra los hechos en México.

ORIGEN DE LA COMERCIALIZACIÓN EN MÉXICO
JULIO 2011-2012

Origen	2011	% del total	2012	% del total
Fabricación nacional	34 180	49.9	33 730	44.2
Importados	34 353	50.1	42 646	55.8
Total	**68 533**	**100.0**	**76 376**	**100.0**

FUENTE: AMDA con información de AMIA.

ORIGEN DE LA COMERCIALIZACIÓN EN MÉXICO
ENERO-JULIO 2011-2012

Origen	2011	% del total	2012	% del total
Fabricación nacional	232 497	48.3	244 189	45.3
Importados	249 162	51.7	294 426	54.7
Total	**481 659**	**100.0**	**538 615**	**100.0**

FUENTE: AMDA con información de AMIA.

Los 10 modelos más vendidos

Los diez modelos de mayor venta en el mercado mexicano durante enero a julio de 2012 acumularon 192 mil 354 unidades, lo que significa una cobertura del 35.8% del total de vehículos ligeros comercializados en el lapso de referencia.

Nissan Mexicana coloca en esta tabla cinco de los 10 modelos más vendidos en el país, Honda uno, General Motors con dos y VW otro par.

LOS DIEZ MODELOS MÁS VENDIDOS

Posición	Modelo	Marca	Segmento	Unidades	% del Mercado	Variación anual (%)
1	Aveo	GM	Subcompactos	31 480	5.9	61.3
2	Versa	Nissan	Compactos	25 067	4.7	1 232.6
3	Tsuru	Nissan	Subcompactos	20 806	3.9	-37.3
4	Jetta 4 ptas clásico	VW	Compactos	20 352	3.8	-41.5
5	Tiida sedán	Nissan	Compactos	20 253	3.8	-16.8
6	Nuevo Jetta	VW	Compactos	15 573	2.9	9.9
7	Spark	GM	Subcompactos	15 180	2.8	69.4
8	March	Nissan	Subcompactos	14 808	2.8	95.5
9	CR-V	Honda	Usos Múltiples	14 706	2.7	157.6
10	Chasis largo	Nissan	Camiones	14 129	2.6	15.9

FUENTE: AMDA con datos de AMIA.

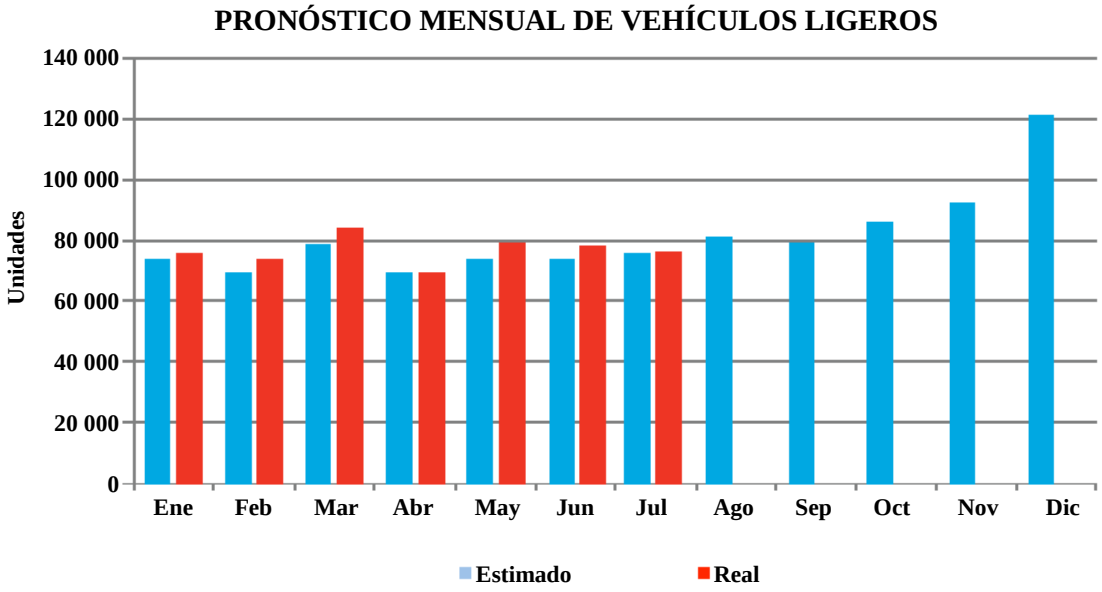
Pronóstico mensual de vehículos ligeros

Para julio se estimaron 75 mil 831 unidades, cifra inferior en 0.9% contra la venta real registrada de 76 mil 376 unidades. Por su parte, el pronóstico para el acumulado de los meses de enero a julio de 2012 muestra una diferencia de 3.4% por debajo del total real acumulado en el lapso de referencia.

PRONÓSTICO MENSUAL DE VEHÍCULOS LIGEROS

		Julio	Ene-jul	Variación % en julio	Variación % ene-julio	Pronóstico para agosto 2012
Real	Pronóstico	75 831	520 464	-0.7	-3.4	81 214
	Real	76 376	538 615			

FUENTE: AMDA.



FUENTE: AMDA.

Panorama económico mundial

Elementos relevantes a considerar

- La directora gerente del Fondo Monetario Internacional (FMI) sostuvo que nota una "pérdida de confianza" en la economía a nivel mundial, y dijo que no ve "una mejoría importante" en el corto plazo.

- La Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica admite que la economía estadounidense está perdiendo fuerza y repitió su promesa de adoptar nuevas medidas para estimular el crecimiento si el mercado laboral no muestra una mejoría sostenida.

- La elevada tasa de desempleo en Estados Unidos de Norteamérica, durante 41 meses ha superado el 8%. En julio alcanzó 8.3%, una décima más que el mes anterior.

- Cae nuevamente la confianza económica y empresarial en la zona euro. En julio los socios de la moneda única, el indicador descendió dos puntos porcentuales y se situó en 87.9 enteros

- Desaceleración en China, un riesgo para México: CCE. La perspectiva del sector empresarial es que para el tercer y el cuarto trimestres el crecimiento de la economía sea de 3.7 y 3.4 por ciento.

Fuente de información:
http://www.amda.mx/images/stories/estadisticas/coyuntura/reporte/12_07ReporteMercadoAutomotor.pdf

La industria automotriz en México 2011 (INEGI)

El 10 de agosto de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó *La industria automotriz en México 2011*. A continuación se incluye la Presentación, el Resumen y una selección de cuadros y gráficos de los siguientes Capítulos: 1. Importancia Económica, 2. Estructura Productiva, 3. Comercialización, 4. Información Financiera y 5. Comparaciones Internacionales.

Presentación

El INEGI presenta la publicación *La industria automotriz en México 2011*. Serie estadísticas sectoriales, documento que forma parte de una serie que comprende ocho títulos anuales, referidos a sectores seleccionados de la actividad económica del país.

En esta publicación se integra estadística relevante sobre la participación de la industria automotriz en los principales agregados macroeconómicos nacionales, así como respecto a su estructura y evolución en los últimos años, proporcionando de esta manera, elementos para el conocimiento y análisis de esta actividad industrial, con lo cual se fortalece el servicio público de información.

El presente número, que constituye el 26 de este título, se revisó, actualizó y complementó con la estadística más reciente disponible generada por la Asociación Mexicana de la Industria Automotriz, AC, la Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores, AC, la Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones, AC, la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, Petróleos Mexicanos, la Secretaría de Economía, la Comisión Nacional de Seguros y Fianzas, la Bolsa Mexicana de Valores, SA de CV, el Banco de México, la Organización de las Naciones Unidas y por el propio INEGI. Información que en su mayor parte cubre el período 2005-2010.

Es importante destacar que la concertación con las fuentes de información constituyó un factor primordial en la concreción de este producto; debido a ello, el Instituto hace patente su agradecimiento a las instituciones por su decidida colaboración y espera de las mismas, así como de los usuarios, sus opiniones y sugerencias para enriquecer el contenido de esta obra.

Para el Instituto, la difusión de sus productos estadísticos es de fundamental importancia; es por ello que este producto también se ofrece en versión electrónica dentro de la biblioteca digital de la página de Internet (www.inegi.org.mx), donde además se puede consultar el acervo institucional disponible el cual continuamente se está enriqueciendo.

Introducción

La información estadística constituye una herramienta fundamental para conocer objetivamente los fenómenos económicos y sociales en su dimensión, estructura, comportamiento, distribución e interrelaciones. De esta manera, su utilización es indispensable para llevar a cabo la elaboración de diagnósticos, la sustentación de estudios e investigaciones, la formulación, instrumentación y control de planes y programas, así como la evaluación de los resultados.

En México, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) produce información estadística mediante los programas de Censos Nacionales (*Población, Económicos y Agropecuario*), Encuestas por muestreo (*en Hogares, en Establecimientos y Especiales*) y el de *Estadísticas Continuas* (*Demográficas y Económicas*), cuyos resultados se ofrecen a los usuarios a través de publicaciones y medios magnéticos.

Asimismo, el INEGI realiza otros dos programas que en forma importante utilizan los resultados obtenidos por los tres ya enunciados: el de *Estadística Derivada*, por medio del cual se genera estadística sobre los grandes agregados económicos nacionales, y el de *Integración de Estadísticas*, cuyo propósito es conjuntar, en un solo producto, estadísticas seleccionadas producidas por el Instituto y por instituciones de los sectores público, privado y social, con el fin de facilitar a los usuarios el acceso a un significativo volumen de información sobre un sector o actividad económica, o bien, cubriendo una amplia gama de temas, pero referidos a una unidad geográfica determinada, por ejemplo, el país, una entidad federativa o un municipio.

A este programa de integración de estadísticas corresponde la elaboración periódica de ocho publicaciones, cada una de éstas dedicada a un sector o actividad económica, mismas que en forma agregada contribuyen con alrededor del 40% en la generación del Producto Interno Bruto Nacional. Los títulos que corresponden a este grupo son: *La industria automotriz; La industria química; La industria siderúrgica; La industria textil y del vestido; La minería; El sector alimentario; El sector energético; y El ingreso y el gasto público*, conjunto de productos cuyo objetivo es integrar y difundir anualmente y con la mayor oportunidad posible, estadística relevante sobre la composición, magnitud y evolución de las actividades que abordan, es decir, se pretende caracterizar a éstas, con el fin de coadyuvar al conocimiento y análisis sectorial.

Entre los objetivos específicos que se persiguen con este grupo de publicaciones están los siguientes: integrar estadística dispersa y difundirla bajo criterios uniformes, a partir de una estructura temática común, de tal manera que se facilite su consulta; aportar elementos para la elaboración de diagnósticos; contribuir al desarrollo de los sistemas estadísticos a nivel sectorial; y promover la cultura estadística y el fortalecimiento del servicio público de información.

Por otro lado, se considera que la importancia de estos ocho productos se sustenta en los puntos que a continuación se indican: permiten el establecimiento de flujos permanentes de información estadística entre las unidades generadoras y los usuarios; presentan, bajo un enfoque de complementariedad, estadísticas oficiales y de fuentes privadas e internacionales; aportan elementos para detectar vacíos y para evaluar la información disponible; y, finalmente, contribuyen a conformar una base de datos sectorial.

En virtud de los temas que se abordan, la mayor parte del contenido de las publicaciones se presenta a nivel nacional y, en los casos en que es posible, se desagrega por entidad federativa. En lo concerniente a la cobertura temporal, la estadística es de corte anual y comprende series de seis años, los cuales, en lo general, abarcan hasta el año inmediato anterior al de la edición. Es importante señalar que, en ocasiones, las fuentes realizan cambios a la serie estadística o a las cifras de los últimos años debido a revisiones o adecuaciones metodológicas, por lo que puede haber diferencias entre los datos de una edición y otra. Este acervo de información se ofrece a los usuarios mediante cuadros estadísticos, complementados con gráficas seleccionadas para destacar los aspectos más significativos.

Conviene advertir que en algunos casos, el usuario podrá encontrar en estas publicaciones información sobre un mismo aspecto, pero que proviene de distintas fuentes. En este sentido, no necesariamente habrán de coincidir las cifras, situación

que se explica a partir de la metodología y el esquema conceptual. Al respecto, si hay interés por profundizar acerca de estos elementos, se sugiere consultar las fuentes que se citan en el cuadro o gráfica correspondiente. Lo anterior se recomienda también en el caso de requerir información más detallada o adicional a la que se ofrece en esta publicación, la cual constituye una selección de la disponible o generada por las fuentes.

Por la cobertura temática y temporal, así como por la selección y tratamiento de la información que contienen, estas publicaciones están orientadas fundamentalmente hacia grupos de usuarios específicos, que por su propia actividad o interés profesional se ubican en áreas relacionadas con los sectores que abarcan los ocho títulos. Sin embargo, lo anterior no descarta el hecho de que su utilidad sea extensiva a todo tipo de usuarios de información estadística interesados en el análisis de algunas de las principales actividades económicas de México.

En particular, *La industria automotriz en México 2011.* Serie estadísticas sectoriales, presenta como preámbulo un resumen que ofrece una visión general de los aspectos más relevantes de la actividad. En cuanto a su contenido capitular, el primer capítulo aborda la participación de esta industria en la actividad económica nacional, específicamente en la industria manufacturera, apoyándose para ello en las cifras del Sistema de Cuentas Nacionales de México (SCNM). El segundo capítulo contiene información sobre la estructura productiva del sector, para lo cual ofrece estadística por rama de actividad, generada por el SCNM, Censos Económicos y Encuesta Industrial Mensual (EIM), complementada con datos proporcionados por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos (CNSM), Asociación Mexicana de la Industria Automotriz, AC (AMIA) y Asociación Nacional de Productores de Autobuses, Camiones y Tractocamiones, AC (ANPACT). El tercer capítulo está referido al comercio de productos de la industria automotriz, tanto interno como externo, con datos de AMIA, ANPACT, Asociación Mexicana de Distribuidores de Automotores,

AC (AMDA), Petróleos Mexicanos (Pemex), Banco de México (Banxico) y del grupo de trabajo conformado por Banxico, INEGI, Servicio de Administración Tributaria (SAT) y Secretaría de Economía (SE). Incluye además, estadística sobre precios, índice de precios y consumo de la industria. El capítulo cuarto está conformado con información financiera proveniente de Banxico, SE, Asociación Mexicana de Instituciones de Seguros, AC, Comisión Nacional de Seguros y Fianzas (CNSF), y Bolsa Mexicana de Valores, SA de CV (BMV). Finalmente, con el propósito de ubicar la posición de la industria automotriz mexicana en el contexto internacional, el capítulo quinto ofrece datos comparativos referentes a la producción y comercialización para un grupo de países seleccionados, integrando cifras generadas por AMDA y la Organización de las Naciones Unidas (ONU).

Con el propósito de ofrecer a los usuarios una referencia adicional para el manejo de la estadística incluida en este título, se incorpora un glosario revisado y validado con base en las definiciones proporcionadas y utilizadas por las fuentes.

Resumen

RESUMEN
2009 Y 2010
-Cifras al cierre del año-

Concepto	2009	2010[p/]	Variación porcentual anual		
			2008/2007	2009/2008	2010/2009
1. Importancia económica[a/]					
Participación % en el valor agregado bruto					
A precios corrientes					
Nacional	2.6	2.3	-0.1[b/]	-0.2[b/]	-0.3[b/]
Manufacturero	14.8	13.1	-0.3[b/]	-0.5[b/]	-1.6[b/]
A precios constantes de 2003					
Nacional	3.2	2.5	0.0[b/]	0.0[b/]	-0.7[b/]
Manufacturero	17.5	14.2	0.2[b/]	0.2[b/]	-3.3[b/]
Valor agregado bruto en valores básicos (millones de pesos)					
A precios corrientes	312 020	260 959	5.5	1.7	-16.4
A precios constantes de 2003	270 660	198 551	3.1	0.5	-26.6
Producción bruta en valores básicos (Millones de pesos)					
Precios corrientes	984 175	833 111	5.8	2.3	-15.3
A precios constantes de 2003	858 517	626 059	3.5	-0.4	-27.1
Consumo intermedio (Millones de pesos)					
A precios corrientes	672 155	572 152	5.9	2.6	-14.9
A precios constantes de 2003	587 857	427 508	3.7	-0.8	-27.3
2. Estructura productiva					
Producción anual de vehículos (Unidades)	**1 564 169**	**2 347 524**	**3.5**	**-28.3**	**50.1**
Automóviles	199 307	282 697	-1.4	-30.0	41.8
Camiones ligeros	81 707	102 295	41.9	-46.0	25.2
Camiones pesados	22 017	29 543	-19.0	-35.7	34.2
Autobuses foráneos	895	958	40.8	-51.0	7.0
Chasis para pasaje	4 432	5 190	18.2	-53.2	17.1
Tractocamiones	28 747	48 944	-2.4	-5.1	70.3
Segmento construcción/otros	551	2 113	-16.6	-82.2	283.5
Automóviles para exportación	810 607	1 186 272	-2.2	-26.5	46.3
Camiones para exportación	415 906	689 512	13.3	-26.0	65.8

continúa

RESUMEN
2009 Y 2010
-Cifras al cierre del año-

Concepto	2009	2010p/	Variación porcentual anual		
			2008/2007	2009/2008	2010/2009
3. Comercialización (Unidades)					
Ventas al mayoreo de vehículos	**2 026 376**	**2 776 045**	**-0.4**	**-26.8**	**37.0**
Mercado nacional	**749 229**	**863 700**	**-4.9**	**-30.0**	**15.3**
Automóviles	424 264	515 092	-6.0	-27.2	21.4
Camiones ligeros	303 403	319 122	-4.1	-30.4	5.2
Camiones pesados	12 199	15 977	12.1	-52.6	31.0
Autobuses foráneos	855	1 024	47.6	-57.8	19.8
Chasis para pasaje	4 730	4 576	16.6	-49.0	-3.3
Tractocamiones	3 563	7 565	-18.8	-75.3	112.3
Segmento construcción/otros	215	344	-52.5	-75.6	60.0
Mercado internacional	**1 277 147**	**1 912 345**	**2.7**	**-24.8**	**49.7**
Automóviles	809 146	1 166 958	-0.4	-26.8	44.2
Camiones	425 302	682 733	10.4	-23.4	60.5
Camiones pesados	15 866	18 414	-26.5	-3.1	16.1
Tractocamiones	26 220	41 975	14.2	48.0	60.1
Segmento construcción/otros	429	1 829	21.0	-82.6	326.3
Autobuses foráneos	73	68	NC	NC	-6.8
Chasis para pasaje	111	368	120.0	-40.6	231.5
Índice Nacional de Precios al Consumidor (Base 2ª Quincena de junio de 2002=100.0)					
Nacional	138.5	144.6	6.5	3.5	4.4
Automóviles	113.8	116.5	0.6	7.5	2.4
Partes y accesorios para automóviles	144.6	151.5	5.2	9.0	4.8
Productos de hule	151.1	161.4	11.5	6.9	6.8

Nota: Se recomienda consultar los cuadros de cada capítulo para precisar las fuentes de información y en su caso, las notas aclaratorias de pie de página.
p/ Preliminar.
a/ La información corresponde a 2008 y 2009, respectivamente.
b/ La variación corresponde a la diferencia en puntos porcentuales.
FUENTE: INEGI.

1. Importancia económica

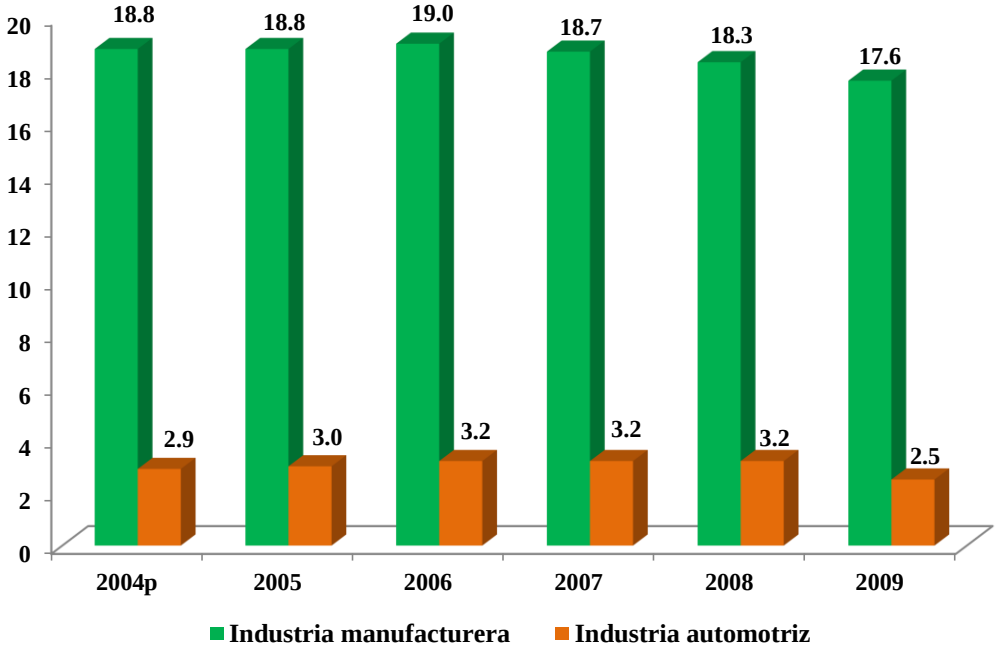
VALOR AGREGADO BRUTO EN VALORES BÁSICOS TOTAL, DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA Y DE LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ SERIE ANUAL DE 2004 A 2009
-Millones de pesos-

Período	Total	Industria manufacturera	Industria automotriz[a/]
A precios corrientes			
2004[p/]	8 171 095	1 529 708	229 735
2005	8 825 085	1 629 679	245 529
2006	9 943 093	1 864 045	290 732
2007	10 854 384	2 004 410	306 836
2008	11 837 772	2 111 791	312 020
2009	11 339 211	1 988 171	260 959
A precios constantes de 2003			
2004[p/]	7 454 148	1 398 307	217 586
2005	7 698 197	1 448 139	228 696
2006	8 087 457	1 533 894	261 435
2007	8 359 312	1 560 462	269 432
2008	8 461 193	1 549 082	270 660
2009	7 939 870	1 397 474	198 551

a/ Se refiere al subsector de actividad económica 336 (Fabricación de equipo de transporte).
p/ Preliminar.
FUENTE: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México. Cuentas de Bienes y Servicios 2005-2009 Base 2003. Segunda versión. Aguascalientes, Ags. 2011.

PARTICIPACIÓN DEL VALOR AGREGADO BRUTO EN VALORES BÁSICOS DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA Y DE LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ EN EL TOTAL DE 2004 A 2009

-Por ciento-



p/ Preliminar.

FUENTE: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México. Cuentas de Bienes y Servicios 2005-2009 Base 2003. Segunda versión. Aguascalientes, Ags. 2011.

REMUNERACIÓN DE LOS ASALARIADOS TOTAL, DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA Y DE LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ
SERIE ANUAL DE 2004 A 2009
-Millones de pesos corrientes-

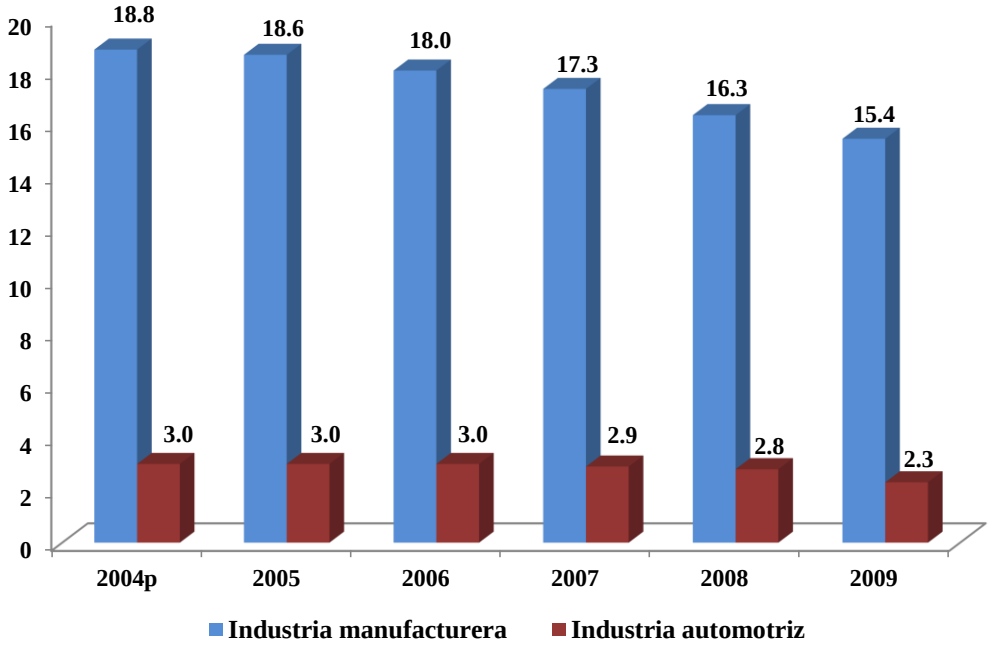
Período	Total	Industria manufacturera	Industria automotriz[a/]
2004[p/]	2 540 340	478 462	75 012
2005	2 729 235	507 060	80 843
2006	2 955 305	531 252	87 230
2007	3 172 663	548 151	91 878
2008	3 409 255	555 874	93 851
2009	3 475 836	534 180	79 142

p/ Preliminar.

a/ Se refiere al subsector de actividad económica 336 (Fabricación de equipo de transporte.

FUENTE: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México. Cuentas de Bienes y Servicios 2005-2009 Base 2003. Segunda versión. Aguascalientes, Ags. 2011.

PARTICIPACIÓN DE LA REMUNERACIÓN DE LOS ASALARIADOS DE LA INDUSTRIA MANUFACTURERA Y DE LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ EN EL TOTAL DE 2004 A 2009
-Por ciento-



p/ Preliminar.
FUENTE: INEGI. Sistema de Cuentas Nacionales de México. Cuentas de Bienes y Servicios 2005-2009 Base 2003. Segunda versión. Aguascalientes, Ags. 2011.

2. Estructura productiva

VOLUMEN DE LA PRODUCCIÓN AUTOMOTRIZ POR MERCADO Y TIPO DE VEHÍCULO SERIE ANUAL DE 2005 A 2010
-Unidades-

Mercado / Tipo de vehículo	2005	2006	2007	2008	2009	2010 p/
Total	**1 688 177**	**2 068 929**	**2 105 789**	**2 180 294**	**1 564 169**	**2 347 524**
Mercado nacional	**495 327**	**512 331**	**481 826**	**515 161**	**337 656**	**471 740**
Automóviles	320 209	310 874	288 833	284 877	199 307	282 697
Camiones ligeros	90 700	109 173	106 651	151 351	81 707	102 295
Camiones pesados	43 750	46 014	42 298	34 262	22 017	29 543
Tractocamiones quinta rueda y segmento construcción/otros	29 284	35 336	34 735	33 377	29 298	51 057
Autobuses foráneos	1 788	1 933	1 298	1 827	895	958
Chasis para pasaje	9 596	9 001	8 011	9 467	4 432	5 190
Mercado internacional	**1 192 850**	**1 556 598**	**1 623 963**	**1 665 133**	**1 226 513**	**1 875 784**
Automóviles	732 614	1 060 019	1 127 832	1 103 036	810 607	1 186 272
Camiones	460 236	496 579	496 131	562 097	415 906	689 512

p/ Preliminar.
FUENTE: AMIA, AC. Boletín Mensual (varios años). ANPACT, AC. Boletín Estadístico Mensual (varios años).

VOLUMEN DE LA PRODUCCIÓN DE AUTOMÓVILES POR EMPRESA Y CATEGORÍA
SERIE ANUAL DE 2005 A 2010
-Unidades-

Empresa Categoría	2005	2006	2007	2008	2009	2010p/
Total	**320 209**	**310 874**	**288 833**	**284 877**	**199 307**	**282 697**
Subcompactos	**213 994**	**177 685**	**145 523**	**164 868**	**111 264**	**142 041**
Compactos	**96 834**	**122 798**	**138 081**	**119 306**	**87 737**	**140 353**
De Lujo	**9 381**	**10 391**	**5 229**	**703**	**306**	**303**
Chrysler de México, S.A.	**3 483**	**4 932**	**1 882**	**1 153**	**696**	**200**
Compactos	3 483	4 932	1 882	1 153	696	200
Ford Motor Company, S.A. de C.V.	**9 692**	**13 649**	**12 194**	**6 810**	**2 960**	**10 368**
Subcompactos	7 805	6 495	5 975	0	0	5 621
Compactos	1 451	5 926	5 361	6 107	2 654	4 444
De Lujo	436	1 228	858	703	306	303
General Motors de México, S.A. de C.V.	**69 941**	**65 575**	**61 890**	**81 982**	**49 149**	**73 705**
Subcompactos	68 515	60 873	58 507	81 689	49 097	73 705
Compactos	1 426	4 702	3 383	293	52	0
Honda de México, S.A de C.V.	**8 945**	**9 163**	**4 371**	**0**	**0**	**0**
De Lujo	8 945	9 163	4 371	0	0	0
Nissan Mexicana, S.A. de C.V.	**156 715**	**142 741**	**122 002**	**115 306**	**98 810**	**124 770**
Subcompactos	124 131	100 496	72 007	74 361	62 167	62 715
Compactos	32 584	42 245	49 995	40 945	36 643	62 055
Renault de México, S.A. de C.V.	**13 543**	**9 821**	**9 034**	**8 818**	**0**	**0**
Subcompactos	13 543	9 821	9 034	8 818	0	0
Volkswagen de México, S.A. de C.V.	**57 890**	**64 993**	**77 460**	**70 808**	**47 692**	**73 654**
Subcompactos	0	0	0	0	0	0
Compactos	57 890	64 993	77 460	70 808	47 692	73 654

p/ Preliminar.
FUENTE: AMIA, AC. Boletín Mensual (varios números).

3. Comercialización

VOLUMEN DE LAS VENTAS TOTALES DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES AL MAYOREO POR MERCADO Y TIPO DE VEHÍCULO
SERIE ANUAL DE 2005 A 2010
-Unidades-

Mercado Tipo de vehículo	2005	2006	2007	2008	2009	2010p/
Total	**2 397 890**	**2 792 929**	**2 779 435**	**2 769 180**	**2 026 376**	**2 776 045**
Mercado nacional	**1 168 373**	**1 205 759**	**1 126 216**	**1 071 036**	**749 229**	**863 700**
Automóviles	701 133	688 652	620 256	583 027	242 264	515 092
Camiones ligeros	424 838	468 704	454 087	435 684	303 403	319 122
Camiones pesados	18 693	22 545	22 959	25 747	12 199	15 977
Tractocamiones quinta rueda	11 539	13 829	17 733	14 400	3 563	7 565
Segmento construcción/otros	946	1 412	1 856	881	215	344
Autobuses foráneos	1 890	1 859	1 371	2 024	855	1 024
Chasis para pasaje	9 334	8 758	7 954	9 273	4 730	4 576
Mercado internacional	**1 229 517**	**1 587 170**	**1 653 219**	**1 698 144**	**1 277 147**	**1 912 345**
Automóviles	730 174	1 060 642	1 110 407	1 106 036	809 146	1 166 958
Camiones ligeros	456 172	476 126	502 906	555 367	425 302	682 733
Camiones pesados	25 435	28 911	22 265	16 372	15 866	18 414
Tractocamiones quinta rueda	17 569	20 187	15 515	17 713	26 220	41 975
Segmento construcción/otros	92	1 202	2 041	2 469	429	1 829
Autobuses foráneos	0	0	0	0	73	68
Chasis para pasaje	75	102	85	187	111	368

p/ Preliminar.
FUENTE: AMIA, AC. Boletín Mensual (varios años) y ANPACT, AC. Boletín Estadístico Mensual (varios años).

4. Información financiera

CRÉDITO BANCARIO OTORGADO A LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ
POR RAMA DE ACTIVIDAD SEGÚN TIPO DE BANCA
SERIE ANUAL DE 2005 A 2007
-Millones de pesos-

Rama de actividad	2005			2006			2007		
	Total	Comercial	Desarrollo	Total	Comercial	Desarrollo	Total	Comercial	Desarrollo
Total	**10 788**	**10 662**	**126**	**19 441**	**17 593**	**1 848**	**17 009**	**15 691**	**1 318**
Vehículos y automóviles	6 862	6 853	9	14 430	13 415	1 015	11 566	10 349	1 217
Carrocerías y partes automotrices	2 944	2 842	102	4 113	3 297	816	3 813	3 775	38
Otros equipos y materiales de transporte	582	567	15	369	352	17	795	788	7
Productos de hule	400	400	0	529	529	0	835	779	56

FUENTE: BANXICO. http://www.banxico.gob.mx (consultada en febrero de 2011).

CRÉDITO BANCARIO OTORGADO A LA INDUSTRIA AUTOMOTRIZ
POR RAMA DE ACTIVIDAD SEGÚN TIPO DE BANCA
SERIE ANUAL DE 2008 A 2010
-Millones de pesos-

Rama de actividad	2008			2009			2010p/		
	Total	Comercial	Desarrollo	Total	Comercial	Desarrollo	Total	Comercial	Desarrollo
Total	**18 083**	**16 462**	**1 621**	**19 934**	**17 423**	**2 511**	**23 974**	**16 002**	**7 971**
Vehículos y automóviles	10 869	9 474	1 395	11 391	9 006	2 385	14 778	7 118	7 660
Carrocerías y partes automotrices	5 570	5 350	220	7 112	6 986	126	8 263	7 952	311
Otros equipos y materiales de transporte	496	490	6	337	337	0	224	224	0
Productos de hule	1 149	1 149	0	1 095	1 095	0	709	709	0

p/ Preliminar.
FUENTE: BANXICO. http://www.banxico.gob.mx (consultada en febrero de 2011).

AUTOMÓVILES ROBADOS Y RECUPERADOS
SERIE ANUAL DE 2005 A 2010
-Unidades-

Período	Robados	Recuperados
2005	44 066	21 454
2006	45 877	21 835
2007	53 198	22 641
2008	59 853	23 053
2009	67 653	26 749
2010p/	78 870	27 759

Nota: Se refiere a automóviles asegurados.
p/ Preliminar.
FUENTE: AMIS. Indicadores de Automóviles. Página web
http://www.amis.com.mx (consultada en agosto de 2011).

5. Comparaciones internacionales

VOLUMEN DE LA PRODUCCIÓN MUNDIAL DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES POR PAÍSES SELECCIONADOS
SERIE ANUAL DE 2004 A 2008
-Miles de unidades-

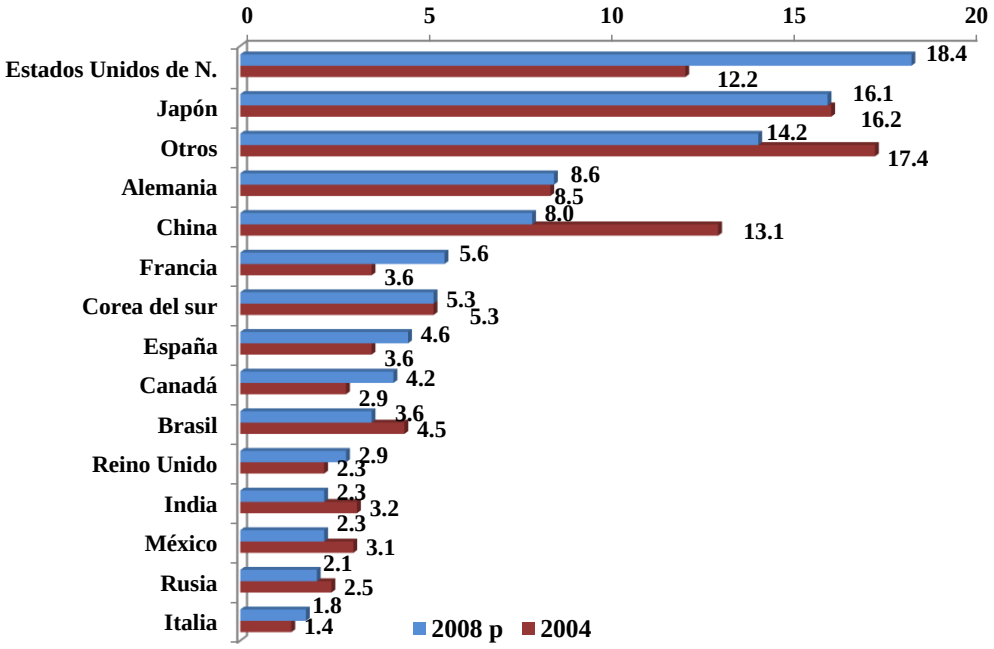
País	2004	2005	2006	2007	2008 p/
Total	**65 132**	**67 248**	**70 129**	**74 149**	**71 259**
Estados Unidos de Norteamérica	11 989	11 981	11 264	10 781	8 705
Japón	10 512	10 800	11 484	11 596	11 564
Alemania	5 570	5 758	5 820	6 213	6 041
China	5 234	5 708	7 189	8 882	9 345
Francia	3 666	3 549	3 169	3 016	2 569
Corea del Sur	3 469	3 699	3 840	4 086	3 807
España	3 012	2 753	2 777	2 890	2 542
Canadá	2 712	2 688	2 572	2 578	2 078
Brasil	2 317	2 528	2 611	2 971	3 220
Reino Unido	1 857	1 803	1 648	1 750	1 650
México	**1 509**	**1 688**	**2 069**	**2 106**	**2 180**
India	1 511	1 627	2 020	2 307	2 315
Rusia	1 386	1 351	1 508	1 660	1 790
Italia	1 142	1 038	1 212	1 284	1 024
Otros	9 245	10 277	10 946	12 028	12 430

Nota: Incluye autos, camiones ligeros y camiones pesados, excepto en 2004, donde sólo se incluyen autos y camiones ligeros.

p/ Preliminar.

FUENTE: Para México: AMIA, AC. *Boletín Mensual* (varios años) y ANPACT, AC. *Boletín Estadístico Mensual* (varios años). Para resto de los países: AMDA, AC. *Cifras Diez Años del Sector Automotor en México, 1997-2008*. México DF, 2009.

PAÍSES SELECCIONADOS PRODUCTORES DE VEHÍCULOS AUTOMOTORES
2004 A 2009
-Por ciento-



p/ Preliminar.
FUENTE: Para México: AMIA, AC. *Boletín Mensual* (varios años) y ANPACT, AC. *Boletín Estadístico Mensual* (varios años). Para resto de los países: AMDA, AC. *Cifras Diez Años del Sector Automotor en México, 1997-2008*. México DF, 2009.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/sistemas/productos/default.aspx?c=265&upc=702825003825&s=inegi&tg=246&f=2&pf=Prod&ef=&cl=0&pg=1#inicio

Inauguran operaciones de la nueva planta Durango I de Delphi Arneses Automotrices, demás de diversas obras (Presidencia de la República)

El 15 de agosto de 2012, la Presidencia de la República dio a conocer que durante su gira de trabajo por el estado de Durango, el Presidente de México inauguró dos tramos del Libramiento Periférico de Durango: el de la carretera México-Zacatecas y el del Mezquital con el entronque con El Pueblito.

El Libramiento Periférico de Durango facilitará el tránsito del tráfico pesado y de largo itinerario, ya que no tendrá que entrar a la ciudad, así como para los ciudadanos que quieran ir de un punto a otro del estado. Los tramos que se están entregando suman poco más de 33 kilómetros y cuenta con ocho entronques. Durante el presente sexenio se invirtieron 9 mil millones de pesos para las carreteras del estado, tres veces más que la administración anterior.

Además de los tramos inaugurados, en el estado se han hecho obras como el Puente Bicentenario, el puente atirantado más alto del mundo y que fue hecho por ingenieros mexicanos. También se han modernizado las carreteras Durango-Zacatecas, Durango-Fresnillo, Durango-Parral, Durango-Tepic, que permitirá el desarrollo económico de las comunidades pobres de la región. Importante mencionar que ya se está por terminar la carretera Durango-Mazatlán, obra de 230 kilómetros que representa la mayor obra de infraestructura carretera del sexenio, misma que cambiará el rostro y la composición socioeconómica de esta región, ya que conectará de manera eficiente la costa del Pacífico con la costa del Golfo de México a través del norte. Dicha carretera permitirá abreviar enormemente los tiempos de traslado y atraerá inversión global de grandes proyectos, sobre todo de manufactura y exportación.

Posteriormente, el Presidente inauguró las operaciones de la nueva planta Durango I de Delphi Arneses Automotrices, una de las plantas más importantes de México y América Latina y que cuenta con una inversión de más de 300 millones de pesos.

Esta planta generará más de 3 mil empleos directos y alrededor de 6 mil más de manera indirecta, ayudando de esta manera a la economía de Durango. Además se consolida el proyecto de otra planta de Delphi en el estado. En materia automotriz, Delphi es una de las tres empresas más importantes a nivel mundial y en México cuenta con 46 plantas, dando trabajo a 50 mil mexicanos.

El Presidente comentó que en estos seis años se ha impulsado la competitividad para que más empresas se instalen en el país y generen empleo para los mexicanos. Para ello, se invirtió en la educación de los jóvenes creando 140 nuevas universidades públicas en todo el país y agregando campus a las ya existentes. Gracias a esto, hoy en México se gradúan 130 ingenieros y tecnólogos por año. También se invirtió en infraestructura, misma que permite traer insumos y de esta manera se genera competitividad.

Cabe mencionar que al principio de esta Administración, México era el noveno exportador de automóviles a nivel mundial, hoy es el cuarto. Tan solo en julio del presente año, en México se fabricaron casi 240 mil coches, 18% más respecto a julio del año pasado.

Para finalizar, el Presidente de México comentó que durante julio se generaron más de 50 mil empleos formales nuevos en todo el país, llegando así a más de medio millón de generados este año y más de 2 millones doscientos mil nuevos empleos durante la presente Administración, haciéndolo el segundo período más alto en la historia de México de generación de empleo.

Fuente de información:
http://www.presidencia.gob.mx/index.php?p=80351
Información relacionada
http://www.presidencia.gob.mx/index.php?p=80350
http://www.presidencia.gob.mx/index.php?p=80349
http://www.presidencia.gob.mx/index.php?p=80353
http://www.presidencia.gob.mx/index.php?p=80352

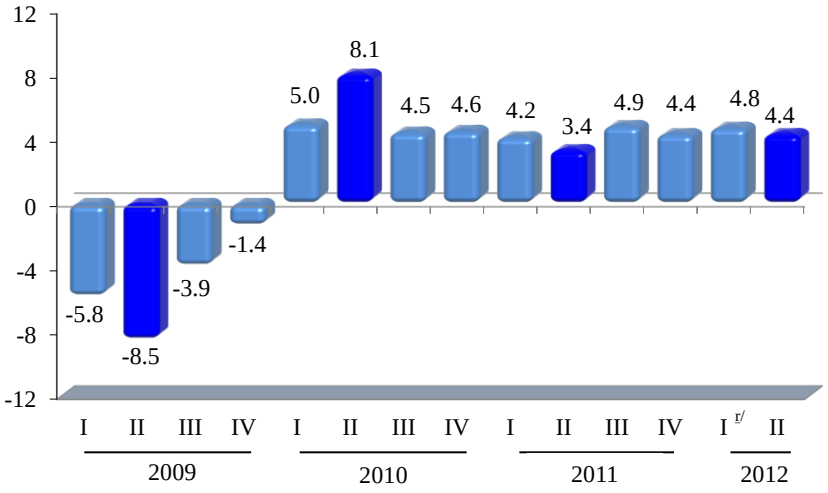
SECTOR TERCIARIO

PIB de las Actividades Terciarias (INEGI)

El 16 de agosto de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer el *Producto Interno Bruto de la Actividades Terciaria en México durante el segundo trimestre de 2012.* A continuación se presenta la información.

El Producto Interno Bruto (PIB) de las Actividades Terciarias aumentaron 4.4% a tasa anual durante el trimestre abril-junio de 2012.

PIB DE LAS ACTIVIDADES TERCIARIAS
AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012
-Variación porcentual real respecto al mismo trimestre del año anterior-
2009-2012

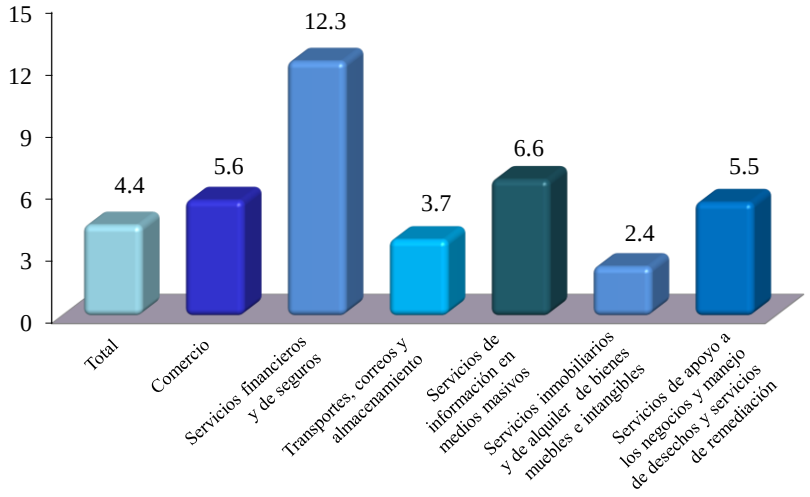


r/ Cifras revisadas.
FUENTE: INEGI.

Destacaron por su contribución al crecimiento de las Actividades Terciarias, el PIB de los servicios financieros y de seguros 12.3%; servicios de información en medios masivos 6.6%; del comercio con un avance de 5.6%; los servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación 5.5%; transportes, correos

y almacenamiento 3.7%; y los servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles 2.4%; entre otros.

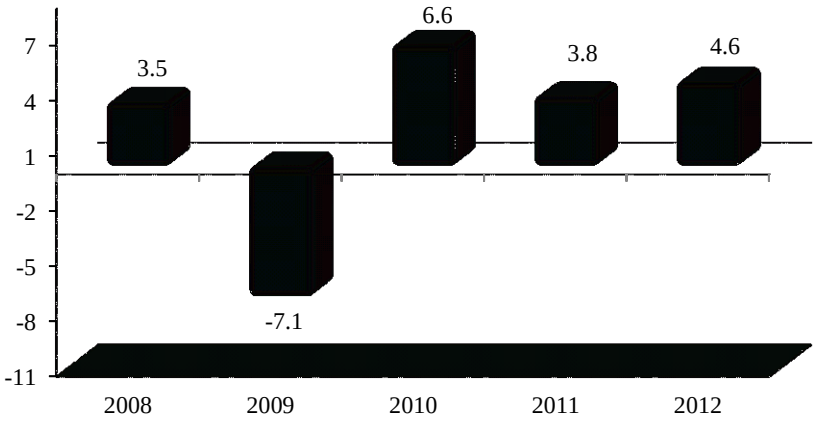
PIB DE LAS ACTIVIDADES DEL SECTOR SERVICIOS EN EL TRIMESTRE ABRIL-JUNIO DE 2012
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



FUENTE: INEGI.

Por su parte, durante el primer semestre de 2012, el PIB de las Actividades Terciarias registró un crecimiento de 4.6%, cifra mayor a la observada en el mismo período del año anterior (3.8%)

PIB DE LAS ACTIVIDADES TERCIARIAS
AL PRIMER SEMESTRE
-Variación anual-
2008-2012



FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/pibbol.pdf

Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: Julio de 2012 (Banxico)

El 2 de Agosto de 2012, el Banco de México (Banxico) dio a conocer la *Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: Julio de 2012.* A continuación se presenta la información.

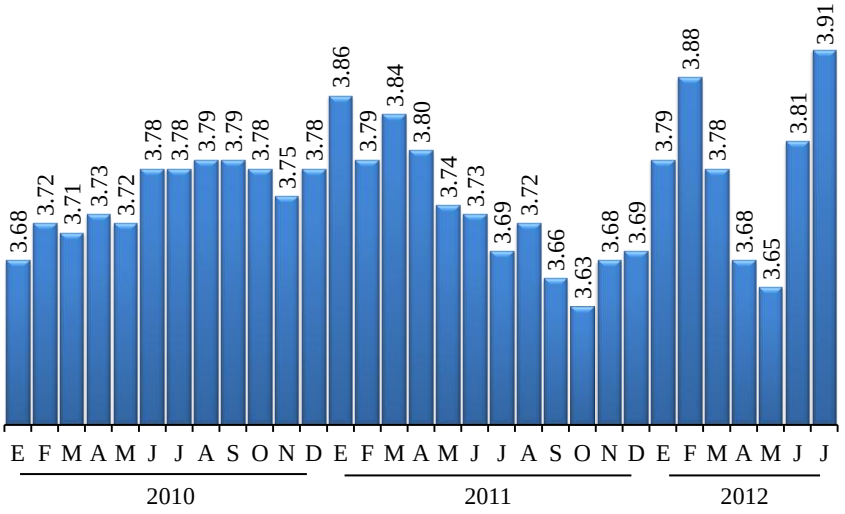
En esta nota se presentan los principales resultados de la encuesta de julio de 2012 sobre las expectativas de los especialistas en economía del sector privado. La encuesta fue recabada por el Banco de México entre 27 grupos de análisis y consultoría económica del sector privado nacional y extranjero, y las respuestas se recibieron del 18 al 30 de julio.

Reporte de la Encuesta

Inflación

Los especialistas prevén que en julio del presente año, la inflación general medida a través del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) habrá sido de 0.48%. De igual manera, estiman que la inflación subyacente habrá alcanzado 0.27% en ese mes.[62] Para agosto, septiembre, octubre, noviembre y diciembre de 2012, calculan una inflación mensual de 0.27, 0.40, 0.55, 0.82 y 0.56%, respectivamente. Del mismo modo, para enero, febrero, marzo, abril, mayo, junio y julio de 2013, los especialistas prevén inflaciones mensuales de 0.51, 0.29, 0.25, -0.09, -0.37, 0.19 y 0.33%, en ese mismo orden.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN DEL INPC PARA 2012
-Por ciento-

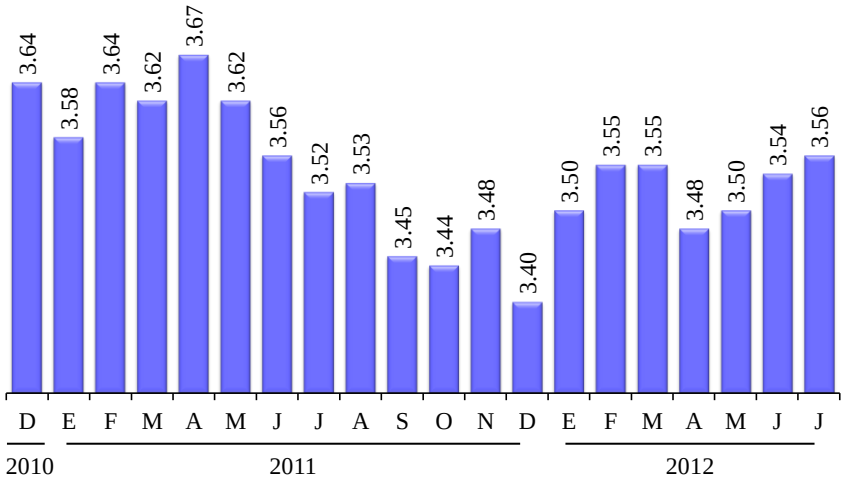


FUENTE: Banco de México.

[62] Las cifras presentadas en esta nota se refieren al valor promedio de las respuestas recabadas para cada variable.

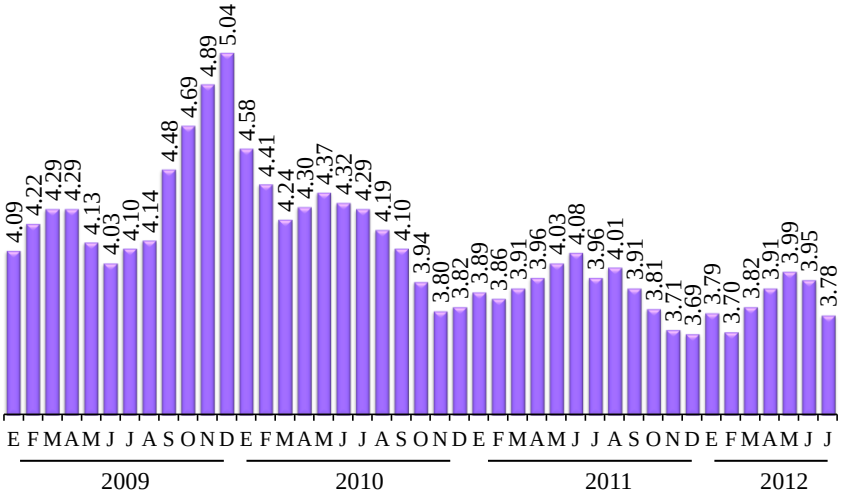
Las proyecciones acerca de la inflación general y la subyacente para el cierre de 2012 son de 3.91 y 3.56%, respectivamente, en tanto que para 2013 estos mismos conceptos se sitúan en 3.65 y 3.42%, en el mismo orden. Por su parte, la estimación para la inflación general en 2014 es de 3.60%. Los analistas calculan para el período 2013-2016 una inflación general promedio anual de 3.58% en tanto que, para el lapso comprendido entre 2017 y 2020, estiman que ésta alcance 3.45 por ciento.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN SUBYACENTE DEL INPC PARA 2012
-Por ciento-



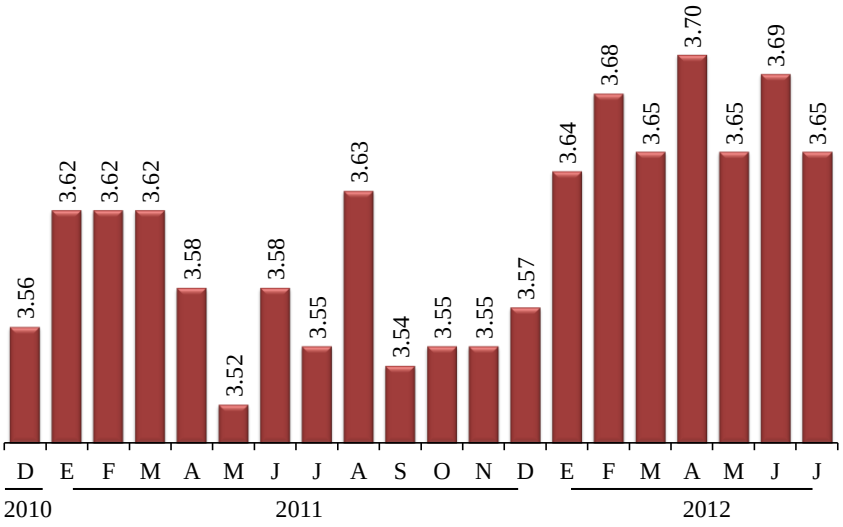
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN DEL INPC PARA LOS SIGUIENTES DOCE MESES
-Por ciento-



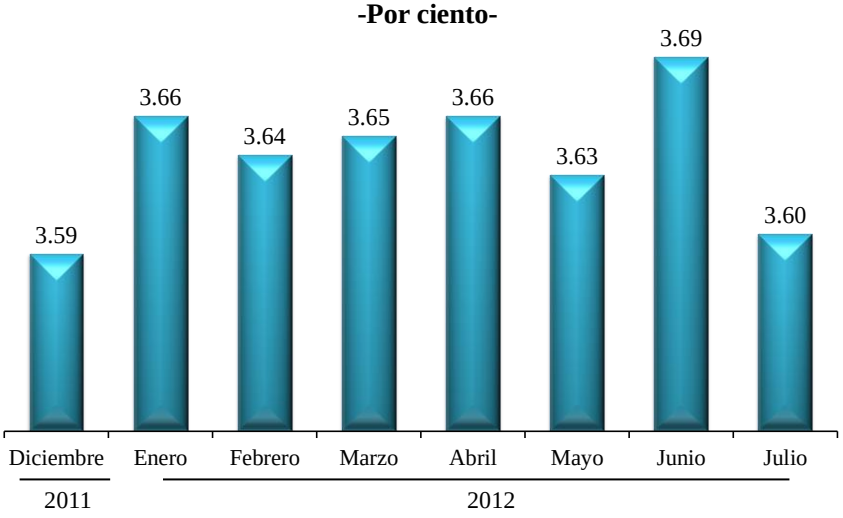
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN DEL INPC PARA 2013
-Por ciento-



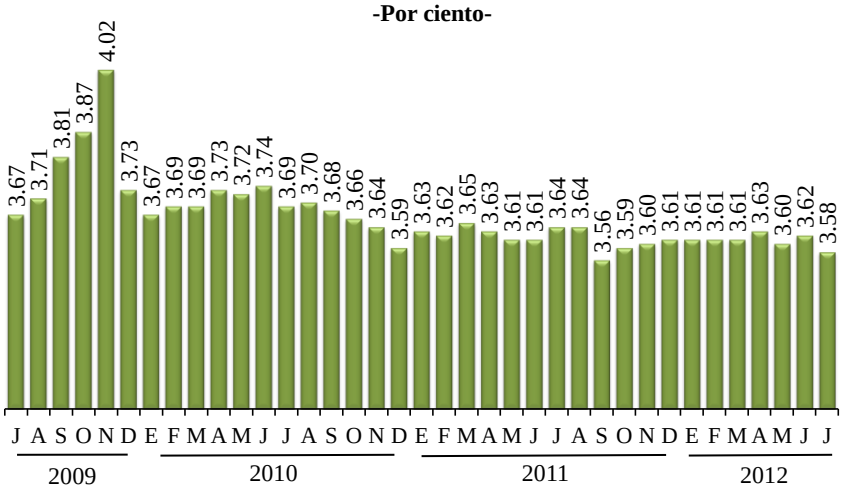
FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN DEL INPC PARA 2014
-Por ciento-



FUENTE: Banco de México.

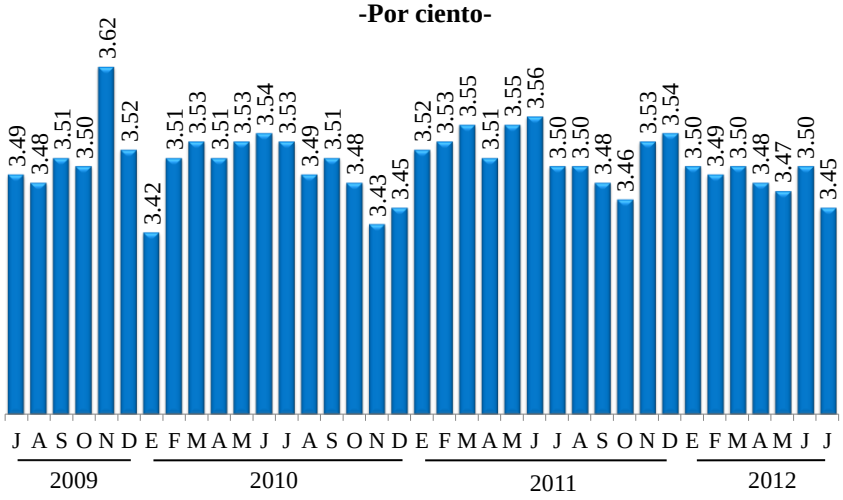
EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN PROMEDIO ANUAL DEL INPC PARA UN HORIZONTE DE UNO A CUATRO AÑOS *
-Por ciento-



* Los resultados de julio a diciembre de 2009 corresponden al período 2010-2013. De enero a diciembre de 2010 abarcan el período 2011-2014. De enero a diciembre de 2011 corresponden al período 2012-2015 y a partir de enero de 2012 se refieren al período 2013-2016.

FUENTE: Banco de México.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN PROMEDIO ANUAL DEL INPC PARA UN HORIZONTE DE CINCO A OCHO AÑOS *
-Por ciento-

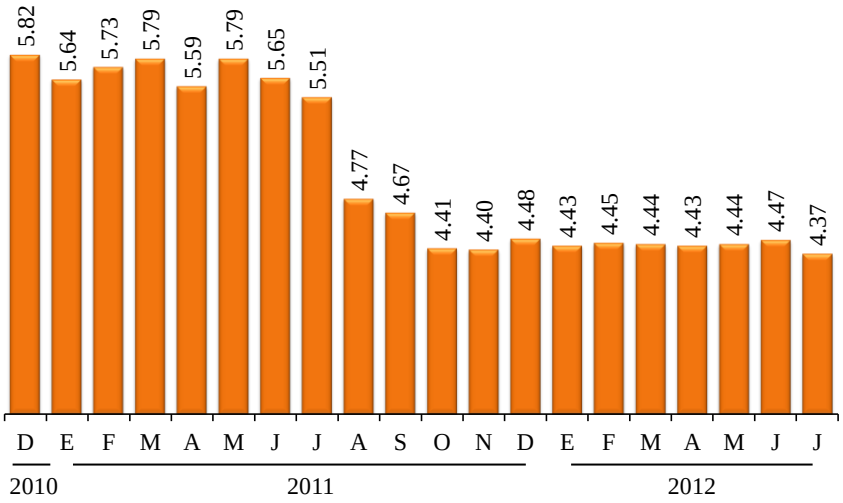


* Los resultados de julio a diciembre de 2009 abarcan el período 2014-2017. De enero a diciembre de 2010 se refieren al período 2015-2018. De enero a diciembre de 2011 corresponden al período 2016-2019 y a partir de enero de 2012 comprenden el período 2017-2020.
FUENTE: Banco de México.

Tasas de Interés

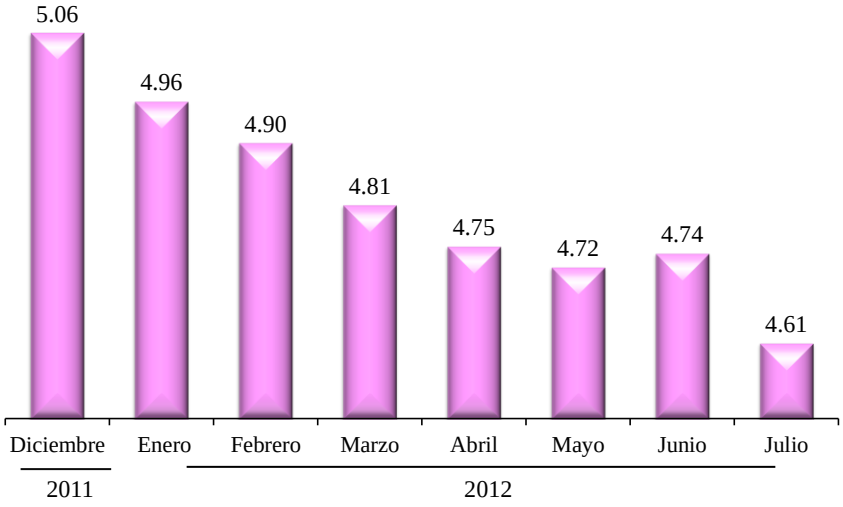
Las expectativas de los analistas referentes al nivel de la tasa del Cete a 28 días sugieren que ésta se ubicará en 4.37% al cierre de 2012 (4.47% en la encuesta de junio pasado). Al cierre de 2013 se calcula que esta tasa alcanzará 4.61% (4.74% hace un mes).

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE TASAS DE INTERÉS PARA EL CIERRE DE 2012
-Cetes a 28 días-



FUENTE: Banco de México.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE TASAS DE INTERÉS PARA EL CIERRE DE 2013
-Cetes a 28 días-

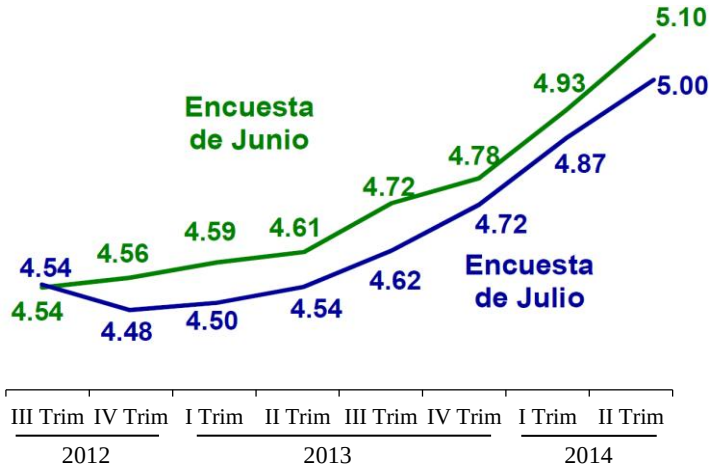


FUENTE: Banco de México.

Con respecto a las estimaciones de la tasa de fondeo interbancario del Banco de México, la mayoría de los consultores económicos prevé que esta tasa se mantendrá

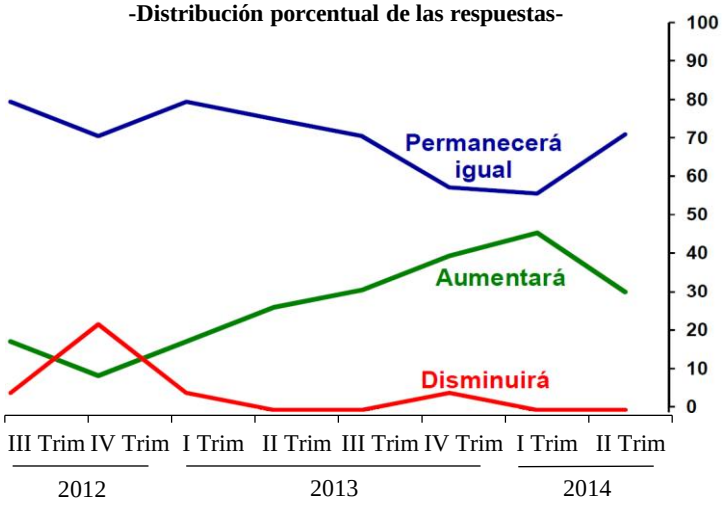
en niveles cercanos al actual durante todo 2012 y los dos primeros trimestres de 2013. Si bien a partir del tercer trimestre de 2013 las proyecciones de los consultores presentan de manera más frecuente incrementos graduales en dicha tasa, en todo el horizonte de previsión se aprecia una mayor fracción de analistas que no espera cambios en algún trimestre en particular.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS PARA LA TASA DE FONDEO INTERBANCARIO AL FINAL DE CADA TRIMESTRE
-Por ciento-



FUENTE: Banco de México.

PORCENTAJE DE RESPUESTAS QUE CONSIDERAN QUE LA TASA DE FONDEO INTERBANCARIA SUFRIRÁ MOVIMIENTO EN CADA TRIMESTRE: JULIO DE 2012
-Distribución porcentual de las respuestas-

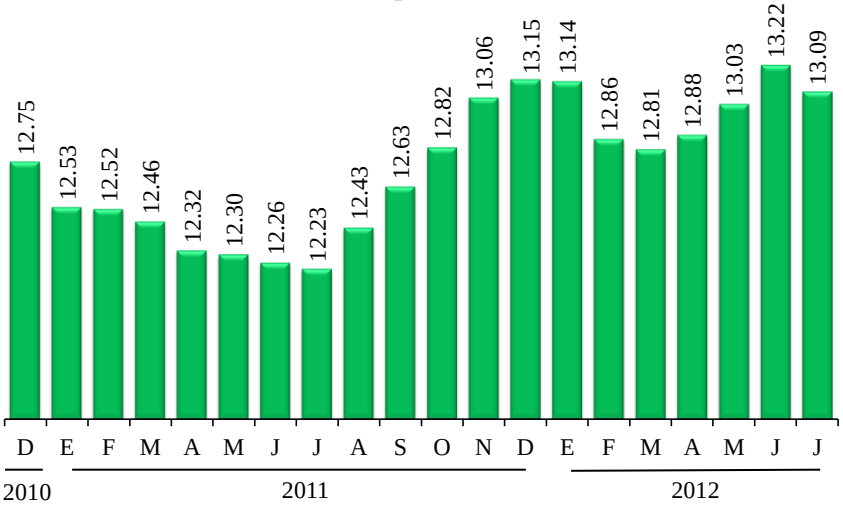


FUENTE: Banco de México.

Tipo de Cambio

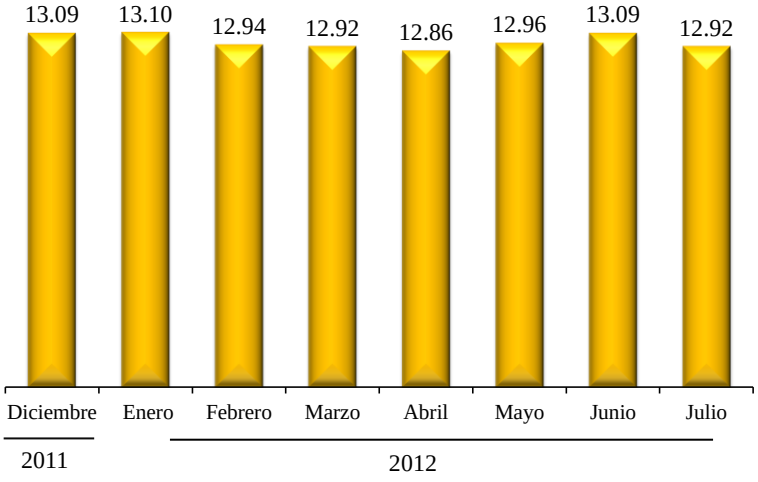
Las previsiones sobre el nivel del tipo de cambio del peso mexicano con relación al dólar estadounidense, tanto para el cierre de 2012 como para 2013, disminuyeron respecto a los pronósticos recabados en la encuesta del mes pasado. En efecto, los analistas calculan que para el cierre de 2012 el tipo de cambio se ubicará en 13.09 pesos por dólar (13.22 pesos por dólar en la encuesta de junio pasado). Por su parte, para el cierre de 2013 se calcula que el tipo de cambio se ubique en 12.92 pesos por dólar (13.09 pesos hace un mes).

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE TIPO DE CAMBIO PARA EL CIERRE DE 2012
-Pesos por dólar-



FUENTE: Banco de México.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE TIPO DE CAMBIO PARA EL CIERRE DE 2013
-Pesos por dólar-



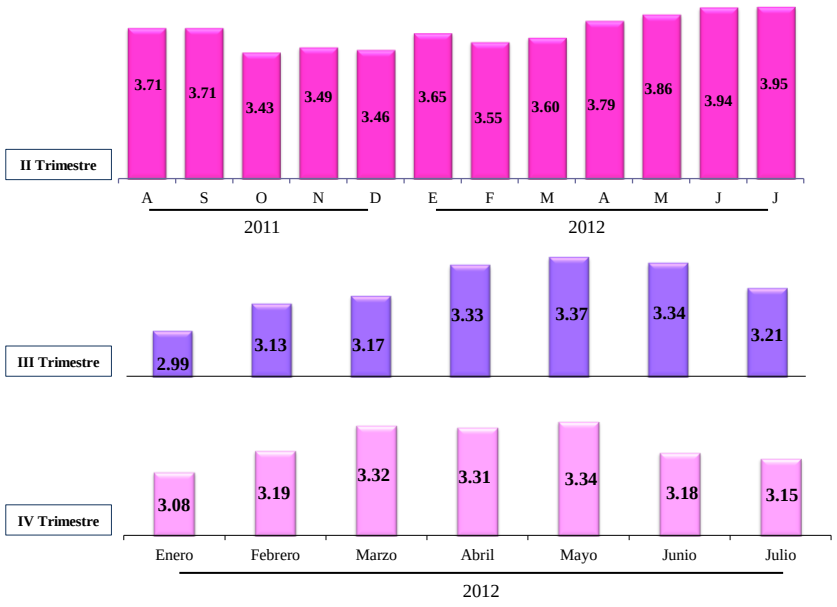
FUENTE: Banco de México.

Actividad Económica

Los analistas económicos consultados prevén que para el segundo, tercer y cuarto trimestres del año en curso se presenten variaciones a tasa anual del Producto Interno

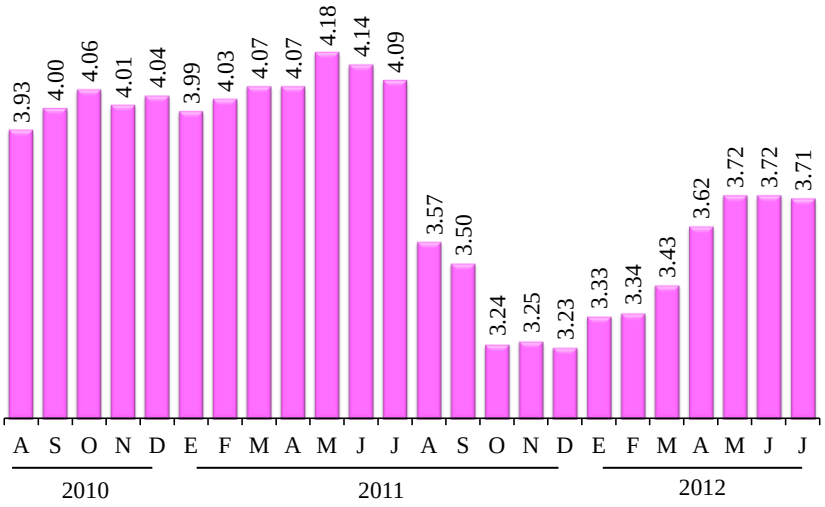
Bruto (PIB) real de 3.95, 3.21 y 3.15%, respectivamente, y que en todo el año este agregado aumente en 3.71% (3.72% en la encuesta de hace un mes). Por su parte, los analistas estiman que el PIB muestre un crecimiento de 3.40% en 2013 (3.42% en la encuesta previa).

PRONÓSTICO DE LA VARIACIÓN DEL PIB TRIMESTRAL PARA 2012
-Tasa porcentual anual-



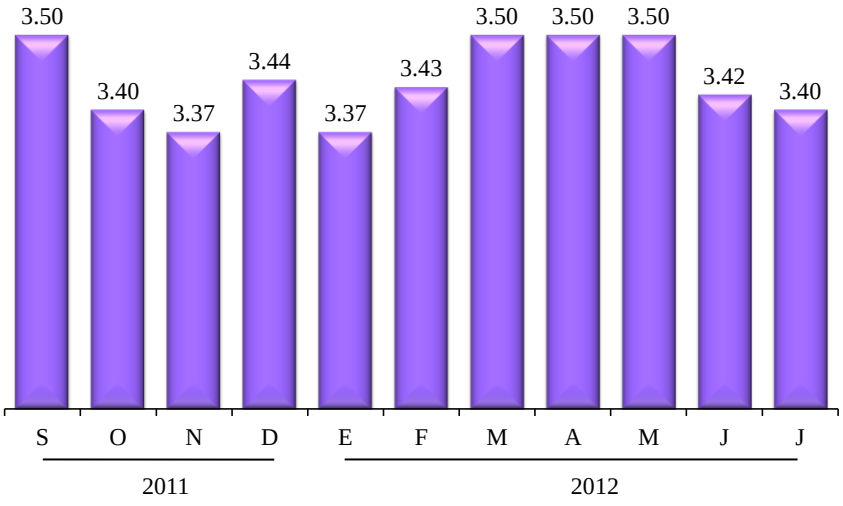
FUENTE: Banco de México.

PRONÓSTICO DE LA VARIACIÓN DEL PIB PARA 2012
-Tasa porcentual anual-



FUENTE: Banco de México.

PRONÓSTICO DE LA VARIACIÓN DEL PIB PARA 2013
-Tasa porcentual anual-



FUENTE: Banco de México.

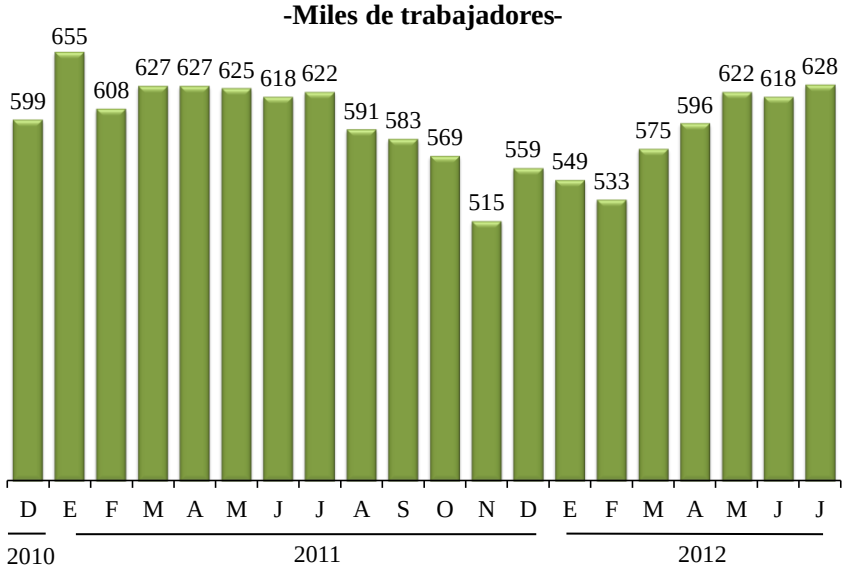
En lo que respecta a los pronósticos para 2012 de las tasas de variación anual del consumo y de la inversión del sector privado, éstas se ubicaron en 4.01 y 6.28%, respectivamente (4.19 y 6.70%, en el mismo orden, en la encuesta del mes pasado).

Por su parte, para el consumo y la inversión pública se prevén variaciones de 2.93 y 5.93%, respectivamente (hace un mes estas cifras fueron 3.39 y 5.60%, en el mismo orden).

Empleo y Salarios

Los especialistas estiman que al cierre de 2012 se registrará un incremento anual de 628 mil personas en el número de trabajadores asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS); hace un mes esta expectativa se ubicó en 618 mil personas. Para 2013, se anticipa que este indicador mostrará un incremento de 574 mil personas (559 mil trabajadores en la encuesta precedente). Por su parte, en lo que respecta a los incrementos derivados de las negociaciones salariales contractuales, los analistas económicos consideran que éstos serán de 4.35% para agosto y septiembre de 2012, en cada mes.

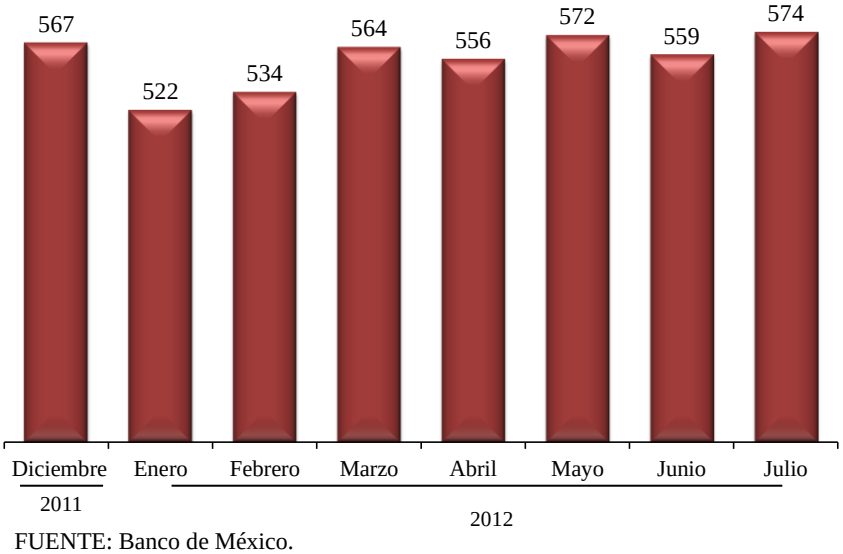
VARIACIÓN EN EL NÚMERO DE TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS PARA 2012
-Miles de trabajadores-



FUENTE: Banco de México.

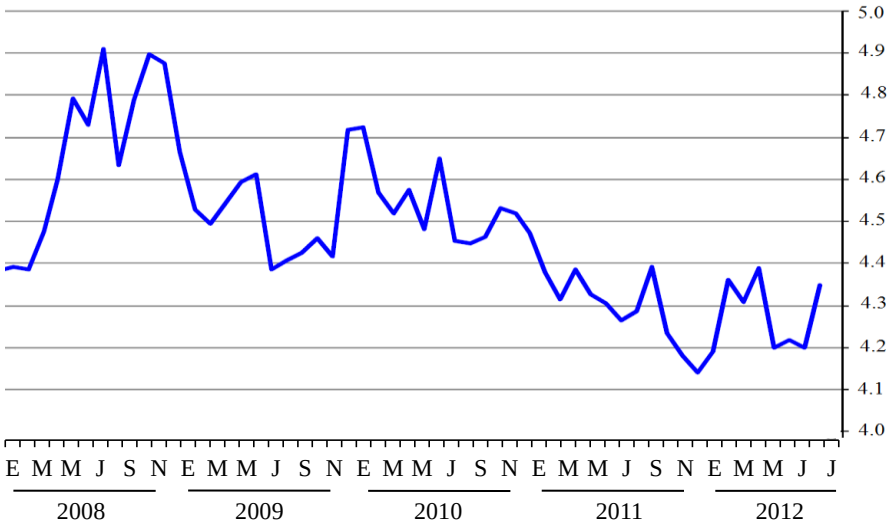
La mayoría de los analistas consideran que los salarios reales presentarán una recuperación en los próximos meses. En particular, el 73% señala que en el segundo semestre de 2012 los salarios reales aumentarán con respecto a sus niveles del primer semestre del año en curso. Asimismo, el 91% de los consultores indicó que, en el primer semestre de 2013, los salarios reales mostrarán un incremento con respecto a sus niveles esperados en el segundo semestre del presente año.

VARIACIÓN EN EL NÚMERO DE TRABAJADORES ASEGURADOS EN EL IMSS PARA 2013
-Miles de trabajadores-



FUENTE: Banco de México.

PRONÓSTICOS A UN MES DE LA VARIACIÓN ANUAL DE LOS SALARIOS CONTRACTUALES
-Por ciento-

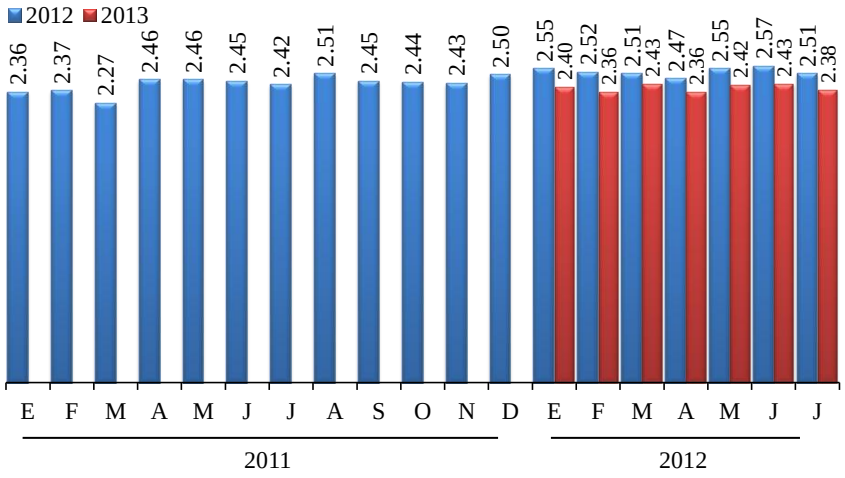


FUENTE: Banco de México.

Finanzas Públicas

Los analistas económicos estiman que en 2012 se presentará un déficit económico equivalente a 2.51 puntos porcentuales del PIB (2.57 puntos en la encuesta del mes anterior), mientras que para 2013 calculan un déficit de 2.38 puntos del PIB (2.43 puntos en la encuesta de junio pasado).

DÉFICIT ECONÓMICO PARA 2012 Y 2013
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: Banco de México.

Factores que Podrían Obstaculizar el Crecimiento Económico de México

Los consultores económicos consideran que, entre los principales factores que podrían limitar el ritmo de la actividad económica en México durante los próximos meses, se encuentran, en orden de importancia: la debilidad del mercado externo y de la economía mundial (29% de las respuestas), la inestabilidad financiera internacional (28%), los problemas de inseguridad pública (14%), y la ausencia de cambio estructural en México (11% del total de respuestas). Estos cuatro factores absorbieron el 82% del total de respuestas recabadas.

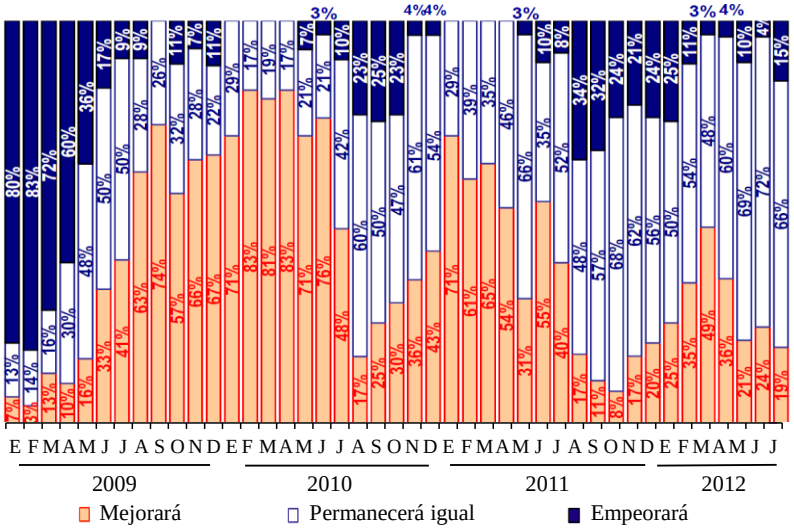
FACTORES QUE EN LOS PRÓXIMOS MESES PODRÍAN LIMITAR EL RITMO DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA
-Distribución de las respuestas (por ciento)-

Encuestas de:	2011							2012						
	Jun.	Jul.	Ago.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.
Debilidad de mercado externo y de la economía mundial	26	24	28	28	25	28	26	27	27	25	24	26	26	29
Inestabilidad financiera internacional	18	25	20	23	25	25	26	27	23	23	24	26	28	28
Problemas de inseguridad pública	22	15	23	17	15	17	15	13	16	16	17	18	19	14
La ausencia de cambios estructurales en México	17	17	16	17	17	18	15	14	15	16	15	13	14	11
Incertidumbre política interna	1	1	0	0	0	0	4	2	4	2	3	2	0	4
Aumento en precios de insumos y materias primas	2	0	0	0	1	0	1	0	3	5	3	0	0	3
Debilidad del mercado interno	0	4	5	2	4	0	0	5	3	1	1	2	3	3
Incertidumbre cambiaria	0	1	0	5	1	5	6	2	1	0	0	5	3	1
El precio de exportación del petróleo	0	1	0	1	0	0	0	0	0	0	3	0	3	1
La política fiscal que se está instrumentando	3	3	2	2	3	1	1	2	1	1	4	1	1	1
La política monetaria que se está aplicando	1	2	1	2	1	0	1	2	1	1	1	1	1	1
Disponibilidad de financiamiento interno	2	3	3	1	3	3	1	2	1	1	1	1	1	1
Inestabilidad política internacional	1	0	0	0	0	1	0	2	4	7	3	3	0	1
Presiones inflacionarias en nuestro país	1	1	0	1	0	0	0	2	0	0	1	0	0	1
Incertidumbre sobre la situación económica interna	0	1	0	1	3	1	0	0	0	0	0	0	1	1
Contracción de la oferta de recursos del exterior	2	2	1	0	1	1	1	0	0	1	0	0	0	0
Elevado costo del financiamiento interno	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Los niveles de las tasas de interés externas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento en los costos salariales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Escasez de mano de obra calificada	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lenta recuperación de los salarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Suma:	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100

Clima de Negocios y Nivel de Confianza

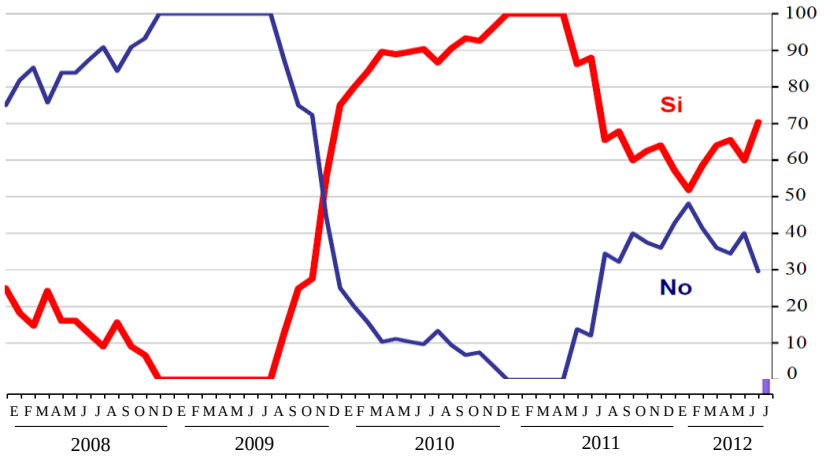
El indicador de la encuesta que busca medir el clima de los negocios que prevalecerá en los próximos meses mostró un retroceso. Por su, parte, el Índice de Confianza de los Analistas Económicos del Sector Privado, el cual promedia un conjunto de cinco respuestas a preguntas de opinión, se mantuvo en el mismo nivel con respecto al mes previo. Esto puede apreciarse en el cuadro de los “Indicadores sobre el Nivel de Confianza con Relación a la Situación Actual de la Economía y su Futuro” y en las gráficas que se presentan más adelante.

EXPECTATIVAS SOBRE EL CLIMA DE LOS NEGOCIOS QUE PREVALECERÁ DURANTE LOS PRÓXIMOS SEIS MESES EN COMPARACIÓN CON LOS PASADOS SEIS MESES
-Porcentaje de respuestas-



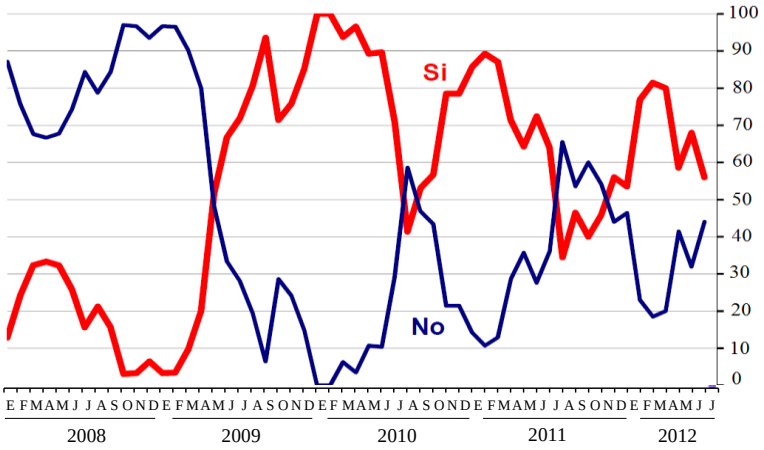
FUENTE: Banco de México.

LA ECONOMÍA SE ENCUENTRA EN MEJOR SITUACIÓN QUE HACE UN AÑO
-Porcentaje de respuestas-



FUENTE: Banco de México.

¿SERÁ FAVORABLE LA EVOLUCIÓN ECONÓMICA DEL PAÍS EN LOS PRÓXIMOS SEIS MESES?
-Porcentaje de respuestas-

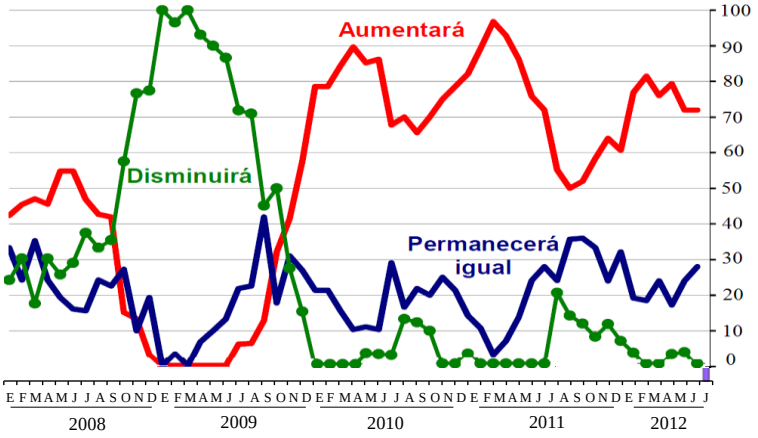


FUENTE: Banco de México.

INDICADORES SOBRE EL NIVEL DE CONFIANZA CON RELACIÓN A LA SITUACIÓN ACTUAL DE LA ECONOMÍA Y SU FUTURO
-Porcentajes de respuesta (por ciento)-

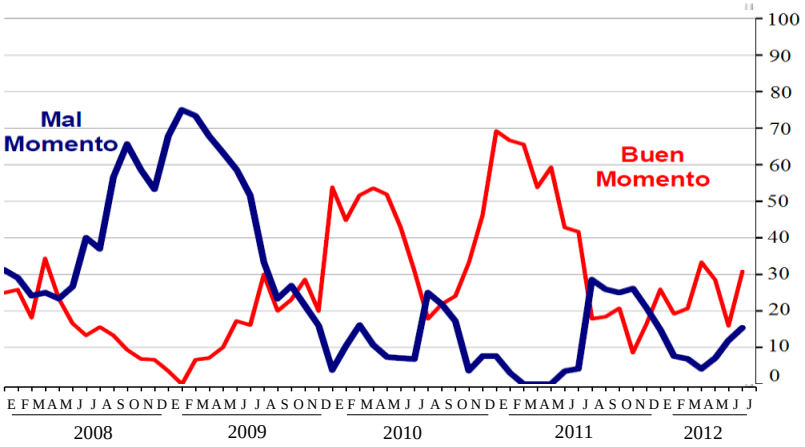
Encuestas de:	2011							2012						
	Jun.	Jul.	Ago.	Sept.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.
1. ¿Cómo considera que evolucione el clima de los negocios para las actividades productivas del sector privado con los próximos seis meses en comparación con los pasados seis meses?														
Mejorará	55	40	17	11	8	17	20	25	35	49	36	21	24	19
Permanecerá igual	35	52	48	57	68	62	56	50	54	48	60	69	72	66
Empeorará	10	8	34	32	24	21	24	25	11	3	4	10	4	15
2. Tomando en cuenta el entorno económico financiero ¿usted considera que actualmente la economía mexicana está mejor que hace un año?														
Sí	86	88	66	68	60	62	64	57	52	59	64	66	60	70
No	14	12	34	32	40	38	36	43	48	41	36	34	40	30
3. ¿Espera usted que la evolución económica del país mejore durante los próximos seis meses con relación a la situación actual?														
Sí	72	64	34	46	40	46	56	54	77	81	80	59	68	56
No	28	36	66	54	60	54	44	46	23	19	20	41	32	44
4. ¿Cómo espera que se comporte el empleo formal en el país en los próximos seis meses?														
Aumente	76	72	55	50	52	59	64	61	77	81	76	79	72	72
Permanezca igual	24	28	24	36	36	33	24	32	19	19	24	17	24	28
Disminuya	0	0	21	14	12	8	12	7	4	0	0	3	4	0
5. ¿Cómo considera que sea la coyuntura actual de las empresas para efectuar inversiones?														
Buen momento para invertir	43	42	18	18	21	9	17	26	19	21	33	29	16	31
Mal momento para invertir	4	4	29	26	25	26	21	15	8	7	4	7	12	15
No está seguro	53	54	54	56	54	65	62	59	73	72	63	64	72	54

TENDENCIA DEL EMPLEO FORMAL EN EL PAÍS DURANTE LOS PRÓXIMOS SEIS MESES
-Porcentaje de respuestas-



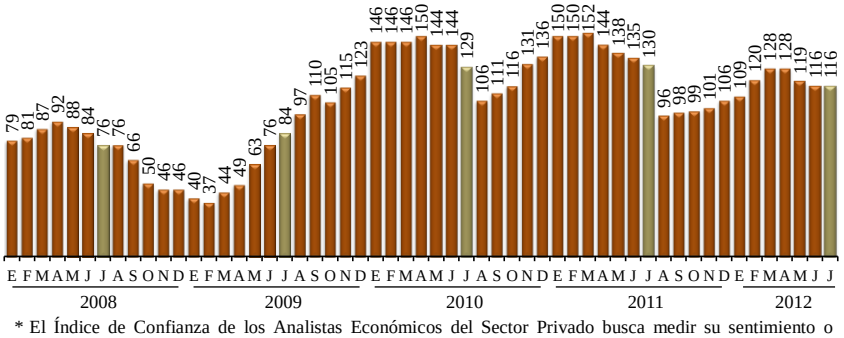
FUENTE: Banco de México.

¿CÓMO SE PRESENTA PARA LAS EMPRESAS LA COYUNTURA ACTUAL PARA INVERTIR?
-Porcentaje de respuestas-



FUENTE: Banco de México.

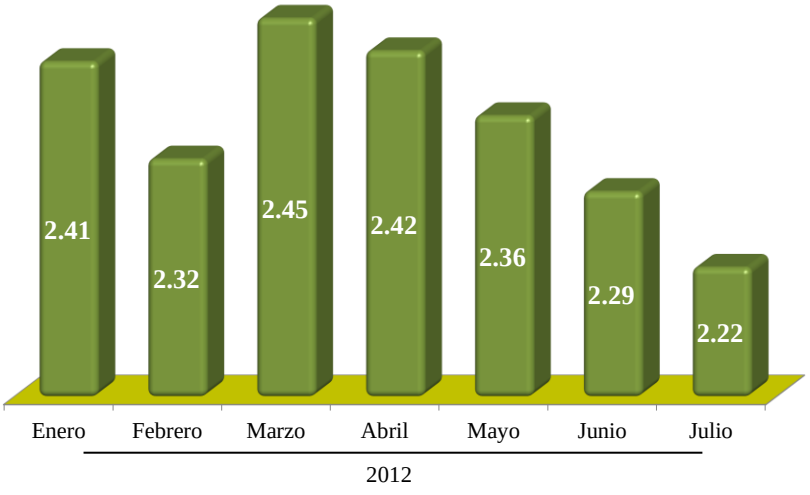
ÍNDICE DE CONFIANZA DE LOS ANALISTAS ECONÓMICOS DEL SECTOR PRIVADO*
-1998=100-



* El Índice de Confianza de los Analistas Económicos del Sector Privado busca medir su sentimiento o percepción sobre la situación económica actual y el ambiente para los negocios comparado con el prevaleciente en el pasado reciente, así como su apreciación sobre la evolución económica del país en el futuro próximo. La metodología de cálculo del índice es sencilla y es la que se aplica en las encuestas sobre confianza y clima de negocios de otros países. El índice se elabora con base en las cinco preguntas mencionadas. Su cálculo se deriva de considerar subíndices para cada pregunta, mismos que resultan de los balances de respuestas y de agregar a ellos una constante de 100. El balance de respuestas se obtiene restando para cada pregunta al porcentaje de respuestas positivas el de las negativas. El propósito de agregar 100 a tales balances es sólo para evitar cantidades negativas. Los subíndices así obtenidos para cada pregunta se promedian, mes a mes, con lo que se construye una serie cronológica. A dicha serie se le impone un año base, que en este caso es 1998=100. El año base es simplemente el año a partir del cual se contó con las respuestas de las cinco preguntas de confianza y clima de negocios.

FUENTE: Banco de México.

PRONÓSTICO DE VARIACIÓN DEL PIB DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA PARA 2013
-Variación porcentual anual-

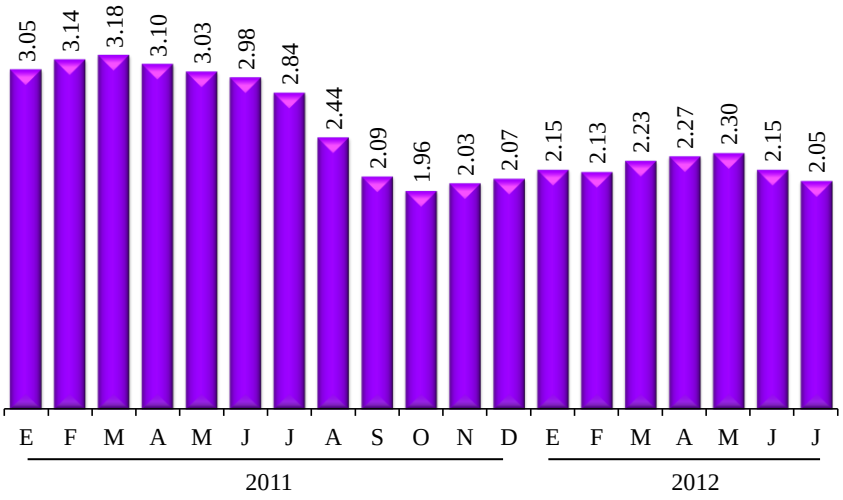


FUENTE: Banco de México.

Evolución de la Actividad Económica de Estados Unidos de Norteamérica

Con respecto a la actividad económica en Estados Unidos de Norteamérica para 2012 y 2013, los consultores económicos señalan que ésta presentará incrementos de 2.05 y 2.22%, respectivamente (2.15 y 2.29% en la encuesta previa, en el mismo orden).

PRONÓSTICO DE VARIACIÓN DEL PIB DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA PARA 2012
-Variación porcentual anual-

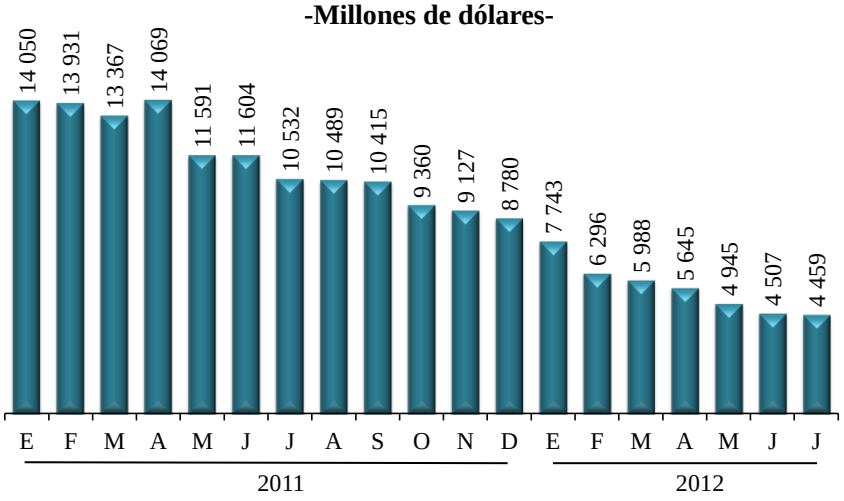


FUENTE: Banco de México.

Sector Externo

Las estimaciones de los analistas referentes a las cuentas externas del país sugieren que, en julio de 2012 y en la totalidad de este año, se observarán déficit en la balanza comercial de 557 y 4 mil 459 millones de dólares, respectivamente. Asimismo, para 2012 se estima un déficit de la cuenta corriente de 10 mil 512 millones y un flujo de inversión extranjera directa de 19 mil 545 millones de dólares.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE DÉFICIT COMERCIAL PARA 2012
-Millones de dólares-

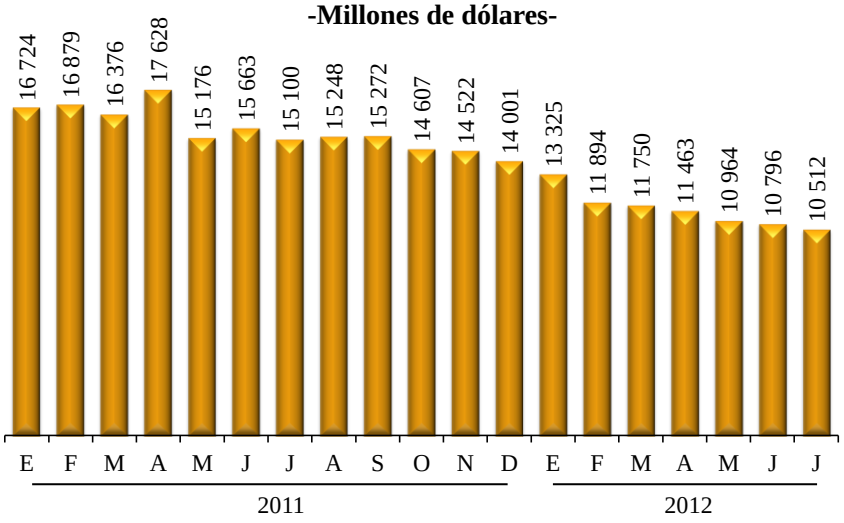


FUENTE: Banco de México.

Los consultores económicos anticipan que el precio de la mezcla mexicana de petróleo de exportación se ubicará, en promedio, en 94.81 y 94.68 dólares por barril en el tercer y cuarto trimestres del año en curso, en tanto que para todo 2012 se estima que este precio se sitúe en alrededor de 99.74 dólares por barril.

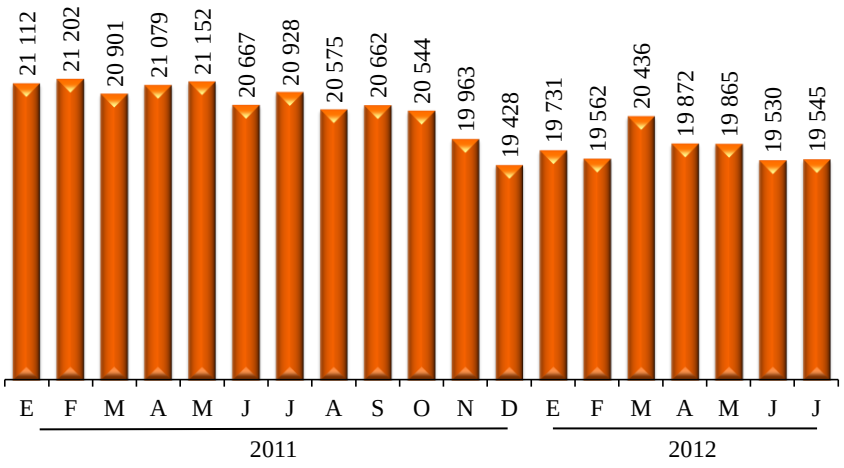
Por su parte, se anticipa que en 2012 el valor de las exportaciones no petroleras aumente en 10.11%, el de las petroleras lo haga en 1.87% y el de las importaciones de mercancías crezca 9.82 por ciento.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE DÉFICIT DE LA CUENTA CORRIENTE PARA 2012
-Millones de dólares-



FUENTE: Banco de México.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA PARA 2012
-Millones de dólares-

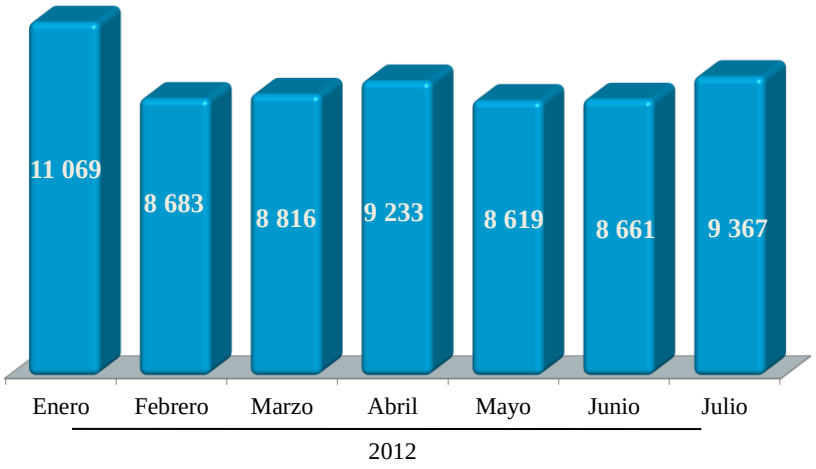


FUENTE: Banco de México.

Por último, las proyecciones para 2013 de los analistas señalan que el déficit comercial será de 9 mil 367 millones de dólares, mientras que el de la cuenta corriente

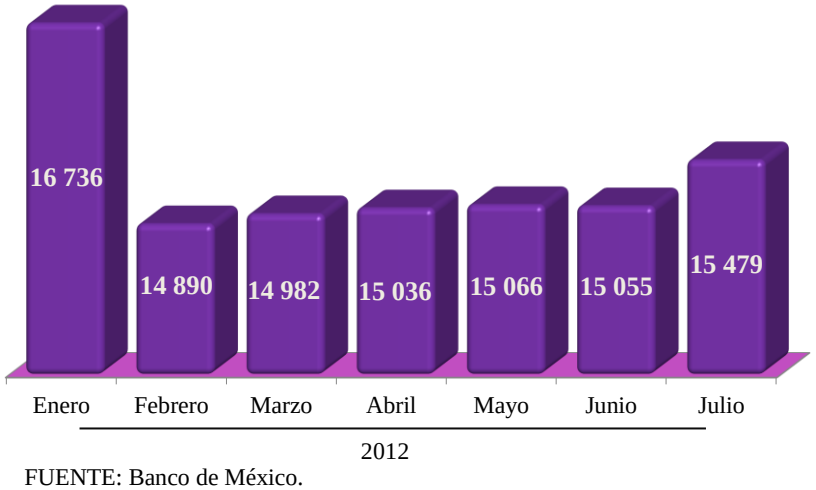
se ubicará en 15 mil 479 millones. En cuanto a la entrada de recursos por inversión extranjera directa, se anticipa un flujo de 22 mil 398 millones de dólares.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE DÉFICIT COMERCIAL PARA 2013
-Millones de dólares-



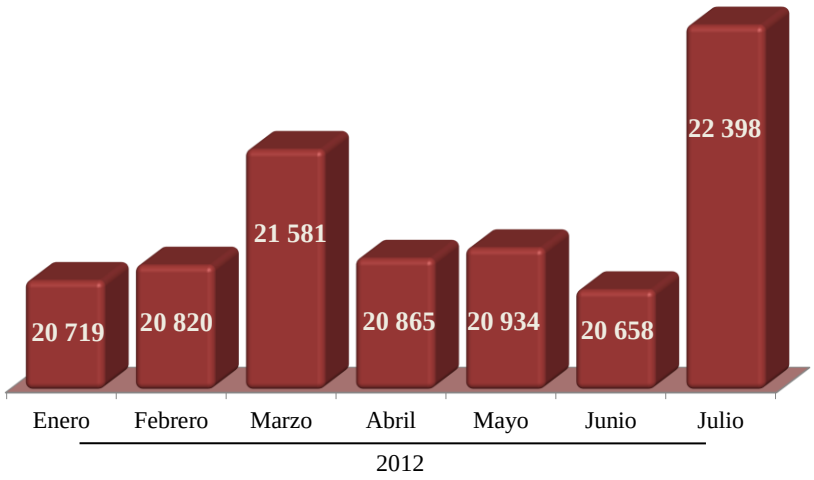
FUENTE: Banco de México.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE DÉFICIT DE LA CUENTA CORRIENTE PARA 2013
-Millones de dólares-



FUENTE: Banco de México.

EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA PARA 2013
-Millones de dólares-



FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/resultados-de-encuestas/expectativas-de-los-especialistas/%7B44DCD273-109E-D14D-E427-059804F4EFAA%7D.pdf

FINANZAS PÚBLICAS

Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública. Segundo trimestre de 2012 (SHCP)

El 30 de julio de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) presentó el Informe sobre la Situación Económica y las Finanzas Públicas; el Informe de la Deuda Pública, así como el Informe de Avance de Gestión Financiera, correspondientes al segundo trimestre de 2012.

Con la presentación del primer documento, dividido en los apartados de Situación Económica y de Finanzas Públicas, el Ejecutivo Federal cumple con lo dispuesto en el Presupuesto de Egresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 2012, la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio correspondiente al mismo año, así como la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria.

También en cumplimiento con lo dispuesto en la Ley General de Deuda Pública, así como en el Presupuesto de Egresos de la Federación, la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 2012, y la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, rindió al Congreso de la Unión el Informe de la Deuda Pública relativo al segundo trimestre de 2012.

Cabe señalar que en este informe se incluye el apartado correspondiente al Informe de Avance de Gestión Financiera, de conformidad con el artículo 2, fracción XII de la Ley de Fiscalización y Rendición de Cuentas de la Federación.

La presente versión se complementa con los anexos de finanzas públicas y deuda pública en los que se incluye información relevante específica, así como sus correspondientes apéndices estadísticos. Para efecto de la presentación al Consejo de Representantes se incluye sólo el apartado de finanzas públicas.

INFORME SOBRE LAS FINANZAS PÚBLICAS

Durante el primer semestre de 2012, el balance público registró un déficit de 142 mil 621.1 millones de pesos. Por su parte, el balance primario presentó un superávit de 23 mil 593.5 millones de pesos. Si se excluye la inversión de Petróleos Mexicanos (Pemex), el balance público presenta un déficit de 24 mil 131.9 millones de pesos. Estos resultados son congruentes con el déficit presupuestario aprobado para 2012.

Los ingresos presupuestarios del sector público se ubicaron en 1 billón 724 mil 482.4 millones de pesos, siendo mayores en 9.0% en términos reales en comparación a los de enero-junio de 2011.

Los ingresos petroleros crecieron 12.0% anual en términos reales como resultado de un mayor precio de exportación de la mezcla mexicana de petróleo (12.8%), efecto

que se compensó parcialmente con el menor precio del gas natural (35.9%), el mayor valor de las importaciones (6.0%real) y la menor plataforma de producción (1.1%), todos con respecto al primer semestre del año anterior.

Los ingresos tributarios no petroleros se incrementaron 2.5% en términos reales con respecto al primer semestre de 2011. El crecimiento moderado se explica principalmente por la derogación del impuesto sobre tenencia; al ajustar la recaudación por dicho efecto, los ingresos tributarios aumentan 4.0% real. Al interior se observan aumentos reales de 18.3, 8.4, 5.5, 4.7 y 2.7% en la recaudación de los accesorios, los impuestos a los automóviles nuevos, al valor agregado, a las importaciones y el sistema renta (Impuesto Sobre la Renta, ISR-Impuesto Empresarial a Tasa Única, IETU-Impuesto a los Depósitos en Efectivo, IDE), en ese orden. Por su parte, los ingresos propios de las entidades de control presupuestario directo distintas de Pemex aumentaron 10.5% en términos reales lo que se explica, principalmente, por mayores cuotas a la seguridad social y ventas de energía eléctrica. Los ingresos no tributarios del Gobierno Federal mostraron un aumento real de 59.3% debido al registro de ingresos no recurrentes.

Respecto al monto previsto en el calendario publicado en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 8 de diciembre de 2011, durante el primer semestre de 2012, los ingresos presupuestarios fueron mayores en 96 mil 25 millones de pesos (5.9%). A su interior, los ingresos petroleros fueron superiores en 19 mil 910 millones de pesos, los ingresos tributarios no petroleros en 10 mil 397 millones de pesos, los no tributarios del Gobierno Federal en 51 mil 664 millones de pesos y los propios de las entidades paraestatales distintas de Pemex en 14 mil 54 millones de pesos. Cabe notar que el nivel elevado de los ingresos no tributarios por arriba de programa se debe a que algunos ingresos no recurrentes que ya estaban previstos para el año en su conjunto se materializaron antes de lo programado. Es importante señalar que la aplicación de los ingresos excedentes se realizará conforme a las disposiciones vigentes en el ejercicio

fiscal de 2012: 25 mil millones de pesos de ingresos propios generados por las entidades de control presupuestario directo se destinarán a las mismas entidades que los generaron ya que son necesarios para cubrir el costo de proveer los bienes y servicios que ofrecen las entidades; 23 mil 100 millones de pesos corresponden a derechos petroleros con fin específico, dentro de los cuales destaca el derecho extraordinario sobre exportación de petróleo crudo por 13 mil 600 millones de pesos que se destinaron a las entidades federativas a través del Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas, y el resto de los recursos corresponden a las dependencias del Gobierno Federal.

Los saldos de los fondos de estabilización al 31 de junio de 2012 suman 72 mil 212.7 millones de pesos. En el semestre de referencia, se realizó una aportación por 13 mil 593 millones de pesos al Fondo de Estabilización de Ingresos de las Entidades Federativas asociada a ingresos excedentes con fin específico.

SALDOS FONDOS DE ESTABILIZACIÓN
AL 30 DE JUNIO 2012
-Millones de pesos-

Total	**72 212.7**
FEIP	23 784.3
FEIEF	19 449.6
FEIIPEMEX	1 335.3
FARP	27 643.5

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Los ahorros obtenidos al primer semestre de 2012 en gasto administrativo y de operación, como resultado de la aplicación del Programa Nacional de Reducción de Gasto Público (PNRGP) ascendieron a 3 mil 396.9 millones de pesos, que sumados a los 43 mil 512 millones de pesos logrados en el período 2010-2011, alcanzan un ahorro acumulado de 46 mil 909 millones de pesos, importe superior en 17% a la meta total establecida para el trienio 2010-2012 de 40 mil 100 millones de pesos.

Durante el primer semestre de 2012 el gasto total del sector público presupuestario ascendió a 1 billón 871 mil 204.9 millones de pesos, monto 8.8% mayor en términos reales al registrado en el mismo período del año anterior. El gasto programable se ubicó en 1 billón 438 mil 744 millones de pesos y mostró un incremento real de 10.8%. A su interior, destacan los siguientes aspectos:

- Las erogaciones en materia de desarrollo económico y social aumentaron 11.1 y 7.9% en términos reales, respectivamente.

- La inversión física presupuestaria aumentó 13.1% real; la impulsada, 10.5 por ciento.

- Los recursos transferidos a las entidades federativas y municipios a través de participaciones, aportaciones federales, provisiones salariales y económicas, convenios de descentralización y reasignación y otras transferencias, aumentaron 6.0% real. Las participaciones se incrementaron 0.1% en términos reales, mientras que el resto de los recursos que se canalizaron a los gobiernos de las entidades federativas y de los municipios aumentaron 10.5% real anual. Al ajustar la base de comparación por el efecto de la eliminación de la tenencia, las participaciones federales a las entidades federativas aumentarían 4.6 por ciento.

- Los recursos destinados al pago de pensiones y jubilaciones registraron un incremento real de 6.2% con respecto al primer semestre de 2011.

- El costo financiero del sector público fue mayor en 10.3% real con respecto al primer semestre de 2011 como resultado, principalmente, de la depreciación del tipo de cambio y de cambios en la estacionalidad del servicio de la deuda de Pemex.

Evolución respecto al año anterior

Principales indicadores de la postura fiscal

En enero-junio de 2012, el balance público registró un déficit de 142 mil 621.1 millones de pesos, en comparación con el déficit de 125 mil 431.2 millones de pesos en el mismo período de 2011. Este resultado se compone del déficit del Gobierno Federal por 210 mil 56 millones de pesos, y de los superávit de las entidades bajo control presupuestario directo e indirecto por 63 mil 333 y 4 mil 101.4 millones de pesos, respectivamente.

Si se excluye la inversión de Pemex, el déficit del sector público es de 24 mil 131.9 millones de pesos, resultado congruente con el déficit previsto para este indicador en todo el año.[63]

En el primer semestre del año el balance primario del sector público, definido como la diferencia entre los ingresos totales y los gastos distintos del costo financiero mostró un superávit de 23 mil 594 millones de pesos, en comparación con el superávit de 17 mil 619 millones de pesos en el mismo lapso del año anterior.

[63] La Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria y su reglamento establecen que para que el gasto contribuya al equilibrio se evaluará la meta del balance público excluyendo la inversión de Pemex, considerando un margen transaccional equivalente a (+/-)1 % del gasto neto.

En cuanto a las fuentes de financiamiento del balance público, se registró un endeudamiento interno de 68 mil 295 millones de pesos y un endeudamiento externo por 74 mil 326 millones de pesos.[64]

El resultado interno obedece a un endeudamiento con el sector privado por 318 mil 985 millones de pesos, lo cual se compensó parcialmente con una acumulación de activos financieros depositados en el Banco de México (Banxico) por 125 mil 587 millones de pesos y con un desendeudamiento neto con el sistema bancario y otras instituciones financieras por 125 mil 103 millones de pesos, respectivamente.

[64] El endeudamiento externo incluye el endeudamiento directo y la variación de los activos financieros que el sector público mantiene para su operación en instituciones financieras del exterior. Por su parte, el financiamiento interno a valor de colocación incluye el financiamiento neto a través de operaciones de crédito, colocación de valores gubernamentales, así como la variación de activos financieros con el fin de administrar su liquidez. La cifra reportada en este apartado difiere de la que se presenta en el Informe de Deuda Pública porque de acuerdo al artículo 18 de la Ley General de Deuda Pública y la normatividad presupuestaria vigente, a la entrada en operación de un proyecto Pidiregas en la deuda pública se debe registrar el pasivo directo que corresponde a la amortización de los dos primeros años del proyecto. Por su parte, el gasto presupuestario registra una erogación en inversión cuando se realiza la amortización del pasivo señalado

SITUACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR PÚBLICO
- Millones de pesos -

Concepto	Enero-junio		Var. % Real
	2011	2012p/	
Balance Público	**-125 431.2**	**-142 621.1**	**n.s**
Balance público sin inversión de Pemex	-35 057.6	-24 131.9	n.s
Balance presupuestario	-131 629.8	-146 722.5	n.s
Ingreso presupuestario	1 523 484.5	1 724 482.4	9.0
Petrolero1/	507 946.0	591 165.3	12.0
Gobierno Federal	346 278.0	376 719.2	4.7
Pemex	161 688.0	214 446.1	27.7
No petrolero	1 015 538.5	1 133 317.1	7.4
Gobierno Federal	778 276.5	861 040.7	6.5
Tributarios	722 980.7	769 544.5	2.5
No Tributarios	55 295.9	91 496.2	59.3
Organismos y empresas2/	237 262.0	272 276.4	10.5
Gasto neto presupuestario	1 655 114.3	1 871 204.9	8.8
Programable	1 250 200.4	1 438 744.0	10.8
No programable	404 914.0	432 460.9	2.8
Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	6 198.6	4 101.4	-36.3
Balance primario	17 618.5	23 593.5	28.9

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo.
1/ El monto corresponde a los ingresos recaudados por el Gobierno Federal por concepto de derechos sobre la extracción de petróleo, aprovechamiento sobre los rendimientos excedentes de Pemex e IEPS de gasolinas y diesel, así como a los ingresos propios de Pemex. El cual difiere de los ingresos petroleros reportados en el Anexo Indicadores de Recaudación en el cuadro "Ingresos del Sector Público (Actividad petrolera y no petrolera)" que además incluye el IVA de gasolinas y los impuestos de importación de Pemex.
2/ Excluye subsidios y transferencias del Gobierno Federal a las entidades bajo control presupuestario directo y aportaciones al ISSSTE.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Ingresos presupuestarios

Durante enero-junio de 2012, los ingresos presupuestarios del sector público se ubicaron en 1 billón 724 mil 482 millones de pesos, monto 9.0% mayor en términos reales al obtenido en igual lapso de 2011. La evolución de los ingresos se explica por lo siguiente:

- Los ingresos petroleros mostraron un crecimiento real de 12.0%, resultado del mayor precio de la mezcla mexicana de petróleo en los mercados.

- Los ingresos tributarios no petroleros registraron un incremento real de 2.5% debido a la mayor recaudación obtenida por el impuesto al valor agregado (5.5%), el ISR-IETU-IDE (2.7%) y el impuesto especial sobre producción y servicios (2.7%). El crecimiento moderado se explica principalmente por la derogación del impuesto sobre tenencia; al ajustar la recaudación por dicho efecto los ingresos tributarios aumentan 4.0% real.

- Los ingresos propios de los organismos y empresas sujetos a control presupuestario directo sin incluir a Pemex, registraron un aumento en términos reales de 10.5%, lo que se explica principalmente por mayores ventas de energía eléctrica y cuotas a la seguridad social.

- Por su parte, los ingresos no tributarios no petroleros del Gobierno Federal mostraron un incremento real de 59.3% debido a los mayores ingresos no recurrentes que se captaron respecto a enero-junio del año anterior.

- Del total de ingresos presupuestarios, el 71.8% correspondió al Gobierno Federal y 28.2% a organismos y empresas bajo control presupuestario directo.

INGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO

– -Millones de pesos-

	Enero junio		Var. %	Composición %	
	2011	2012p/	real	2011	2012p/
Total	**1 523 484.5**	**1 724 482.4**	**9.0**	**100.0**	**100.0**
Petroleros1/	507 946.0	591 165.3	12.0	33.3	34.3
Gobierno Federal	346 278.0	376 719.2	4.7	22.7	21.8
Derechos y aprovechamientos	404 490.4	488 407.7	16.2	26.6	28.3
IEPS	-60 479.1	-111 491.6	n.s	-4.0	-6.5
Artículo 2º.-A Fracción I	-70 666.6	-121 181.8	n.s	-4.6	-7.0
Artículo 2º.-A Fracción II2/	10 187.4	9 690.2	-8.4	0.7	0.6
Impuesto a los rendimientos petroleros	2 266.7	-196.9	n.s	0.1	0.0
Pemex	161 668.0	214 446.1	27.7	10.6	12.4
No petroleros	1 015 538.5	1 133 317.1	7.4	66.7	65.7
Gobierno Federal	778 276.5	861 040.7	6.5	51.1	49.9
Tributarios	722 980.7	769 544.5	2.5	47.5	44.6
ISR e IETU e IDE3/	396 750.0	423 147.3	2.7	26.0	24.5
Impuesto sobre la renta	369 125.7	401 402.2	4.7	24.2	23.3
Impuesto al activo	-524.5	-745.1	n.s	0.0	0.0
Impuesto empresarial a tasa única	25 857.5	23 792.6	-11.4	1.7	1.4
Impuesto a los depósitos3/	2 291.2	-1 302.4	n.s	0.2	-0.1
Impuesto al valor agregado	254 811.9	279 188.0	5.5	16.7	16.2
Producción y servicios	33 433.0	35 663.5	2.7	2.2	2.1
Importaciones	12 340.6	13 421.7	4.7	0.8	0.8
Otros impuestos4/	25 645.2	18 124.0	-32.0	1.7	1.1
No tributarios	55 295.9	91 496.2	59.3	3.6	5.3
Organismos y empresas5/	237 262.0	272 276.4	10.5	15.6	15.8
Partidas informativas:					
Gobierno Federal	1 124 554.6	1 237 759.9	6.0	73.8	71.8
Tributarios	664 768.3	657 856.0	-4.7	43.6	38.1
No tributarios	459 786.3	579 903.9	21.4	30.2	33.6
Organismos y empresas	398 930.0	486 722.5	17.5	26.2	28.2

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

p/ Cifras preliminares.

n.s.: no significativo.

1/ El monto corresponde a los ingresos recaudados por el Gobierno Federal por concepto de derechos sobre la extracción de petróleo, aprovechamiento sobre los rendimientos excedentes de Pemex e IEPS de gasolinas y diesel, así como a los ingresos propios de Pemex. El cual difiere de los ingresos petroleros reportados en el Anexo Indicadores de Recaudación en el cuadro "Ingresos del Sector Público (Actividad petrolera y no petrolera)" que además incluye el IVA de gasolinas y los impuestos de importación de Pemex.

2/ Se refiere a los recursos por el sobreprecio a las gasolinas y diesel conforme al artículo 2o.-A fracción II de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios.

3/ El IDE se consolida en este apartado debido a que las retenciones que realizaron las instituciones financieras por este impuesto los contribuyentes las están acreditando contra el impuesto sobre la renta, según establece el artículo 7 de la Ley del IDE.

4/ Incluye los impuestos sobre tenencia o uso de vehículos, sobre automóviles nuevos, a la exportación, accesorios y otros.

5/ Excluye subsidios y transferencias del Gobierno Federal a las entidades bajo control presupuestario directo y aportaciones al ISSSTE.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Ingresos del Gobierno Federal

Durante enero-junio de 2012, los ingresos del Gobierno Federal alcanzaron un total de 1 billón 237 mil 759.9 millones de pesos, cifra superior en 6.0% real al monto

obtenido en enero-junio del año anterior. La evolución de estos ingresos se explica principalmente por lo siguiente:

EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS DEL GOBIERNO FEDERAL
Enero-junio de 2012
-Comparación respecto a enero-junio de 2011-

Conceptos	Var. Real %	Explicación de la variación real anual
Petroleros	4.7	
Derechos	16.2	• El precio de exportación de la mezcla mexicana de petróleo fue mayor en 12.2 dólares al promedio observado en el primer semestre de 2011 (12.8%). • El tipo de cambio del peso respecto al dólar se depreció en 6.1% real. • La tasa del derecho ordinario sobre hidrocarburos se redujo de 72.5% en 2011 a 71.5% en 2012. • El precio internacional del gas natural medido en dólares disminuyó en 35.9 por ciento. • El volumen de extracción de petróleo crudo se redujo en 28 mil barriles diarios (mbd) y la producción de gas natural en 11.5 por ciento.
IEPS	n.s	• El precio promedio de venta al público de las gasolinas y el diesel fue menor al precio productor de Pemex, lo que implicó una recaudación negativa de este impuesto de 121 mil 182 millones de pesos.
No petroleros	6.5	
Tributarios	2.5	
ISR-IETU-IDE[1/]	2.7	• En abril las personas físicas dedujeron los gastos en colegiaturas realizados durante el ejercicio fiscal de 2011, lo que impactó a la recaudación de un monto estimado en 13 mil 554 millones de pesos. Sin este efecto, la recaudación habría aumentado en 6.0% real.
IVA	5.5	• El incremento se debe al crecimiento de la economía, destacando que se obtuvo a pesar de la iniciativa del **"Buen Fin",** establecida en noviembre de 2011**,** que propició el adelanto de compras que regularmente se hacen en diciembre, lo que implicó una mayor recaudación en diciembre a costa de la de enero de 2012, reduciendo el dinamismo de la recaudación en el semestre.
IEPS	2.7	• Por el dinamismo de la actividad económica.
Importación	4.7	• Por el aumento de las importaciones de mercancías y la depreciación del tipo de cambio.

Otros[2/]	-32.0	• Por la derogación a partir de 2012, del impuesto sobre tenencia o uso de vehículos (la recaudación por este impuesto en 2011 ascendió a 11.9 mil millones de pesos en comparación con el remanente por este tributo de 1.6 mil millones de pesos en 2012).
No tributarios	59.3	• En el primer trimestre de 2012 se obtuvieron mayores ingresos no recurrentes.

n.s.: No significativo.
1/ El IDE se consolida en este apartado debido a que la recaudación de este impuesto no descuenta la totalidad de los acreditamientos que realizaron los contribuyentes a quienes las instituciones financieras les retuvieron este impuesto. Estos acreditamientos están descontados en especial del impuesto sobre la renta.
2/ Incluye los impuestos sobre tenencia o uso de vehículos, automóviles nuevos y accesorios.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

En cumplimiento de lo señalado en el artículo primero de la Ley de Ingresos de la Federación para 2012, sobre informar al Congreso de la Unión de la recaudación captada bajo la modalidad de pago de las contribuciones en especie o en servicios, se reporta que durante el primer semestre de 2012 no se obtuvieron ingresos por este concepto.

Ingresos de Organismos y Empresas

Durante enero-junio de 2012, los ingresos propios de los organismos y empresas sujetos a control presupuestario directo se ubicaron en 486 mil 722.5 millones de pesos, cifra que muestra un incremento real de 17.5% respecto a los ingresos generados en el mismo período del año anterior.

EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS DE LOS PRINCIPALES ORGANISMOS Y EMPRESAS BAJO CONTROL PRESUPUESTARIO DIRECTO
Enero-junio de 2012
-Comparación respecto a enero-junio de 2011-

Entidad	Var. Real %	Explicación de la variación real anual
PEMEX	27.7	• El precio de exportación del petróleo fue mayor en 12.8 por ciento. • El tipo de cambio del peso respecto al dólar se depreció en 6.1% real. • A partir de 2012, la tasa de derecho ordinario sobre hidrocarburos se redujo, de 72.5% aplicada en 2011 a 71.5 por ciento. • El volumen de producción de crudo disminuyó en 1.1% y el de gas natural en 11.5 por ciento. • El valor de las importaciones de petrolíferos de Pemex aumentó en 6.0 por ciento real. • El precio internacional del gas natural medio en dólares disminuyó en 35.9 por ciento.
CFE	14.8	• Mayores ingresos por ventas de energía.
IMSS	5.6	• Mayores contribuciones a la seguridad social e ingresos diversos.
ISSSTE	6.2	• Mayores contribuciones a la seguridad social e ingresos diversos.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Gasto presupuestario

Durante el período enero-junio de 2012, el gasto total del sector público presupuestario ascendió a 1 billón 871 mil 204.9 millones de pesos, monto 8.8% mayor en términos reales al registrado en igual lapso del año anterior. El gasto primario, definido como el gasto total menos el costo financiero, ascendió a 1 billón 715 mil 297.3 millones de pesos y fue superior en 8.7% real al registrado en el mismo período de 2011. Dentro del gasto primario destaca lo siguiente:

– El gasto en desarrollo social registró un incremento de 7.9% en términos reales. A su interior, las funciones de recreación, cultura y otras manifestaciones sociales; educación; salud y protección social registraron crecimientos reales de 60.5, 11.7, 11.3 y 7.5%, respectivamente.

– En el Ramo Desarrollo Social sobresalen los incrementos reales en los siguientes programas: 70 y más (18.2%), Abasto Rural a cargo de Diconsa (33.0%), Ahorro y Subsidio para la Vivienda Tú Casa (30.8%), Adquisición de Leche a cargo de Liconsa (66.8%) y Estancias Infantiles para Apoyar a Madres Trabajadoras (13.3%).

– Los recursos destinados al pago de pensiones y jubilaciones registraron un incremento real de 6.2 por ciento.

– La inversión física presupuestaria aumentó 13.1% real y la inversión física impulsada por el sector público 10.5% real.

– Los recursos transferidos a las entidades federativas y municipios a través de participaciones, aportaciones federales, provisiones salariales y económicas, convenios de descentralización y reasignación y otras transferencias aumentaron 6.0% real. Las participaciones se incrementaron 0.1% real debido a la derogación de la tenencia.

– Los subsidios, transferencias y aportaciones, incluyendo servicios personales, representaron 41.2% del gasto programable total. El 81.5% de este rubro se destinó a las funciones de desarrollo social y 15.0% a las de desarrollo económico.

– Las erogaciones en servicios personales aumentaron 4.8% en términos reales.

– Los ahorros obtenidos al primer semestre de 2012 en gasto administrativo y de operación como resultado de la aplicación del Programa Nacional de Reducción de Gasto Público (PNRGP) ascendieron a 3 mil 397 millones de pesos. Esta cifra, sumada a los 43 mil 512 millones de pesos ahorrados en el período 2010-2011, implica un ahorro acumulado de 46 mil 909 millones de pesos, que es superior en 17.0% a la meta total establecida para el trienio 2010-2012 (40 mil 100 millones de pesos).

GASTO TOTAL DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-junio		Var. %	Composición %	
	2011	2012p/	real	2011	2012p/
Total	**1 655 114.3**	**1 871 204.9**	**8.8**	**100.0**	**100.0**
Gasto primario	1 518 989.2	1 715 297.3	8.7	91.8	91.7
Programable	1 250 200.4	1 438 744.0	10.8	75.5	76.9
No programable	268 788.8	276 553.3	-0.9	16.2	14.8
Participaciones	245 840.9	255 682.7	0.1	14.9	13.7
Adefas	20 750.8	22 566.3	4.7	1.3	1.2
Operaciones ajenas1/	2 197.0	-1 695.7	n.s	0.1	-0.1
Costo financiero2/	136 125.2	155 907.6	10.3	8.2	8.3

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
1/ Se refiere al gasto menos el ingreso efectuado por el Gobierno Federal por cuenta de terceros.
2/ 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: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Durante enero-junio de 2012, el costo financiero del sector público se ubicó en 155 mil 907.6 millones de pesos, monto mayor 10.3% en términos reales al del mismo período del año anterior. De este monto, 92.7% fue para el pago de intereses, comisiones y gastos de la deuda y 7.3% para los programas de apoyo a ahorradores y deudores de la banca (Ramo 34). El comportamiento del costo financiero obedece al efecto de la depreciación del tipo de cambio y de modificaciones en la estacionalidad del costo financiero que enfrenta Pemex.

COSTO FINANCIERO DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-junio		Var. %	Composición %	
	2011	2012p/	real	2011	2012p/
Total	**136 125.2**	**155 907.6**	**10.3**	**100.0**	**100.0**
Intereses, comisiones y gastos	123 804.5	144 470.4	12.3	90.9	92.7
Gobierno Federal	110 788.1	119 856.7	4.2	81.4	76.9
Sector paraestatal	13 016.4	24 613.7	82.0	9.6	15.8
Apoyo a ahorradores y deudores	12 320.6	11 473.3	-10.6	9.1	7.3
IPAB	11 516.7	10 663.3	-10.9	8.5	6.8
Otros	803.9	774.0	-7.3	0.6	0.5

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Gasto programable

Durante enero-junio de 2012, el gasto programable del sector público presupuestario sumó 1 billón 438 mil 744 millones de pesos, lo que significó un incremento real de 10.8% en comparación con el mismo período del año anterior. Los conceptos que determinaron en mayor medida el comportamiento del gasto programable fueron los siguientes:

PRINCIPALES CONCEPTOS QUE INFLUYERON EN LA VARIACIÓN DEL GASTO PROGRAMABLE
-Comparación respecto a enero-junio de 2011-

Concepto	Diferencia enero-junio 2012-2011		Explicación de la variación real anual
	Absoluta[1/]	Var real %	
Gasto programable	**140 122.3**	**10.8**	
Educación Pública	22 120.7	19.7	• Mayor gasto en servicios personales. • Incremento en los recursos para atender los programas Subsidios Federales para Organismos Descentralizados Estatales, Deporte, Escuelas de Tiempo Completo, mejores Escuelas, Desarrollo Humano Oportunidades, y Becas para la Educación Superior y la Expansión de la Educación Media.
Petróleos Mexicanos	21 320.0	12.4	• Mayor gasto de inversión física. • Mayor gasto de servicios personales.
Aportaciones a Seguridad Social. Sin subsidios y trasferencias a organismos y empresas	19 461.1 -1 475.6	9.9 -4.3	• Mayores recursos para cubrir las aportaciones estatutarias y las pensiones en curso de pago del IMSS; gastos médicos y pensiones en curso de pago del ISSSTE; el Programa IMSS-Oportunidades; las pensiones y compensaciones militares, y las pensiones en curso de pago de los extrabajadores de Luz y Fuerza del Centro.
Salud	16 650.0	50.3	• Mayor gasto en medicamentos, material de curación y vacunas para los hospitales, institutos y centros de salud. • Incremento en el pago de servicios básicos como telefonía, energía eléctrica, arrendamiento de edificios, pagas de defunción y ayuda extraordinaria a médicos residentes. • Mayores subsidios a través de los programas Seguro Popular: Desarrollo Humano Oportunidades: Seguro Médico para una Nueva Generación; Atención a Familias y Población Vulnerable y Caravanas de la Salud. • Aportaciones al Fideicomiso Fondo de Gastos Catastróficos en Salud.
Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios	16 148.4	6.6	• Mayores recursos para servicios personales a través del FAEB, FASSA y FAETA. • Mayores recursos para inversión mediante el FAIS, FAM, FORTAMUN y FAFEF.
Comisión Federal de Electricidad	14 699.4	13.1	• Mayores adquisiciones de combustibles para la generación de electricidad y pagos por servicios personales.
Instituto Mexicano del Seguro Social	13 282.5	7.5	• Mayores pensiones y jubilaciones, servicios básicos, adquisición de medicamentos, materiales de curación y servicios personales.

Continúa

PRINCIPALES CONCEPTOS QUE INFLUYERON EN LA VARIACIÓN DEL GASTO PROGRAMABLE
-Comparación respecto a enero-junio de 2011-

Concepto	Diferencia enero-junio 2012-2011		Explicación de la variación real anual
	Absoluta[1/]	Var real %	
Provisiones Salariales y Económicas	7 880.4	22.1	• Incremento en las aportaciones para el Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas (FEIEF) y el Fondo de Estabilización de los Ingresos Petroleros (FEIP) de acuerdo con lo señalado en la ley Federal de derechos, así como en los Fondos Metropolitanos y los Fondos Regionales.
Economía	5 609.8	74.8	• Incremento en los subsidios para el Fondo de Apoyo a la Micro, Pequeña y Mediana Empresa, para el Fondo de Microfinanciamiento a Mujeres Rurales, para el Programa Nacional de Financiamiento al Microempresario y para el Fondo Nacional de Apoyos para Empresas en Solidaridad (FONAES).
Instituto Federal Electoral	4 533.8	88.3	• Mayores erogaciones a cargo del Instituto para las prerrogativas de los partidos políticos, la actualización del padrón electoral y la expedición de la credencial para votar.
Seguridad Pública	3 942.9	30.5	• Mayor gasto en servicios personales. • Mayores gastos en viáticos, reparación y mantenimiento de equipos de defensa y seguridad y por servicios de traslados de personas. • Mayores recursos para equipo de seguridad pública, informático, así como de comunicaciones y telecomunicaciones. • Mayor gasto de inversión.
Gobernación	3 683.8	46.3	• Transferencias al Fondo de Apoyo Social para Extrabajadores Migratorios Mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica. • Mayores subsidios a las entidades federativas y municipios a través del Secretariado Ejecutivo del Sistema Nacional de Seguridad Pública.
Hacienda y Crédito Público	3 442.3	14.3	• Pago de cuotas a organismos internacionales. • Aportación Patrimonial al Fideicomiso de Contragarantías para el Financiamiento Empresarial y al Fondo de infraestructura para Países de Mesoamérica y el Caribe. • Mayores subsidios para los programas: Esquema de Financiamiento y Subsidio Federal a la Vivienda, Infraestructura Básica para la Atención de los Pueblos Indígenas (PIBAI), Subsidio a la prima del Seguro Agropecuario, Albergues Escolares Indígenas y Perfeccionamiento del Sistema de Coordinación Fiscal.
Comunicaciones y	2 370.3	7.1	• Mayores aportaciones al Fideicomiso e-México.

Transportes			• Mayores recursos para la adquisición de sistemas satelitales y de telecomunicaciones. • Mayores recursos para construcción, mantenimiento, remodelación y conservación de infraestructura carretera; para caminos rurales y para empleo temporal.

Continúa

PRINCIPALES CONCEPTOS QUE INFLUYERON EN LA VARIACIÓN DEL GASTO PROGRAMABLE
-Comparación respecto a enero-marzo de 2011-

Concepto	Diferencia enero-marzo 2012-2011		Explicación de la variación real anual
	Absoluta[1/]	Var real %	
Desarrollo Social	2 194.4	5.5	• Mayores recursos destinados a la adquisición de leche en polvo. • Mayores subsidios para los programas 70 y Más, Abasto Rural, Ahorro y Subsidio para la Vivienda Tú Casa y Estancias Infantiles para Apoyar a Madres Trabajadoras. • Mayores recursos para equipo de cómputo y servicios de informática, telefonía, licencias de software y arrendamiento de equipos.
Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado	1 872.2	2.3	• Mayor pago en pensiones y jubilaciones.
Previsiones y Aportaciones para los Sistemas de Educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos	1 516.2	11.7	• Mayores erogaciones en el rubro de servicios personales para cubrir la nómina del magisterio en el Distrito Federal.
Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología	742.4	6.8	• Incremento en los recursos para los programas; Becas de Posgrado; Sistema Nacional de Investigadores; Apoyos para estudios e Investigaciones, Apoyo a la Consolidación Institucional e innovación Tecnológica para negocios de Alto Valor Agregado, Tecnologías Precursoras y Competitividad de las Empresas.
Marina	699.8	8.2	• Mayor gasto en materiales y suministros y servicios generales necesarios para la operación regular de las unidades y establecimientos navales. • Mayor gasto en servicios personales.
Trabajo y Previsión Social	694.4	46.5	• Mayores subsidios para apoyar a la población en condición de desempleo a través de los subprogramas Bécate, Fomento al Autoempleo y Movilidad Laboral Interna.
Turismo	309.5	9.6	• Mayores recursos para el desarrollo de infraestructura turística, en especial para impulsar el turismo de negocios y de reuniones. • Mayor gasto en servicios personales y materiales y suministros.
Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación	-307.7	-0.7	• Menores recursos para atender los programas sujetos a reglas de operación a cargo del ramo debido a retrasos en los convenios de coordinación, de colaboración y de concurrencia con las entidades federativas.
Poder Judicial	-487.3	-2.5	• Menor gasto en servicios personales.
Defensa Nacional	-1 665.2	-5.9	• Menor gasto en inversión.
Otros	-20 591.7	n.s	

n.s.: no significativo.
1/ Millones de pesos de enero-junio de 2012.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

A continuación se presenta el análisis del gasto programable con base en cada una de sus tres clasificaciones: la económica, que ordena los recursos de acuerdo con su naturaleza y objeto de gasto; la administrativa, que identifica las erogaciones de acuerdo con el ramo administrativo y entidad que ejerce los recursos y las que se canalizan a los gobiernos de las entidades federativas y municipios, y la funcional, que relaciona el gasto con las principales actividades que realizan las dependencias y entidades de la Administración Pública Federal.

Clasificación económica del gasto programable[65]

En enero-junio de 2012, el gasto corriente representó 77.5% del gasto programable, 1 billón 115 mil 57.2 millones de pesos, mientras que el gasto de capital representó el 22.5% restante, 323 mil 686.9 millones de pesos. El gasto de capital registró un incremento de 17.2% real y las erogaciones corrientes de 9.1% real.

[65] Las cifras relativas a consumo e inversión del sector público que se reportan en estos informes difieren de las publicadas por el INEGI debido a diversos aspectos metodológicos (cobertura, base de registro y clasificación, entre otros). Las estadísticas de finanzas públicas que elabora la SHCP comprenden al sector público federal no financiero, es decir, al Gobierno Federal y a las entidades paraestatales no financieras. Asimismo, utiliza una base de registro en flujo de caja con el fin de conocer las necesidades de endeudamiento del sector público. Por su parte, el INEGI, a través del Sistema Nacional de Cuentas Nacionales de México, considera al consumo público como los gastos corrientes en términos devengados que se realizan en todos los órdenes de gobierno (federal, estatal y municipal, así como el de los organismos que prestan servicios de seguridad social y otros descentralizados, tales como las universidades públicas) para prestar servicios de administración, defensa, sanidad y enseñanza. En los cálculos de la inversión pública, el INEGI computa las adquisiciones de bienes de capital realizadas por los tres órdenes de gobierno mencionados, más las llevadas a cabo por las empresas públicas, en términos devengados. En consecuencia, los resultados que presentan ambas fuentes no son comparables de manera directa.

GASTO PROGRAMABLE PRESUPUESTARIO
- Millones de pesos -

Concepto	Enero-junio		Var. % real	Composición %	
	2011	2012p/		2011	2012p/
Total[1/]	**1 250 200.4**	**1 438 744.0**	**10.8**	**100.0**	**100.0**
Total corriente	984 258.8	1 115 057.2	9.1	78.7	77.5
Servicios personales[2/]	397 702.0	432 736.5	4.8	31.8	30.1
Poderes y entes autónomos	20 623.7	22 114.9	3.2	1.6	1.5
Administración Pública Federal	224 352.1	242 855.2	4.2	17.9	16.9
Dependencias del Gobierno Federal	78 305.8	85 640.8	5.3	6.3	6.0
Entidades de control directo	119 926.4	129 790.3	4.2	9.6	9.0
Transferencias[3/]	26 119.9	27 424.1	1.1	2.1	1.9
Gobiernos de las Entidades y Municipios[4/]	152 726.2	167 766.4	5.8	12.2	11.7
Otros gastos de operación	176 307.2	201 115.6	9.8	14.1	14.0
Pensiones y Jubilaciones[5/]	189 384.2	208 959.6	6.2	15.1	14.5
Subsidios, transferencias y aportaciones[6/]	211 512.6	246 468.7	12.2	16.9	17.1
Subsidios	156 523.8	187 222.6	15.2	12.5	13.0
Transferencias[3/]	23 653.6	24 898.4	1.3	1.9	1.7
Gobiernos de las Entidades Federativas y Municipios[4/]	31 335.3	34 347.6	5.5	2.5	2.4
Ayudas y otros gastos	9 352.7	25 776.8	165.3	0.7	1.8
Total capital	265 941.6	323 686.9	17.2	21.3	22.5
Inversión física	254 207.8	298 655.8	13.1	20.3	20.8
Directa	162 504.9	175 266.2	3.8	13.0	12.2
Subsidios, transferencias y aportaciones	91 702.9	123 389.5	29.5	7.3	8.6
Subsidios	20 745.9	45 517.5	111.2	1.7	3.2
Transferencias[3/]	8 773.4	7 549.5	-17.2	0.7	0.5
Gobiernos de las Entidades Federativas y Municipios[4/]	62 183.6	70 322.6	8.9	5.0	4.9
Otros gastos de capital	11 733.8	25 031.1	105.4	0.9	1.7
Directa[7/]	1 816.3	11 120.4	489.4	0.1	0.8
Transferencias[8/]	314.8	317.4	-3.0	0.0	0.0
Gobiernos de las Entidades Federativas y Municipios[4/]	9 602.7	13 593.3	36.3	0.8	0.9
Subsidios, transferencias y aportaciones totales[9/]	313 133.1	383 768.9	18.0	24.3	25.7
Subsidios	177 269.7	232 740.1	26.4	14.2	16.2
Transferencias	32 741.8	32 765.2	-3.7	2.6	2.3
Entidades Federativas y Municipios	103 121.6	118 263.6	10.4	7.5	7.3

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo –o- mayor de 500 por ciento.
1/ Excluye subsidios y transferencias del Gobierno Federal a las entidades bajo control presupuestario directo y aportaciones al ISSSTE.
2/ Incluye el gasto directo y las aportaciones federales para entidades federativas y municipios, así como las transferencias que se otorgaron para el pago de servicios personales de las entidades bajo control presupuestario indirecto.
3/ Se refiere a las transferencias a entidades bajo control presupuestario indirecto.
4/ Incluye los recursos del Ramo 33 Aportaciones Federales a Entidades Federativas y Municipios del Ramo 25 Previsiones y Aportaciones para los Sistemas de educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos del Ramo 23 Provisiones salariales y Económicas, donde se registran los recursos para el Fondo de estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas (FEIEF); de los Convenios de Reasignación; así como los subsidios a los municipios para seguridad pública.
5/ Incluye el pago de pensiones del IMSS y el ISSSTE; el pago de pensiones y jubilaciones de PEMEX y CFE; y el pago de pensiones y ayudas pagadas directamente por el Ramo 19 Aportaciones a Seguridad Social.
6/ Excluye las transferencias que se otorgan para el pago de servicios personales.
7/ Incluye el gasto en inversión financiera, así como el gasto ajeno recuperable en las entidades bajo control presupuestario directo menos los ingresos por recuperación.
8/ Incluye las transferencias para amortización e inversión financiera en entidades bajo control presupuestario indirecto.
9/ Se refiere a la suma de recursos de naturaleza corriente (sin servicios personales) y de capital, por estos conceptos.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Servicios Personales

En enero-junio de 2012, el gasto en servicios personales ascendió a 432 mil 736.5 millones de pesos, 4.8% mayor en términos reales al del mismo período del año anterior.

El 67.4% del total del gasto en servicios personales se concentró en funciones de desarrollo social, como educación y salud. El 15.7% fue para actividades de desarrollo económico, como la generación de electricidad y producción de petróleo; agropecuaria, silvicultura, pesca y caza; transporte; comunicaciones, y ciencia, tecnología e innovación. Finalmente, el 11.8% se canalizó a las funciones de gobierno, donde justicia, seguridad nacional y asuntos de orden público y de seguridad interior representaron el 8.1% de los servicios personales.

SERVICIOS PERSONALES DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
Clasificación funcional
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-junio		Var % real	Composición %	
	2011	2012p/		2011	2012p/
Total1/	**397 702.0**	**432 736.5**	**4.8**	**100.0**	**100.0**
Poderes y Entes Autónomos	20 623.7	22 114.9	3.2	5.2	5.1
Legislación	2 618.0	3 313.0	21.8	0.7	0.8
Justicia	16 030.9	15 373.8	-7.7	4.0	3.6
Coordinación de la Política de Gobierno	1 974.8	3 428.1	67.1	0.5	0.8
Poder Ejecutivo	377 078.3	410 621.6	4.8	94.8	94.9
Gobierno	43 679.5	50 919.0	12.2	11.0	11.8
Justicia	5 593.6	6 023.8	3.7	1.4	1.4
Coordinación de Política de Gobierno	2 819.8	5 922.5	102.2	0.7	1.4
Relaciones Exteriores	1 356.1	1 490.2	5.8	0.3	0.3
Asuntos Financieros y Hacendarios	6 211.3	6 239.6	-3.3	1.6	1.4
Seguridad Nacional	20 674.1	22 996.3	7.1	5.2	5.3
Asuntos de orden Público y de Seguridad Interior	4 993.8	5 981.3	15.3	1.3	1.4
Otros Servicios Generales	2 030.8	2 265.2	7.4	0.5	0.5
Desarrollo Social	270 446.7	291 752.2	3.9	68.0	67.4
Protección Ambiental	2 128.7	2 344.6	6.0	0.5	0.5
Vivienda y Servicios a la Comunidad	472.0	348.8	-28.9	0.1	0.1
Salud	92 698.6	98 266.6	2.1	23.3	22.7
Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales	2 608.3	3 286.8	21.3	0.7	0.8
Educación	165 774.1	180 744.2	5.0	41.7	41.8
Protección Social	6 764.9	6 761.2	-3.8	1.7	1.6
Otros Asuntos Sociales	0.0	0.0	n.s	0.0	0.0
Desarrollo Económico	62 952.1	67 950.4	3.9	15.8	15.7
Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales en Genera	1 514.7	1 654.0	5.1	0.4	0.4
Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza	2 666.7	2 782.9	0.5	0.7	0.6
Combustibles y Energía	49 962.9	53 475.8	3.0	12.6	12.4
Minería, Manufacturas y Construcción	16.3	16.6	-2.1	0.0	0.0
Transporte	2 135.2	2 160.7	-2.6	0.5	0.5
Comunicaciones	457.2	175.5	-63.0	0.1	0.0
Turismo	220.4	239.7	4.7	0.1	0.1
Ciencia, Tecnología e Innovación	5 840.5	7 445.2	22.7	1.5	1.7
Otras Industrias y Otros Asuntos Económicos	138.2	0.0	n.s	0.0	0.0

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo.
1/ Incluye el gasto directo y las aportaciones federales para entidades federativas y municipios, así como las transferencias que se otorgaron para el pago de servicios personales de las entidades bajo control presupuestario indirecto. Para efectos de consolidación de las estadísticas del gasto del sector público presupuestario se excluyen las aportaciones al ISSSTE en virtud de que se encuentran considerados dentro del flujo de efectivo de la entidad.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

En cuanto a quién ejerce los recursos para servicios personales, sobresale lo siguiente:

– Los recursos destinados a cubrir la nómina del magisterio y personal médico a través de aportaciones federales a las entidades federativas, representaron el

38.8% del total y registraron un aumento de 5.8% real respecto al año anterior.

- A los servicios personales de las entidades paraestatales de control directo correspondió el 30.0% del total y aumentaron 4.2% en términos reales.

- Los servicios personales de las dependencias, el Instituto Nacional de Geografía y Estadística (INEGI) y el Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa representaron el 19.8% del total y aumentaron 5.3% en términos reales.

- Las transferencias para servicios personales de los programas de las entidades paraestatales de control indirecto representaron 6.3% del total y aumentaron 1.1% real. Los mayores recursos se canalizaron principalmente a instituciones de educación superior, media superior y tecnológica, así como a los hospitales e institutos del sector salud.

- Los recursos para servicios personales de los Poderes Legislativo y Judicial y los entes autónomos representaron el 5.1% del total y aumentaron 3.2% real respecto a enero-junio de 2011.

Otros gastos de operación

El gasto de operación distinto de servicios personales se incrementó 9.8% real respecto de lo registrado en enero-junio de 2011.

El 56.2% del gasto de operación distinto de servicios personales corresponde a actividades económicas, en especial a las funciones relacionadas con el abasto de energéticos. El 29.8% corresponde a actividades de desarrollo social de los cuales

salud absorbe la mayor parte (72.5%). Para actividades de Gobierno corresponde el 10.5% del gasto en este rubro.

En cuanto a quién ejerce los recursos de otros gastos de operación, sobresale lo siguiente:

- A las entidades paraestatales de control directo correspondió el 76.8% del total, monto que aumentó 10.1% en términos reales. Dicho incremento se explica por el aumento en el gasto de la Comisión Federal de Electricidad (CFE) en 12.2% real por el mayor gasto en combustibles para la generación de electricidad; por el incremento de las erogaciones del Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) en 11.9% real por mayor adquisición de medicamentos, material de curación y en los servicios generales; y por las mayores erogaciones de Pemex en 11.4% real en conservación y mantenimiento, fletes y seguros.

- Los gastos de operación distintos de servicios personales de las dependencias, INEGI y el Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa representaron el 19.7% del total, con un incremento real del 5.7%. Estos recursos se canalizaron principalmente a los ramos de Salud, Seguridad Pública, Comunicaciones, Marina, Procuraduría y la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA).

- Los recursos para los Poderes Legislativo y Judicial y los entes autónomos representaron el 3.5% del total y aumentaron 34.3% real respecto a enero-junio de 2011.

OTROS GASTOS DE OPERACIÓN DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
Clasificación funcional
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-junio		Var % real	Composición %	
	2011	2012p/		2011	2012p/
Total	**176 307.2**	**201 115.6**	**9.8**	**100.0**	**100.0**
Poderes y Entes Autónomos	5 002.4	6 977.2	34.3	2.8	3.5
Legislación	2 130.7	1 958.1	-11.5	1.2	1.0
Justicia	1 889.5	2 620.7	33.5	1.1	1.3
Coordinación de la Política de Gobierno	982.2	2 398.5	135.1	0.6	1.2
Poder Ejecutivo	171 304.8	194 138.4	9.1	97.2	96.5
Gobierno	20 510.1	21 198.2	-0.5	11.6	10.5
Justicia	2 794.4	4 066.8	40.1	1.6	2.0
Coordinación de Política de Gobierno	1 383.4	1 537.5	7.0	0.8	0.8
Relaciones Exteriores	1 094.7	1 202.3	5.7	0.6	0.6
Asuntos Financieros y Hacendarios	2 783.0	1 941.4	-32.8	1.6	1.0
Seguridad Nacional	7 685.6	6 889.2	-13.7	4.4	3.4
Asuntos de orden Público y de Seguridad Interior	4 256.2	4 908.1	11.0	2.4	2.4
Otros Servicios Generales	512.9	652.9	22.6	0.3	0.3
Desarrollo Social	53 980.9	59 854.9	6.7	30.6	29.8
Protección Ambiental	1 291.5	1 807.7	34.7	0.7	0.9
Vivienda y Servicios a la Comunidad	1 964.5	1 347.5	-34.0	1.1	0.7
Salud	37 690.5	43 366.5	10.8	21.4	21.6
Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales	1 211.3	1 681.0	33.6	0.7	0.8
Educación	4 266.4	3 553.3	-19.8	2.4	1.8
Protección Social	7 556.6	8 097.8	3.2	4.3	4.0
Otros Asuntos Sociales	0.0	1.2	n.s	0.0	0.0
Desarrollo Económico	96 813.7	113 085.4	12.5	54.9	56.2
Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales General	772.3	604.2	-24.7	0.4	0.3
Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza	1 500.5	1 588.5	1.9	0.9	0.8
Combustibles y Energía	93 391.3	108 676.7	12.0	53.0	54.0
Minería, Manufacturas y Construcción	8.3	18.2	110.2	0.0	0.0
Transporte	831.1	1 574.4	82.3	0.5	0.8
Comunicaciones	87.5	226.4	149.1	0.0	0.1
Turismo	79.8	90.7	9.4	0.0	0.0
Ciencia, Tecnología e Innovación	125.5	306.4	134.9	0.1	0.2
Otras Industrias y Otros Asuntos Económicos	17.2	0.0	n.s	0.0	0.0

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Pensiones

El pago de pensiones ascendió a 208 mil 959.6 millones de pesos y registró un incremento en términos reales de 6.2%. Esto se explica por los siguientes factores:

– En el IMSS y el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE) el pago de pensiones aumentó en 13.8 y

5.8% real, respectivamente, debido tanto al incremento de la pensión media como al mayor número de jubilados respecto a enero-junio de 2011.

– En Pemex las aportaciones al fondo de pensiones de la entidad (FOLAPE) disminuyeron 19.3% en términos reales respecto al nivel de 2011. Se debe señalar que Pemex realiza aportaciones a dicho Fondo en función de sus remanentes de operación y las obligaciones esperadas y, posteriormente, a través del Fondo se cubren las pensiones de los beneficiarios.

– Las pensiones de CFE aumentaron 15.0% en términos reales, debido tanto al incremento de la pensión media como al mayor número de jubilados respecto al mismo período del año anterior.

– El pago de pensiones y jubilaciones que cubre directamente el Gobierno Federal fue mayor en 4.2% real, lo que se explica principalmente por el aumento de las pensiones en curso de pago de Luz y Fuerza del Centro (LFC).

Subsidios, transferencias y aportaciones

Los subsidios, transferencias y aportaciones distintos de servicios personales sumaron 246 mil 468.7 millones de pesos, lo que significó un incremento de 12.2% real. Del total 76.0% correspondió a subsidios a la población, los cuales registraron un aumento real de 15.2%; 13.9% a aportaciones a las entidades federativas, con un crecimiento de 5.5% real; y el resto, 10.1%, a transferencias para apoyar los programas de las entidades paraestatales de control indirecto, con un incremento de 1.3% en términos reales.

– A las funciones de desarrollo social se destinó el 76.0% de los recursos, que se canalizaron principalmente para los programas Subsidios Federales para

Organismos Descentralizados Estatales; Desarrollo Humano Oportunidades; 70 y más; Infraestructura Básica para la Atención de Pueblos Indígenas; Programa de Esquema de Financiamiento y Subsidio Federal para Vivienda; Desarrollo de Zonas Prioritarias; Escuelas de Tiempo Completo; Mejores Escuelas; Seguro Popular; Apoyo Alimentario; Abasto Social de Leche y Abasto Rural, así como a las entidades federativas a través del Fondo de Aportaciones para Infraestructura Social, Fondo de Aportaciones para el Fortalecimiento de los Municipios y de las Demarcaciones Territoriales del Distrito Federal, y el Fondo de Aportaciones para el Fortalecimiento de las Entidades Federativas.

– En las funciones de desarrollo económico se concentró el 20.8% de los recursos, que se canalizaron principalmente para los programas a cargo del Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología (CONACYT); los programas de Servicios de Telecomunicaciones, Satelitales, Telegráficos y de Transferencia de Fondos y Servicios de Correo; los programas de apoyo al campo como Prevención y Manejo de Riesgos, Apoyo al Ingreso Agropecuario, Procampo para Vivir Mejor, Apoyo a la Inversión en Equipamiento e Infraestructura, así como para los Programas Apoyos para el Desarrollo de la Oferta Turística, y Promoción de México como Destino Turístico.

SUBSIDIOS, TRASFERENCIAS Y APORTACIONES DISTINTOS DE SERVICIOS PERSONALES DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
Clasificación funcional
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-junio		Var % real	Composición %	
	2011p/	2012p/		2011p/	2012p/
Total	**211 512.6**	**246 468.7**	**12.2**	**100.0**	**100.0**
Poderes y Entes Autónomos	0.0	2.5	n.s	0.0	0.0
Legislación	0.0	0.0	n.s	0.0	0.0
Justicia	0.0	2.5	n.s	0.0	0.0
Coordinación de la Política de Gobierno	0.0	0.0	n.s	0.0	0.0
Poder Ejecutivo	211 512.6	246 466.2	12.2	100.0	100.0
Gobierno	6 031.0	7 812.0	24.7	2.9	3.2
Justicia	82.6	355.1	314.0	0.0	0.1
Coordinación de Política de Gobierno	261.5	528.9	94.7	0.1	0.2
Relaciones Exteriores	0.0	0.0	n.s	0.0	0.0
Asuntos Financieros y Hacendarios	132.7	894.7	-o-	0.1	0.4
Seguridad Nacional	256.9	0.0	n.s	0.1	0.0
Asuntos de orden Público y de Seguridad Interior	4 079.0	5 184.7	22.4	1.9	2.1
Otros Servicios Generales	1 218.3	848.7	-32.9	0.6	0.3
Desarrollo Social	152 686.3	187 423.1	18.2	72.2	76.0
Protección Ambiental	400.2	563.3	35.5	0.2	0.2
Vivienda y Servicios a la Comunidad	22 399.9	25 610.4	10.1	10.6	10.4
Salud	28 667.4	40 060.5	34.5	13.6	16.3
Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales	2 834.1	5 846.3	98.6	1.3	2.4
Educación	61 602.8	80 807.8	26.3	29.1	32.8
Protección Social	36 624.2	34 490.8	-9.3	17.3	14.0
Otros Asuntos Sociales	157.8	44.1	-73.1	0.1	0.0
Desarrollo Económico	52 795.3	51 231.1	-6.6	25.0	20.8
Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales en General	570.0	742.3	25.4	0.3	0.3
Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza	41 113.4	37 434.1	-12.3	19.4	15.2
Combustibles y Energía	0.0	0.0	n.s	0.0	0.0
Minería, Manufacturas y Construcción	0.0	0.0	n.s	0.0	0.0
Transporte	44.8	83.9	80.2	0.0	0.0
Comunicaciones	1 297.7	1 259.2	-6.6	0.6	0.5
Turismo	2 117.4	1 776.8	-19.2	1.0	0.7
Ciencia, Tecnología e Innovación	7 652.0	9 194.7	15.7	3.6	3.7
Otras Industrias y Otros Asuntos Económicos	0.0	740.1	n.s	0.0	0.3

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Ayudas y otros gastos corrientes[66]

Las ayudas y otros gastos sumaron 25 mil 776.8 millones de pesos y aumentaron en 165.3% en términos reales. El 38.8% de este rubro se canalizó a actividades de desarrollo social, 26.6% a actividades gubernamentales y 19.0% a actividades de desarrollo económico. Las ayudas y otros gastos corrientes se canalizaron

[66] Estas operaciones consideran ingresos y gastos por cuenta de terceros y tienden a ser cero al final del ejercicio.

principalmente a los programas Seguro Popular (SALUD); para las prerrogativas para los partidos políticos (IFE); Supervisión, Inspección y Verificación del Sistema Nacional e-México (SCT); Fondo de Apoyo Social para Ex-trabajadores Migratorios Mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica (SEGOB); Fideicomiso Fondo de Infraestructura para Países de Mesoamérica y el Caribe y el Fideicomiso de Contragarantías para el Financiamiento Empresarial (SHCP).

AYUDAS Y OTROS GASTOS CORRIENTES DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
Clasificación funcional
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-junio		Var % real	Composición %	
	2011	2012p/		2011	2012p/
Total	**9 352.7**	**25 776.8**	**165.3**	**100.0**	**100.0**
Poderes y Entes Autónomos	1 924.9	4 021.8	101.1	20.6	15.6
Legislación	6.0	8.4	35.7	0.1	0.0
Justicia	236.7	328.1	33.5	2.5	1.3
Coordinación de la Política de Gobierno	1 682.2	3 685.3	110.9	18.0	14.3
Poder Ejecutivo	7 427.8	21 755.0	182.0	79.4	84.4
Gobierno	1 885.8	6 852.1	249.8	20.2	26.6
Justicia	29.9	42.6	37.1	0.3	0.2
Coordinación de Política de Gobierno	1 262.5	3 741.7	185.3	13.5	14.5
Relaciones Exteriores	217.2	311.9	38.2	2.3	1.2
Asuntos Financieros y Hacendarios	97.2	2 573.2	-o-	1.0	10.0
Seguridad Nacional	165.1	109.7	-36.0	1.8	0.4
Asuntos de orden Público y de Seguridad Interior	19.8	9.9	-51.6	0.2	0.0
Otros Servicios Generales	94.0	63.2	-35.3	1.0	0.2
Desarrollo Social	4 533.9	10 009.0	112.5	48.5	38.8
Protección Ambiental	173.5	259.4	44.0	1.9	1.0
Vivienda y Servicios a la Comunidad	1.0	1.1	9.7	0.0	0.0
Salud	2 193.7	7 149.9	213.8	23.5	27.7
Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales	430.2	677.9	51.7	4.6	2.6
Educación	883.8	1 055.5	15.0	9.4	4.1
Protección Social	851.8	865.2	-2.2	9.1	3.4
Otros Asuntos Sociales	0.0	0.0	n.s	0.0	0.0
Desarrollo Económico	1 008.1	4 893.8	367.4	10.8	19.0
Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales en General	65.9	78.9	15.3	0.7	0.3
Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza	317.2	261.0	-20.8	3.4	1.0
Combustibles y Energía	-1 702.3	-845.9	n.s	-18.2	-3.3
Minería, Manufacturas y Construcción	0.3	0.3	-11.1	0.0	0.0
Transporte	76.4	97.3	22.6	0.8	0.4
Comunicaciones	2 245.5	5 245.9	124.9	24.0	20.4
Turismo	5.0	49.6	-o-	0.1	0.2
Ciencia, Tecnología e Innovación	0.0	6.8	-o-	0.0	0.0
Otras Industrias y Otros Asuntos Económicos	0.0	0.0	n.s	0.0	0.0

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo.
- o -: mayor de 500 por ciento.
1/ Incluye ayudas y otros gastos corrientes, así como el gasto ajeno de terceros en las entidades bajo control presupuestario directo menos los ingresos por terceros.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Inversión presupuestaria

En enero-junio de 2012, el gasto de inversión física presupuestaria fue de 298 mil 655.8 millones de pesos, monto superior en 13.1% en términos reales respecto al monto del mismo período de 2011.

INVERSIÓN FÍSICA DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
Clasificación funcional
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-junio		Var %	Composición %	
	2011	2012p/	Real	2011	2012p/
Total	**254 207.8**	**298 655.6**	**13.1**	**100.0**	**100.0**
Poderes y Entes Autónomos	2 189.6	2 025.5	-10.9	0.9	0.7
Legislación	927.1	789.8	-18.0	0.4	0.3
Justicia	1 010.9	1 145.5	9.1	0.4	0.4
Coordinación de la Política de Gobierno	251.5	90.2	-65.5	0.1	0.0
Poder Ejecutivo	252 018.2	296 630.3	13.3	99.1	99.3
Gobierno	8 909.6	13 419.0	45.0	3.5	4.5
Justicia	1 135.8	2 441.7	107.0	0.4	0.8
Coordinación de Política de Gobierno	89.3	62.9	-32.2	0.0	0.0
Relaciones Exteriores	42.0	39.9	-8.6	0.0	0.0
Asuntos Financieros y Hacendarios	8.0	4 190.6	-o-	0.0	1.4
Seguridad Nacional	4 270.8	2 964.6	-33.2	1.7	1.0
Asuntos de orden Público y de Seguridad Interior	3 308.3	3 657.6	6.4	1.3	1.2
Otros Servicios Generales	55.4	61.8	7.4	0.0	0.0
Desarrollo Social	103 443.5	105 097.0	-2.2	40.7	35.2
Protección Ambiental	8 655.3	5 033.7	-44.0	3.4	1.7
Vivienda y Servicios a la Comunidad	76 252.8	71 844.1	-9.3	30.0	24.1
Salud	8 058.7	8 829.3	5.5	3.2	3.0
Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales	328.2	860.8	152.5	0.1	0.3
Educación	8 571.0	13 463.5	51.2	3.4	4.5
Protección Social	1 421.7	4 948.2	235.1	0.6	1.7
Otros Asuntos Sociales	155.9	117.3	-27.6	0.1	0.0
Desarrollo Económico	139 665.1	178 114.3	22.8	54.9	59.6
Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales en General	5 102.9	11 555.4	118.0	2.0	3.9
Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza	4 835.4	9 512.0	89.4	1.9	3.2
Combustibles y Energía	101 954.2	128 591.7	21.4	40.1	43.1
Minería, Manufacturas y Construcción	0.0	0.0	n.s	0.0	0.0
Transporte	23 429.1	21 799.4	-10.4	9.2	7.3
Comunicaciones	1 233.1	2 857.2	123.1	0.5	1.0
Turismo	351.3	1 046.3	186.7	0.1	0.4
Ciencia, Tecnología e Innovación	2 758.8	2 752.3	-4.0	1.1	0.9
Otras Industrias y Otros Asuntos Económicos	0.2	0.0	n.s	0.0	0.0

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo. -o-: mayor de 500 por ciento.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

- Del total de la inversión física, 58.7% correspondió a inversión física directa y 41.3% se erogó a través de subsidios, transferencias y aportaciones federales para entidades federativas.

- El 59.6% de la inversión física presupuestaria se canalizó a actividades de desarrollo económico, destacando por su dinamismo la inversión en el sector combustibles y energía; asuntos económicos, comerciales y laborales en general; agropecuaria, silvicultura, pesca y caza; comunicaciones y turismo.

- La inversión física orientada a las actividades de desarrollo social representó el 35.2% de la inversión total. A su interior, el 68.4% se destinó a vivienda y servicios a la comunidad, 12.8% a educación, 8.4% a salud, 4.8% a protección ambiental y 4.7% a protección social. Estos recursos en su mayor parte se transfieren a las entidades federativas vía aportaciones para su ejercicio.

Inversión financiada

En enero-junio de 2012, la inversión financiada (Pidiregas), que permite complementar la infraestructura pública que se requiere para el abasto de energéticos, sumó 13 mil 828.1 millones de pesos, monto inferior en 13.6% real al observado en el año anterior. De estos recursos, que se orientaron a apoyar proyectos de generación, transmisión y transformación de energía eléctrica en diversas zonas del país, el 82.3% corresponde a inversión financiada directa y 17.7% condicionada.

Al término de junio de 2012, la inversión impulsada por el sector público sumó 302 mil 684.3 millones de pesos, lo que representó un incremento de 10.5% real respecto a 2011.

INVERSIÓN IMPULSADA POR EL SECTOR PÚBLICO
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-junio		Var %
	2011	2012p/	Real
Inversión impulsada (1+2-1.1.3-1.2-2.3.1)	263 747.1	302 684.3	10.5
1. Gasto programable asociado a inversión	263 771.8	308 386.7	12.6
1.1 Inversión física	254 207.8	298 655.8	13.1
1.1.1 Directa	157 033.3	169 481.5	3.9
1.1.2 Subsidios y transferencias	91 702.9	123 389.5	29.5
1.1.3 Amortización PIDIREGAS directos1/	5 471.6	5 784.7	1.8
1.2 PIDIREGAS cargos fijos	9 564.0	9 731.0	-2.0
2. Erogaciones fuera del presupuesto	15 010.9	9 813.3	-37.1
2.1 Inversión financiada	15 409.0	13 828.1	-13.6
2.2 Recursos propios entidades bajo control presupuestario indirecto	-398.3	-4 014.8	n.s
2.3 Inversión con recursos del Fondo para la Inversión de Pemex2/	0.2	0.0	n.s
2.3.1 Amortización Pidiregas	0.0	0.0	n.s
2.3.2 Otros proyectos	0.2	0.0	n.s
Gasto programable asociado a inversión como % del gasto programable	21.1	21.4	

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo.
1/ Las cifras pueden diferir de lo reportado en el anexo correspondiente a Proyectos de Infraestructura Productiva de Largo Plazo debido a conversiones cambiarias.
2/ Incluye recursos del Fondo de Ingresos Excedentes (FIEX) y del Fondo de Estabilización de la Inversión en Infraestructura de Pemex (FEIPEMEX).
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Clasificación administrativa del gasto programable

Poderes Legislativo y Judicial y entes autónomos

El gasto programable de los Poderes Legislativo y Judicial y los entes públicos federales sumó 35 mil 828.6 millones de pesos a junio de 2012, lo que significó un aumento de 13.7% real respecto al mismo período del año anterior debido, principalmente, a mayores erogaciones en el Instituto Federal Electoral para las prerrogativas de los partidos políticos, la actualización del padrón electoral y la expedición de la credencial para votar, así como en la Comisión Nacional de los Derechos Humanos para la ejecución de los programas a su cargo.

Para el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) se canalizaron 2 mil 299.8 millones de pesos, lo que representó un aumento de 2.3% en términos reales respecto a 2011.

El gasto programable del Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa sumó 1 mil 61.9 millones de pesos, monto mayor en 9.3% en términos reales respecto a enero-junio de 2011.

Gobiernos locales

Las transferencias a las entidades federativas y municipios ascendieron a 360 mil 578.6 millones de pesos, 10.5% mayores en términos reales que lo pagado en enero-junio de 2011. La entrega de los recursos a los gobiernos locales se orientó a la atención de las necesidades de su población en materia de educación, salud, infraestructura social y seguridad pública, entre otras.

Poder Ejecutivo Federal

El gasto programable del Poder Ejecutivo Federal sumó 1 billón 233 mil 33.6 millones de pesos, cantidad mayor en 11.1% en términos reales a la erogada en el mismo período del año anterior.

El gasto en las dependencias de la Administración Pública Centralizada aumentó en 12.6% real, mientras que los recursos ejercidos por las entidades de control directo aumentaron en 9.4% real en el período.

GASTO PROGRAMABLE POR NIVEL INSTITUCIONAL Y ORDEN DE GOBIERNO
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-junio		Var. % real
	2011p/	2012p/	
Total1/	**1 250 200.4**	**1 438 744.0**	**10.8**
Poderes y Entes Autónomos	30 333.4	35 828.6	13.7
Legislativo	5 734.2	6 145.7	3.2
Judicial	19 059.5	19 310.4	-2.5
Instituto Federal Electoral	4 945.9	9 671.3	88.3
Comisión Nacional de los Derechos Humanos	593.8	701.2	13.7
Gobiernos de las Entidades Federativas y Municipios	314 010.5	360 578.6	10.5
Aportaciones y Previsiones2/	248 913.7	276 218.9	6.8
Subsidios3/	22 309.5	34 925.3	50.7
Convenios4/	42 787.4	49 434.4	11.2
Instituto Nacional de Estadística y Geografía	2 164.7	2 299.8	2.3
Tribunal Federal de Justicia Fiscal y Administrativa	935.0	1 061.9	9.3
Poder Ejecutivo Federal	1 068 829.4	1 233 033.6	11.1
Administración Pública Centralizada	547 366.0	640 199.4	12.6
Entidades de Control Presupuestario Directo	521 463.4	592 834.2	9.4
(-) Subsidios, transferencias y aportaciones	166 072.6	194 058.5	12.5

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
1/ Excluye subsidios y transferencias del Gobierno Federal a las entidades bajo control presupuestario directo y aportaciones al ISSSTE.
2/ Incluye al Ramo 33 Aportaciones Federales para Entidades Federativas y Municipios y al Ramo 25 Previsiones y Aportaciones para los Sistemas de Educación, Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos.
3/ Incluye recursos ministrados al Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas (FEIEF), al Fideicomiso para la Infraestructura en los Estados (FIES), al Fondo Regional al Fondo de Modernización de los Municipios, a los fondos metropolitanos, a programas regionales, al Programa para la Fiscalización del Gasto Federalizado (PROFIS), los subsidios a los municipios para seguridad pública y otros programas orientados al desarrollo regional.
4/ Incluye recursos por convenios de descentralización y reasignación, que consideran, en el caso de los primeros, los Programas de Alianza para el campo (Sagarpa y CNA) y Ramo 11 (SEP). En el caso de Sagarpa se refiere a convenios de colaboración con las entidades federativas.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Clasificación funcional del gasto programable

Durante enero-junio de 2012, el 58.6% de las erogaciones programables se canalizó a las funciones de desarrollo social, el 30.2% a las de desarrollo económico y el 7.0% a las de gobierno.

Las erogaciones canalizadas a las funciones de desarrollo social se incrementaron 7.9% en términos reales. A su interior, las actividades de recreación, cultura y otras

manifestaciones sociales aumentaron en 60.5%, las de educación en 11.7%, las de salud en 11.3% y las de protección social en 7.5 por ciento.

GASTO PROGRAMABLE PRESUPUESTARIO
CLASIFICACIÓN FUNCIONAL
- Millones de pesos -

Concepto	Enero-junio		Var. %	Composición %			
	2011	2012p/	real	2011	2012p/	2011	2012p/
Total[1/]	**1 250 200.4**	**1 438 744.0**	**10.8**	**100.0**	100.0		
Poderes y Entes autónomos	29 740.6	35 141.9	13.8	2.4	2.4	100.0	100.0
Legislación	5 681.8	6 069.2	2.8	0.5	0.4	19.1	17.3
Justicia	19 168.0	19 470.6	-2.2	1.5	1.4	64.5	55.4
Coordinación de la Política de Gobierno	4 890.8	9 602.0	89.0	0.4	0.7	16.4	27.3
Poder Ejecutivo	1 220 459.8	1 403 602.1	10.7	97.6	97.6		
Gobierno	81 098.9	100 583.7	19.4	6.5	7.0	100.0	100.0
Justicia	9 636.3	12 930.0	29.2	0.8	0.9	11.9	12.9
Coordinación de la Política de Gobierno	5 816.6	11 793.4	95.2	0.5	0.8	7.2	11.7
Relaciones Exteriores	2 710.0	3 044.3	8.1	0.2	0.2	3.3	3.0
Asuntos Financieros y Hacendarios	9 315.1	16 222.9	67.7	0.7	1.1	11.5	16.1
Seguridad Nacional	33 052.5	32 959.8	-4.0	2.6	2.3	40.8	32.8
Asuntos de Orden Público y de Seguridad Interior	16 657.0	19 741.6	14.1	1.3	1.4	20.5	19.6
Otros Servicios Generales	3 911.4	3 891.8	-4.2	0.3	0.3	4.8	3.9
Desarrollo Social	751 724.1	842 504.8	7.9	60.1	58.6	100.0	100.0
Protección Ambiental	12 649.2	10 008.7	-23.8	1.0	0.7	1.7	1.2
Vivienda y Servicios a la Comunidad	101 090.2	99 151.8	-5.6	8.1	6.9	13.4	11.8
Salud	170 562.2	197 199.4	11.3	13.6	13.7	22.7	23.4
Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales	7 414.0	12 359.5	60.5	0.6	0.9	1.0	1.5
Educación	241 098.1	279 624.2	11.7	19.3	19.4	32.1	33.2
Protección Social	218 596.7	243 998.7	7.5	17.5	17.0	29.1	29.0
Otros Asuntos Sociales	313.7	162.5	-50.1	0.0	0.0	0.0	0.0
Desarrollo Económico	376 956.1	434 987.7	11.1	30.2	30.2	100.0	100.0
Asuntos Económicos, Comerciales y laborales en general	8 025.8	14 634.7	75.5	0.6	1.0	2.1	3.4
Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza	50 433.2	51 578.5	-1.5	4.0	3.6	13.4	11.9
Combustibles y Energía	267 015.1	309 300.3	11.5	21.4	21.5	70.8	71.1
Minería, manufacturas y Construcción	24.9	35.0	35.3	0.0	0.0	0.0	0.0
Transporte	26 516.8	25 715.7	-6.6	2.1	1.8	7.0	5.9
Comunicaciones	5 321.0	9 764.2	76.7	0.4	0.7	1.4	2.2
Turismo	3 086.9	3 513.8	9.6	0.2	0.2	0.8	0.8
Ciencia y Tecnología e Innovación	6,376.9	19 705.4	15.8	1.3	1.4	4.3	4.5
Otras Industrias y Otros Asuntos Económicos	155.6	740.1	358.0	0.0	0.1	0.0	0.2
Fondos de Estabilización	10 680.7	25 526.0	130.1	0.9	1.8	100.0	100.0
Fondo de Estabilización de los Ingresos Petroleros (FEIP)	1 078.0	11 932.7	-o-	0.1	0.8	10.1	46.7
Fondo de Estabilización de los Ingresos en las Entidades Federativas (FEIEF)	9 602.7	13 593.3	36.3	0.8	0.9	89.9	53.3

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
-o-: mayor de 500 por ciento.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Los recursos orientados a las actividades productivas aumentaron en 11.1% real, debido a que a su interior las funciones de comunicaciones; de asuntos económicos, comerciales y laborales en general; de ciencia, tecnología e innovación; de combustibles y energía; y de turismo se incrementaron 76.7, 75.5, 15.8, 11.5 y 9.6%, respectivamente.

El gasto del Ejecutivo Federal en actividades de gobierno aumentó 19.4% real. Este comportamiento se debió principalmente al crecimiento del gasto en las funciones de coordinación de la política de gobierno (95.2% real) para el Fondo de Apoyo Social para Extrabajadores Migratorios Mexicanos en Estados Unidos de Norteamérica, el Programa Servicios Migratorios en Fronteras, Puertos y Aeropuertos y el Programa de Modernización de los Registros Públicos de la Propiedad y Catastros; asuntos financieros y hacendarios (67.7% real) para el Fideicomiso Fondo de Infraestructura para Países de Mesoamérica y el Caribe, el Fideicomiso de Contragarantías para el Financiamiento Empresarial y para el control de la operación aduanera; justicia (29.2% real) para los programas Investigar y Perseguir los Delitos del Orden Federal, Administración del Sistema Federal Penitenciario e Impartición de Justicia Fiscal y Administrativa; asuntos de orden público y de seguridad interior (14.1% real) para los programas Implementación de Operativos para Prevención y Disuasión del Delito, Desarrollo de Instrumentos para la Prevención del Delito y Apoyos en Materia de Seguridad Pública; y relaciones exteriores (8.1% real) para el Programa de Promoción y Defensa de los Intereses de México en el Exterior, en los Ámbitos Bilateral y Regional.

Los subsidios, transferencias y aportaciones, incluyendo las asignaciones para servicios personales, representaron 41.2% del gasto programable total y aumentaron a una tasa anual de 13.1% en términos reales.

- El 81.5% fue canalizado a funciones de desarrollo social, lo que permitió atender el Programa Nacional de Educación; el Programa Nacional de Salud, que incluye los recursos del Seguro Popular y del Fondo de Aportaciones para los Servicios de Salud (FASSA), así como el Programa Nacional de Desarrollo Social.

– El 15.0% de los recursos se orientó a las funciones de desarrollo económico, principalmente para los programas a cargo del Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología; para los programas de Servicios de Telecomunicaciones, Satelitales, Telegráficos y de Transferencia de Fondos y Servicios de Correo; para el Fondo de Apoyo para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa; para el Fondo Nacional de Apoyos para Empresas en Solidaridad; para el Programa de Apoyo al Empleo; para los programas de apoyo al campo como Prevención y Manejo de Riesgos, Apoyo al Ingreso Agropecuario, Procampo para Vivir Mejor, Apoyo a la Inversión en Equipamiento e Infraestructura y Seguro para Contingencias Climatológicas, así como para los programas Apoyos para el Desarrollo de la Oferta Turística, y Promoción de México como Destino Turístico.

– El 1.1% de los recursos se destinó a las actividades de gestión gubernamental, con lo que se atendieron el Programa de Implementación de la Reforma del Sistema de Justicia Penal, los programas Desarrollo de Instrumentos para la Prevención del Delito e Implementación de Operativos para la Prevención y Disuasión del Delito, los apoyos a través del Fondo de Aportaciones para Seguridad Pública y los subsidios en materia de seguridad pública a entidades federativas, municipios y el Distrito Federal, así como el Programa Perfeccionamiento del Sistema Nacional de Coordinación Fiscal, y el de Producción y Comercialización de Billetes de Lotería.

SUBSIDIOS, TRANSFERENCIAS Y APORTACIONES INCLUYENDO SERVICIOS PERSONALES DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
Clasificación funcional
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-junio		Var % real	Composición %	
	2011	2012p/		2011	2012p/
Total1/	**504 731.8**	**592 951.9**	**13.1**	**100.0**	**100.0**
Poderes y Entes autónomos	0.0	2.5	n.s.	0.0	0.0
Legislación	0.0	0.0	n.s.	0.0	0.0
Justicia	0.0	2.5	n.s.	0.0	0.0
Coordinación de la Política de Gobierno	0.0	0.0	n.s.	0.0	0.0
Poder Ejecutivo	504 731.8	592 949.3	13.1	100.0	100.0
Gobierno	9 803.4	6 815.7	-33.1	1.9	1.1
Justicia	272.3	608.8	115.2	0.1	0.1
Coordinación de la Política de Gobierno	542.0	822.9	46.2	0.1	0.1
Relaciones Exteriores	0.0	0.0	n.s.	0.0	0.0
Asuntos Financieros y Hacendarios	320.8	-3 958.5	n.s.	0.1	-0.7
Seguridad Nacional	256.9	0.0	n.s.	0.1	0.0
Asuntos de Orden Público y de Seguridad Interior	6 815.8	8 017.3	13.2	1.4	1.4
Otros Servicios Generales	1 595.6	1 325.2	-20.0	0.3	0.2
Desarrollo Social	411 684.8	483 529.0	13.1	81.6	81.5
Protección Ambiental	3 949.2	3 624.3	-11.7	0.8	0.6
Vivienda y Servicios a la Comunidad	84 012.6	97 003.1	11.2	16.6	16.4
Salud	52 809.0	68 523.7	24.9	10.5	11.6
Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales	3 577.3	7 688.5	106.9	0.7	1.3
Educación	215 524.8	252 326.8	12.7	42.7	42.6
Protección Social	51 498.1	54 201.2	1.3	10.2	9.1
Otros Asuntos Sociales	313.7	161.4	-50.5	0.1	0.0
Desarrollo Económico	73 640.8	89 011.3	16.4	14.6	15.0
Asuntos Económicos, Comerciales y laborales en General	3 430.1	9 682.9	171.8	0.7	1.6
Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza	45 705.8	46 324.7	-2.4	9.1	7.8
Combustibles y Energía	0.0	0.0	n.s.	0.0	0.0
Minería, manufacturas y Construcción	0.0	0.0	n.s.	0.0	0.0
Transporte	4 149.2	3 355.5	-22.1	0.8	0.6
Comunicaciones	1 606.0	1 554.9	-6.8	0.3	0.3
Turismo	2 869.4	3 230.4	8.4	0.6	0.5
Ciencia y Tecnología e Innovación	15 880.4	19 024.8	15.3	3.1	3.2
Otras Industrias y Otros Asuntos Económicos	0.0	5 838.0	n.s.	0.0	1.0
Fondos de Estabilización	9 602.7	13 593.3	36.3	1.9	2.3
Fondo de Estabilización de los Ingresos en las Entidades Federativas (FEIEF)	9 602.7	13 593.3	36.3	1.9	2.3

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo.
1/ Incluye las aportaciones federales para entidades federativas y municipios, así como las transferencias que se otorgaron para el pago de servicios personales de las entidades bajo control presupuestario indirecto.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Evolución de los principales programas presupuestarios

A continuación se presenta un resumen de los principales programas en el Presupuesto 2012. Sobresalen, por el monto de su asignación presupuestaria anual, el Seguro Popular, con 70 mil 250.3 millones de pesos; el Programa de Desarrollo Humano Oportunidades (en sus tres vertientes: Desarrollo Social, Educación y Salud) con 63 mil 873.3 millones de pesos; el de Organismos Descentralizados Estatales de

Educación, con 58 mil 274.7 millones de pesos; el de Prestación de Servicios de Educación Superior y Postgrado, con 35 mil 22.8 millones de pesos y el de Construcción y Modernización de Carreteras, con 27 mil 553.8 millones de pesos.

PRINCIPALES PROGRAMAS PRESUPUESTARIOS, 2012
-Millones de pesos-

Programa	Original Anual	Observado Ene-jun[p/]	Avance %
Total	**770 594.0**	**379 865.9**	**49.3**
Programas del Seguro Popular	70 250.3	32 110.9	45.7
Programa de Desarrollo Humano Oportunidades[1/]	63 873.3	34 205.2	53.6
Subsidios Federales para Organismos Descentralizados Estatales	58 274.7	33 850.1	58.1
Prestación de Servicios de Educación Superior y Posgrado	35 022.8	18 424.8	52.6
Programas para la Construcción y Modernización de Carreteras	27 553.8	9 646.5	35.0
Prestación de Servicios de Educación Técnica	22 946.4	11 792.2	51.4
Implementación de operativos para la Prevención y Disuasión del Delito	19 979.2	9 483.2	47.5
Programa 70 y más.	18 821.2	8 442.5	44.9
Programa de Apoyo al Ingreso Agropecuario: PROCAMPO para Vivir Mejor	18 325.0	13 893.5	75.8
Programa para Caminos Rurales	15 855.7	4 723.3	29.8
Prestación de Servicios en los Diferentes Niveles de Atención a la Salud	15 433.9	6 022.7	39.0
Programa de Prevención y Manejo de Riesgos	13 843.3	9 084.7	65.6
Programas para la Prestación de Servicios en Puertos, Aeropuertos y Ferrocarriles	12 893.4	5 133.9	39.8
Investigación Científica y Desarrollo Tecnológico	11 957.4	6 061.5	50.7
Programas para el Desarrollo de los Pueblos Indígenas	10 000.0	5 022.1	50.2
Programas para la Conservación y Mantenimiento de Carreteras	9 584.7	3 605.4	37.6
Investigar y Perseguir los Delitos del Orden Federal	8 700.5	3 437.6	39.5
Programa IMSS-Oportunidades	8 500.0	3 591.6	42.3
Programa de Esquema de Financiamiento y Subsidio Federal para Vivienda	8 489.9	5 351.4	63.0
Recaudación de las Contribuciones Federales	8 489.8	3 844.7	45.3
Programa de Sustentabilidad de los Recursos Naturales	7 286.9	4 949.9	67.9
Fondo de Apoyo para la Micro, Pequeña y Mediana Empresa (Fondo PYME)	7 048.2	6 795.7	96.4
Programa de Apoyo a la Inversión en Equipamiento e Infraestructura	6 743.1	2 791.2	41.4
Administración del Sistema Federal Penitenciario	6 715.7	2 716.5	40.5
Impulso al Desarrollo de la Cultura	6 697.7	3 002.8	44.8
Operación y Desarrollo de la Fuerza Aérea Mexicana	6 642.9	3 308.4	49.8
Proyectos de Infraestructura Gubernamental de Seguridad Pública	6 423.0	2 657.6	41.4
Programa para el Desarrollo de Zonas Prioritarias	6 411.1	3 074.1	47.9
Prestación de Servicios de Educación Media Superior	6 264.0	3 323.2	53.1
Becas de Posgrado y Otras Modalidades de Apoyo a la Calidad	5,869.5	3 177.4	54.1
Programa de Gestión Hídrica	5 832.2	2 739.4	47.0
Programa de Sistema Satelital	5 780.0	2 811.5	48.6
Programa de Agua Potable, Alcantarillado y Saneamiento en Zonas Urbanas	5 098.1	2 018.9	39.6
Becas para la Educación Superior y la Expansión de la educación Media Superior, Inglés y Computación	5 000.0	3 461.0	69.2
Programas Comunitarios y Compensatorios (CONAFE)	4 834.5	3 021.2	62.5

Continúa

PROGRAMAS PRESUPUESTARIOS PRINCIPALES, 2012
-Millones de pesos-

Programa	Original Anual	Observado Ene-jun[p/]	Avance %
Programa de Becas	4 604.5	2 678.5	58.2
Otorgamiento de Subsidios en Materia de Seguridad Pública a Entidades Federativas, Municipios y el Distrito Federal	4 453.9	1 724.5	38.7
Deporte	4 302.0	2 615.4	60.8
Promoción y Defensa de los Intereses de México en el Exterior, en los Ámbitos Bilateral y Regional	4 159.3	1 298.6	31.2
Programa de Apoyo Alimentario	4 083.8	2 508.7	61.4
Fondo Regional- Chiapas, Guerrero y Oaxaca	3 879.1	1 840.4	47.4
Programa Hábitat	3 566.0	1 980.3	55.5
Programa de Empleo Temporal (PET)[2/]	3 377.7	1 638.1	48.5
Túnel Emisor Oriente y Central y Planta de Tratamiento Atotonilco	3 259.7	880.9	27.0
Programas de Cultura en las Entidades Federativas	3 232.0	244.6	7.6
Aulas Telemáticas en Primaria	3 175.0	0.0	0.0
Realización de Investigación Científica y Elaboración de Publicaciones	3 166.7	1 546.3	48.8
Programa Escuelas de Tiempo Completo	3 003.0	2 394.6	79.7
Programa de Apoyos en Materia de Seguridad Pública	3 000.0	990.3	33.0
Control de la Operación Aduanera	2 984.3	1 482.3	49.7
Programa de Desarrollo de Capacidades, Innovación Tecnológica y Extensionismo Rural	2 963.4	2 121.8	71.6
Programa de Estancias Infantiles para Apoyar a Madres Trabajadoras	2 891.1	1 209.9	41.9
Sistema Nacional de Investigadores	2 890.0	1 445.0	50.0
Servicios de Inteligencia para la Seguridad Nacional	2 766.5	1 112.8	40.2
Formación de Recursos Humanos Especializados para la Salud (Hospitales)	2 697.6	951.5	35.3
Programa para la Construcción y Rehabilitación de Sistemas de Agua Potable y saneamiento en Zonas Rurales	2 687.2	966.5	36.0
Fondo Regional – Siete Estados Restantes	2 564.0	635.5	24.8
Proyectos de Infraestructura Económica de Agua Potable, Alcantarillado y Saneamiento	2 492.9	545.6	21.9
Otorgamiento de Subsidios para las Entidades Federativas para el Fortalecimiento de las Instituciones de Seguridad Pública en Materia de Mando Policial	2 484.0	855.8	34.5
Producción y Distribución de Libros de Texto Gratuitos	2 446.2	1 238.7	50.6
Formación y Certificación para el Trabajo	2 407.6	1 060.0	44.0
Infraestructura para la Protección de Centros de Población y Áreas Productivas	2 365.6	537.7	22.7
Operación y Mantenimiento del Sistema Cutzamala	2 337.5	981.5	42.0
Incorporación, Restauración, Conservación y Mantenimiento de Bienes Patrimonio de la Nación	2 319.9	1 036.7	44.7
Investigar y Perseguir los Delitos Relativos a la Delincuencia Organizada	2 258.4	701.4	31.1
Fortalecimiento de las Redes de Servicios de Salud	2 251.9	41.0	1.8
Fondo Nacional de Apoyos para Empresas en Solidaridad (FONAES)	2 158.5	1 766.2	81.8
Regulación, Supervisión y Aplicación de las Políticas Públicas en Materia Agropecuaria, Acuícola y Pesquera	2 148.1	640.9	29.8
Atención a la Demanda de Educación para Adultos (INEA)	2 111.5	1290.2	61.1
Programas Proárbol	2 050.9	724.2	35.3
Innovación Tecnológica para Negocios de Alto valor Agregado Tecnologías Precursoras y Competitividad de las Empresas	2 000.0	2 000.0	100.0
Desarrollo de Instrumentos para la Prevención del Delito	1 853.6	767.0	41.4
Programa de Tratamiento de Aguas Residuales	1 843.6	724.7	39.3
Servicios Migratorios en Fronteras, Puertos y Aeropuertos	1 830.9	1 215.0	66.4
Mejores Escuelas	1 820.0	1 763.1	96.9
Programa de Rehabilitación, Modernización y Equipamiento de Distritos de Riesgo	1 803.8	790.2	43.8
Habilidades Digitales para Todos	1 800.0	13.7	0.8
Programa de Abasto Rural a Cargo de Diconsa, S.A. de C.V. (DICONSA)	1 796.0	1 796.0	100.0

continúa

PROGRAMAS PRESUPUESTARIOS PRINCIPALES, 2012
-Millones de pesos-

Programa	Original Anual	Observado Ene-jun[p/]	Avance %
Apoyos Institucionales para Actividades Científicas, Tecnológicas y de Innovación	1 722.0	1 500.1	87.1
Instrumentación de Acciones para Mejorar las Sanidades a Través de Inspecciones Fitozoosanitarias	1 713.9	814.4	47.5
Programa Escuelas de Calidad	1 700.0	1 647.0	96.9
Expansión de la Oferta Educativa en Educación Media Superior	1 628.5	27.6	1.7
Tecnificación del Riego	1 600.0	1 069.6	66.8
Programa Integral de Fortalecimiento Institucional	1 551.8	1.4	0.1
Programa de Ahorro y Subsidio para la Vivienda "Tu casa"	1 512.4	1 080.2	71.4
Investigación y Desarrollo Tecnológico en Salud	1 500.8	701.8	46.8
Diseño y Aplicación de la Política Educativa	1 492.9	555.2	37.2
Proyectos de Infraestructura Social de educación	1 476.3	1 437.5	97.4
Programa nacional de Becas y Financiamiento (PRONABES)	1 475.1	151.1	10.2
Producción y Transmisión de Materiales Educativos y Culturales	1 353.8	535.2	39.5
Programa de Adquisición de leche nacional a Cargo de Liconsa S.A. de C.V.	1 341.0	1 391.0	103.7
Prevención y Atención Contra las Adicciones	1 294.5	467.3	36.1
Apoyo al cambio tecnológico en las Actividades Agropecuarias, Rurales, Acuícolas y Pesqueras	1 207.6	507.6	42.0
Regulación Ambiental	1 194.0	354.1	29.7
Reducción de Enfermedades Prevenibles por Vacunación	1 182.2	220.4	18.6
Calidad en Salud e Innovación	1 155.0	1 359.1	117.7
Atención de la salud Reproductiva y la Igualdad de Género en Salud	1 141.4	605.3	53.0
Programa de Modernización y Tecnificación de Unidades de Riego	1 106.5	333.5	30.1
Fondo Concursable de la Inversión en Infraestructura para Educación Media Superior	1 100.0	0.0	0.0
Programa del Servicio Nacional de Empleo	1 256.7	1 230.4	97.9
Programa de Abasto Social de Leche a cargo de Liconsa S.A. de C.V.	1 050.0	1 050.0	100.0
Desarrollo de los Programas Educativos a Nivel Superior	1 048.9	504.2	48.1
Asistencia Social y Protección del Paciente	1 010.4	446.4	44.2
Rescate de Espacios Públicos	1 005.0	715.6	71.2
Promoción y Desarrollo de programas y Proyectos Turísticos de las Entidades Federativas	1 000.1	599.8	60.0
Otros[3/]	65 043.3	30 227.3	46.5

Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
1/ Incluye sus tres vertientes, Desarrollo Social, Educación y Salud.
2/ Incluye los recursos ejercidos a través de los ramos: Comunicaciones y Transportes, Medio Ambiente y Recursos Naturales y Desarrollo Social.
3/ Incluye otros programas que se reportan en el Anexo XI del Informe.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Gasto para la superación de la pobreza

La asignación original para los programas de superación de la pobreza fue de 317 mil 76.8 millones de pesos. Durante enero-junio de 2012 se realizaron erogaciones por 164 mil 935 millones de pesos, lo que representó un avance de 52% respecto al programa anual.

AVANCE FINANCIERO DE LOS PROGRAMAS PARA LA SUPERACIÓN DE LA POBREZA, 2012
-Millones de Pesos-

Programa	Aprobado Anual	Ejercido Enero-jun[p/]	Avance %
TOTAL[2/]	**317 076.8**	**164 935.0**	**52.0**
Programa de Desarrollo Humano Oportunidades [3/]	63 873.3	34 205.2	53.6
Seguro Popular	51 872.0	25 218.7	48.6
FAIS Municipal	43 499.9	26 100.0	60.0
Programa 70 y más	18 821.2	8 442.5	44.9
Programas para caminos rurales	15 855.7	4 723.3	29.8
Programas de la Comisión Nacional para el Desarrollo de los Pueblos Indígenas	10 000.0	5 022.1	50.2
Programa IMSS-Oportunidades	8 500.0	3 591.6	42.3
Programas de la Comisión Nacional de Vivienda (CONAVI)	8 490.9	5 353.7	63.1
Fondo de Aportaciones Múltiples para Asistencia Social (Asistencia Pública)	7 351.0	3 675.5	50.0
Programa para el Desarrollo de Zonas Prioritarias	6 411.1	3 074.1	47.9
Fondo de Infraestructura Social Estatal	5 999.3	3 599.6	60.0
Fondo de Aportaciones para el Fortalecimiento de los Municipios y de las Demarcaciones Territoriales del Distrito Federal (Pobreza)	5 834.3	2 917.1	50.0
Programa de Apoyo al Ingreso Agropecuario: PROCAMPO para Vivir Mejor (Alta y Muy alta marginación)	5 000.0	4 439.0	88.8
Programa de Apoyo Alimentario	4 083.8	2 508.7	61.4
Fondo Regional - Chiapas, Guerrero y Oaxaca	3 879.1	1 840.4	47.4
Programa Hábitat	3 566.0	1 980.3	55.5
Programa de Empleo Temporal (PET) [4/]	3 377.7	1 638.1	48.5
Programa de Prevención y Manejo de Riesgos	3 141.1	1 813.4	57.7
Programa de estancias infantiles para apoyar a madres trabajadoras (Desarrollo Social)	2 891.1	1 209.9	41.9
Programa de Educación inicial y básica para la población rural e indígena	2 884.1	1 518.5	52.7
Programa para la Construcción y Rehabilitación de Sistemas de Agua Potable y Saneamiento en Zonas Rurales	2 687.2	966.5	36.0
Fondo Regional - Siete Estados Restantes	2 564.0	635.5	24.8
ProÁrbol.- Desarrollo Forestal	2 400.9	305.3	12.7
Fondo Nacional de Apoyos para Empresas en Solidaridad (FONAES)	2 158.5	1 766.2	81.8
ProÁrbol.-Pago por Servicios Ambientales	1 986.4	1 081.4	54.4
Programa de Desarrollo de Capacidades, Innovación Tecnológica y Extensionismo Rural	1 980.0	254.4	12.8
Acciones Compensatorias para Abatir el Rezago Educativo en Educación Inicial y Básica (CONAFE)	1 950.4	1 502.7	77.0
Programas de Infraestructura Hidroagrícola en Zonas Marginadas (pobreza)	1 816.4	281.6	15.5
Programa de Abasto Rural a cargo de Diconsa, S.A. de C.V. (DICONSA)	1 796.0	1 796.0	100.0

(Continúa)

AVANCE FINANCIERO DE LOS PROGRAMAS PARA LA SUPERACIÓN DE LA POBREZA, 2012
-Millones de Pesos-

Programa	Aprobado Anual	Ejercido Enero-jun[p/]	Avance %
Programa Escuelas de Calidad	1 700.0	1 647.0	96.9
Programa de Ahorro y Subsidio para la Vivienda Tu Casa	1 512.4	1 080.2	71.4
Programa Nacional de Becas y Financiamiento (PRONABES)	1 475.1	151.1	10.2
Programa de Apoyo a la Inversión en Equipamiento e Infraestructura	1 393.1	632.3	45.4
Programa de adquisición de leche nacional a cargo de LICONSA, S. A. de C. V.	1 341.0	1 391.0	103.7
Programa de Sustentabilidad de los Recursos Naturales	1 300.0	605.3	46.6
Programa de Abasto Social de Leche a cargo de LICONSA, S. A. de C. V.	1 050.0	1 050.0	100.0
Rescate de Espacios Públicos	1 005.0	715.6	71.2
Programa de la Mujer en el Sector Agrario (PROMUSAG)	1 000.0	821.8	82.2
Proyectos de infraestructura social de educación	831.5	678.2	81.6
Fondo de Apoyo para Proyectos Productivos (FAPPA)	772.5	389.3	50.4
Programas del Sistema Nacional para el Desarrollo Integral de la Familia (DIF)	740.6	343.2	46.3
Atención de la Salud Reproductiva y la Igualdad de Género en Salud	756.1	400.9	53.0
Programa de Vivienda Rural	700.0	366.5	52.4
Programa Educativo Rural	593.0	7.9	1.3
Programa 3 x 1 para Migrantes	507.8	263.1	51.8
Joven Emprendedor Rural y Fondo de Tierras	448.3	48.5	10.8
Fondo de Apoyo para los Núcleos Agrarios sin Regularizar (FANAR)	425.0	197.1	46.4
Caravanas de la Salud	410.0	191.4	46.7
Programa de Opciones Productivas	400.0	139.7	34.9
Programa de Coinversión Social	395.0	252.9	64.0
Seguridad Social Cañeros	350.0	0.0	0.0
Programa de Atención a Jornaleros Agrícolas	290.7	113.1	38.9
Programa Nacional de Financiamiento al Microempresario (PRONAFIM)	269.3	245.3	91.1
Fondo de Microfinanciamiento a Mujeres Rurales (FOMMUR)	258.3	239.8	92.9
Programa de Apoyo a las Instancias de Mujeres en las Entidades Federativas, para Implementar y Ejecutar Programas de Prevención de la Violencia Contra las Mujeres	250.0	182.3	72.9
Programa de Conservación para el Desarrollo Sostenible (PROCODES)	210.0	51.3	24.4
Programa de Educación Básica para Niños y Niñas de Familias Jornaleras Agrícolas Migrantes	206.0	150.7	73.1
Programa para el Fortalecimiento del Servicio de la Educación Telesecundaria	150.1	145.1	96.7
Programa de apoyo a los avecindados en condiciones de pobreza patrimonial para regularizar asentamientos humanos irregulares (PASPRAH)	130.0	67.6	52.0
Otros Programas [5/]	1 534.7	905.4	59.0

p/ Cifras preliminares.
1/ En algunos casos, los recursos aprobados y reportados no corresponden al total autorizado para cada programa, sino únicamente a los recursos destinados para la superación de la pobreza.
2/ Las sumas y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo de las cifras.
3/ Incluye sus tres vertientes: Desarrollo Social, Educación y Salud.
4/ Incluye los recursos ejercidos a través de los ramos: Comunicaciones y Transportes, Medio Ambiente y Recursos Naturales y Desarrollo Social.
5/ Incluye otros programas que se reportan en el Anexo XI del presente Informe.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Fondo de Desastres Naturales

En el Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2012 se aprobaron recursos por 5 mil 296 millones de pesos para el Programa Fondo de Desastres Naturales del Ramo General 23 Provisiones Salariales y Económicas.

- En el período enero-junio, los recursos autorizados para la atención de desastres naturales con cargo al Fideicomiso FONDEN ascendieron a 9 mil 452.8 millones de pesos y se distribuyeron de la siguiente manera:

- 243.8 millones de pesos se destinaron a los estados de Aguascalientes, Coahuila, Chihuahua, Guanajuato, Sinaloa, Sonora y Zacatecas para la restitución de infraestructura hidráulica, así como para llevar a cabo diversas acciones para hacer frente a la severa sequía que afectó a esas entidades de mayo a noviembre de 2011.

- 194.4 millones de pesos al estado de Campeche, para la atención de infraestructura carretera, de salud y medio ambiente dañada por la inundación fluvial ocurrida del 1º al 21 de octubre de 2011.

- 218.8 millones de pesos al estado de Colima, para la reconstrucción de infraestructura carretera, hidráulica, educativa y naval como consecuencia del paso del huracán *Jova* en octubre de 2011.

- 301.9 millones de pesos al estado de Chiapas, para continuar con trabajos de reconstrucción en los sectores carretero, hidráulico, educativo, pesquero, de salud y vivienda, cuya infraestructura resultó afectada por las lluvias severas que se presentaron en el segundo semestre tanto de 2010 como de 2011, así como por los movimientos de ladera ocurridos en octubre de 2011.

– 87.7 millones de pesos al estado de Durango; de este monto, 53 millones de pesos se autorizaron para la reparación de infraestructura carretera dañada por las lluvias severas e inundación fluvial ocurridas en septiembre de 2010 y 34 millones de pesos para la realización de acciones para atenuar los efectos de la severa sequía que se presentó en esa entidad federativa de mayo a noviembre de 2011.

– 151.3 millones de pesos al estado de Guerrero para los sectores carretero, educativo, de salud y vivienda afectados por los sismos del 10 de diciembre de 2011 y del 20 de marzo de 2012 y sus réplicas.

– 538.9 millones de pesos al estado de Hidalgo para continuar con la atención de infraestructura carretera afectada por las lluvias severas del 29 de junio al 1º de julio de 2011.

– 257.6 millones de pesos al estado de Jalisco para la atención de infraestructura carretera, hidráulica, educativa y deportiva afectada por el paso del huracán *Jova* en octubre de 2011, así como para llevar a cabo acciones para la dotación de agua potable para hacer frente a la severa sequía que se registró de mayo a noviembre de 2011 en esa entidad.

– 98.7 millones de pesos al estado de Morelos para continuar con las acciones de restitución de infraestructura hidráulica afectada por la inundación fluvial que se registró el 25 de agosto de 2010.

– 1 mil 406.4 millones de pesos al estado de Nuevo León, para continuar con las acciones de reconstrucción de infraestructura carretera, hidráulica y urbana afectada por las lluvias severas del 30 de junio al 2 de julio de 2010.

– 511.5 millones de pesos al estado de Oaxaca, para seguir realizando obras de reconstrucción en los sectores carretero, hidráulico, educativo, de salud y vivienda afectados por las lluvias severas, inundaciones y movimientos de ladera ocurridos en el segundo semestre de 2010; las lluvias severas de agosto y septiembre de 2011, así como por el sismo del 20 de marzo de 2012 y sus réplicas.

– 153.6 millones de pesos al estado de Puebla para continuar con la atención de infraestructura carretera y educativa afectada por las lluvias severas que se presentaron en septiembre de 2010 y agosto de 2011.

– 46.5 millones de pesos al estado de Querétaro, para continuar con la atención de la infraestructura de salud dañada por las lluvias severas de septiembre de 2010.

– 74.3 millones de pesos al estado de San Luis Potosí, para continuar con la restitución de la infraestructura carretera y de vivienda afectada por las lluvias severas e inundaciones ocurridas en julio tanto de 2010 como de 2011, así como para llevar a cabo acciones para la dotación de agua potable para atenuar los efectos de la severa sequía que también afectó a esa entidad federativa de mayo a noviembre de 2011.

– 2 mil 593.1 millones de pesos al estado de Tabasco, para continuar con los trabajos de reconstrucción de infraestructura carretera, hidráulica, educativa, urbana, de salud y vivienda que resultó dañada por las inundaciones de agosto y septiembre de 2010, así como por las lluvias severas, inundaciones y movimientos de ladera que se registraron en el segundo semestre de 2011.

- 5.4 millones de pesos al estado de Tamaulipas para la reparación de infraestructura hidráulica afectada por las lluvias severas de junio y julio de 2011.

- 1 mil 819 millones de pesos al estado de Veracruz, para la atención de infraestructura carretera, hidráulica e hidroagrícola, educativa, de vivienda, forestal, pesquera y naval afectada por las lluvias severas e inundaciones ocurridas en septiembre de 2010, así como por las lluvias severas de junio a octubre de 2011 y de abril de 2012.

- 324 millones de pesos se erogaron a través del Fondo Revolvente, a cargo de la Secretaría de Gobernación, para la adquisición de suministros de auxilio en situaciones de emergencia y desastre por fenómenos naturales ocurridos en 2011 y 2012 que afectaron a los estados de Campeche, Colima, Chiapas, Chihuahua, Durango, Guerrero, Jalisco, Oaxaca, Sinaloa, Tabasco, Veracruz y Zacatecas.

- Finalmente, 425.8 millones de pesos se destinaron a la adquisición de equipo especializado para la prevención y atención de desastres naturales. De estos recursos, 315 millones se autorizaron a la Comisión Nacional del Agua y 111 millones a la Comisión Nacional Forestal.

GASTO FEDERAL AUTORIZADO CON CARGO AL RAMO 23 Y FIDEICOMISO FONDEN[1/] (POR ENTIDAD FEDERATIVA) Enero-junio de 2012[p/] -Millones de pesos-

Entidad federativa	Ramo 23	Recursos autorizados[2/] Enero-junio	
		Fideicomiso Fonden	Composición %
Total	**5 296.0**	**9 452.8**	**100.0**
Aguascalientes		22.6	0.2
Campeche		194.4	2.1
Coahuila		4.5	0.0
Colima		218.8	2.3
Chiapas		301.9	3.2
Chihuahua		126.7	1.3
Durango		87.7	0.9
Guanajuato		13.6	0.1
Guerrero		151.3	1.6
Hidalgo		538.9	5.7
Jalisco		257.6	2.7
Morelos		98.7	1.0
Nuevo León		1 406.4	14.9
Oaxaca		511.5	5.4
Puebla		153.6	1.6
Querétaro		46.5	0.5
San Luis Potosí		74.3	0.8
Sinaloa		19.6	0.2
Sonora		36.9	0.4
Tabasco		2 593.1	27.4
Tamaulipas		5.4	0.1
Veracruz		1 819.2	19.2
Zacatecas		19.9	0.2
Fondo Revolvente[3/]		324.0	3.4
Equipo Especializado		425.8	4.5
Recursos PEF 2012	5 296.0		

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
1/ Fideicomiso constituido en Banobras, S.N.C. en junio de 1999.
2/ Recursos autorizados para el pago de entidades paraestatales de la Administración Pública Federal y de empresas privadas, que actúan como proveedores de la Secretaría de Gobernación para la adquisición de suministros de auxilio en situaciones de emergencia y desastre.
3/ Recursos autorizados por la Comisión Nacional del Agua y la Comisión Nacional Forestal para la Adquisición de equipo especializado para la prevención y atención de desastres naturales.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

En el primer semestre de 2012, las entidades federativas que recibieron mayores recursos para la atención de daños ocasionados por fenómenos naturales fueron, en

orden decreciente: Tabasco, Veracruz, Nuevo León, Hidalgo, Oaxaca y Chiapas, a las cuales en conjunto se les autorizó un total de 7 mil 171 millones de pesos, monto que representó el 75.8% del total de recursos. Lo anterior permitió llevar a cabo acciones de reconstrucción y restitución de infraestructura dañada principalmente por las lluvias severas e inundaciones que se presentaron en 2010 y 2011; los movimientos de ladera que se registraron a partir de 2010; el paso del huracán *Jova* en octubre de 2011; la severa sequía que sufrieron varias entidades federativas en 2011, y los sismos del 10 de diciembre de 2011 y 20 de marzo de 2012 y sus réplicas.

Por rubro de atención, del total de recursos autorizados en el período enero-junio de 2012, el 42.4% (4 mil 7.8 millones de pesos) se destinó a la reconstrucción de infraestructura carretera; 43.1% (4 mil 73.4 millones de pesos) a la restitución de infraestructura hidráulica y urbana; 4.5% (425.8 millones de pesos) a la adquisición de equipo especializado; 6.5% (621.7 millones de pesos) a la atención de infraestructura educativa y deportiva, de salud, vivienda, forestal, medio ambiente, naval y pesquera, y 3.4% (324 millones de pesos) a la atención de emergencias a través del Fondo Revolvente.

GASTO FEDERAL AUTORIZADO CON CARGO AL RAMO 23 Y FIDEICOMISO FONDEN
(POR RUBRO DE ATENCIÓN)
Enero-junio de 2012p/
-Millones de pesos-

Entidad federativa	Ramo 23[1/]	Recursos autorizados Ene-jun	
		Fideicomiso Fonden[2/]	Composición %
Total[3/]	**5 296.0**	**9 452.8**	**100.0**
Infraestructura pública		8 703.0	92.1
Carretera		4 007.8	42.4
Hidráulica y urbana		4 073.4	43.1
Educativa y deportiva		204.2	2.2
Salud		67.1	0.7
Vivienda		135.8	1.4
Forestal		51.8	0.5
Medio ambiente		1.9	0.0
Naval		52.6	0.6
Pesquera		108.3	1.1
Fondo Revolvente[3/]		324.0	3.4
Equipo Especializado[4/]		425.8	4.5
Recursos autorizados PEF 2012	5 296.0		

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
1/ El presupuesto original anual aprobado para el Programa FONDEN en el Ramo General 23 Provisiones Salariales y Económicas, es de 5 mil 296.0 millones de pesos.
2/ Fideicomiso constituido en Banobras, S.N.C. en junio de 1999.
3/ Recursos autorizados para el pago de entidades paraestatales de la Administración Pública Federal y de empresas privadas, que actúan como proveedores de la Secretaría de Gobernación para la adquisición de suministros de auxilio en situaciones de emergencia y desastre.
4/ Recursos autorizados a las Secretarías de Desarrollo Social y Medio Ambiente y Recursos Naturales, así como a la Comisión Nacional del Agua para la Adquisición de equipo especializado para la prevención y atención de desastres naturales.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Fortalecimiento del Federalismo

Durante enero-junio de 2012, la transferencia de recursos federales hacia los gobiernos de las entidades federativas se realizó de acuerdo con lo establecido en la Ley de Coordinación Fiscal y en el presupuesto aprobado. El gasto federalizado ascendió a 616 mil 261.3 millones de pesos, lo que significó un incremento de 6.0%

en términos reales con relación a lo pagado en 2011 y representó el 46.7% del gasto primario del Gobierno Federal.

De los recursos canalizados a los gobiernos locales, 58.5% se ejerció a través del gasto programable federalizado y 41.5% a través de participaciones federales.

Las participaciones pagadas a las entidades federativas durante enero-junio de 2012 ascendieron a 255 mil 682.7 millones de pesos, cifra superior en 0.1% real a la del mismo período de 2011. Al ajustar la base de comparación por la derogación de la tenencia se observaría un crecimiento de 4.6%. La evolución de las participaciones se explica principalmente por la combinación de los siguientes elementos:

- La recaudación federal participable, que sirve de base para el pago de las participaciones a las entidades federativas de acuerdo con lo establecido en la Ley de Coordinación Fiscal, fue mayor en 0.9% en términos reales respecto a lo recaudado el mismo período del año anterior, al ubicarse en 1 billón 11 mil 972 millones de pesos.

- El efecto positivo en 2012 del tercer ajuste cuatrimestral y el ajuste definitivo de la recaudación de 2011, que se ubicó en 7 mil 312 millones de pesos en comparación con el de 2011 de 1 mil 850 millones de pesos.

- La derogación del impuesto federal sobre tenencia o uso de vehículos, que se refleja en una disminución de la recaudación por el tributo de 84.4% real.

RECURSOS FEDERALIZADOS[1/]
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-junio		Var. % real	Composición %	
	2011[p/]	2012[p/]		2012[p/]	2012[p/]
Total	**559 851.5**	**616 261.3**	**6.0**	**100.0**	**100.0**
Participaciones	245 840.9	255 682.7	0.1	43.9	41.5
Aportaciones Federales	248 913.7	276 218.9	6.8	44.5	44.8
FAEB[2/]	141 889.3	156 708.7	6.3	25.3	25.4
FASSA	28 149.6	31 139.9	6.5	5.0	5.1
FAIS	27 876.2	29 699.6	2.6	5.0	4.8
FASP	4 274.6	4 424.2	-0.4	0.8	0.7
FAM	7 563.7	12 441.4	58.4	1.4	2.0
FORTAMUN	23 809.0	25 366.4	2.6	4.3	4.1
FAETA	2 342.5	2 579.0	6.0	0.4	0.4
FAFEF	13 008.9	13 859.8	2.6	2.3	2.2
Convenios	42 787.4	49 434.4	11.2	7.6	8.0
De descentralización[3/]	39 558.7	46 864.6	14.1	7.1	7.6
SEP	34 573.9	37 683.1	4.9	6.2	6.1
Sagarpa	4 310.2	2 846.2	-36.4	0.8	0.5
Semarnat CNA	674.5	6 335.3	-o-	0.1	1.0
De reasignación[4/]	3 228.7	2 569.8	-23.4	0.6	0.4
Subsidios	22 309.5	34 925.3	50.7	4.0	5.7
FIES	0.0	0.0	n.s.	0.0	0.0
FEIEF	9 602.7	13 593.3	36.3	1.7	2.2
Otros subsidios[5/]	12 706.7	21 331.9	61.6	2.3	3.5

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
n.s.: no significativo.
1/ Incluye aportaciones ISSSTE-FOVISSSTE.
2/ Incluye al Ramo 25 "Previsiones y Aportaciones para los Sistemas de Educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos".
3/ Corresponden a acciones de colaboración y coordinación entre las dependencias federales y los gobiernos de las entidades federativas.
4/ Se refiere a los recursos transferidos a las entidades federativas por las dependencias y entidades públicas mediante convenios de reasignación para el cumplimiento de objetivos de programas federales.
5/ Este componente incluye los subsidios entregados a entidades federativas y municipios a través de diversos ramos de la Administración Pública Centralizada, que se destinan para apoyar el desarrollo regional, conforme a lo establecido en las disposiciones jurídicas aplicables y que se ejercen de acuerdo a lo señalado en el Presupuesto de Egresos de la Federación.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Las aportaciones federales a las entidades federativas y municipios (Ramos 25 y 33) en enero-junio de 2012 ascendieron a 276 mil 218.9 millones de pesos. A través de seis de los ocho fondos que integran el Ramo 33, se canalizó el 89.2% de los recursos para actividades relacionadas con el desarrollo social, lo que permitió proporcionar recursos a las entidades federativas para otorgar servicios de educación básica,

tecnológica y de adultos, y de salud, así como para la generación de infraestructura para la población con menores ingresos y oportunidades.

- A los fondos asociados a la educación se destinó el 60.8% de las aportaciones, las cuales alcanzaron un monto de 168 mil 54 millones de pesos.[67]

- Al Fondo de Aportaciones para los Servicios de Salud (FASSA) se canalizaron recursos por 31 mil 139.9 millones de pesos, 11.3% del total.

- A través del Fondo de Aportaciones para Infraestructura Social (FAIS) y del Fondo de Aportaciones para el Fortalecimiento de los Municipios y de las Demarcaciones Territoriales del D.F. (FORTAMUN) se destinaron en conjunto recursos por 55 mil 66 millones de pesos, 19.9% del total. Ello de acuerdo con la recaudación federal participable prevista en la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal de 2012 y el calendario acordado para su pago.

- Al Fondo de Aportaciones Múltiples (FAM) se asignaron 3 mil 676 millones de pesos, 1.3% del total, excluyendo los recursos destinados a educación básica y superior que se incluyen dentro de los fondos asociados a la educación.

- A través del Fondo de Apoyos para el Fortalecimiento de las Entidades Federativas (FAFEF), de acuerdo con el monto aprobado por la Cámara de Diputados y el calendario previsto, se entregaron a los gobiernos locales recursos por 13 mil 859.8 millones de pesos, 5.0% del total.

[67] Considera el Fondo de Aportaciones para Educación Básica y Normal (FAEB); el Fondo de Aportaciones para Educación Tecnológica y de Adultos (FAETA); los recursos canalizados para infraestructura en educación básica y superior en el Fondo de Aportaciones Múltiples (FAM); y Previsiones y Aportaciones para los Sistemas de Educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos (Ramo 25).

– Mediante el Fondo de Aportaciones para Seguridad Pública (FASP) las entidades federativas recibieron 4 mil 424.2 millones de pesos, 1.6% del total.

De acuerdo con lo establecido en el Presupuesto de Egresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2012 las dependencias y entidades, con cargo a sus presupuestos y por medio de convenios de coordinación, transfirieron recursos presupuestarios a las entidades federativas con el propósito de descentralizar funciones o reasignar recursos correspondientes a programas federales y, en su caso, recursos humanos y materiales. Los recursos destinados a las entidades federativas a través de convenios de descentralización, de colaboración y de reasignación se ubicaron en 49 mil 434.4 millones de pesos, monto mayor en 11.2% en términos reales a lo registrado en el mismo período del año anterior.

PARTICIPACIONES A ENTIDADES FEDERATIVAS
-Millones de pesos-

Concepto	Enero-junio		Var. % real
	2011	2012p/	
Total	**245 840.9**	**255 682.7**	**0.1**
Fondo General	187 109.6	203 125.5	4.5
Fondo de Fomento Municipal	9 330.1	10 130.5	4.5
Fondo de Fiscalización	11 192.0	12 674.2	9.0
Fondo de Extracción de Hidrocarburos	1 970.4	2 485.3	21.4
Fondo de Impuestos Especiales	3 808.8	4 275.4	8.1
IEPS Gasolinas (Art. 2A Fracc.II)	10 527.6	10 230.9	-6.4
Impuesto a la Tenencia o Uso de Vehículos	12 472.9	2 023.5	-84.4
Impuesto sobre Automóviles Nuevos	3 508.2	3 886.1	6.6
Comercio Exterior	1 267.3	1 376.4	4.6
Derecho Adicional sobre Extracción de Petróleo	155.4	197.7	22.5
Incentivos Económicos	4 498.5	5 277.2	12.9

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

– Se canalizaron a través de convenios establecidos en el sector educativo 37 mil 683.1 millones de pesos, monto 4.9% superior en términos reales a lo observado en enero-junio de 2011. Estos recursos se dirigieron al pago de remuneraciones y otros gastos de operación de las universidades públicas,

universidades tecnológicas, el Colegio de Bachilleres, los institutos tecnológicos superiores, los colegios de estudios científicos y tecnológicos, y los institutos de capacitación para el trabajo en las entidades federativas.

– Se transfirieron a las entidades federativas recursos por 9 mil 181.5 millones de pesos con el propósito de fortalecer los consejos estatales agropecuarios y apoyar a los productores agrícolas, a través de la SAGARPA y CNA, en el marco de la Alianza para el Campo.

– En los convenios de coordinación en materia de reasignación se transfirieron recursos por 2 mil 569.8 millones de pesos para el período enero-junio de 2012.

Los subsidios entregados a las entidades federativas a través del Ramo 23 Previsiones Salariales y Económicas y otros ramos de la Administración Pública Centralizada suman 34 mil 925 millones de pesos, importe 50.7 mayor en términos reales al registrado en el mismo período del año anterior, debido principalmente a mayores recursos aportados al Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas (FEIEF), a los Fondos Regionales y a Fondos Metropolitanos.[68]

[68] En este agregado se incluyen los subsidios entregados a entidades federativas y municipios a través de diversos ramos de la administración pública centralizada, que se destinan para apoyar el desarrollo regional, conforme a lo establecido en las disposiciones jurídicas aplicables y que se ejercen de acuerdo con lo señalado en el Presupuesto de Egresos de la Federación.

GASTO FEDERALIZADO POR ENTIDAD FEDERATIVA, 2012p/
Enero-junio
-Millones de pesos-

Entidad	Total	Participaciones	Aportaciones Federales1/	Convenios de Descentralización2/	Convenios de Reasignación3/	Subsidios4/
Total	**616 261.3**	**255 682.7**	**276 218.9**	**46 864.6**	**2 569.8**	**34 925.3**
Aguascalientes	6 966.1	2 864.6	3 140.3	739.8	14.1	207.2
Baja California	16 436.3	7 054.6	7 629.3	1 336.4	58.5	357.5
Baja California Sur	4 762.6	1 695.8	2 093.0	448.3	35.0	490.5
Campeche	7 451.5	3 557.5	3 069.0	632.9	22.4	169.7
Coahuila	13 898.0	6 340.6	6 521.2	915.7	0.0	120.4
Colima	5 137.6	1 854.4	2 306.0	840.0	0.0	137.2
Chiapas	30 263.4	10 449.8	16 924.6	1 448.8	0.0	1 440.1
Chihuahua	16 649.8	7 137.8	7 634.3	1 451.6	17.1	409.0
Distrito Federal	54 961.0	28 302.3	19 614.3	2 456.0	1 970.0	2 618.4
Durango	10 340.4	3 316.8	5 432.0	1 169.1	28.4	394.2
Guanajuato	22 903.3	10 332.3	10 810.5	1 050.4	41.5	668.7
Guerrero	21 351.8	6 025.4	12 310.1	1 575.5	33.3	1 407.5
Hidalgo	14 940.9	5 254.8	7 771.5	1 268.2	34.5	611.8
Jalisco	33 824.8	16 214.6	13 390.4	2 881.0	0.0	1 338.9
México	64 015.8	31 870.0	26 751.6	2 172.7	0.0	3 221.5
Michoacán	20 606.7	7 997.6	10 605.8	1 612.6	0.0	390.6
Morelos	8 870.8	3 562.3	4 262.2	775.0	28.5	242.8
Nayarit	7 258.1	2 531.1	3 680.0	830.8	29.2	187.0
Nuevo León	23 333.0	11 448.6	8 282.4	2 787.3	0.0	814.7
Oaxaca	23 413.6	6 843.0	15 185.8	987.6	0.0	397.2
Puebla	28 187.0	10 773.5	13 889.4	2 312.0	53.5	1 158.6
Querétaro	9 651.0	4 420.0	4 039.1	974.8	13.5	203.6
Quintana Roo	8 126.1	3 258.3	3 876.9	635.6	65.3	290.0
San Luis Potosí	13 827.5	5 060.3	6 983.8	1 207.3	18.5	557.6
Sinaloa	15 472.4	6 407.1	6 485.4	2 171.2	0.0	408.8
Sonora	17 354.7	7 519.9	7 094.9	1 820.0	53.5	866.4
Tabasco	17 248.0	9 643.1	5 939.5	1 405.9	7.0	252.4
Tamaulipas	18 038.3	8 171.7	8 080.2	1 471.8	0.0	314.6
Tlaxcala	6 953.6	2 672.4	3 230.4	581.6	18.5	450.7
Veracruz	36 656.3	15 570.7	18 881.1	1 810.7	0.0	393.8
Yucatán	10 738.5	4 088.4	5 209.5	1 103.0	9.0	328.6
Zacatecas	10 193.7	3 443.5	5 094.4	1 157.9	18.5	479.4
No distribuible	16 428.7	0.0	0.0	2 833.0	0.0	13 595.7

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir con el total debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
1/ Incluye Ramo 25 "Previsiones y Aportaciones para los Sistemas de Educación Básica, Normal, Tecnológica y de Adultos".
2/ Corresponden a acciones de colaboración y coordinación entre las dependencias federales y los gobiernos de las entidades federativas.
3/ Se refiere a los recursos transferidos a las entidades federativas por las dependencias y entidades públicas mediante convenios de reasignación para el cumplimiento de objetivos de programas federales.
4/ Incluye el Fondo de Estabilización de los Ingresos de las Entidades Federativas (FEIEF), el Fideicomiso para la Infraestructura en los Estados (FIES) y los subsidios entregados a entidades federativas y municipios a través de diversos ramos de la Administración Pública Centralizada, que se destinan para apoyar el desarrollo regional, conforme a lo establecido en las disposiciones jurídicas aplicables y que se ejercen de acuerdo a lo señalado en el Presupuesto de Egresos de la Federación.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Principales diferencias respecto al programa

Principales indicadores de la postura fiscal

Durante enero-junio de 2012, el sector público presupuestario presentó un déficit por 142 mil 621.1 millones de pesos, mientras que se preveía para el período un déficit de

295 mil 562.8 millones de pesos. Al excluir la inversión de Pemex para evaluar la contribución del gasto al equilibrio presupuestario, se observa un déficit del sector público de 24 mil 131.9 millones de pesos mientras que el déficit esperado en el programa es de 159 mil 854.4 millones de pesos.[69] Por su parte, el superávit primario del sector público presupuestario es de 23 mil 593.5 millones de pesos y se preveía un déficit en el programa de 133 mil 527.2 millones de pesos.

SITUACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR PÚBLICO
ENERO-JUNIO DE 2012
- Millones de pesos -

Concepto	Programa	Observado[p/]	Diferencia
Balance Público	**-295 562.8**	**-142 621.1**	**152 941.7**
Balance Público sin inversión de Pemex	*-159 854.4*	*-24 131.9*	*135 722.5*
Balance presupuestario	-295 862.8	-146 722.5	149 140.3
Ingreso presupuestario	1 628 457.1	1 724 482.4	96 025.3
Petrolero[1/]	571 255.5	591 165.3	19 909.8
No petrolero[2/]	1 057 201.7	1 133 317.1	76 115.5
Gasto neto presupuestario	1 924 320.0	1 871 204.9	-53 115.0
Programable	1 493 430.4	1 438 744.0	-54 686.3
No programable	430 889.6	432 460.9	1 571.3
Balance de entidades bajo control presupuestario indirecto	300.0	4 101.4	3 801.4
Balance primario	-133 527.2	23 593.5	157 120.7

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
1/ El monto corresponde a los ingresos recaudados por el Gobierno Federal por concepto de derechos sobre la extracción de petróleo, aprovechamiento sobre los rendimientos excedentes de Pemex e IEPS de gasolinas y diesel, así como a los ingresos propios de Pemex. El cual difiere de los ingresos petroleros reportados en el Anexo Indicadores de Recaudación en el cuadro "Ingresos del Sector Público (Actividad petrolera y no petrolera)" que además incluye el IVA de gasolinas y los impuestos de importación de Pemex.
2/ Excluye subsidios y transferencias del Gobierno Federal a las entidades bajo control presupuestario directo y aportaciones al ISSSTE.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

[69] La Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria y su reglamento establecen que para que el gasto contribuya al equilibrio se evaluará la meta del balance público excluyendo la inversión de Pemex, considerando un margen transaccional equivalente a (+/-)1% del gasto neto.

Ingresos presupuestarios

Durante enero-junio de 2012, los ingresos presupuestarios del sector público fueron superiores en 96 mil 25 millones de pesos a los estimados en la Ley de Ingresos de la Federación para 2012. Esta diferencia fue resultado de lo siguiente:

INGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO PRESUPUESTARIO
ENERO-JUNIO DE 2012
- Millones de pesos -

Concepto	Programa	Observado p/	Diferencia
Total	**1 628 457.1**	**1 724 482.4**	**96 025.3**
Petroleros 1/	571 255.5	591 165.3	19 909.8
Gobierno Federal	367 795.1	376 719.2	8 924.1
Derechos y aprovechamientos	379 879.5	488 407.7	108 528.2
IEPS	-12 834.0	-111 491.6	-98 657.6
Artículo 2º.-A Fracción I	-25 131.7	-121 181.8	-96 050.1
Artículo 2º.-A Fracción II 2/	12 297.7	9 690.2	-2 607.5
Impuesto a los rendimientos petroleros	749.6	-196.9	-946.5
Pemex	203 460.4	214 446.1	10 985.7
No petroleros	1 057 201.7	1 133 317.1	76 115.5
Gobierno Federal	798 979.7	861 040.7	62 061.0
Tributarios	759 147.1	769 544.5	10 397.4
ISR e IETU e IDE 3/	415 793.6	423 147.3	7 353.7
Impuesto sobre la renta	387 205.8	401 402.2	14 196.4
Impuesto al activo	0.0	-745.1	-745.1
Impuesto empresarial a tasa única	26 675.2	23 792.6	-2 882.6
Impuesto a los depósitos 3/	1 912.6	-1 302.4	-3 215.0
Impuesto al valor agregado	277 763.9	279 188.0	1 424.1
Producción y servicios	35 419.4	35 663.5	244.1
Importaciones	12 890.4	13 421.7	531.3
Otros impuestos 4/	17 279.8	18 124.0	844.2
No tributarios	39 832.6	91 496.2	51 663.6
Organismos y empresas 5/	258 222.0	272 276.4	14 054.4
Partidas informativas:			
Gobierno Federal	1 166 774.8	1 237 759.9	70 985.1
Tributarios	747 062.7	657 856.0	-89 206.7
No tributarios	419 712.1	579 903.9	160 191.8
Organismos y empresas	461 682.3	486 722.5	25 040.1

Nota: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.
p/ Cifras preliminares.
1/ El monto corresponde a los ingresos recaudados por el Gobierno Federal por concepto de derechos sobre la extracción de petróleo, aprovechamiento sobre los rendimientos excedentes de Pemex e IEPS de gasolinas y diesel, así como a los ingresos propios de Pemex. El cual difiere de los ingresos petroleros reportados en el Anexo Indicadores de Recaudación en el cuadro "Ingresos del Sector Público (Actividad petrolera y no petrolera)" que además incluye el IVA de gasolinas y los impuestos de importación de Pemex.
2/ Se refiere a los recursos por el sobreprecio a las gasolinas y diesel conforme al artículo 2o.-A fracción II de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios.
3/ El IDE se consolida en este apartado debido a que las retenciones que realizaron las instituciones financieras por este impuesto los contribuyentes las están acreditando contra el impuesto sobre la renta, según establece el artículo 7 de la Ley del IDE.
4/ Incluye los impuestos sobre tenencia o uso de vehículos, sobre automóviles nuevos, a la exportación, accesorios y otros.
5/ Excluye subsidios y transferencias del Gobierno Federal a las entidades bajo control presupuestario directo y aportaciones al ISSSTE.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

EXPLICACIÓN DE LA VARIACIÓN EN LOS INGRESOS DEL SECTOR PÚBLICO RESPECTO A LA ESTIMACIÓN DE LA LEY DE INGRESOS DE LA FEDERACIÓN PARA 2012
Enero-junio 2012

Concepto	Variación (Millones de pesos)	Explicación de la variación
Total	96 025.3	
Petroleros	19 909.8	La composición y el nivel de los ingresos petroleros del Sector Público Federal durante el primer semestre de 2012 se explica por la combinación de los siguientes factores: • El precio de exportación del petróleo crudo mexicano fue mayor al programado en 25.6 dólares por barril. • El tipo de cambio del peso respecto al dólar fue mayor al programado en 3.8 por ciento. • El volumen de extracción de petróleo crudo fue menor al estimado en 35 mbd. • El valor de las importaciones de petrolíferos de Pemex fue mayor en 61.6 por ciento. • El precio del gas natural fue menor al programado en 46.2 por ciento.
Gobierno Federal	8 924.1	
Hidrocarburos	108 528.2	
IEPS	-98 657.6	
PEMEX	10 985.7	
No petroleros	76 115.5	
Gobierno Federal	62 061.0	
Tributarios	10 397.4	
ISR-IETU-IDE	7 353.7	• Mayor dinamismo de la actividad económica.
IVA	1 424.1	• En línea con la estimación, a pesar de que la iniciativa "Buen fin" establecida en noviembre de 2011, propició el adelanto de compras que regularmente se hacen en diciembre, lo que implicó una mayor recaudación en diciembre a costa de la recaudación de enero de 2012.
IEPS	244.1	• En línea con la estimación.
Importación	531.3	• En línea con la estimación.
Otros	844.2	• Mayores ingresos por los remanentes del impuesto sobre tenencia o uso de automóviles derogado a partir de 2012.
No tributarios	51 663.6	• Mayores ingresos por derechos y por recursos no recurrentes.
Organismos y empresas	14 054.4	
Comisión Federal de Electricidad	7 904.8	• Mayores ventas de energía eléctrica e ingresos diversos.
IMSS	4 949.3	• Mayores cuotas a la seguridad social e ingresos diversos.
ISSSTE	1 200.2	• Mayores cuotas a la seguridad social e ingresos diversos.

1/ El IDE se consolida en este apartado debido a que la recaudación de este impuesto no descuenta la totalidad de los acreditamientos que realizaron los contribuyentes a quienes las instituciones financieras les retuvieron este impuesto. Estos acreditamientos están descontados, en especial, del impuesto sobre la renta.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Gasto presupuestario

En enero-junio de 2012, el gasto neto presupuestario fue menor en 53 mil 115 millones de pesos respecto a lo previsto para el período. Este resultado estuvo determinado por un gasto programable pagado inferior en 54 mil 686 millones de pesos y erogaciones no programables mayores en 1 mil 571 millones de pesos.[70]

La desviación del gasto no programable estuvo determinada por el aumento en las participaciones a las entidades federativas y municipios en 1 mil 268 millones de pesos respecto a lo programado, debido a la evolución de la recaudación federal participable; por el aumento de las Adefas y otros gastos en 6 mil 481 millones de pesos a lo esperado y por un menor costo financiero en 6 mil 179 millones de pesos.

El menor gasto programable pagado por 54 mil 686 millones de pesos con respecto al monto aprobado fue resultado de diversos factores. Los principales son:

- Un menor gasto en Pemex por 30 mil 254 millones tanto en inversión física pagada, debido a atrasos y reprogramación de actividades, como en pago de pensiones y en servicios generales;

- El menor gasto en CFE por 17 mil 44 millones de pesos, asociado al pago de combustibles para generación de electricidad; y

- El menor gasto del IMSS y del ISSSTE por 5 mil 439 millones de pesos y 12 mil 438 millones de pesos respectivamente, se origina fundamentalmente de un menor pago de pensiones en relación a lo previsto originalmente para el período.

[70] Incluye operaciones ajenas de ingreso por 1 mil 695.7 millones de pesos.

INFORME DE LA DEUDA PÚBLICA

Introducción

Las acciones en materia de manejo de la deuda pública realizadas en el segundo trimestre de 2012 se llevaron a cabo siguiendo las líneas de acción establecidas en el Plan Anual de Financiamiento 2012, que a su vez es congruente con las estrategias y objetivos delineados tanto en el Plan Nacional de Desarrollo como en el Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo 2008–2012. En este sentido, la política de crédito público durante el presente año se ha orientado a cubrir las necesidades de financiamiento del Gobierno Federal proponiendo un balance de deuda interna y externa que reduzca los costos de financiamiento a lo largo del tiempo con un nivel de riesgo prudente, preservando la diversidad de acceso al crédito y fortaleciendo el mercado local de deuda. En este contexto, se ha seguido promoviendo una estructura de pasivos públicos orientada a mantener un portafolio de instrumentos con características de bajo costo y riesgo, sostenible a lo largo del tiempo y que permita cubrir las necesidades de financiamiento del sector público ante un entorno internacional incierto y volátil.

De esta manera, durante el segundo trimestre del año en materia de deuda externa destaca la emisión de deuda en el mercado japonés, a través de la cual se colocaron 80 mil millones de yenes japoneses (aproximadamente 1 mil millones de dólares) en Bonos Samurái en dos tramos a plazos de tres y cinco años. Esta operación representó la primera colocación pública de un bono sin garantía en el mercado japonés por parte del Gobierno Mexicano desde 2000 y por parte de un Gobierno Latinoamericano desde 2001.

En lo que corresponde a la deuda interna, en el mes de abril se realizó la colocación de un Bono en los mercados locales de deuda por un monto total de 15 mil millones de pesos a través del método de subasta sindicada con un plazo al vencimiento de

30 años. De esta manera, las operaciones de colocación sindicada permiten acelerar la creación de bonos de referencia y mejorar la liquidez de los valores gubernamentales en el mercado secundario.

Finalmente, es importante destacar que la política de crédito público ha puesto un especial énfasis en fortalecer y diversificar la estructura de los pasivos públicos para disminuir la vulnerabilidad de las finanzas públicas ante cambios adversos en el entorno económico o en los mercados financieros internacionales. Esto ha permitido que a pesar de que se sigan enfrentando períodos de volatilidad en los mercados financieros globales, la conducción de las finanzas públicas y la estrategia de deuda pública sean un elemento que contribuye significativamente a la estabilidad económica y financiera del país.

Deuda del Gobierno Federal

Al cierre del segundo trimestre de 2012, el saldo de la deuda neta del Gobierno Federal se ubicó en 4 billones 174 mil 994 millones de pesos. De este monto, 79.0% está constituido por deuda interna y el 21.0% restantes por deuda externa. Como porcentaje del Producto Interno Bruto (PIB), la deuda del Gobierno Federal se ubicó en 27.4%, correspondiendo 21.7% a deuda interna y 5.7% a deuda externa.

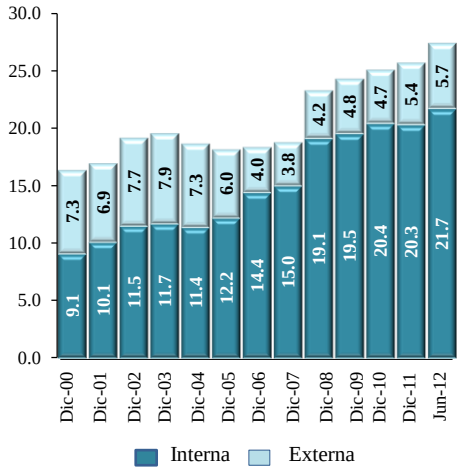
DEUDA NETA DEL GOBIERNO FEDERAL
-Millones de pesos-

Concepto	Saldos		Estructura Porcentual		Proporción del PIB	
	31-Dic-11	30-Jun-12p/	31-Dic-11	30-Jun-12	31-Dic-11	30-Jun -12
TOTAL	**3 946 515.6**	**4 174 994.0**	**100.0**	**100.0**	**25.7**	**27.4**
Interna	3 112 093.2	3 299 475.6	78.9	79.0	20.3	21.7
Externa	834 422.4	875 518.4	21.1	21.0	5.4	5.7

p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

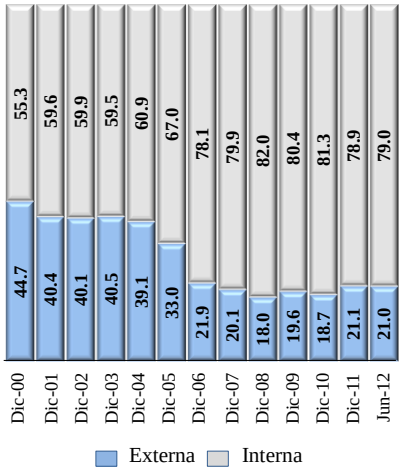
Como proporción de la deuda total del Gobierno Federal, la deuda externa disminuyó en 0.1 puntos porcentuales, al pasar de 21.1% al cierre de 2011 a 21.0% al cierre del mes de junio de 2012.

DEUDA NETA DEL GOBIERNO FEDERAL
-Porcentaje de PIB-



FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

COMPOSICIÓN DE LA DEUDA NETA DEL GOBIERNO FEDERAL
-Participación % en el saldo-



FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Deuda Interna del Gobierno Federal

El saldo de la deuda interna neta del Gobierno Federal al cierre del segundo trimestre de 2012 se ubicó en 3 billones 299 mil 475.6 millones de pesos, monto superior en 187 mil 382.4 millones de pesos al observado al cierre de 2011. Esta variación fue el resultado conjunto de: a) un endeudamiento interno neto por 172 mil 27.3 millones de pesos, b) una disminución en las disponibilidades del Gobierno Federal por 3 mil 627 millones de pesos, y c) ajustes contables al alza por 11 mil 728.1 millones de pesos, derivados principalmente, del efecto inflacionario de la deuda interna indizada.

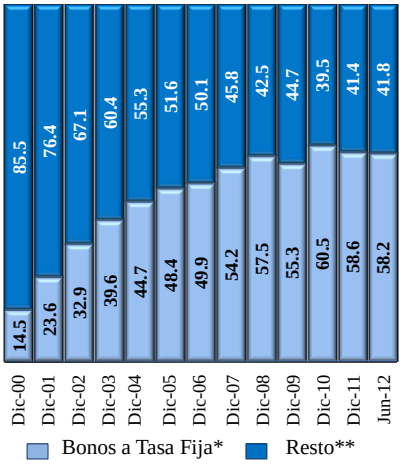
EVOLUCIÓN DE LOS SALDOS DE LA DEUDA INTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL
-Millones de pesos-

Concepto	Saldo 31-Dic-11	Endeudamiento			Otros 3/	Saldo 30-Jun-12p/
		Disponibilidad 2/	Amortización	Neto		
Saldo de la Deuda Neta (3-2)	3 112 093.2					3 299 475.6
Activos1/	85 610.0					81 983.0
Saldo de la Deuda Bruta	3 197 703.2	1 135 971.3	963 944.0	172 027.3	11 728.1	3 381 458.6

p/ Cifras preliminares.
1/ Saldo neto denominado en moneda nacional de la Cuenta General.
2/ Del total de disposiciones el 10.7% fue colocado en las operaciones realizadas por los formadores de mercado.
3/ Corresponde al ajuste inflacionario.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

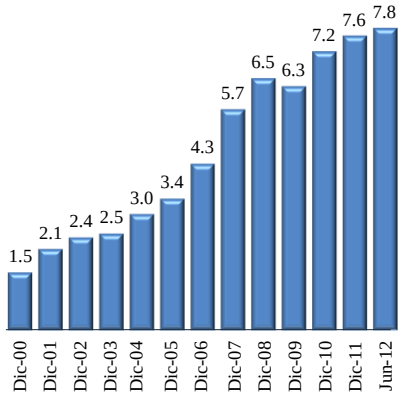
La participación de los valores gubernamentales a tasa nominal fija de largo plazo en el total pasó de 58.6% al cierre de 2011 a 58.2% al término del segundo trimestre de 2012. Por su parte, el plazo promedio de vencimiento de la deuda interna presentó un aumento de 0.16 años (56 días), al pasar de 7.61 a 7.77 años en el mismo período. Lo anterior, como resultado de la adecuación del programa de subasta de valores gubernamentales, la colocación de valores de largo plazo y las colocaciones sindicadas.

COMPOSICIÓN DE LOS VALORES GUBERNAMENTALES POR PLAZO
-Participación % en el saldo-



* Incluye Cetes 1 año + Bonos a Tasa Fija.
** Incluye Cetes a plazo menor a un año, Bondes y Udibonos.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

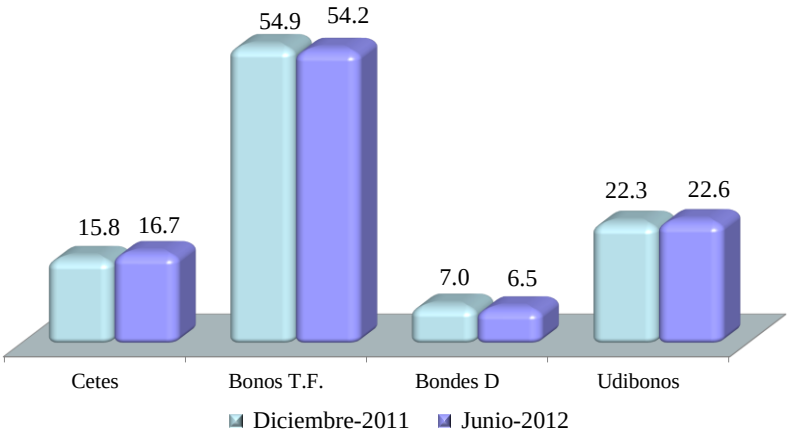
PLAZO PROMEDIO PONDERADO DE VALORES GUBERNAMENTALES
-Número de años registrados al cierre del período-



FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Durante el primer semestre de 2012, el endeudamiento interno neto se ha obtenido principalmente a través de la emisión de Bonos de Desarrollo a tasa nominal fija y de Udibonos, los cuales en su conjunto aportaron el 70.1% de dicho financiamiento. Al cierre del segundo trimestre de 2012, los Udibonos incrementaron su participación en el saldo total de los valores gubernamentales al pasar de 22.3 a 22.6%, al igual que los Cetes que pasaron de 15.8 a 16.7%. Por otra parte, la participación de los Bonos de Desarrollo a tasa nominal fija disminuyó al pasar de 54.9 a 54.2%, así como los Bondes D de 7.0 a 6.5 por ciento.

PARTICIPACIÓN DE LOS VALORES GUBERNAMENTALES
-Diciembre 2011- Junio 2012-
Porcentaje



FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

De acuerdo con el saldo contractual de la deuda interna del Gobierno Federal registrado al 30 de junio de 2012, se prevé que las amortizaciones de deuda alcancen durante el resto del año (julio a diciembre de 2012) un monto de 617 mil 937.6 millones de pesos. Este monto está asociado principalmente a los vencimientos de valores gubernamentales, cuyo refinanciamiento se realizará a través del programa de subastas que lleva a cabo el Gobierno Federal.

DEUDA INTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL
PROYECCIÓN DE PAGOS DE CAPITAL *
-Millones de pesos-

Concepto	Saldo 30-Jun-12p/	2012		2013		Total3/
		3er. Trim.	4to. Trim.	1er. Trim.	2do. Trim.	
Total	**3 381 458.6**	**284 971.3**	**332 966.3**	**32 586.6**	**145 486.3**	**796 010.5**
Cetes 1/	512 048.9	277 359.6	164 681.6	23 920.9	46 086.8	512 048.9
Bondes D	201 590.5	6 800.0	13 938.8	8 000.0	4 000.0	32 738.8
Bonos de Desarrollo a Tasa N. Fija	1 665 075.3	0.0	98 048.1	0.0	94 733.8	192 781.9
Udibonos	693 441.7	0.0	46 858.8	0.0	0.0	46 858.8
SAR	82 356.5	482.7	482.7	482.7	482.7	1 930.8
Obligaciones por Ley del ISSSTE 2/	164 978.4	0.0	8 627.3	0.0	0.0	8 627.3
Otros	61 967.3	329.0	329.0	183.0	183.0	1 024.0

* La proyección fue elaborada con base en el saldo contractual al 30 de junio de 2012, utilizándose para el caso de los Udibonos el valor de la Udi al cierre del período. El calendario se elabora con base en los documentos contractuales. De no presentarse en éstos un calendario preestablecido de pagos, como en el caso de la Cuenta SAR, las cifras sobre amortizaciones son estimadas.
p/ Cifras preliminares
1/ De este monto 151 mil 964.1 millones de pesos corresponden a Cetes de 28 y 91 días.
2/ Obligaciones del Gobierno Federal asociadas a la Nueva Ley del ISSSTE.
3/ El total representa la suma se los cuatro trimestres que se observan.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Dentro de las acciones principales en materia de deuda interna destaca:

Colocaciones Sindicadas

Durante el mes de abril el Gobierno Federal realizó la colocación a través del método de subasta sindicada de un Bono en los mercados locales de deuda por un monto total de 15 mil millones de pesos con un plazo al vencimiento de 30 años. El nuevo Bono con vencimiento en noviembre del 2042, paga un cupón de 7.75%. El rendimiento al vencimiento que recibirán los inversionistas que participaron en la colocación es de 7.46%. La transacción tuvo una demanda de 2.6 veces el monto colocado. La participación de Afores, Fondos de Pensión y Aseguradoras fue de 24%, Bancos y Casas de Bolsa 51% y Fondos de Inversión 25%. La asignación para inversionistas extranjeros fue del 30 por ciento.

Deuda Externa del Gobierno Federal

Al cierre del segundo trimestre de 2012, el saldo de la deuda externa neta del Gobierno Federal se ubicó en 64 mil 69.2 millones de dólares, monto superior en 4 mil 426.7 millones de dólares al registrado al cierre de 2011. Como porcentaje del PIB, este saldo representa 5.7%. La evolución de la deuda externa neta durante el primer semestre de 2012 fue resultado de los siguientes factores:

EVOLUCIÓN DE LOS SALDOS DE LA DEUDA EXTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL
-Millones de dólares-

Concepto	Saldo 31-Dic-11	Endeudamiento			Otros[2/]	Saldo al 31-Jun-12[p/]
		Disponibi-lidad	Amortización	Neto		
Saldo de la Deuda Neta (3-2)	59 642.5					64 069.2
Activos[1/]	1 709.0					1 290.0
Saldo de la Deuda Bruta	61 351.5	5 603.5	1 369.0	4 234.5	-226.8	65 359.2

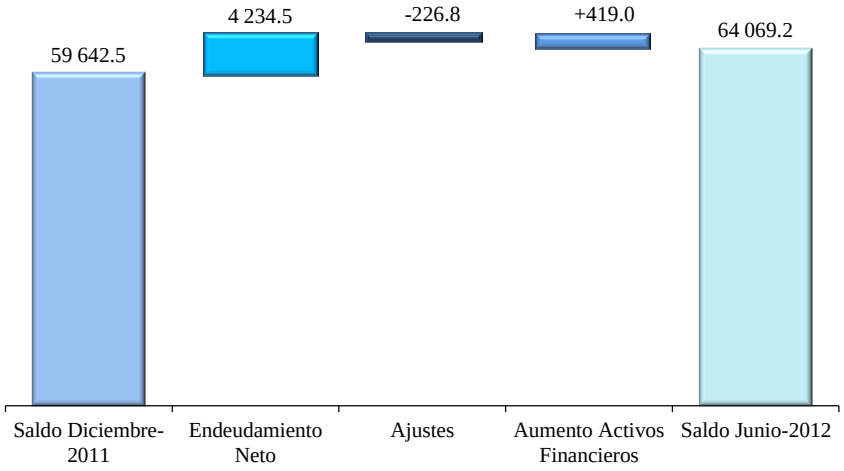
p/ Cifras preliminares.
1/ Considera el saldo neto denominado en dólares de la Cuenta General de la Tesorería de la Federación.
2/ Incluye los ajustes por movimientos cambiarios.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

- Un endeudamiento externo neto de 4 mil 234.5 millones de dólares, derivado de disposiciones por 5 mil 603.5 millones de dólares y amortizaciones por 1 mil 369.0 millones de dólares.

- Ajustes contables negativos por 226.8 millones de dólares, que reflejan la variación del dólar con respecto a otras monedas en que se encuentra contratada la deuda.

- Los activos internacionales del Gobierno Federal asociados a la deuda externa presentaron una disminución de 419.0 millones de dólares, con respecto al cierre de 2011. Este cambio refleja la variación negativa en el saldo neto denominado en dólares de la Cuenta General de la Tesorería de la Federación.

SALDOS DE LA DEUDA EXTERNA NETA
DEL GOBIERNO FEDERAL
Diciembre 2011- Junio 2012
-Millones de dólares-



FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Con base en el saldo contractual de la deuda externa del Gobierno Federal registrado al 30 de junio de 2012, las amortizaciones durante el resto del año (julio a diciembre de 2012) serán por un monto de 362.2 millones de dólares[71], los cuales se encuentran asociados principalmente a los vencimientos de deuda con los Organismos Financieros Internacionales (OFIS).

[71] Este monto se refiere a los pagos ordinarios programados de acuerdo con su vencimiento original.

DEUDA EXTERNA DEL GOBIERNO FEDERAL
PROYECCIÓN DE PAGOS DE CAPITAL[1/]
-Millones de dólares-

Concepto	Saldo 30-Jun-12[p/]	2012		2013		Total[2/]
		3er. Trim.	4to. Trim.	1er. Trim.	2do. Trim.	
Total	65 359.2	209.3	152.9	1 381.3	1 322.9	3 066.4
Mercado de Capitales	44 458.9	0.0	0.0	1 171.4	1 164.3	2 335.7
OFIS	19 826.3	204.2	132.9	204.8	138.6	680.5
Comercio Exterior	1 074.0	5.1	20.0	5.1	20.0	50.2

p/ Cifras preliminares.
1/ La proyección fue elaborada con base en el saldo contractual al 30 de junio de 2012.
2/ El total representa la suma de los cuatro trimestres que se observan.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Entre las principales acciones realizadas en materia de manejo de la deuda externa destaca la siguiente:

- Emisiones en los Mercados Internacionales

- Durante el mes de junio el Gobierno Federal realizó la colocación de dos Bonos Samurái no garantizados en el mercado japonés por un monto total de 80 mil millones de yenes, equivalente aproximadamente a 1 mil millones de dólares. La colocación se dio en dos tramos distintos con vencimientos en 2015 y 2017, los cuales otorgan un rendimiento al vencimiento de 1.29 y 1.56%, respectivamente.

  La transacción contó con la participación de más de 60 inversionistas de distintos sectores del mercado japonés, como el Japan Bank for International Cooperation (JBIC), quien participó a través de su programa Guarantee and Acquisition toward Tokyo market Enhancement (GATE).

Esta operación representó la primera colocación pública de un bono sin garantía en el mercado japonés por parte del Gobierno Mexicano desde 2000 y por parte de un Gobierno Latinoamericano desde 2001.

Con esta emisión, se continuó con los esfuerzos realizados en las colocaciones garantizadas en yenes de 2009 y 2010, dentro de la estrategia de ampliar la base de inversionistas hacia el mercado japonés, manifestando la intención de ser un emisor frecuente en dicho mercado y de consolidar una relación de largo plazo.

En particular, con esta transacción se logró ampliar y diversificar la base de inversionistas en los instrumentos de deuda emitidos, lo que contribuye a mejorar los términos y condiciones de la deuda externa.

Costo Financiero de la Deuda del Gobierno Federal

Durante el segundo trimestre de 2012, el Gobierno Federal realizó erogaciones por concepto de costo financiero neto total de su deuda por 98 mil 132.9 millones de pesos. Así, en el primer semestre, el Gobierno Federal realizó erogaciones por concepto de costo financiero neto total de su deuda por un monto de 119 mil 856.7 millones de pesos. A continuación se presenta a detalle el costo financiero de la deuda interna y externa del Gobierno Federal, así como las Erogaciones para los Programas de Apoyo a Ahorradores y Deudores de la Banca (Ramo34).

Costo Financiero de la Deuda Interna del Gobierno Federal y Erogaciones para los Programas de Apoyo a Ahorradores y Deudores de la Banca.

El Gobierno Federal efectuó erogaciones durante el segundo trimestre por 93 mil 94.7 millones de pesos para el pago de intereses y gastos asociados a la deuda interna. Así, en el primer semestre, el total de pagos realizados por estos conceptos ascendió a 101 mil 628.5 millones de pesos.

Asimismo, el Gobierno Federal dispuso de 6 mil 374 millones de pesos en el segundo trimestre, correspondiente a Erogaciones para los Programas de Apoyo a Ahorradores y Deudores de la Banca. Con este monto, el total pagado por este concepto en el primer semestre ascendió a 11 mil 437.3 millones de pesos. En particular, de los recursos erogados a través del Ramo 34, durante el período, se destinaron 10 mil 663.3 millones de pesos al Programa de Apoyo a Ahorradores a través del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario y 774.0 millones de pesos a cubrir la parte que corresponde al Gobierno Federal de los descuentos otorgados a los acreditados de la Banca a través de los Programas de Apoyo a Deudores. En el cuadro se muestra el desglose de los recursos canalizados a dichos programas.

EROGACIONES PARA LOS PROGRAMAS DE APOYO A DEUDORES DE LA BANCA EN 2012
-Millones de pesos-

Concepto	Ene-Mar	Abr-Jun	Total[1/]
T O T A L	0.0	774.0	774.0
Programa de Descuento en Pagos	0.0	774.0	774.0
Programa Restructuración en Udis	0.0	0.0	0.0
Programa Descuento en Pagos Banca de Desarrollo	0.0	0.0	0.0

1/ Las sumas parciales pueden no coincidir con el redondeo.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Costo Financiero de la Deuda Externa del Gobierno Federal

En el segundo trimestre, el Gobierno Federal realizó erogaciones por un monto 548.4 millones de dólares para cubrir el pago por concepto de intereses, comisiones y gastos asociados a la deuda externa. Así, en el primer semestre, el Gobierno Federal realizó erogaciones por un monto de 1 mil 674.7 millones de dólares para cubrir el pago por estos conceptos.

Garantías del Gobierno Federal

De acuerdo con lo dispuesto en el Artículo 2º de la Ley de Ingresos de la Federación para 2012 se reporta que el Gobierno Federal cubrirá aquellas obligaciones del IPAB asociadas a los Programas de Apoyo a Deudores a través del otorgamiento de descuentos en los pagos, en caso de que las auditorías que se realicen a las instituciones bancarias por conducto de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) determinen la correcta aplicación de dichos programas.

Cabe mencionar, que dentro de los Programas de Apoyo a Deudores se encuentran el Programa de Reestructuración en Udis, mediante el cual se ofreció a los acreditados tasas reales fijas durante toda la vida de sus créditos y para lo que se requirió que el Gobierno Federal realizara un intercambio entre esta tasa y una tasa nominal de mercado. El resultado preliminar de dicho intercambio ascendió al 30 de junio de 2012 a 49 mil 384.1 millones de pesos, mismos que no están incorporados en las obligaciones garantizadas reportadas por el Gobierno Federal, ya que su evolución futura es incierta y contingente al comportamiento de las tasas de interés.

OBLIGACIONES GARANTIZADAS POR EL GOBIERNO FEDERAL
-Millones de pesos-

Concepto	Saldo al 31-Dic-11	Saldo al 30-Jun-12	Variación
T O T A L 1/	186 604.3	187 768.2	1 163.9
FARAC 2/	172 139.4	173 521.9	1 382.5
Fideicomisos y Fondos de Fomento 3/	13 960.7	13 876.9	-83.8
Banca de Desarrollo	504.2	369.4	-134.8

1/ Cifras preliminares, sujetas a revisión. Excluye las garantías contempladas en las Leyes Orgánicas de la Banca de Desarrollo, las cuales ascienden a 440 mil 965.8 millones de pesos al 30 de junio de 2012.
2/ Corresponde a los pasivos del FONADIN.
3/ Incluye, principalmente, a FIRA.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Deuda del Sector Público Federal

Al cierre del segundo trimestre de 2012, el monto de la deuda neta del Sector Público Federal, que incluye la deuda neta del Gobierno Federal, la de los Organismos y Empresas controladas y la de la Banca de Desarrollo, se ubicó en 33.6% del PIB. La deuda interna como porcentaje del PIB representó 22.9% del producto. En lo que se refiere a la deuda externa neta a PIB, ésta se situó en 10.7 por ciento.

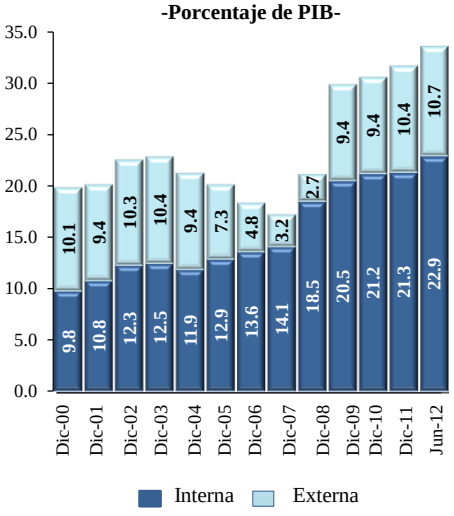
DEUDA NETA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL
-Millones de pesos-

Concepto	Saldos		Estructura Porcentual		Proporción del PIB	
	31-Dic-11	30-Jun-12p/	31-Dic-11	30-Jun-12	31-Dic-11	30-Jun-12
Total	**4 848 230.9**	**5 117 349.5**	**100.0**	**100.0**	**31.7**	**33.6**
Interna	3 258 479.5	3 486 287.1	67.2	68.1	21.3	22.9
Externa	1 589 751.4	1 631 062.4	32.8	31.9	10.4	10.7

p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

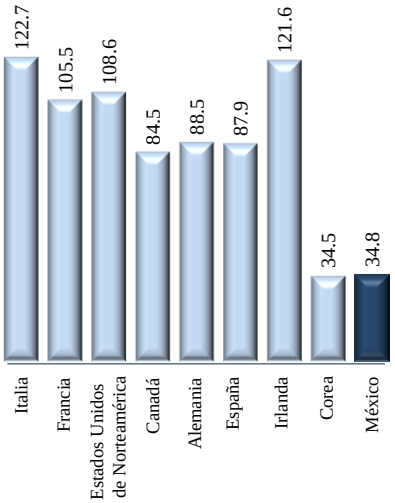
Cabe destacar que el nivel de la deuda del Sector Público en México, como porcentaje del PIB, se mantiene en niveles que se comparan favorablemente al de otras naciones con un grado de desarrollo económico superior. En particular, la razón de deuda pública a PIB de nuestro país es una de las más bajas entre la registrada en los principales países miembros de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE).

DEUDA NETA TOTAL DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL
-Porcentaje de PIB-



FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

COMPARACIÓN INTERNACIONAL DE LA DEUDA PÚBLICA BRUTA TOTAL
-Porcentaje de PIB-



Nota: Las cifras de México son al cierre de junio de 2012 y las del resto de los países son estimaciones para el año 2012.

FUENTE: OECD Economic Outlook, Volumen 2012/1 Mayo, No. 91 y Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Al cierre del segundo trimestre de 2012, el saldo de la deuda interna neta del Sector Público Federal se ubicó en 3 billones 486 mil 287.1 millones de pesos. Como proporción del PIB, este saldo representó 22.9 por ciento.

EVOLUCIÓN DE LOS SALDOS DE LA DEUDA INTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL
-Millones de pesos-

Concepto	Saldo 31-Dic-11	Endeudamiento			Otros 2/	Saldo 30-Jun-12p/
		Disp.	Amort.	Neto		
Saldo de la Deuda Neta (3-2)	3 258 479.5					3 486 287.1
Activos1/	188 329.1					144 297.2
Saldo de la Deuda Bruta	3 446 808.6	1 177 759.5	1 006 497.3	171 262.2	12 513.5	3 630 584.3

p/ Cifras preliminares.
1/ Considera 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.
2/ Incluye, principalmente, los ajustes por efecto inflacionario.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

La evolución de la deuda interna neta del Sector Público Federal fue resultado de los siguientes factores: a) Un incremento en el saldo de la deuda interna bruta por 183 mil

775.7 millones de pesos, producto de un endeudamiento interno neto por 171 mil 262.2 millones de pesos y ajustes contables positivos por 12 mil 513.5 millones de pesos, que reflejan los ajustes derivados del efecto inflacionario sobre los pasivos indizados a esta variable; y b) Una variación negativa de 44 mil 31.9 millones de pesos en los activos internos del Sector Público Federal.

Con base en el saldo contractual de la deuda interna registrado al 30 de junio de 2012, las amortizaciones del Sector Público Federal durante el resto del año (julio-diciembre de 2012) serán por un monto de 636 mil 792.3 millones de pesos. De este monto 95.7% será destinado para cubrir las amortizaciones de colocaciones de valores en los mercados nacionales.

DEUDA INTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL
PROYECCIÓN DE PAGOS DE CAPITAL 1/
-Millones de pesos-

Concepto	Saldo 30-Jun-12 p/	2012		2013		Total 3/
		3er.Trim.	4to. Trim.	1er. Trim.	2do. Trim.	
Total	**3 630 584.3**	**289 768.8**	**347 023.5**	**48 150.3**	**147 842.9**	**832 785.5**
Emisión de Valores	3 265 367.7	285 659.6	323 605.2	44 408.3	144 898.5	798 571.6
SAR	82 356.5	482.7	482.7	482.7	482.7	1 930.8
Banca Comercial	43 109.1	359.6	12 457.6	335.3	974.3	14 126.8
Obligaciones por Ley del ISSSTE 2/	164 978.4	0.0	8 627.3	0.0	0.0	8 627.3
Otros	74 772.6	3 266.9	1 850.7	2 924.0	1 487.4	9 529.0

p/ Cifras preliminares.
1/ La proyección fue elaborada con base en el saldo contractual al 30 de junio de 2012.
2/ Obligaciones del Gobierno Federal asociadas a la Nueva Ley del ISSSTE.
3/ El total representa la suma de los cuatro trimestres que se observan.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Al cierre del segundo trimestre de 2012, el saldo de la deuda externa neta del Sector Público Federal se ubicó en 119 mil 358.8 millones de dólares, monto superior en 5 mil 727.2 millones de dólares al registrado al cierre de 2011. Como porcentaje del PIB este saldo representó 10.7%, proporción superior en 0.3 puntos porcentuales respecto a lo observado en diciembre de 2011.

EVOLUCIÓN DE LOS SALDOS DE LA DEUDA EXTERNA NETA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL
-Millones de dólares-

Concepto	Saldo 31-Dic-11	Endeudamiento			Otros 2/	Saldo 30-Jun-12p/
		Disp.	Amort.	Neto		
1.-Saldo de la Deuda Neta (3-2)	113 631.6					119 358.8
2.-Activos 1/	2 788.6					2 773.4
3.-Saldo de la Deuda Bruta	116 420.2	19 621.6	13 500.4	6 121.2	-409.2	122 132.2
3.1 Largo Plazo	113 650.9	11 248.0	4 988.9	6 259.1	-410.7	119 499.3
3.2 Corto Plazo	2 769.3	8 373.6	8 511.5	-137.9	1.5	2 632.9

p/ Cifras preliminares.
1/ 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 y de la Banca de Desarrollo.
2/ Incluye ajustes por movimientos cambiarios.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

La evolución de la deuda pública externa fue resultado de los siguientes factores: a) un incremento en el saldo de la deuda externa bruta de 5 mil 712.0 millones de dólares, producto de un endeudamiento externo neto de 6 mil 121.2 millones de dólares, y ajustes contables a la baja por 409.2 millones de dólares, que reflejan principalmente la variación del dólar con respecto a otras monedas en que se encuentra contratada la deuda; y b) los activos internacionales del Sector Público Federal asociados a la deuda externa presentaron una variación negativa de 15.2 millones de dólares. Este cambio refleja las variaciones registradas en las disponibilidades de las entidades que conforman el Sector Público Federal.

Con base en el saldo contractual de la deuda externa registrado al 30 de junio de 2012, las amortizaciones del Sector Público federal durante el resto del año (julio-diciembre de 2012) serán por un monto de 4 mil 790.5 millones de dólares. De este monto:

- 48.6% a las amortizaciones proyectadas de los créditos directos y, pasivos Pidiregas, y

- 37.0% correspondería a las amortizaciones de líneas vinculadas al comercio exterior y a vencimientos de deuda con Organismos Financieros Internacionales,

- 14.4% se refiere a los vencimientos de deuda de mercado de capitales.

En el apéndice Estadístico del presente Informe se incluye el desglose de los saldos y movimientos de la deuda externa, así como la proyección de pagos para los próximos años.

Durante el segundo trimestre, el Sector Público Federal realizó erogaciones por concepto de costo financiero de su deuda interna por un monto de 97 mil 18.7 millones de pesos. Así, el total erogado por este concepto en el primer semestre fue de 109 mil 942.6 millones de pesos. Por otra parte, durante el segundo trimestre se realizaron erogaciones por un monto de 1 mil 135.8 millones de dólares para cubrir el pago por concepto de intereses, comisiones y gastos asociados a la deuda pública externa, por lo que durante el primer semestre el monto pagado ascendió a 2 mil 843.0 millones de dólares. En el Apéndice Estadístico del presente Informe se incluye el detalle del costo financiero de la deuda del Sector Público Federal.

DEUDA EXTERNA DEL SECTOR PÚBLICO FEDERAL
PROYECCIÓN DE PAGOS DE CAPITAL[1/]
-Millones de dólares-

Concepto	Saldo 30-Jun-12[p/]	2012		2013		Total[2/]
		3er. Trim.	4to. Trim.	1er. Trim.	2do. Trim.	
Total	**122 132.2**	**2 649.0**	**2 141.5**	**2 350.0**	**3 666.2**	**10 806.7**
Mercado de Capitales	77 612.8	0.0	691.4	1 171.4	1 168.6	3 031.4
Mercado Bancario	7 814.5	1 781.1	397.4	252.4	1 510.5	3 942.0
Comercio Exterior	12 597.6	522.9	831.9	516.1	779.0	2 649.9
OFIS	23 652.8	271.5	144.6	272.0	150.2	838.3
Pidiregas	454.5	72.9	76.2	138.1	57.9	345.1

p/ Cifras preliminares.
1/ La proyección fue elaborada con base en el saldo contractual al 30 de junio de 2012.
2/ El total representa la suma de los cuatro trimestres que se observan.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Inversión Física Impulsada por el Sector Público Federal. Proyectos de Infraestructura Productiva de Largo Plazo

Los proyectos de inversión financiada, Pidiregas, que forman parte de la inversión física impulsada por el Sector Público se pueden agrupar en dos: a) los Pidiregas de inversión directa, que comprenden aquellos proyectos que en el tiempo constituirán inversión pública y que por lo tanto suponen adquirir obligaciones financieras que son registradas de conformidad con el artículo 18 de la Ley General de Deuda Pública y b) aquellos proyectos propiedad del sector privado y que implican únicamente compromisos comerciales, salvo que se presenten causas de fuerza mayor que impliquen su adquisición por el Sector Público.

Con el objeto de ampliar y mejorar la información relativa a los pasivos asociados a los proyectos de inversión financiada, a continuación se detalla este renglón. En particular, se incluye información del pasivo de los proyectos Pidiregas que, de acuerdo con la normatividad aplicable, han sido recibidos a satisfacción por la

Comisión Federal de Electricidad, reflejándose por lo tanto en sus registros contables. Cabe mencionar que derivado del reconocimiento de los pasivos Pidiregas de Pemex como deuda directa, el único que mantiene este esquema es la Comisión Federal de Electricidad.

PROYECTOS DE INFRAESTRUCTURA PRODUCTIVA DE LARGO PLAZO DE INVERSIÓN DIRECTA (PIDIREGAS) 1/
Cifras al 30 de junio de 2012

Proyectos	Registro de Acuerdo a NIF-09-A			Saldo de Financiamientos Obtenidos por Terceros Vigentes
	Pasivo Directo	Pasivo Contingente	Pasivo Total	
Proyectos denominados en moneda extranjera				
CFE (cifras millones de dólares)	454.5	1 524.0	1 978.5	4 891.9
Proyectos denominados en moneda nacional	**12 805.3**	**39 857.5**	**52 662.8**	**52 662.8**
CFE (cifras Millones de pesos)	19 016.1	60 683.3	79 699.4	119 511.6
Total millones de pesos				

1/ Cifras preliminares, proporcionadas por las entidades.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Asimismo, en el rubro que se reporta como saldo del financiamiento obtenido por terceros, la entidad estimó los compromisos acumulados en dichos proyectos con base en los avances de obra y en los contratos respectivos. Estos compromisos se reflejarán en los balances de la entidad conforme los proyectos sean terminados y recibidos a completa satisfacción.

Operaciones Activas y Pasivas, e Informe de las operaciones de Canje y Refinanciamiento del Instituto para la Protección al Ahorro Bancario al segundo trimestre de 2012[72]

En cumplimiento a los artículos 2º de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal 2012 y 107 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (Instituto o IPAB) presenta el informe siguiente.

Aspectos relevantes del segundo trimestre de 2012

- Al cierre del segundo trimestre de 2012, los pasivos netos del IPAB registraron un incremento de 0.03% en términos reales respecto al saldo de diciembre de 2011.

- La deuda neta al cierre del segundo trimestre de 2012 representó el 5.26% del PIB estimado para este mismo período, lo que significó una disminución de 0.30 puntos porcentuales respecto al porcentaje presentado en el segundo trimestre de 2011.

- Durante el segundo trimestre de 2012, inició la colocación de los nuevos Bonos de Protección al Ahorro con pago de interés mensual y trimestral, que incluye la Tasa de Fondeo Gubernamental, como tasa de interés de referencia adicional (BPAG28 y BPAG91), y se suspendió de forma definitiva la colocación de los BPAs y BPAT anteriores.

- El Instituto dio a conocer su programa de colocación de Bonos de Protección al Ahorro (BPAS o Bonos) para el tercer trimestre de 2012, anunciando que se mantiene en 4 mil 400 millones de pesos el monto total a subastar

[72] Las cifras al cierre del segundo trimestre de 2012 son preliminares y podrían sufrir modificaciones.

semanalmente, así como los plazos de emisión de tres, cinco y siete años para los BPAG28, BPAG91 y BPA182, respectivamente.

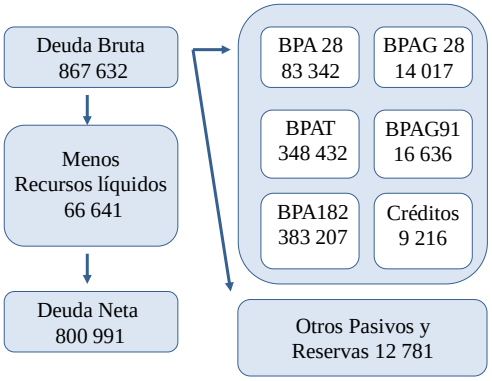
- Durante el segundo trimestre de 2012, el Instituto recibió 2 mil 950.1 millones de pesos por concepto de cuotas cobradas a las instituciones de Banca Múltiple, monto superior en un 8.7%, en términos nominales, a la cifra registrada durante el segundo trimestre de 2011.

- Al cierre de junio de 2012, el Fondo para la Protección al Ahorro ascendió a 11 mil 309.7 millones de pesos.

Pasivos del Instituto

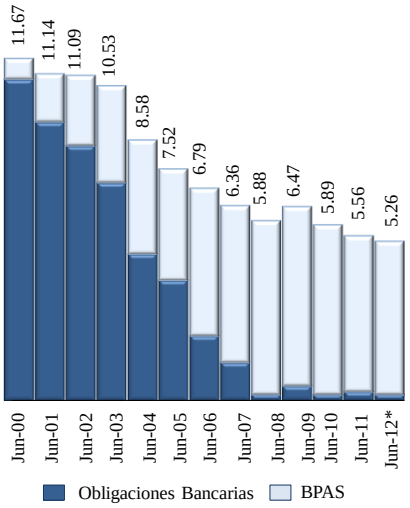
Al igual que en los Ejercicios Fiscales de 2000 a 2011, el Ejecutivo Federal solicitó la asignación, en el Presupuesto de Egresos de la Federación para el 2012, de los recursos necesarios para hacer frente al componente real proyectado de la deuda neta del IPAB (deuda bruta menos recursos líquidos), considerando para ello los ingresos propios esperados del Instituto, por concepto de cuotas pagadas por la banca múltiple, para dicho año. La estrategia planteada tiene como objetivo que el Instituto haga frente a sus obligaciones financieras, principalmente a través de operaciones de refinanciamiento, con el menor impacto posible sobre las finanzas públicas, manteniendo el saldo de sus pasivos en una trayectoria sostenible y, por lo tanto, manteniendo expectativas razonables para los mercados financieros sobre el manejo de su deuda.

DEUDA NETA AL 30 DE JUNIO DE 2012
-Millones de pesos-



FUENTE: IPAB.

DEUDA NETA TOTAL TRIMESTRAL
-Porcentaje de PIB-



* Estimado
FUENTE: IPAB.

Considerando lo anterior, al 30 de junio de 2012, la deuda neta del Instituto ascendió a 800 mil 991 millones de pesos, registrando un incremento en términos reales de 0.03% durante el período de enero a junio de 2012. Este incremento se explica principalmente por una mayor tasa real observada en el período de enero a junio de 2012 en 0.45 puntos porcentuales (1.08% en términos anuales), respecto a la prevista en el marco macroeconómico para el 2012 de los Criterios Generales de Política Económica, lo cual fue parcialmente compensado por la aplicación de los recursos presupuestarios recibidos, así como por mayores recuperaciones y cuotas (75%) recibidas, respecto a las presupuestadas para dicho período.

El saldo de la deuda neta del Instituto al cierre del segundo trimestre de 2012, representó el 5.26% del PIB estimado a esa fecha, dato menor en 0.30 puntos porcentuales respecto al segundo trimestre de 2011. Esta disminución se compone de:

– Una disminución de 0.21 puntos porcentuales por el incremento en el PIB nominal.

- Una disminución de 0.08 puntos porcentuales por una menor tasa real observada en los últimos doce meses.

- Una disminución de 0.01 puntos porcentuales por el ingreso de mayores recuperaciones y cuotas (75%) recibidas en los últimos doce meses respecto a las presupuestadas.

Activos del Instituto

Al cierre del segundo trimestre de 2012, el saldo de los activos totales[73] del Instituto ascendió a 72 mil 974 millones de pesos[74], cifra que representó un decremento de 2.99% en términos reales, respecto al cierre de diciembre de 2011.

Del análisis de los rubros de los Activos, destaca lo siguiente:

- Una disminución de 6.24% en términos reales en el rubro "Activos líquidos", debido a que se utilizaron recursos de este rubro para hacer frente a las obligaciones financieras del Instituto. Cabe señalar que el nivel de recursos líquidos al cierre de junio de 2012, se encuentra en línea con las "Políticas y Estrategias para el refinanciamiento de pasivos y para el manejo de caja" del Instituto.

- Una disminución del 54.05% en términos reales en el rubro "Recuperación de cartera y activos", debido a que el Instituto recibió pagos de la banca en liquidación por la subrogación en los derechos de cobro de las personas a las que el propio Instituto, en su carácter de liquidador, les hizo el pago de obligaciones garantizadas por 256.7 millones de pesos, así como a los pagos realizados por la banca en quiebra, en su carácter de acreedor común y en

[73] Netos de reservas y registrados a su valor estimado de realización.
[74] Véase cuadro 2 del Anexo de este Informe.

cumplimiento a las sentencias dictadas por la autoridad judicial, los cuales ascendieron a 545.8 millones de pesos.

Lo anterior resultó parcialmente compensado por:

- Un aumento del 17.06% en términos reales en el rubro "Recursos cuotas 25% - Fondo para la Protección al Ahorro" por la acumulación de los ingresos provenientes del 25% de las Cuotas que el Instituto recibe mensualmente de las instituciones de banca múltiple.

- Un aumento del 9.94% en términos reales en el rubro "Sobretasa por emisiones pendientes de amortizar", derivado de un mayor saldo en circulación y de un mayor plazo promedio de vencimiento de los Bonos colocados durante el período de enero a junio de 2012, así como una mayor sobretasa de colocación promedio de los títulos en circulación al cierre de junio de 2012, respecto al presentado al cierre de diciembre de 2011.

Flujos de Tesorería

Durante el segundo trimestre de 2012 se recibieron recursos en la Tesorería por un total de 57 mil 438.1 millones de pesos. Dichos recursos se componen de: 47 mil 604.4 millones de pesos correspondientes a operaciones de refinanciamiento a través de la colocación de Bonos; 5 mil 600.0 millones de pesos provenientes de recursos presupuestarios; 2 mil 950.1 millones de pesos por concepto de cuotas cobradas a las instituciones de banca múltiple; 804.8 millones de pesos de intereses generados por la inversión de los activos líquidos del Instituto y 478.8 millones de pesos correspondientes a la recuperación de activos.

Por su parte, los pagos realizados durante el segundo trimestre de 2012 ascendieron a 61 mil 436.9 millones de pesos, de los cuales 50 mil 150 millones de pesos

corresponden a la amortización de Bonos; 11 mil 286.9 millones de pesos al pago de intereses de las obligaciones contractuales del IPAB.

Operaciones de Canje y Refinanciamiento del Instituto

En el artículo 2° de la Ley de Ingresos de la Federación para el Ejercicio Fiscal 2012, el Congreso de la Unión otorgó al Instituto la facultad de contratar créditos o emitir valores con el único objeto de canjear o refinanciar exclusivamente sus obligaciones financieras, a fin de hacer frente a sus obligaciones de pago, otorgar liquidez a sus títulos y, en general, mejorar los términos y condiciones de sus obligaciones financieras.

Es importante mencionar que conforme al programa de subastas de los Bonos que el Instituto anunció para el segundo trimestre de 2012, a partir del 5 de abril de 2012 se suspendió de forma definitiva la colocación de BPAs y BPAT, y a partir del 26 de abril de 2012 inició la colocación de los nuevos Bonos de Protección al Ahorro con pago de interés mensual y trimestral, que incluyen la Tasa de Fondeo Gubernamental, como tasa de interés de referencia adicional (BPAG28 y BPAG91).

Con estricto apego a lo dispuesto por el artículo 2° antes referido y conforme al programa de subastas dado a conocer al público inversionista el 28 de marzo de 2012, durante el segundo trimestre de 2012, el Instituto colocó Bonos a través del Banco de México, actuando como su agente financiero, por un monto nominal de 48 mil 50 millones de pesos. Los recursos de refinanciamiento que se aplicaron durante el período de abril a junio de 2012 al pago de obligaciones financieras del Instituto sumaron 51 mil 645.1 millones de pesos[75].

[75] Los recursos recibidos a través de las diferentes fuentes de ingresos del Instituto, no presentan necesariamente una aplicación que refleje en su totalidad el monto ingresado. Lo anterior, en virtud de la acumulación o aplicación de activos líquidos en el período presentado, la cual ha sido necesaria para hacer frente a sus obligaciones financieras.

Por otra parte, durante el segundo trimestre de 2012, la demanda total de los Bonos se ubicó en 4.7 veces el monto subastado, presentando un decremento de 1.0 veces el monto subastado con respecto al nivel observado durante el segundo trimestre de 2011. Asimismo, la sobretasa promedio ponderada se ubicó en 0.27 puntos porcentuales, mismo nivel al registrado durante el segundo trimestre de 2011.

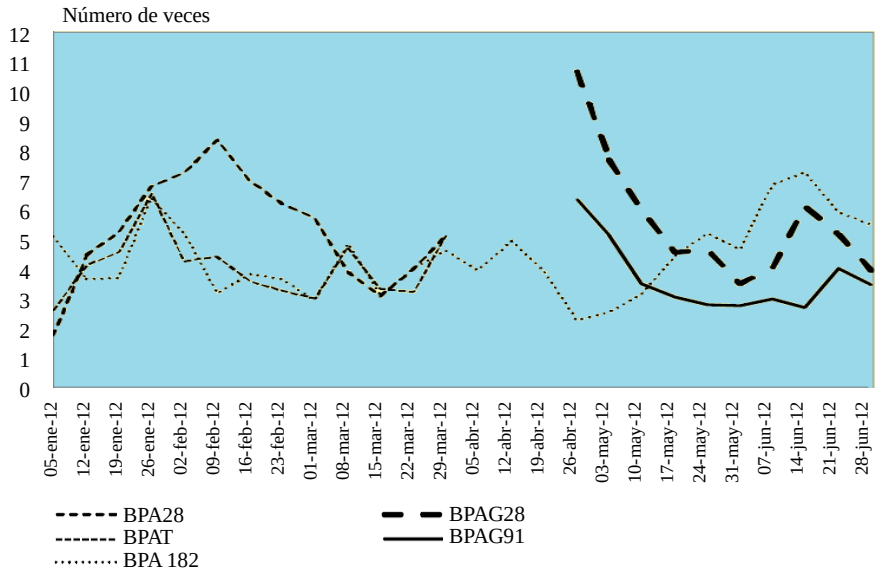
COLOCACIÓN DE BONOS DE PROTECCIÓN AL AHORRO
DEL 1° DE ABRIL AL 30 DE JUNIO DE 2012

Concepto	BPA28	BPAG28	BPAT	BPAG91	BPA182	Total
No. Subastas durante el Trimestre	-	10	-	10	13	13
Colocación Nominal	-	14 000	0	16 500	17 550	48 050
Monto Promedio Semanal (valor nominal)	-	1 400	0	1 650	1 350	3 696
Amortización Principal	9 100	0	35 550	0	5 500	50 150
Sobretasa Promedio (%)	-	0.20	-	0.28	0.33	0.27
Demanda Promedio (veces)	-	5.7	-	3.7	4.7	4.7

Nota: Cifras en millones de pesos.
FUENTE: Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB).

DEMANDA DE BONOS DE PROTECCIÓN AL AHORRO

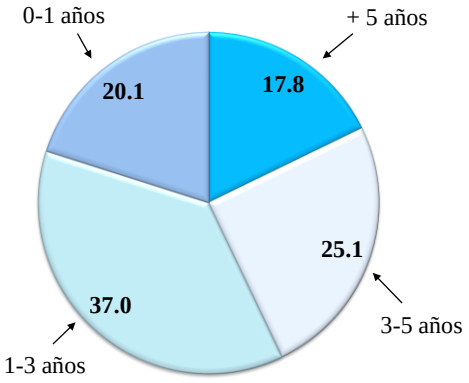
-Solicitado/Convocado-



FUENTE: IPAB.

DEUDA IPAB PLAZO PROMEDIO DE VENCIMIENTO

-Porcentaje -

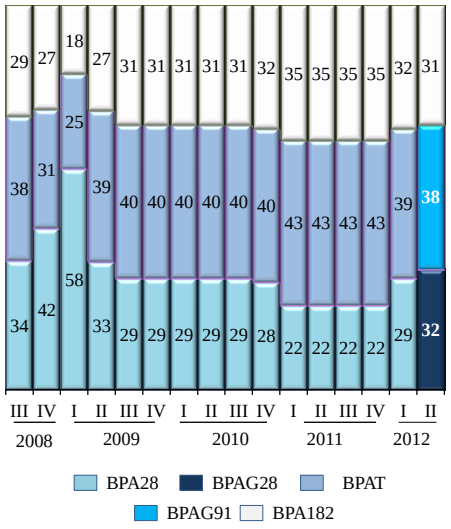


FUENTE: IPAB.

Al cierre del segundo trimestre de 2012, el plazo promedio de los pasivos del Instituto (emisiones de mercado más créditos bancarios) fue de 2.86 años; siendo de 2.88 años

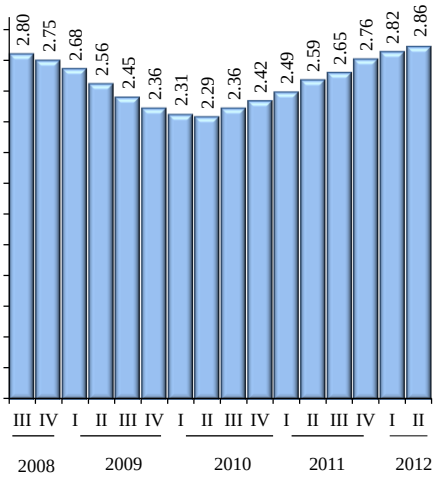
para los Bonos y 1.25 años para los créditos. El porcentaje de la deuda con vencimiento mayor a cinco años mostró un incremento de 2.1 puntos porcentuales respecto al cierre de marzo de 2012, lo anterior como consecuencia de la colocación de 17 mil 550 millones de pesos de BPA182 a plazo de siete años durante el período de abril a junio de 2012.

COMPOSICIÓN DEL MONTO DE COLOCACIÓN DE LOS BONOS DE PROTECCIÓN AL AHORRO
-Porcentaje -



FUENTE: IPAB.

PLAZO PROMEDIO DE VENCIMIENTO DE LA DEUDA
-Años-



FUENTE: IPAB.

En las gráficas se presenta la evolución que ha tenido la composición del monto de colocación trimestral de los Bonos y el cambio que se ha observado en el plazo promedio de vencimiento de la deuda total del Instituto.

Las operaciones de refinanciamiento efectuadas durante el segundo trimestre de 2012 contribuyeron con el objetivo estratégico del IPAB, de hacer frente a sus obligaciones de pago de manera sustentable en el largo plazo.

Por otra parte, el 28 de junio de 2012, el IPAB dio a conocer al público inversionista las subastas programadas para el tercer trimestre de 2012, informando que se

mantienen sin cambio los montos objetivos a subastar semanalmente, así como los plazos de emisión de los BPAG28, BPAG91 y BPA182. De esta forma, el monto total semanal a subastar de los Bonos asciende a 4 mil 400 millones de pesos, de acuerdo con lo siguiente: 1 mil 400 millones de pesos de BPAG28 a plazo de hasta tres años; 1 mil 650 millones de pesos de BPAG91 a plazo de hasta cinco años y 1 mil 350 millones de pesos de BPA182 a plazo de hasta siete años.

Con lo anterior, el monto total a subastar durante el tercer trimestre ascendería a 57 mil 200 millones de pesos, período durante el cual el IPAB enfrentaría vencimientos por un total de 44 mil 200 millones de pesos integrados por 38 mil 200 millones de pesos de BPAT y 6 mil millones de pesos de BPA182. De esta forma el monto objetivo neto a colocar de los Bonos será de 13 mil millones de pesos durante este período.

Finalmente, se informó que el IPAB en coordinación con la Secretaría de Hacienda y Crédito Público y el Banco de México, como su agente financiero, darán a conocer en su oportunidad los detalles para llevar a cabo operaciones simultáneas de compra de los BPA28 y BPAT en circulación y venta de BPAG28 y BPAG91.

Saldos Históricos de los Requerimientos Financieros del Sector Público

El saldo histórico de los requerimientos financieros del sector público (SHRFSP) representa el acervo neto de las obligaciones, pasivos menos activos financieros disponibles, contraídos para alcanzar los objetivos de las políticas públicas, tanto de las entidades adscritas al Sector Público como de las entidades del sector privado que actúan por cuenta del Gobierno Federal. El SHRFSP ahora agrupa a la deuda neta del sector público presupuestario, las obligaciones netas del Instituto de Protección al Ahorro Bancario (IPAB), pasivos del Fondo Nacional de Infraestructura (FONADIN), los asociados a los proyectos de inversión pública financiada por el sector privado

(Pidiregas), los correspondientes a los Programas de Apoyo a Deudores, así como, la pérdida esperada de la banca de desarrollo y los fondos de fomento.

A partir de 2010, de acuerdo con lo señalado en el penúltimo párrafo del artículo 2 de la Ley de Ingresos de la Federación para el ejercicio fiscal de 2012, para integrar los requerimientos financieros del sector público se considera la pérdida o ganancia esperada del crédito otorgado en lugar del déficit por intermediación financiera de los bancos de desarrollo y fondos de fomento que son regulados por la Comisión Nacional Bancaria. Por lo anterior, se llevó a cabo una revisión metodológica desde el año 2000 para fines comparativos.

Al cierre del segundo trimestre de 2012, el SHRFSP ascendió a 5 billones 652 mil 468.9 millones de pesos, equivalente a 37.1% del PIB. A continuación se presenta un cuadro con la integración de este saldo.

SALDOS HISTÓRICOS DE LOS REQUERIMIENTOS FINANCIEROS DEL SECTOR PÚBLICO (SHRFSP)[1/]
-Millones de pesos-

	Diciembre de 2011		Junio de 2012	
	Saldo	**% del PIB**	**Saldo**	**% del PIB**
Total SHRFSP	5 450 537.7	35.6	5 652 468.9	37.1
SHRFSP Interna	3 908 462.2	25.5	4 059 399.3	26.6
SHRFSP Externa	1 542 075.5	10.1	1 593 069.6	10.5

1/ Cifras preliminares, sujetas a revisión.
FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Informe de Avance de Gestión Financiera 2012

Presentación

La Ley de Fiscalización y Rendición de Cuentas de la Federación (LFRCF), en su Artículo 2, Fracción XII, establece presentar el Informe de Avance de Gestión Financiera (IAGF), como un apartado específico del Segundo Informe Trimestral sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública, al que se refiere el Artículo 107 de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria (LFPRH), 30 días naturales después de concluido el trimestre. Para dar cumplimiento a lo anterior, la Subsecretaría de Egresos, en atención a lo establecido por el Artículo Octavo Transitorio de la LFRCF, a través de la Unidad de Contabilidad Gubernamental e Informes sobre la Gestión Pública (UCGIGP), definió los requerimientos para poder obtener los datos que permitieran dar a conocer el flujo contable de ingresos y egresos al 30 de junio del año en que se ejerza el Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF).

Bases de Preparación de los Estados Financieros del Gobierno Federal

- Los estados financieros que con cifras al 30 de junio de 2012 se presentan en este apartado, consideran lo enunciado en el Artículo 2 fracción XII de la LFRCF y cumplen con el diseño del modelo aprobado.

- La información del poder ejecutivo se obtuvo de los registros del Sistema de Contabilidad Gubernamental (SCG), que la UCGIGP, como autoridad administrativa competente en la materia y como centro contable del poder ejecutivo, ha puesto en operación para el ejercicio fiscal 2012.

- La información proporcionada por los poderes Legislativo y Judicial y entes autónomos, se apegó a los lineamientos emitidos por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) a través de la UCGIGP.

- El período que se informa comprende seis meses, por lo que fue necesario que se observaran los siguientes criterios en la preparación de los estados financieros:

    1. Presentar los saldos de las cuentas originadas por operaciones en moneda extranjera al tipo de cambio del 30 de junio de 2012, publicado por el Banco de México (Banxico) en el Diario Oficial de la Federación (DOF).

    2. Aplicar hasta que se realice el cierre contable anual, la incidencia presupuestaria por el resultado neto de la Deuda Pública con base en los criterios normativos presupuestarios y contables, presentando en este informe los saldos de las cuentas de Deuda Pública Interna y Externa a Corto y Largo Plazo.

    3. Utilizar los procedimientos para el cierre anual, mediante ajustes sin afectar los libros principales, efectuando cierres contables extralibros.

- Los saldos al 30 de junio se constituyeron a partir de la verificación de la consistencia entre los saldos iniciales del ejercicio de 2012 y los reportados como finales en la Cuenta de la Hacienda Pública Federal de 2011, más las transacciones operadas en el período.

- Los Estados Financieros del Gobierno Federal contienen la información financiera del poder ejecutivo y los entes autónomos.

- Cabe señalar que en el Estado de Situación Financiera se presentan los rubros Deuda Pública Interna y Externa en el pasivo a corto plazo, identificando el endeudamiento neto contable mediante la diferencia en la operación aritmética resultante de las colocaciones menos las amortizaciones de pasivo registradas en el período que se informa.

Estados Financieros

INFORME DE AVANCE DE GESTIÓN FINANCIERA 2012
GOBIERNO FEDERAL
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO AL 30 DE JUNIO
-Millones de pesos-

Rubros	2011	2012	Variación	
			Importe	%
ACTIVO				
CIRCULANTE				
Caja y Bancos	276 561.8	192 670.3	-83 891.5	-30.3
Deudores del Erario*	2 927.8	1 744.0	-1 183.8	-40.4
Deudores Diversos	10 795.4	251 103.0	240 307.6	-o-
Almacenes y Elaboraciones	8 552.1	12 304.1	3 752.0	43.9
Suma	**298 837.1**	**457 821.4**	**158 984.3**	**53.2**
FIJO				
Fideicomisos	150 219.2	140 656.9	-9 562.3	-6.4
Inversiones en Valores y Patrimonio de Organismos	951 719.3	924 953.5	-26 765.8	-2.8
Mobiliario y Equipo	27 903.4	47 811.8	19 908.4	71.3
Maquinaria, Herramientas y Aparatos	34 481.4	37 614.2	3 132.8	9.1
Otros Bienes Muebles	51 344.6	40 294.9	-11 049.7	-21.5
Especies Animales	118.1	136.8	18.7	15.8
Obras en Proceso	147 278.9	184 296.6	37 017.7	25.1
Inmuebles	253 458.9	294 455.3	40 996.4	16.2
Suma	**1 616 523.8**	**1 670 220.0**	**53 696.2**	**3.3**
OTROS ACTIVOS				
Activos de Administración	2 865 950.4	3 577 193.5	711 243.1	24.8
Suma	**2 865 950.4**	**3 577 193.5**	**711 243.1**	**24.8**
SUMA ACTIVO	**4 781 311.3**	**5 705 234.9**	**923 923.6**	**19.3**
PASIVO				
A CORTO PLAZO				
Deuda Pública Interna y Externa	190 360.8	229 206.5	38 845.7	20.4
Adeudos de Años Anteriores	0.0	12.6	12.6	100.0
Descuentos y Percepciones a Favor de Terceros	1 455.1	23 689.9	22 234.8	-o-
Proveedores y Acreedores Diversos	15 022.1	242 885.0	227 862.9	-o-
Cuentas y Documentos por Pagar	2 739 065.8	3 016 171.3	277 105.5	10.1
Suma	**2 945 903.8**	**3 511 965.3**	**566 061.5**	**19.2**
A LARGO PLAZO				
Deuda Pública Interna	2 896 042.3	3 222 114.9	326 072.6	11.3
Deuda Pública Externa	682 481.1	893 146.4	210 665.3	30.9
Suma	**3 578 523.4**	**4 115 261.3**	**536 737.9**	**15.0**
OTROS PASIVOS				
Fondos y Depósitos Diversos	103 659.7	133 881.5	30 221.8	29.2
Pasivos de Administración	114 324.4	305 864.9	191 540.5	-o-
Pasivos en Depuración	1 270.6	2 537.4	1 266.8	99.7
Pasivos complementarios	-26.0	32 810.7	32 836.7	-o-
Suma	**219 228.7**	**475 094.5**	**255 865.8**	**-o-**
SUMA PASIVO	**6 743 655.9**	**8 102 321.1**	**1 358 665.2**	**20.1**
HACIENDA PÚBLICA FEDERAL				
PATRIMONIALES				
Patrimonio	-1 874 597.4	-2 326 659.1	-452 061.7	24.1
Resultado del 1º de enero al 30 de junio	-1 902.8	-167 558.1	-165 655.3	-o-
Rectificaciones a Resultados	-85 844.4	97 131.0	182 975.4	-o-
Suma	**-1 962 344.6**	**-2 397 086.2**	**-434 741.6**	**22.2**
SUMA HACIENDA PÚBLICA FEDERAL	**-1 962 344.6**	**-2 397 086.2**	**-434 741.6**	**22.2**
SUMA PASIVO Y HACIENDA PÚBLICA FEDERAL	**4 781 311.3**	**5 705 234.9**	**923 923.6**	**19.3**

Nota: El reflejo del nuevo plan de cuentas en los reportes de situación financiera y de resultados, se presentaran en la CHPF de 2012, en la forma y términos previstos en la Ley General de Contabilidad Gubernamental (LGCG) y la normatividad emitida por el Consejo Nacional de Armonización Contable (CONAC).

-o- Variaciones superiores a 100 por ciento.

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

INFORME DE AVANCE DE GESTIÓN FINANCIERA 2012
GOBIERNO FEDERAL
ESTADO DE RESULTADOS DEL 1º. DE ENERO AL 30 DE JUNIO
-Millones de pesos-

Rubros	A favor	En contra
Ingresos	**1 263 481.4**	
Ejecución de la Ley de Ingresos	1 240 432.3	
Beneficios diversos	1 532.4	
Diferencias cambiarias	21 466.7	
Rendición anticipada Pensión ISSSTE	50.0	
Egresos		**1 431 039.5**
Costo de Operación de Programas		1 418 389.6
Otros Gastos		8 301.1
Resultados por Actualización del SAR		2 460.5
Resultados por Actualización de UDIS		1 857.9
Costo Derivado de Pasivos Laborales		30.4
Resultado del ejercicio		**167 558.1**

Nota: El reflejo del nuevo plan de cuentas en los reportes de situación financiera y de resultados, se presentarán en la CHPF de 2012, en la forma y términos previstos en la Ley General de Contabilidad Gubernamental (LGCG) y la normatividad emitida por el Consejo Nacional de Armonización Contable (CONAC).

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Bases de preparación de los Estados Financieros de las Entidades de Control Presupuestario Directo

- El presente apartado presenta de manera integrada las cifras que muestran la situación financiera al 30 de junio de 2012, de las entidades del Sector Paraestatal de Control Presupuestario Directo (SPCPD); y sus resultados de operación por el período del 1° de enero al 30 de junio del mismo año, proporcionando elementos para dimensionar su impacto en las finanzas del Sector Público Presupuestario. Para fines de comparación, incluye las cifras relativas al IAGF correspondiente al primer semestre de 2011.

- Los informes contenidos en este documento se fundamentan en los Postulados Básicos de Contabilidad Gubernamental (PBCG) y en la normatividad contable general y específica vigente, que regulan a los organismos y empresas que conforman a este sector. Los estados financieros incluyen dos modalidades: la primera, sumariza los datos de la totalidad de las entidades de control

presupuestario directo, y la segunda, excluye las cifras correspondientes a Petróleos Mexicanos (Pemex).

– Las bases de preparación de los estados financieros, en general son las siguientes:

1. De conformidad con lo previsto por el artículo 234 del Reglamento de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, los registros contables y la preparación de informes en el Sector Paraestatal deberán llevarse a cabo de acuerdo con los PBCG y de manera supletoria con las disposiciones que técnicamente le sean aplicables del Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF) y por las Normas Internacionales de Contabilidad del Sector Público (NICSP) emitidas por la International Federation of Accountants (IFAC).

2. En estricto apego a la normatividad vigente, las entidades del SPCPD registraron operaciones durante el período y elaboraron estados financieros con información obtenida sobre bases consistentes, proporcionando datos confiables para apoyar la fiscalización, evaluar los resultados, y sustentar la toma de decisiones.

– Las principales políticas contables aplicadas fueron las siguientes:

3. Para la presentación de sus estados financieros, los organismos y empresas utilizaron una presentación homogénea de las cuentas contables que cada entidad requiere para registrar su actividad económica, originadas de los distintos tipos de sistemas contables y catálogos de cuentas, permitiendo integrar de manera consistente la información financiera al 30 de junio de 2012.

4. Los estados financieros no reconocen el efecto de la inflación, debido a la desconexión de la normatividad contable emitida por la SHCP y la NIF B-10 Efectos de la Inflación del CINIF.

5. En materia de pasivos laborales, los organismos y empresas aplican la normatividad establecida por la SHCP para las Obligaciones Laborales al Retiro de los Trabajadores de las Entidades del Sector Paraestatal.

– Las cifras financieras tienen su base en devengado y para fines de integración, se excluyó de Pemex, las operaciones realizadas entre los organismos subsidiarios de dicha paraestatal.

INFORME DE AVANCE DE GESTIÓN FINANCIERA 2012
ENTIDADES DE CONTROL PRESUPUESTARIO DIRECTO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO AL 30 DE JUNIO
-Millones de pesos-

Rubros	2011	2012	Variación	
			Importe	%
ACTIVO				
CIRCULANTE	585 600.3	551 353.0	-34 247.3	-5.8
Caja y Bancos	172 809.0	142 498.2	-30 310.8	-17.5
Inversiones en Valores Temporales	35 648.6	38 963.4	3 314.8	9.3
Cuentas y Documentos por Cobrar	335 985.1	328 719.6	-7 265.5	-2.2
Estimación para Cuentas Incobrables	-19 562.3	-23 126.0	-3 563.7	18.2
Inventarios	57 417.2	56 247.1	-1 170.1	-2.0
Revaluación de Inventarios	404.4	399.8	-4.6	-1.1
Estimación para Baja de Valor en Inventarios	-1 056.7	-1 209.0	-152.3	14.4
Otros Activos Circulantes	3 955.0	8 859.9	4 904.9	124.0
A LARGO PLAZO	**258 318.3**	**285 412.1**	**27 093.8**	**10.5**
Cuentas y Documentos por Cobrar	22 283.3	23 633.4	1 350.1	6.1
Inversiones en Compañías Subsidiarias, Asociadas y Afiliadas	38 801.9	55 443.9	16 642.0	42.9
Inversiones Financieras	197 109.4	206 308.5	9 199.1	4.7
Depósitos en Garantía	123.7	26.3	-97.4	-78.7
FIJO	**1 820 215.7**	**1 946 248.4**	**126 032.7**	**6.9**
Terrenos, Edificios y Construcciones	294 116.6	300 593.4	6 476.8	2.2
Plantas, Pozos, Caminos y Subestaciones	1 794 464.7	1 977 828.7	183 364.0	10.2
Maquinaria y Equipo Productivo	237 209.4	264 880.6	27 671.2	11.7
Mobiliario, Equipo de Oficina y de Cómputo	48 913.5	56 336.2	7 422.7	15.2
Equipo de Transporte	17 309.0	18 171.9	862.9	5.0
Construcciones en Proceso	164 950.2	179 328.6	14 378.4	8.7
Otros Activos Fijos	103 997.0	107 000.1	3 003.1	2.9
Activo Fijo en Arrendamiento Financiero	87 825.6	96 209.3	8 383.7	9.5
Revaluación del Activo Fijo	734 706.1	725 162.7	-9 543.4	-1.3
Depreciación Acumulada	-1 135 399.7	-1 250 119.1	-114 719.4	10.1
Revaluación de la Depreciación	-527 876.7	-529 144.0	-1 267.3	0.2
DIFERIDO	**54 810.9**	**43 234.4**	**-11 576.5**	**-21.1**
Cargos Diferidos	55 003.3	43 433.4	-11 569.9	-21.0
Amortización Acumulada	-192.4	-199.0	-6.6	3.4
SUMA EL ACTIVO	**2 718 945.2**	**2 826 247.9**	**107 302.7**	**3.9**
PASIVO				
A CORTO PLAZO	**391 517.0**	**372 810.3**	**-18 706.7**	**-4.8**
Deuda Pública Externa	60 379.7	79 949.5	19 569.8	32.4
Deuda Pública Interna	48 034.6	36 287.7	-11 746.9	-24.5
Impuestos y Cuotas por Pagar	63 319.0	45 999.6	-17 319.4	-27.4
Proveedores, Cuentas por Pagar y Acreedores Diversos	219 152.7	209 272.4	-9 880.3	-4.5
Acreedores por Arrendamiento Financiero	378.9	722.8	343.9	90.8
Otros Pasivos a Corto Plazo	252.1	578.3	326.2	129.4
A LARGO PLAZO	**735 720.3**	**891 541.4**	**155 821.1**	**21.2**
Deuda Pública Externa	494 393.3	611 465.9	117 072.6	23.7
Deuda Pública Interna	136 357.9	160 077.9	23 720.0	17.4
Otras Cuentas y Documentos por Pagar	96 304.8	107 929.3	11 624.5	12.1
Acreedores por Arrendamiento Financiero	8 664.3	12 068.3	3 404.0	39.3
OTROS PASIVOS	**854 554.7**	**1 086 749.6**	**232 194.9**	**27.2**
Créditos Diferidos	6 260.1	20 337.7	14 077.6	224.9
Otras Provisiones	848 294.6	1 066 411.9	218 117.3	25.7
SUMA EL PASIVO	**1 981 792.0**	**2 351 101.3**	**369 309.3**	**18.6**
PATRIMONIO O CAPITAL CONTABLE				
Patrimonio o Capital Social	449 856.6	242 851.2	-207 005.4	-46.0
Aportaciones del Gobierno Federal de Años Anteriores	180 382.4	180 382.4	0.0	0.0
Aportaciones del Gobierno Federal del Año en Curso	-16 112.6	-24 757.2	-8 644.6	53.7
Reservas de Capital o Patrimoniales	1 460.7	6 727.3	5 266.6	360.6
Superávit por Revaluación y/o Donación	103 611.3	101 163.4	-2 447.9	-2.4
Resultado de Ejercicios Anteriores	-23 214.3	-75 766.8	-52 552.5	226.4
Resultado del 1º de enero al 30 de junio	26 871.7	25 706.5	-1 165.2	-4.3
Actualización del Patrimonio o Capital Contable	14 297.4	18 839.8	4 542.4	31.8
SUMA EL PATRIMONIO	**737 153.2**	**475 146.6**	**-262 006.6**	**-35.5**
SUMAN PASIVO Y PATRIMONIO O CAPITAL CONTABLE	**2 718 945.2**	**2 826 247.9**	**107 302.7**	**3.9**

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

INFORME DE AVANCE DE GESTIÓN FINANCIERA 2012
ENTIDADES DE CONTROL PRESUPUESTARIO DIRECTO
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO DEL 1º DE ENERO AL 30 DE JUNIO
-Millones de pesos-

Rubros	2011	2012	Variación	
			Importe	%
INGRESOS	**990 407.8**	**1 081 484.6**	**91 076.8**	**9.2**
Venta de Bienes	713 508.2	773 369.0	59 860.8	8.4
Prestación de Servicios	136 397.0	153 508.5	17 111.5	12.5
Cuotas y Aportaciones	140 502.6	154 607.1	14 104.5	10.0
COSTOS	**867 671.4**	**951 539.9**	**83 868.5**	**9.7**
Costo de Ventas	724 634.6	800 812.5	76 177.9	10.5
Costo por Prestación de Servicios	143 036.8	150 727.4	7 690.6	5.4
Resultado Bruto	**122 736.4**	**129 944.7**	**7 208.3**	**5.9**
GASTOS DE OPERACIÒN	**169 717.9**	**196 413.9**	**26 696.0**	**15.7**
Gastos de Venta	21 797.5	23 729.0	1 931.5	8.9
Gastos de Administración	147 920.4	172 684.9	24 764.5	16.7
Resultado de Operación	**-46 981.5**	**-66 469.2**	**-19 487.7**	**41.5**
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS	**19 121.5**	**49 942.6**	**30 821.1**	**161.2**
Productos Financieros y Otros	129 542.8	163 610.4	34 067.6	26.3
Gastos Financieros y Otros	-110 421.3	-113 667.8	-3 246.5	2.9
Resultado Antes de Transferencias	**-27 860.0**	**-16 526.6**	**11 333.4**	**-40.7**
Subsidios y Transferencias Corrientes	54 731.7	42 233.1	-12 498.6	-22.8
RESULTADO DEL PERÍODO	**26 871.7**	**25 706.5**	**-1 165.2**	**-4.3**

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

INFORME DE AVANCE DE GESTIÓN FINANCIERA 2012
ENTIDADES DE CONTROL PRESUPUESTARIO DIRECTO
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA COMPARATIVO EXCLUYENDO PEMEX AL 30 DE JUNIO
-Millones de pesos-

Rubros	2011	2012	Variación	
			Importe	%
ACTIVO				
CIRCULANTE	300 518.4	268 435.2	-32 083.2	-10.7
Caja y Bancos	120 091.6	56 631.3	-63 460.3	-52.8
Inversiones en Valores Temporales	3 553.9	14 578.8	11 024.9	310.2
Cuentas y Documentos por Cobrar	156 555.3	176 450.6	19 895.3	12.7
Estimación para Cuentas Incobrables	-18 047.4	-21 620.7	-3 573.3	19.8
Inventarios	34 365.4	33 368.1	-997.3	-2.9
Revaluación de Inventarios	402.0	397.7	-4.3	-1.1
Estimación para Baja de Valor en Inventarios	-327.4	-211.1	116.3	-35.5
Otros Activos Circulantes	3 925.0	8 840.5	4 915.5	125.2
A LARGO PLAZO	**218 572.3**	**236 280.6**	**17 708.3**	**8.1**
Cuentas y Documentos por Cobrar	21 464.5	22 833.4	1 368.9	6.4
Inversiones en Compañías Subsidiarias, Asociadas y Afiliadas		7 140.3	7 140.3	100.0
Inversiones Financieras	197 107.3	206 306.3	9 199.0	4.7
Depósitos en Garantía	0.5	0.6	0.1	20.0
FIJO	**750 694.1**	**772 397.0**	**21 702.9**	**2.9**
Terrenos, Edificios y Construcciones	256 824.7	259 674.2	2 849.5	1.1
Plantas, Pozos, Caminos y Subestaciones	660 439.2	685 728.0	25 288.8	3.8
Maquinaria y Equipo Productivo	61 118.5	74 268.9	13 150.4	21.5
Mobiliario, Equipo de Oficina y de Cómputo	16 141.3	18 712.5	2 571.2	15.9
Equipo de Transporte	10 017.6	10 028.1	10.5	0.1
Construcciones en Proceso	49 532.5	43 480.0	-6 052.5	-12.2
Otros Activos Fijos	102 876.8	105 804.7	2 927.9	2.8
Activo Fijo en Arrendamiento Financiero	84 296.5	90 164.6	5 868.1	7.0
Revaluación del Activo Fijo	135 996.1	134 775.4	-1 220.7	-0.9
Depreciación Acumulada	-550 873.6	-576 302.9	-25 429.3	4.6
Revaluación de la Depreciación	-75 675.5	-73 936.5	1 739.0	-2.3
DIFERIDO	**50 624.2**	**36 690.6**	**-13 933.6**	**-27.5**
Cargos Diferidos	50 743.4	36 816.4	-13 927.0	-27.4
Amortización Acumulada	-119.2	-125.8	-6.6	5.5
SUMA EL ACTIVO	**1 320 409.0**	**1 313 803.4**	**-6 605.6**	**-0.5**
PASIVO				
A CORTO PLAZO	**175 657.4**	**162 136.5**	**-13 520.9**	**-7.7**
Deuda Pública Externa	6 644.1	7 849.9	1 205.8	18.1
Deuda Pública Interna	18 160.9	17 977.5	-183.4	-1.0
Impuestos y Cuotas por Pagar	4 335.3	4 900.2	564.9	13.0
Proveedores, Cuentas por Pagar y Acreedores Diversos	146 510.5	131 369.4	-15 141.1	-10.3
Acreedores por Arrendamiento Financiero	0.0	0.0	0.0	0.0
Otros Pasivos a Corto Plazo	6.6	39.5	32.9	498.5
A LARGO PLAZO	**201 446.1**	**236 866.7**	**35 420.6**	**17.6**
Deuda Pública Externa	64 170.5	71 343.0	7 172.5	11.2
Deuda Pública Interna	35 527.7	51 400.0	15 872.3	44.7
Otras Cuentas y Documentos por Pagar	96 304.8	107 929.3	11 624.5	12.1
Acreedores por Arrendamiento Financiero	5 443.1	6 194.4	751.3	100.0
OTROS PASIVOS	**462 405.6**	**639 647.2**	**177 241.6**	**38.3**
Créditos Diferidos	0.0	12 930.8	12 930.8	100.0
Otras Provisiones	462 405.6	626 716.4	164 310.8	35.5
SUMA EL PASIVO	**839 509.1**	**1 038 650.4**	**199 141.3**	**23.7**
PATRIMONIO O CAPITAL CONTABLE				
Patrimonio o Capital Social	352 898.6	145 893.2	-207 005.4	-58.6
Aportaciones del Gobierno Federal del Año en Curso	-16 112.6	-24 757.2	-8 644.6	53.8
Reservas de Capital o Patrimoniales	1 460.7	6 727.3	5 266.6	360.6
Superávit por Revaluación y/o Donación	100 125.0	97 374.3	-2 750.7	-2.7
Resultado de Ejercicios Anteriores	40 443.5	45 334.0	4 890.5	12.1
Resultado del 1º de enero al 30 de junio	2 084.7	4 581.4	2 496.7	119.8
SUMA EL PATRIMONIO	**480 899.9**	**275 153.0**	**-205 746.9**	**-42.8**
SUMAN PASIVO Y PATRIMONIO O CAPITAL CONTABLE	**1 320 409.0**	**1 313 803.4**	**-6 605.6**	**-0.5**

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

INFORME DE AVANCE DE GESTIÓN FINANCIERA 2012
ENTIDADES DE CONTROL PRESUPUESTARIO DIRECTO
ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO EXCLUYENDO PEMEX DEL 1º DE ENERO AL 30 DE JUNIO
-Millones de pesos-

Rubros	2011	2012	Variación	
			Importe	%
INGRESOS	**282 911.6**	**311 798.2**	**28 886.6**	**10.2**
Venta de Bienes	6 012.0	3 682.6	-2 329.4	-38.7
Prestación de Servicios	136 397.0	153 508.5	17 111.5	12.5
Cuotas y Aportaciones	140 502.6	154 607.1	14 104.5	10.0
COSTOS	**148 471.6**	**153 872.1**	**5 400.5**	**3.6**
Costo de Ventas	5 434.8	3 144.7	-2 290.1	-42.1
Costo por Prestación de Servicios	143 036.8	150 727.4	7 690.6	5.4
Resultado Bruto	**134 440.0**	**157 926.1**	**23 486.1**	**17.5**
GASTOS DE OPERACIÒN	**129 908.0**	**143 323.9**	**13 415.9**	**10.3**
Gastos de Venta	12 548.5	13 522.9	974.4	7.8
Gastos de Administración	117 359.5	129 801.0	12 441.5	10.6
Resultado de Operación	**4 532.0**	**14 602.2**	**10 070.2**	**222.2**
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS	**-57 179.0**	**-52 253.9**	**4 925.1**	**-8.6**
Productos Financieros y Otros	17 036.7	16 065.0	-971.7	-5.7
Gastos Financieros y Otros	-74 215.7	-68 318.9	5 896.8	-7.9
Resultado Antes de Transferencias	**-52 647.0**	**-37 651.7**	**14 995.3**	**-28.5**
Subsidios y Transferencias Corrientes	54 731.7	42 233.1	-12 498.6	-22.8
RESULTADO DEL PERÍODO	**2 084.7**	**4 581.4**	**2 496.7**	**119.8**

FUENTE: Secretaría de Hacienda y Crédito Público.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/POLITICAFINANCIERA/FINANZASPUBLICAS/ITSSEFPDP/2012/segundo_trimestre_2012/Informe%202o.%20Trimestre%20de%202012.pdf

Relación de entidades paraestatales de la Administración Pública Federal sujetas a la Ley Federal de las Entidades Paraestatales y su Reglamento (SHCP)

El 14 de agosto de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó en el Diario Oficial de la Federación (DOF), el documento: *Relación de entidades paraestatales de la Administración Pública Federal sujetas a la Ley Federal de las Entidades Paraestatales y su Reglamento*, el cual se presenta a continuación.

Javier Laynez Potisek, Procurador Fiscal de la Federación, con fundamento en los artículos 1o. y 3o. de la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal; 2o. y 12

de la Ley Federal de las Entidades Paraestatales; 134 Bis 4 de la Ley de Instituciones de Crédito; 3o. del Reglamento de la Ley Federal de las Entidades Paraestatales, y 10, fracción X ter, del Reglamento Interior de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, emito la siguiente

RELACIÓN DE ENTIDADES PARAESTATALES DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA FEDERAL SUJETAS A LA LEY FEDERAL DE LAS ENTIDADES PARAESTATALES Y SU REGLAMENTO

ORGANISMOS DESCENTRALIZADOS

SECRETARÍA DE GOBERNACIÓN

1. Archivo General de la Nación

2. Consejo Nacional para Prevenir la Discriminación

3. Organismo Promotor de Medios Audiovisuales

4. Talleres Gráficos de México

SECRETARÍA DE LA DEFENSA NACIONAL

5. Instituto de Seguridad Social para las Fuerzas Armadas Mexicanas

SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

6. Casa de Moneda de México

7. Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros

8. Financiera Rural

9. Instituto para el Desarrollo Técnico de las Haciendas Públicas

10. Instituto para la Protección al Ahorro Bancario

11. Lotería Nacional para la Asistencia Pública

12. Pronósticos para la Asistencia Pública

13. Servicio de Administración y Enajenación de Bienes

SECRETARÍA DE DESARROLLO SOCIAL

14. Comisión para la Regularización de la Tenencia de la Tierra

15. Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social

16. Instituto Nacional de las Personas Adultas Mayores

SECRETARÍA DE MEDIO AMBIENTE Y RECURSOS NATURALES

17. Comisión Nacional Forestal

18. Instituto Mexicano de Tecnología del Agua

19. Instituto Nacional de Ecología y Cambio Climático

20. Productos Forestales Mexicanos (en proceso de desincorporación)

SECRETARÍA DE ENERGÍA

21. Comisión Federal de Electricidad

22. Instituto de Investigaciones Eléctricas

23. Instituto Mexicano del Petróleo

24. Instituto Nacional de Investigaciones Nucleares

25. Pemex-Exploración y Producción

26. Pemex-Gas y Petroquímica Básica

27. Pemex-Petroquímica

28. Pemex-Refinación

29. Petróleos Mexicanos

SECRETARÍA DE ECONOMÍA

30. Centro Nacional de Metrología

31. Instituto Mexicano de la Propiedad Industrial

32. Servicio Geológico Mexicano

SECRETARÍA DE AGRICULTURA, GANADERÍA, DESARROLLO RURAL, PESCA Y ALIMENTACIÓN

33. Colegio de Postgraduados

34. Comisión Nacional de las Zonas Áridas

35. Comité Nacional para el Desarrollo Sustentable de la Caña de Azúcar

36. Instituto Nacional de Investigaciones Forestales, Agrícolas y Pecuarias

37. Instituto Nacional de Pesca

38. Productora Nacional de Biológicos Veterinarios

SECRETARÍA DE COMUNICACIONES Y TRANSPORTES

39. Aeropuertos y Servicios Auxiliares

40. Agencia Espacial Mexicana

41. Caminos y Puentes Federales de Ingresos y Servicios Conexos

42. Ferrocarriles Nacionales de México (en proceso de desincorporación)

43. Servicio Postal Mexicano

44. Telecomunicaciones de México

SECRETARÍA DE EDUCACIÓN PÚBLICA

45. Centro de Enseñanza Técnica Industrial

46. Centro de Investigación y de Estudios Avanzados del Instituto Politécnico Nacional

47. Colegio de Bachilleres

48. Colegio Nacional de Educación Profesional Técnica

49. Comisión de Operación y Fomento de Actividades Académicas del Instituto Politécnico Nacional

50. Comisión Nacional de Cultura Física y Deporte

51. Comisión Nacional de Libros de Texto Gratuitos

52. Consejo Nacional de Fomento Educativo

53. Fondo de Cultura Económica

54. Instituto Mexicano de Cinematografía

55. Instituto Mexicano de la Juventud

56. Instituto Mexicano de la Radio

57. Instituto Nacional de Lenguas Indígenas

58. Instituto Nacional de la Infraestructura Física Educativa

59. Instituto Nacional para la Educación de los Adultos

60. Patronato de Obras e Instalaciones del Instituto Politécnico Nacional

SECRETARÍA DE SALUD

61. Centro Regional de Alta Especialidad de Chiapas

62. Consejo Nacional para el Desarrollo y la Inclusión de las Personas con Discapacidad

63. Hospital General de México “Dr. Eduardo Liceaga”

64. Hospital General “Dr. Manuel Gea González”

65. Hospital Infantil de México Federico Gómez

66. Hospital Juárez de México

67. Hospital Regional de Alta Especialidad de Ciudad Victoria “Bicentenario 2010”

68. Hospital Regional de Alta Especialidad de Ixtapaluca

69. Hospital Regional de Alta Especialidad de la Península de Yucatán

70. Hospital Regional de Alta Especialidad de Oaxaca

71. Hospital Regional de Alta Especialidad del Bajío

72. Instituto Nacional de Cancerología

73. Instituto Nacional de Cardiología Ignacio Chávez

74. Instituto Nacional de Ciencias Médicas y Nutrición Salvador Zubirán

75. Instituto Nacional de Enfermedades Respiratorias Ismael Cosío Villegas

76. Instituto Nacional de Geriatría

77. Instituto Nacional de Medicina Genómica

78. Instituto Nacional de Neurología y Neurocirugía Manuel Velasco Suárez

79. Instituto Nacional de Pediatría

80. Instituto Nacional de Perinatología Isidro Espinosa de los Reyes

81. Instituto Nacional de Psiquiatría Ramón de la Fuente Muñiz

82. Instituto Nacional de Rehabilitación

83. Instituto Nacional de Salud Pública

84. Sistema Nacional para el Desarrollo Integral de la Familia

SECRETARÍA DEL TRABAJO Y PREVISIÓN SOCIAL

85. Comisión Nacional de los Salarios Mínimos

86. Instituto del Fondo Nacional para el Consumo de los Trabajadores

PROCURADURÍA GENERAL DE LA REPÚBLICA

87. Instituto Nacional de Ciencias Penales

CONSEJO NACIONAL DE CIENCIA Y TECNOLOGÍA

88. Centro de Ingeniería y Desarrollo Industrial

89. Centro de Investigación Científica y de Educación Superior de Ensenada, Baja California

90. Centro de Investigación en Química Aplicada

91. Centro de Investigaciones y Estudios Superiores en Antropología Social

92. El Colegio de la Frontera Sur

93. Instituto de Investigaciones “Dr. José María Luis Mora”

94. Instituto Nacional de Astrofísica, Óptica y Electrónica

ORGANISMOS DESCENTRALIZADOS NO SECTORIZADOS

95. Comisión Nacional de Vivienda

96. Comisión Nacional para el Desarrollo de los Pueblos Indígenas.

97. Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología

98. Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado

99. Instituto del Fondo Nacional de la Vivienda para los Trabajadores

100. Instituto Federal de Acceso a la Información y Protección de Datos

101. Instituto Mexicano del Seguro Social

102. Instituto Nacional de las Mujeres

103. Instituto Nacional para la Evaluación de la Educación

104. Procuraduría de la Defensa del Contribuyente

105. Procuraduría Social de Atención a las Víctimas de Delitos

SUBTOTAL: 105

EMPRESAS DE PARTICIPACIÓN ESTATAL MAYORITARIA

SECRETARÍA DE GOBERNACIÓN

106. Notimex, S.A. de C.V. (en proceso de desincorporación)

SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

107. Agroasemex, S.A.

108. Almacenes Nacionales de Depósito, S.A. (en proceso de desincorporación)

109. Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros, S.N.C.

110. Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.

111. Banco Nacional de Comercio Interior, S.N.C. (en proceso de desincorporación)

112. Banco Nacional de Crédito Rural, S.N.C. (en proceso de desincorporación)

113. Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C.

114. Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada, S.N.C.

115. Exportadores Asociados, S.A. de C.V. (en proceso de desincorporación)

116. Nacional Financiera, S.N.C.

117. Seguros de Crédito a la Vivienda SHF, S.A. de C.V.

118. Servicios de Almacenamiento del Norte, S.A. (en proceso de desincorporación)

119. Sociedad Hipotecaria Federal, S.N.C.

120. Terrenos de Jáltipan, S.A. (en proceso de desincorporación)

SECRETARÍA DE DESARROLLO SOCIAL

121. Diconsa, S.A. de C.V.

122. Incobusa, S.A. de C.V. (en proceso de desincorporación)

123. Liconsa, S.A. de C.V.

SECRETARÍA DE ENERGÍA

124. Compañía Mexicana de Exploraciones, S.A. de C.V.

125. I.I.I. Servicios, S.A. de C.V.

126. Instalaciones Inmobiliarias para Industrias, S.A. de C.V.

127. P.M.I. Comercio Internacional, S.A. de C.V.

128. Terrenos para Industrias, S.A. (en proceso de desincorporación)

SECRETARÍA DE ECONOMÍA

129. Exportadora de Sal, S.A. de C.V.

SECRETARÍA DE AGRICULTURA, GANADERÍA, DESARROLLO RURAL, PESCA Y ALIMENTACIÓN

130. Instituto Nacional para el Desarrollo de Capacidades del Sector Rural, A.C.

SECRETARÍA DE COMUNICACIONES Y TRANSPORTES

131. Administración Portuaria Integral de Altamira, S.A. de C.V.

132. Administración Portuaria Integral de Coatzacoalcos, S.A. de C.V.

133. Administración Portuaria Integral de Dos Bocas, S.A. de C.V.

134. Administración Portuaria Integral de Ensenada, S.A. de C.V.

135. Administración Portuaria Integral de Guaymas, S.A. de C.V.

136. Administración Portuaria Integral de Lázaro Cárdenas, S.A. de C.V.

137. Administración Portuaria Integral de Manzanillo, S.A. de C.V.

138. Administración Portuaria Integral de Mazatlán, S.A. de C.V.

139. Administración Portuaria Integral de Progreso, S.A. de C.V.

140. Administración Portuaria Integral de Puerto Madero, S.A. de C.V.

141. Administración Portuaria Integral de Puerto Vallarta, S.A. de C.V.

142. Administración Portuaria Integral de Salina Cruz, S.A. de C.V.

143. Administración Portuaria Integral de Tampico, S.A. de C.V.

144. Administración Portuaria Integral de Topolobampo, S.A. de C.V.

145. Administración Portuaria Integral de Tuxpan, S.A. de C.V.

146. Administración Portuaria Integral de Veracruz, S.A. de C.V.

147. Aeropuerto Internacional de la Ciudad de México, S.A. de C.V.

148. Ferrocarril Chihuahua al Pacífico, S.A. de C.V. (en proceso de desincorporación)

149. Ferrocarril del Istmo de Tehuantepec, S.A. de C.V.

150. Grupo Aeroportuario de la Ciudad de México, S.A. de C.V.

151. Servicios Aeroportuarios de la Ciudad de México, S.A. de C.V.

SECRETARÍA DE LA FUNCIÓN PÚBLICA

152. Instituto Nacional de Administración Pública, A.C.

SECRETARÍA DE EDUCACIÓN PÚBLICA

153. Centro de Capacitación Cinematográfica, A.C.

154. Compañía Operadora del Centro Cultural y Turístico de Tijuana, S.A. de C.V.

155. Educal, S.A. de C.V.

156. Estudios Churubusco Azteca, S.A.

157. Impresora y Encuadernadora Progreso, S.A. de C.V.

158. Televisión Metropolitana, S.A. de C.V.

SECRETARÍA DE SALUD

159. Centros de Integración Juvenil, A.C.

160. Laboratorios de Biológicos y Reactivos de México, S.A. de C.V.

SECRETARÍA DE TURISMO

161. Consejo de Promoción Turística de México, S.A. de C.V.

162. FONATUR Constructora, S.A. de C.V.

163. FONATUR Operadora Portuaria, S.A. de C.V.

164. FONATUR Mantenimiento Turístico, S.A. de C.V.

165. FONATUR Prestadora de Servicios, S.A. de C.V.

CONSEJO NACIONAL DE CIENCIA Y TECNOLOGÍA

166. Centro de Investigación Científica de Yucatán, A.C.

167. Centro de Investigación en Alimentación y Desarrollo, A.C.

168. Centro de Investigación en Geografía y Geomática "Ing. Jorge L. Tamayo", A.C.

169. Centro de Investigación en Matemáticas, A.C.

170. Centro de Investigación en Materiales Avanzados, S.C.

171. Centro de Investigación y Asistencia en Tecnología y Diseño del Estado de Jalisco, A.C.

172. Centro de Investigación y Desarrollo Tecnológico en Electroquímica, S.C.

173. Centro de Investigación y Docencia Económicas, A.C.

174. Centro de Investigaciones Biológicas del Noroeste, S.C.

175. Centro de Investigaciones en Óptica, A.C.

176. CIATEC, A.C. Centro de Innovación Aplicada en Tecnologías Competitivas

177. CIATEQ, A.C. Centro de Tecnología Avanzada

178. Corporación Mexicana de Investigación en Materiales, S.A. de C.V.

179. El Colegio de la Frontera Norte, A.C.

180. El Colegio de Michoacán, A.C.

181. El Colegio de San Luis, A.C.

182. Instituto de Ecología, A.C.

183. Instituto Potosino de Investigación Científica y Tecnológica, A.C.

SUBTOTAL: 78

FIDEICOMISOS PÚBLICOS

SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

184. Fondo de Capitalización e Inversión del Sector Rural

SECRETARÍA DE DESARROLLO SOCIAL

185. Fondo Nacional para el Fomento de las Artesanías

SECRETARÍA DE ECONOMÍA

186. ProMéxico

SECRETARÍA DE AGRICULTURA, GANADERÍA, DESARROLLO RURAL, PESCA Y ALIMENTACIÓN

187. Fideicomiso de Riesgo Compartido

188. Fondo de Empresas Expropiadas del Sector Azucarero

SECRETARÍA DE COMUNICACIONES Y TRANSPORTES

189. Fideicomiso de Formación y Capacitación para el Personal de la Marina Mercante Nacional

SECRETARÍA DE EDUCACIÓN PÚBLICA

190. Fideicomiso de los Sistemas Normalizado de Competencia Laboral y de Certificación de Competencia Laboral

191. Fideicomiso para la Cineteca Nacional

SECRETARÍA DE LA REFORMA AGRARIA

192. Fideicomiso Fondo Nacional de Fomento Ejidal

SECRETARÍA DE TURISMO

193. Fondo Nacional de Fomento al Turismo

CONSEJO NACIONAL DE CIENCIA Y TECNOLOGÍA

194. Fondo de Información y Documentación para la Industria

195. Fondo para el Desarrollo de Recursos Humanos

SUBTOTAL: 12

FIDEICOMISOS PUBLICOS QUE FORMAN PARTE DEL SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

SECRETARÍA DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO

196. Fondo de Garantía y Fomento para la Agricultura, Ganadería y Avicultura

197. Fondo de Garantía y Fomento para las Actividades Pesqueras

198. Fondo de Operación y Financiamiento Bancario a la Vivienda

199. Fondo Especial de Asistencia Técnica y Garantía para Créditos Agropecuarios

200. Fondo Especial para Financiamientos Agropecuarios

SECRETARÍA DE DESARROLLO SOCIAL

201. Fideicomiso Fondo Nacional de Habitaciones Populares

SECRETARÍA DE ECONOMÍA

202. Fideicomiso de Fomento Minero

SUBTOTAL: 7

TOTAL: 202

La información contenida en el presente listado fue proporcionada por las dependencias coordinadoras de sector y globalizadoras de la Administración Pública Federal, de conformidad con lo dispuesto por los artículos 48, 49 y 50 de la Ley Orgánica de la Administración Pública Federal, y 134 Bis 4 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Esta relación se elaboró con la documentación disponible al 3 de agosto de 2012, y no incluye a organismos expresamente previstos en la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos como autónomos, ni a los referidos en el artículo 3o., primero y tercer párrafos, de la Ley Federal de las Entidades Paraestatales.

Fuente de información:
http://200.66.72.180/dof/2012/08/14/SHCP081411.htm

POLÍTICA FINANCIERA Y CREDITICIA

Financiamiento Bancario (Banxico)

De acuerdo con información del Banco de México (Banxico) publicada en los *Agregados Monetarios y Actividad Financiera*, al cierre de junio de 2012, 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, Santader Consumo, IXE Tarjetas y Sociedad Financiera Inbursa) fue de 3 billones 229 mil 400 millones de pesos, cantidad que significó un incremento en términos reales de 7.6% con respecto al mismo mes de 2011.

En junio de 2012, del total del financiamiento, el otorgado al sector privado fue de 2 billones 324 mil 100 millones de pesos, con una participación de 72.0% del total, y presentó un aumento de 10.0%. El saldo del financiamiento a los estados y municipios ascendió a 242 mil 500 millones de pesos y registró una variación de 10.7%. La tenencia de valores y el saldo del crédito directo otorgado al sector público se situaron en 572 mil 600 millones de pesos, que implicó un crecimiento de 0.4 por ciento.

Crédito Vigente de la banca comercial al sector privado

El crédito vigente de la banca comercial al sector privado, incluyendo a las Sofom Reguladas de tarjetas de crédito: Tarjetas Banamex, Santander Consumo, Ixe Tarjetas y Sociedad Financiera Inbursa, ascendió en junio de 2012 a 2 billones 155 mil 300 millones de pesos, siendo su expansión de 11.3% anual en términos reales. De este saldo, 533 mil 500 millones de pesos fueron destinados al crédito al consumo, lo que implicó un aumento de 18.0%. El saldo del crédito a la vivienda fue de 417 mil 800 millones de pesos y creció 6.3%. Por su parte, el crédito a empresas no financieras y personas físicas con actividad empresarial tuvo un saldo de 1 billón

123 mil 700 millones de pesos, que representó un incremento, a tasa anual, de 10.2%. Finalmente, el saldo del crédito otorgado a intermediarios financieros no bancarios se ubicó en 80 mil 300 millones de pesos, registrando una variación de 12.4 por ciento.

Financiamiento de la Banca de Desarrollo

El financiamiento otorgado por la banca de desarrollo en junio de 2012 presentó un saldo de 499 mil millones de pesos y un aumento real anual de 5.7%. 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, 246 mil 600 millones de pesos correspondieron al financiamiento canalizado al sector privado, con una participación de 49.4% del total, lo que significó un aumento a tasa real anual de 16.4%. El financiamiento a estados y municipios reportó un saldo de 95 mil 400 millones de pesos presentando un incremento real anual de 51.4%. Finalmente, la tenencia de valores y el saldo del crédito directo al sector público se situaron en 133 mil 900 millones de pesos, lo que implicó una disminución real anual de 8.2 por ciento.

El saldo de valores incluye los títulos públicos en poder de la banca de desarrollo colocados por el Banco de México con propósitos de regulación monetaria, mismos que no representan un financiamiento al Gobierno Federal. Por ello, sólo parte del saldo de valores representa un financiamiento al sector público.

FINANCIAMIENTO DE LA BANCA COMERCIAL AL SECTOR NO BANCARIO[1/]
2006-2012
-Saldo en miles de millones de pesos-

Mes	Total[2/]	Sector Privado	Estados y Municipios	Sector Público no bancario
Diciembre 2006	1 589.6	1 255.1	68.4	136.5
Diciembre 2007	1 922.7	1 573.0	69.7	163.9
Diciembre 2008	2 143.7	1 794.6	95.1	196.3
Diciembre 2009	2 438.6	1 794.4	174.0	434.4
Diciembre 2010	2 807.5	1 921.9	219.0	561.1
2011				
Enero	2 677.6	1 915.8	217.6	455.2
Febrero	2 675.6	1 933.5	220.7	444.0
Marzo	2 776.0	1 969.9	220.3	471.6
Abril	2 841.7	1 996.9	217.8	542.4
Mayo	2 852.6	2 001.2	217.4	549.3
Junio	2 877.4	2 024.7	210.0	546.8
Julio	2 902.3	2 051.0	209.2	549.3
Agosto	2 954.2	2 065.6	214.5	577.3
Septiembre	3 061.1	2 135.4	212.0	588.1
Octubre	3 061.0	2 129.5	215.3	636.4
Noviembre	3 082.2	2 176.8	219.6	587.7
Diciembre	3 145.1	2 222.4	223.6	582.9
2012				
Enero	3 107.7	2 201.5	227.1	598.1
Febrero	3 073.8	2 199.3	223.5	568.2
Marzo	3 131.2	2 242.4	227.0	597.3
Abril	3 074.4	2 251.5	228.6	523.7
Mayo	3 132.6	2 300.8	231.0	521.7
Junio	3 229.4	2 324.1	242.5	572.6

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/%7BE368207E-84BC-9DCA-B92C-22F708885B43%7D.pdf

Evolución del Financiamiento a las Empresas durante el trimestre abril-junio de 2012 (Banxico)

El 10 de agosto de 2012, el Banco de México (Banxico) publicó el documento: *Evolución del Financiamiento a las Empresas durante el trimestre abril-junio de 2012.* A continuación se presenta la información.

Los principales resultados de la Encuesta Trimestral de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio para el período abril-junio de 2012, realizada por el Banco de México, indican que:[76]

- Más de la mitad de las empresas encuestadas señalaron que contaban con créditos de la banca al inicio del trimestre (52.6 por ciento).

- Por su parte, tres de cada diez empresas obtuvo nuevos créditos bancarios durante el segundo trimestre del año (29.8 por ciento).

- La proporción de empresas que recibió nuevos créditos bancarios expresó haber enfrentado condiciones más favorables respecto del trimestre previo en términos de los plazos y de los montos ofrecidos, de los otros requisitos solicitados por la banca, así como de las tasas de interés. A su vez, los requerimientos de colateral y las comisiones y otros gastos asociados al crédito bancario permanecieron prácticamente sin cambio. En cuanto a las condiciones para refinanciar créditos y los tiempos de resolución del crédito, la percepción fue de condiciones menos favorables respecto del trimestre previo.

[76] Esta encuesta la realiza el Banco de México entre empresas establecidas en el país y es de naturaleza cualitativa.

Fuentes de Financiamiento

Los resultados de la encuesta para el segundo trimestre de 2012 indican que el financiamiento otorgado por proveedores y el crédito de la banca comercial fueron las dos fuentes de financiamiento más utilizadas por las empresas.

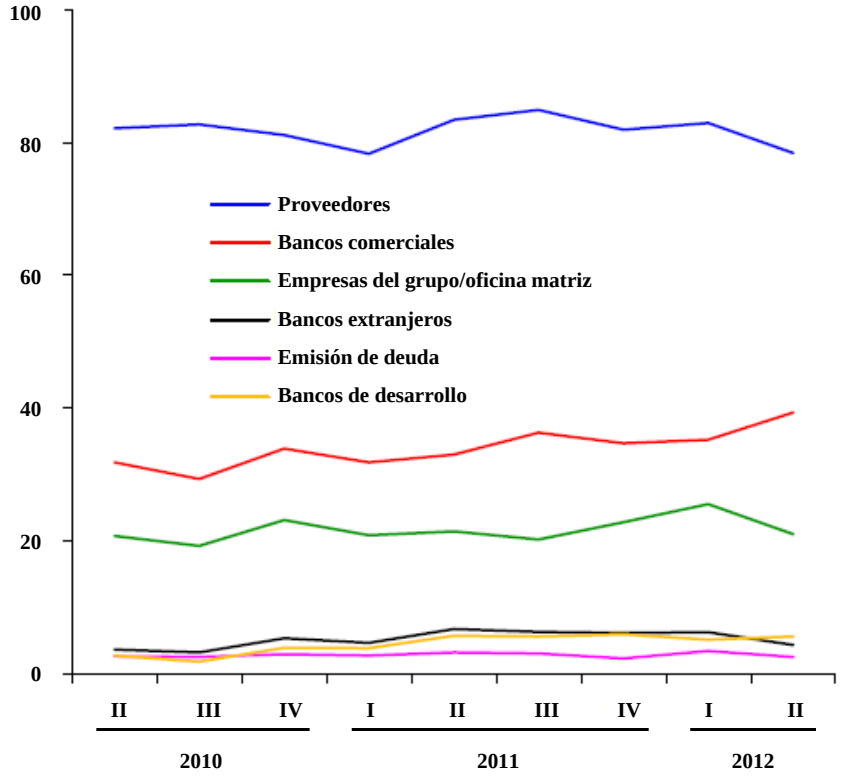
En particular, las principales fuentes de financiamiento calificadas por oferente reportadas por las empresas fueron: proveedores con un 78.4% de las empresas (respecto de un 82.9% en el trimestre previo), banca comercial con 39.3% de las empresas (35.2% en el trimestre previo), otras empresas del grupo corporativo y/o la oficina matriz con 21.0% del conjunto (25.5% en el trimestre previo), bancos extranjeros con 4.3% de las empresas encuestadas (6.2% en el trimestre previo), emisión de deuda con 2.5% de las empresas (3.4% en el trimestre previo), y bancos de desarrollo con 5.6% de las mismas (5.1 en el trimestre previo) (Ver cuadro: *Resultados de la Encuesta de Evaluación Coyuntural del Mercado Crediticio*).[77]

Los resultados de las fuentes de financiamiento por tamaño de empresa muestran que tanto en el conjunto de las empresas de más de 100 empleados como en el de aquéllas que emplean entre 11 y 100 personas, una alta proporción recibe financiamiento por parte de proveedores (79.5 y 76.6%, respectivamente).[78]

En lo que se refiere al crédito de la banca comercial, el porcentaje de empresas con más de 100 empleados que lo señaló como fuente de financiamiento (41.1%) fue mayor que en el caso de las empresas de hasta 100 empleados (36.2 por ciento).

[77] La suma de los porcentajes puede ser superior a 100 ya que las empresas pueden elegir más de una opción.
[78] De aquí en adelante, cuando se mencionen empresas de hasta 100 empleados, se referirá a aquellas empresas que emplean entre 11 y100 empleados.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO A LAS EMPRESAS
-Porcentaje de las empresas-



FUENTE: Banxico.

Crédito Bancario

Los resultados para el segundo trimestre de 2012 muestran que el 52.6% del total de las empresas encuestadas contaba con créditos bancarios al inicio del trimestre, cifra superior a la del trimestre previo (45.5%) (Ver gráfica: *Crédito Bancario en el Trimestre, a) Empresas con endeudamiento bancario*). A su vez, el 48.0% de las empresas de hasta 100 empleados mencionó que tenían créditos bancarios, mientras que esta proporción para el conjunto de las empresas con más de 100 empleados fue de 55.3 por ciento.

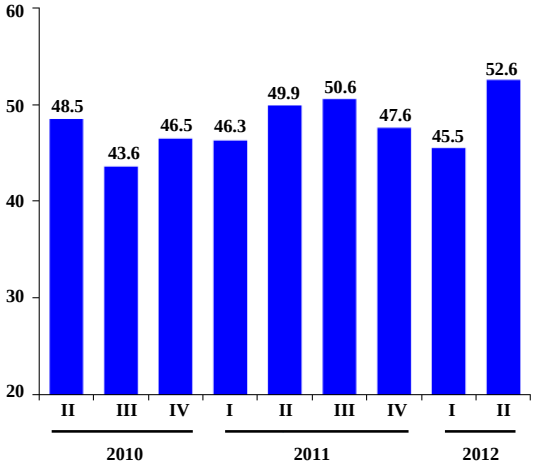
El porcentaje de empresas que obtuvo nuevos créditos bancarios fue de 29.8%, mientras que en el primer trimestre de 2012 fue de 24.4% (Ver gráfica: *Crédito*

Bancario en el Trimestre, b) Estructura de las solicitudes de crédito bancario). El porcentaje de empresas con hasta 100 empleados que señaló haber obtenido nuevos créditos bancarios fue de 26.9%, mientras que en el caso de las empresas de más de 100 empleados este porcentaje fue de 31.5 por ciento.

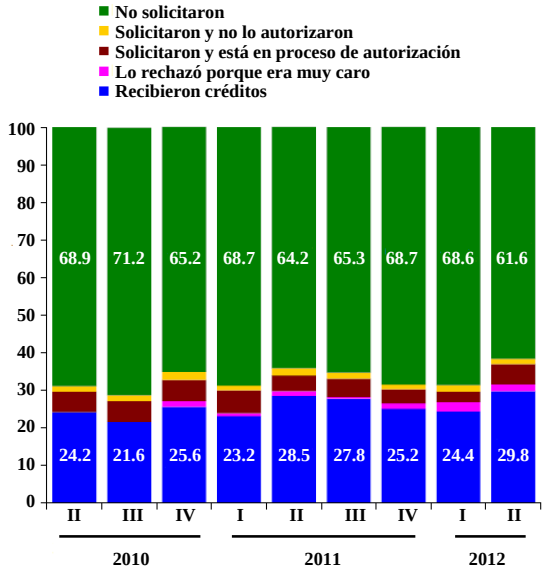
Con respecto al conjunto de empresas que no recibieron nuevos créditos (70.2%), el 61.6% reveló que no solicitó nuevos créditos bancarios (68.6% en el trimestre anterior); el 5.4% de las empresas señaló que solicitó crédito y está en proceso de autorizarse (2.8% en el trimestre anterior) y el 1.4% de las empresas indicó que solicitó crédito y no fue autorizado (1.7% el trimestre anterior). A su vez, el 1.8% de las empresas indicó que aunque solicitó el crédito lo rechazó por considerar que era muy caro (2.5% el trimestre anterior) (Ver gráfica: *Crédito Bancario en el Trimestre, b) Estructura de las solicitudes de crédito bancario*).[79]

CRÉDITO BANCARIO EN EL TRIMESTRE

a) Empresas con endeudamiento bancario
-Por ciento del total de empresas-



b) Estructura de las solicitudes de crédito bancario
-Por ciento de las empresas que solicitaron crédito bancario-



FUENTE: Banxico.

[79] La opción "lo rechazó porque era muy caro" se introdujo en la encuesta a partir del levantamiento correspondiente al trimestre Octubre - Diciembre de 2010.

Condiciones de Acceso y Costo del Crédito Bancario

A continuación se presentan algunos resultados sobre las condiciones de acceso y costo del crédito bancario a través de índices de difusión.[80]

Para el total de las empresas encuestadas que obtuvieron nuevos créditos bancarios (29.8%), 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 (60.6 puntos), los montos ofrecidos (59.7puntos) y otros requisitos solicitados por la banca (51.5 puntos). Por su parte, las condiciones para refinanciar créditos (48.4 puntos) y los tiempos de resolución del crédito (46.7 puntos) registraron un índice de difusión menor al umbral de 50 puntos. Finalmente, las empresas mencionaron que los requerimientos de colateral (50.0 puntos) se mantuvieron sin cambio (Ver gráfica: *Condiciones Generales de Acceso y Costo del Mercado de Crédito Bancario, a) Condiciones de acceso*).

Considerando estos índices de difusión por tamaño de empresa, aquéllas de hasta 100 empleados tuvieron una percepción más favorable acerca de las condiciones de acceso en términos de los plazos (63.3 puntos) los montos ofrecidos (60.2 puntos) y otros requisitos solicitados por la banca (57.2 puntos). Por su parte, los tiempos de resolución del crédito (39.5 puntos) registraron un índice de difusión menor al umbral de 50 puntos. Finalmente, los requerimientos de colateral (49.7 puntos) y las condiciones para refinanciar créditos (49.0 puntos), se mantuvieron prácticamente sin cambio.

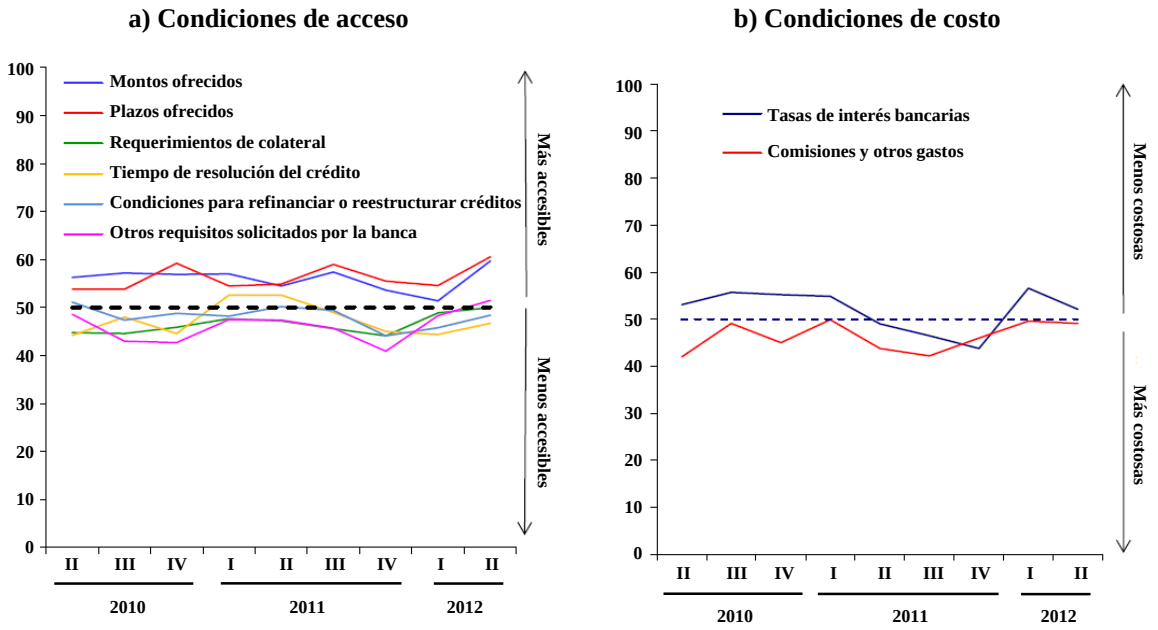
[80] Debido a la naturaleza cualitativa de algunas preguntas en la encuesta, este reporte presenta varios de sus resultados en términos de índices de difusión, los cuales se definen como la suma del porcentaje de empresas que mencionó que hubo un aumento más la mitad del porcentaje de empresas que indicó 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.

A su vez, las empresas de más de 100 empleados percibieron condiciones más favorables en términos de los plazos (59.4 puntos) y de los plazos ofrecidos (59.2 puntos). Por su parte, las condiciones para refinanciar créditos (48.2 puntos) registraron un índice de difusión menor al umbral de 50 puntos. Finalmente, los requerimientos de colateral (50.1 puntos), los tiempos de resolución del crédito (50.0 puntos) y otros requisitos solicitados por la banca (48.7 puntos) se mantuvieron prácticamente sin cambio.

Por otra parte, los índices de difusión que miden la percepción acerca de las condiciones de costo del crédito bancario indican, para el total de las empresas, que las condiciones respecto de las tasas de interés (52.1 puntos) presentaron un balance positivo, mientras que las comisiones y otros gastos asociados al crédito bancario (49.1 puntos) se mantuvieron prácticamente sin cambio (Ver gráfica: *Condiciones Generales de Acceso y Costo del Mercado de Crédito Bancario, b) Condiciones de costo*).

Considerando estos índices de difusión por tamaño de empresa, aquéllas de hasta 100 empleados percibieron condiciones más costosas respecto de las tasas de interés (44.7 puntos), y en las comisiones y otros gastos asociados (44.0 puntos) respecto del trimestre previo. Por su parte, las empresas de más de 100 empleados consideraron que las condiciones respecto de las tasas de interés (55.9 puntos), y las comisiones y otros gastos asociados (51.7 puntos) fueron percibidas como menos costosas en relación al trimestre previo.

CONDICIONES GENERALES DE ACCESO Y COSTO DEL MERCADO DE CRÉDITO BANCARIO
(Empresas que obtuvieron nuevos créditos bancarios)
-Índices de difusión-



FUENTE: Banxico.

Factores Limitantes para Obtener Crédito Bancario

En esta sección se enlistan los principales factores limitantes para obtener crédito bancario. Estos factores fueron señalados por el total de las empresas encuestadas que no obtuvieron nuevos créditos bancarios (70.2% del total de las empresas) durante el trimestre.[81]

Las limitantes consideradas por las empresas, en orden de importancia, fueron: la situación económica general (52.7%); las tasas de interés del mercado de crédito (46.4%); las condiciones de acceso al crédito bancario (42.4%); las ventas y rentabilidad de la empresa (41.6%); la disposición de los bancos a otorgar crédito (40.8%); los montos exigidos como colateral (39.6%); el acceso a apoyo público

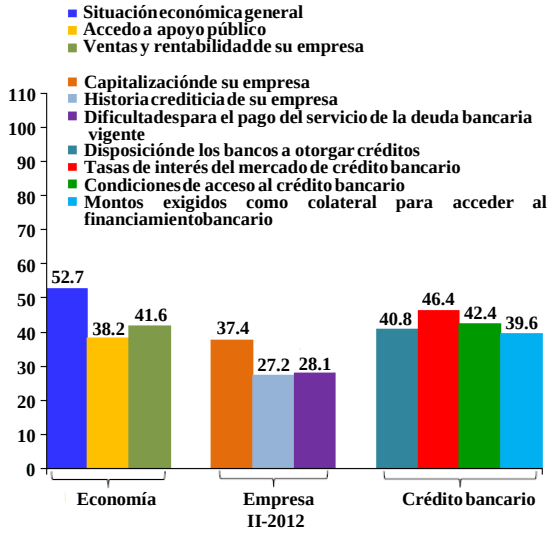
[81] El 87.7% de estas empresas no solicitaron crédito bancario. Por lo tanto, las limitantes consideradas en esta sección corresponden, en su mayor parte, a las limitantes que llevaron a las empresas a no solicitar crédito.

(38.2%); la capitalización de la empresa (37.4%); las dificultades para pagar el servicio de la deuda vigente (28.1%) y la historia crediticia de la empresa (27.2%) (Ver gráfica: *Principales Factores Limitantes para Tener Acceso al Crédito Bancario*).[82]

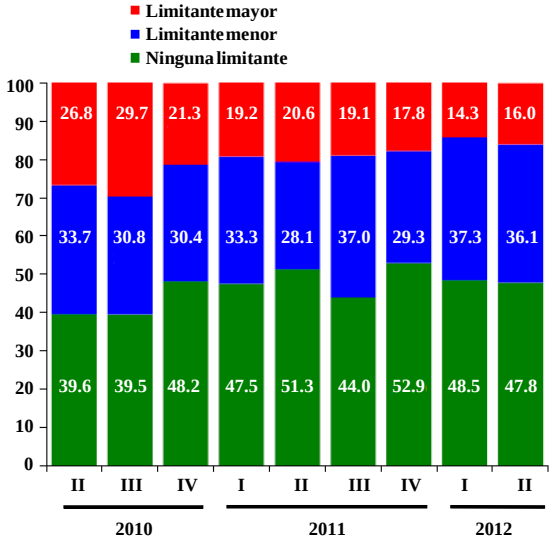
Para el segundo trimestre de 2012, del total de las empresas encuestadas el 47.8% señaló que las condiciones actuales de acceso y costo del mercado de crédito bancario no constituyen una limitante para poder llevar a cabo las operaciones corrientes de su empresa, mientras que 36.1% indicó que estas condiciones son una limitante menor. En el caso de la encuesta del primer trimestre de 2011, estas cifras fueron 48.5 y 37.3%, respectivamente. Por su parte, 16.0% de las empresas (14.3% en el trimestre anterior) consideró que estas condiciones constituyen una limitante mayor para las operaciones corrientes de su empresa (Ver gráfica: *Condiciones de Acceso y Costo al Crédito Bancario como Limitantes para las Operaciones de su Empresa*).

[82] 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
-Empresas que no obtuvieron nuevos créditos bancarios-
-Por ciento-



b) Condiciones de Acceso y Costo al Crédito Bancario como Limitantes para las Operaciones de su Empresa
-Todas las empresas-
-Por ciento-



FUENTE: Banxico.

RESULTADOS DE LA ENCUESTA DE EVALUACIÓN COYUNTURAL DEL MERCADO CREDITICIO[1/]
Segundo trimestre de 2012

Concepto	Total					II Trimestre de 2012				
	2011			2012		Por tamaño		Por actividad económica[2/]		
	II	III	IV	I	II	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/]	90.2	91.4	90.4	93.2	88.3	87.1	89.0	93.7	86.9	78.3
Fuente[4/]										
De proveedores	83.4	84.9	81.9	82.9	78.4	76.6	79.5	84.3	75.9	73.9
De la banca comercial	33.0	36.3	34.7	35.2	39.3	36.2	41.1	40.5	39.1	35.9
De la banca en el extranjero	6.7	6.3	6.1	6.2	4.3	2.0	5.7	4.8	4.4	2.5
De empresas del grupo corporativo/oficina matriz	21.4	20.2	22.8	25.5	21.0	15.5	24.3	25.2	19.7	14.3
De la banca de desarrollo	5.7	5.6	5.9	5.1	5.6	4.7	6.2	8.1	4.6	3.4
Mediante emisión de deuda	3.2	3.0	2.3	3.4	2.5	0.9	3.5	3.6	1.9	2.9
Empresas que otorgaron algún tipo de financiamiento[3/]	84.5	85.8	82.1	82.6	83.0	81.3	84.0	91.6	81.5	61.5
Destino:[4/]										
A clientes	80.2	82.1	78.4	78.8	80.4	79.3	81.1	87.4	80.1	56.7
A proveedores	21.2	21.7	20.8	22.3	22.0	15.6	25.8	25.0	21.1	17.4
A empresas del grupo	15.0	14.2	15.3	18.5	16.1	11.0	19.2	21.7	14.1	9.5
A otros	0.6	0.3	0.2	0.3	0.6	0.1	0.9	0.0	0.9	0.3
Plazo promedio del financiamiento otorgado en días:										
A clientes	54	53	55	54	49	45	52	44	52	51
A proveedores	40	46	42	43	56	42	60	51	58	61
A empresas del grupo	71	60	73	60	84	147	62	52	108	99
Empresas que esperan solicitar financiamiento de la banca comercial en el próximo trimestre:[3/]	41.5	39.8	38.1	40.0	39.5	39.1	39.8	38.8	40.0	39.5

[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/]
Segundo trimestre de 2012

Concepto	Total					II Trimestre 2012				
	2011			2012		Por tamaño		Por actividad económica[2/]		
	II	III	IV	I	II	Hasta 100 Empleados	Más de 100 Empleados	Manufacturas	Servicios y Comercio	Resto
MERCADO DE CRÉDITO BANCARIO[3/] *Por ciento de Empresas*										
Empresas con endeudamiento bancarios al inicio del trimestre:	49.9	50.6	47.6	45.5	52.6	48.0	55.3	53.2	53.1	46.4
Empresas que recibieron nuevos créditos bancarios[4/]	28.5	27.8	25.2	24.4	29.8	26.9	31.5	30.3	29.7	28.1
Destino del crédito bancario[5/]										
Capital de trabajo	74.5	78.1	71.4	73.5	83.7	98.5	76.1	82.4	84.4	83.1
Reestructuración de pasivos	7.9	10.9	16.1	6.2	5.6	6.2	5.3	7.8	4.2	6.3
Operaciones de comercio exterior	1.5	2.8	6.4	4.2	1.6	0.0	2.5	4.0	0.6	0.0
Inversión	25.6	24.6	23.0	30.4	23.6	11.4	29.8	33.7	19.2	15.7
Otros propósitos	5.6	8.1	6.2	4.7	6.6	0.0	9.9	0.0	10.3	5.3
Condiciones generales de acceso al crédito bancario: *Índices de Difusión[6/]*										
Montos ofrecidos	54.5	57.4	53.6	51.4	59.7	60.2	59.4	55.8	61.9	58.0
Plazos ofrecidos	54.9	59.0	55.5	54.6	60.6	63.3	59.2	56.9	63.2	56.1
Requerimientos de colateral	47.2	45.6	44.1	48.9	50.0	49.7	50.1	51.6	49.9	44.0
Tiempos de resolución del crédito	52.6	49.0	45.0	44.4	46.7	39.5	50.0	56.3	41.8	46.4
Condiciones para refinanciar créditos	50.2	49.4	44.1	45.8	48.4	49.0	48.2	52.4	46.8	46.9
Otros requisitos solicitados por la banca	47.4	45.7	40.9	48.3	51.5	57.2	48.7	50.0	53.1	44.7
Condiciones generales de costo del crédito bancario: *Índices de Difusión[7/]*										
Tasas de interés bancarias	49.0	46.5	43.8	56.6	52.1	44.7	55.9	56.0	50.4	48.4
Comisiones y otros gastos	43.8	42.2	46.0	49.6	49.1	44.0	51.7	49.2	49.6	44.4
Empresas que no recibieron nuevos créditos bancarios[4/]	71.5	72.2	74.8	75.6	70.2	73.1	68.5	69.7	70.3	71.9
Lo solicitaron y está en proceso de autorización	4.2	4.9	3.8	2.8	5.4	5.0	5.7	2.5	7.0	4.6
Lo solicitaron y fue rechazado	1.9	1.6	1.2	1.7	1.4	1.8	1.1	1.1	1.3	3.2
Lo solicitaron, pero lo rechazaron porque es muy caro	1.3	0.4	1.3	2.5	1.8	1.6	1.9	2.4	1.4	2.5
No solicitaron	64.2	65.3	68.7	68.6	61.6	64.7	59.8	63.7	60.6	61.5
Factores limitantes para solicitar o recibir nuevos créditos[8/]										
Situación económica general	59.8	62.9	60.7	55.2	52.7	63.0	46.1	35.2	60.4	62.7
Acceso a apoyo público	45.5	44.5	40.6	40.9	38.2	48.4	31.8	23.9	42.5	60.9
Ventas y rentabilidad de su empresa	46.9	48.6	43.5	47.2	41.6	57.6	31.5	21.5	49.6	59.7
Capitalización de su empresa	42.1	41.0	35.3	40.6	37.4	52.3	28.0	21.0	43.7	53.7
Historia crediticia de su empresa	32.6	35.3	33.0	30.1	27.2	38.4	20.2	17.3	31.1	36.8
Disposición de los bancos a otorgar créditos	43.4	45.7	41.4	40.4	40.8	51.4	34.1	22.9	47.7	58.5
Dificultades para el pago del servicio de la deuda bancaria vigente	34.0	34.2	30.7	29.8	28.1	41.9	19.4	13.1	33.6	45.0
Tasas de interés del mercado de crédito bancario	49.8	51.8	46.8	46.5	46.4	57.6	39.3	26.1	54.4	64.7
Condiciones de acceso al crédito bancario	46.4	46.5	45.2	46.1	42.4	57.9	32.6	23.3	49.7	61.3
Montos exigidos como colateral para acceder al financiamiento bancario	45.4	45.8	42.9	41.6	39.6	52.0	31.7	22.4	45.0	64.2
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	20.6	19.1	17.8	14.3	16.0	18.2	14.8	14.0	16.6	19.5
Menor limitante	28.1	37.0	29.3	37.3	36.1	41.9	32.7	32.0	37.6	41.1
Ninguna limitante	51.3	44.0	52.9	48.5	47.8	39.8	52.6	54.0	45.7	39.4

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/%7B8C2D4C25-7776-8545-3B74-6214005738C4%7D.pdf

Información financiera de las entidades de Banca Múltiple (CNBV)

El 2 de agosto de 2012, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) publicó información estadística de las 42 instituciones de Banca Múltiple al cierre de junio de 2012[83]. A continuación se presenta la información:

Características del Sector

Al cierre de junio de 2012, el sector de Banca Múltiple estuvo conformado por 42 instituciones en operación.

Balance General

En junio de 2012, el saldo de los activos totales del sector se ubicó en 5 mil 994 mmdp, presentando un crecimiento de 3.3% en el segundo trimestre, y a la vez significa un incremento de 7.2% respecto al mismo mes de 2011.

La Banca Múltiple reportó un saldo de cartera total de 2 mil 583 mmdp, lo que significa un incremento en el segundo trimestre de 3.6% y un crecimiento anual de 15.4%. En junio de 2012 saldo de cartera representa 1.13 veces el saldo de las inversiones en valores incluyendo las disponibilidades, en tanto que en el mismo mes del año anterior la cifra fue de 0.96 veces.

Al cierre de junio de 2012, el saldo de la captación tradicional de recursos por parte de las instituciones de Banca Múltiple se ubicó en 2 mil 812 mmdp, lo cual significó un incremento en el segundo trimestre de 2.9% y un crecimiento anual de 10.8%. Esta

[83] La información que a continuación se presenta proviene de los estados financieros de los bancos consolidada con las Sofomers, excepto cuando se indique algo distinto. Esto es, para el total del sector se considera la información de las 42 instituciones de Banca Múltiple y de las Sofomers que administran parte de la cartera de crédito de algunos bancos. Los bancos que consolidan son los siguientes: Banamex con Tarjetas Banamex y Servicios Financieros Soriana, Santander con Santander Consumo y Santander Hipotecaria, banco Ixe con Ixe Tarjetas hasta marzo de 2012 y Banorte con Ixe Tarjetas a partir de abril de 2012.

variación anual se explica principalmente por el avance observado en los depósitos de exigibilidad inmediata que aumentaron en 16.7%, para alcanzar un saldo de 1 mil 685 mmdp; en tanto que los depósitos a plazo y la emisión de títulos bancarios lo hicieron en 2.9%. En este mes la captación tradicional representó 92.2% de la captación total de la Banca Múltiple, mientras que en el mismo mes de 2011 fue 91.4 por ciento.

BALANCE GENERAL BANCA MÚLTIPLE
-Saldos en miles de millones de pesos-

	Jun. 2011	Dic. 2011	Mar. 2012	Jun. 2012	Variación (%)	
					Últimos 12 meses	Últimos 3 meses
Activo total	**5 589**	**5 798**	**5 803**	**5 994**	**7.2**	**3.3**
Disponibilidades y cuentas de Margen	590	560	572	539	-8.6	-5.8
Inversiones en valores	1 730	1 700	1 727	1 747	1.0	1.2
Cartera de crédito total	2 238	2 458	2 494	2 583	15.4	3.6
Estimación preventiva para riesgos crediticios	-108	-115	-117	-120	11.2	2.6
Operaciones con valores y derivados	587	667	583	602	2.7	3.4
Otros activos	553	530	545	643	16.3	17.9
Pasivo total	**5 020**	**5 202**	**5 196**	**5 372**	**7.0**	**3.4**
Captación tradicional	2 539	2 743	2 733	2 812	10.8	2.9
Depósitos de exigibilidad inmediata	1 444	1 653	1 599	1 685	16.7	5.4
Depósitos a plazo y Títulos de crédito emitidos	1 095	1 090	1 134	1 127	2.9	-0.6
Préstamos Interbancarios y de otros organismos	239	219	269	237	-0.9	-11.9
Operaciones con valores y derivadas	1 509	1 483	1 505	1 547	2.5	2.8
Obligaciones subordinadas en circulación	93	97	92	89	-3.8	-3.7
Otros pasivos	640	660	597	687	7.4	15.1
Capital contable	**569**	**597**	**607**	**622**	**9.2**	**2.4**

FUENTE: CNBV.

Estado de Resultados

El resultado neto acumulado a junio del presente año fue de 43.5 mmdp, cantidad mayor en 24.2% respecto a lo reportado en el mismo período de 2011, cuando fue de 35.0 mmdp.

Ante dicho resultado mensual, en junio de 2012, el rendimiento mensual anualizado sobre los activos (ROA) se ubicó en 1.67% cifra mayor que la de junio de 2011, que fue de 1.49%. El rendimiento mensual anualizado sobre el capital (ROE) fue de

16.12%, cifra mayor en 1.50 puntos porcentuales en relación con el porcentaje del mismo mes del año anterior.

ESTADO DE RESULTADOS DE BANCA MÚLTIPLE
-Flujos acumulados en miles de millones de pesos-

	Ene-jun 2011	Ene-dic 2011	Ene-mar 2012	Ene-jun 2012	Variación Junio 2012 - junio 2011	
					Mdp	%
Ingresos por intereses	195	410	110	225	29.3	15.0
Gastos por intereses	69	143	38	78	8.2	11.9
Margen financiero	**126**	**266**	**73**	**147**	**21.1**	**16.8**
Creación de estimaciones preventivas	35	73	19	39	4.4	12.7
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	**91**	**193**	**53**	**108**	**16.7**	**18.3**
Comisiones y tarifas cobradas	41	88	22	45	3.8	9.2
Comisiones y tarifas pagadas	9	21	5	11	1.4	15.5
Gastos de administración y promoción	98	205	54	110	12.2	12.4
Resultado del negocio tradicional	**25**	**55**	**16**	**32**	**6.9**	**27.3**
Resultado por intermediación	8	13	5	7	-0.6	-7.2
Otros Ingresos Netos (incluye otros ingresos, impuestos netos y participación en subsididarias)	2	4	1	4	2.1	120.0
Resultado neto	**35.0**	**72.3**	**22.3**	**43.5**	**8.5**	**24.2**
	Jun 2011	**Dic 2011**	**Mar 2012**	**Jun 2012**		**Variación en pp**
ROA [1]/	1.49	1.95	1.38	1.67		0.18
ROE [2]/	14.62	18.98	13.19	16.12		1.50

1/ ROA = Resultado neto (flujo mensual anualizado) / Activo total del mes.
2/ ROE:= Resultado neto (flujo mensual anualizado) / Capital contable del mes.
FUENTE: CNBV.

Cartera de Crédito

En junio de 2012, la Banca Múltiple reportó un saldo de cartera de crédito total de 2 mil 583 mmdp, lo que indica un incremento en el segundo trimestre del año de 3.6% y un crecimiento anual de 15.4%. En términos anuales, algunos de los segmentos de la cartera no revolvente son los que mostraron un mayor dinamismo en el crecimiento, como son los casos de la cartera de consumo de nómina con una tasa anual de 44.5% y la cartera de consumo personales de 39.5 por ciento.

CARTERA DE CRÉDITO TOTAL BANCA MÚLTIPLE
-Saldos en miles de millones de pesos-

	Jun. 2011	Dic. 2011	Mar. 2012	Jun. 2012	Variación (%) Últimos 12 meses	Variación (%) Últimos 3 meses
Cartera de crédito total	**2 238**	**2 458**	**2 494**	**2 583**	**15.4**	**3.6**
Créditos comerciales	**1 410**	**1 553**	**1 561**	**1 614**	**14.5**	**3.4**
Empresas	1 020	1 141	1 138	1 172	14.9	2.9
Entidades financieras	77	72	75	80	3.7	6.7
Entidades gubernamentales	313	341	348	362	15.8	4.2
Créditos al gobierno federal o con su garantía	47	36	34	33	-28.9	-2.9
Créditos a estados y municipios	185	212	217	232	25.4	7.0
Créditos a organismos descentralizados o desconcentrados.	81	93	96	97	19.8	0.5
Otros	0	-0	0	0	n. a	n.a
Consumo	**433**	**493**	**509**	**538**	**24.2**	**5.6**
Tarjeta de crédito	215	237	238	250	15.8	4.9
Personales	66	77	84	92	39.5	9.4
Nómina	76	95	102	110	44.5	7.7
Automotriz	56	61	62	62	10.1	0.2
Adquisición de bienes muebles	4	2	2	2	-50.9	14.9
Operaciones de arrendamiento capitalizable	4	5	4	4	-3.0	-8.0
Otros créditos de consumo	11	17	17	18	61.3	4.9
Vivienda	**395**	**412**	**424**	**431**	**9.3**	**1.8**

FUENTE: CNBV.
n.a.: No aplica

En este mes, la cartera dirigida al sector empresarial alcanzó un saldo de 1 mil 172 mmdp, representando el 45.4% de la cartera total de la Banca Múltiple; esta cartera reportó un aumento de 2.9% en el segundo trimestre del presente año y un crecimiento de 14.9% respecto al monto observado en junio de 2011. El IMOR se ubicó en 2.22% en junio, porcentaje menor que en junio de 2011, que fue de 2.30 por ciento.

En este mes el saldo en la cartera de tarjetas de crédito fue de 250 mmdp, con un aumento en el segundo trimestre del año de 4.9% y un incremento anual de 15.8%. Esta cartera representa el 9.7% de la cartera total de la Banca Múltiple. El IMOR se ubicó en 4.92%, porcentaje menor que el observado en el mismo mes del año anterior que fue de 5.51 por ciento.

La cartera de Consumo No Revolvente[84] alcanzó la suma de 288 mmdp, mostrando un crecimiento en el segundo trimestre de 6.2 y de 32.4% en los últimos doce meses, situación que se explica por el crecimiento en las carteras de consumo de nómina y personales. Actualmente este segmento de la cartera representa 11.2% de la cartera total de la Banca Múltiple, y es un monto 15.4% superior a la cartera de tarjetas de crédito.

En junio de 2012, el saldo de la cartera de nómina fue de 110 mmdp, con un aumento anual de 44.5% y un IMOR de 2.96%, cifra superior al 2.48% registrado doce meses antes.

En el mismo mes, el saldo de la cartera dirigida a entidades financieras fue de 80 mmdp, representando 3.1% de la cartera total de la Banca Múltiple, con un aumento en el segundo trimestre del año de 6.7% y una crecimiento anual de 3.7%. En esta cartera se registró un IMOR de 0.08% en junio.

La cartera a entidades gubernamentales (Gobierno Federal, Estados, Municipios y Organismos descentralizados) registró un IMOR de 0.06% en junio de 2012, y un crecimiento trimestral en el monto del 4.2 por ciento.

La cartera de crédito a la vivienda representó el 16.7% de cartera total de la Banca Múltiple, para alcanzar un saldo de 431 mmdp en junio de 2012. El incremento observado en el segundo trimestre del año fue de 1.8% y de 9.3% para los últimos doce meses. En junio de 2012, el IMOR fue de 3.50%, cifra menor que la reportada en el mismo mes de 2011, que fue de 4.25 por ciento.

[84] La cartera de Consumo No Revolvente está integrada por los créditos personales, créditos de nómina, créditos para adquirir automóviles, créditos para la compra de bienes muebles, los créditos para operaciones de arrendamiento capitalizable y otros tipos de créditos al consumo.

INDICADORES POR TIPO DE CARTERA BANCA MÚLTIPLE
-Cifras en porcentaje-

	Jun. 2011	Dic. 2011	Mar. 2012	Jun. 2012	Variación (en puntos porcentuales) Últimos 12 meses	Variación (en puntos porcentuales) Últimos 3 meses
Empresas						
IMOR [1/]	2.30	2.17	2.20	2.22	-0.08	0.02
TDA [2/]	2.60	2.75	2.87	2.91	0.31	0.04
EPRC / Cartera Total [3/]	4.15	4.14	4.24	4.10	-0.05	-0.14
Consumo Tarjetas de Crédito (Revolvente)						
IMOR [1/]	5.51	4.86	4.64	4.92	-0.59	0.28
TDA [2/]	n.a.	n.a.	14.64	14.68	n.a.	0.04
EPRC / Cartera Total [3/]	13.25	12.08	12.01	11.89	-1.36	-0.13
Consumo Nómina (No Revolvente)						
IMOR [1/]	2.48	2.62	2.52	2.96	0.48	0.44
TDA [2/]	n. a.	n. a.	6.91	7.21	n.a.	0.30
EPRC / Cartera Total [3/]	6.56	6.02	5.89	5.91	-0.65	0.02
Consumo Personales (No revolvente)						
IMOR [1/]	5.15	5.31	5.44	5.61	0.46	0.17
TDA [2/]	n.a.	n.a.	13.45	13.93	n.a.	0.48
EPRC / Cartera Total [3/]	10.44	11.13	11.07	10.99	0.56	-0.08
Estados y Municipios y Otras Ent. Gubern.						
IMOR [1/]	0.00	0.01	0.00	0.06	0.06	0.06
TDA [2/]	0.02	0.58	0.57	0.56	0.54	-0.01
EPRC / Cartera Total [3/]	1.47	1.48	1.24	1.20	-0.28	-0.04
Entidades Financieras						
IMOR [1/]	0.11	0.09	0.05	0.08	-0.03	0.03
TDA [2/]	0.12	0.17	0.10	0.10	-0.02	-0.01
EPRC / Cartera Total [3/]	1.94	2.35	2.27	2.68	0.74	0.41
Vivienda						
IMOR [1/]	4.25	3.65	3.66	3.50	-0.75	-0.16
TDA [2/]	6.38	6.61	5.76	5.68	-0.70	-0.08
EPRC / Cartera Total [3/]	2.27	1.87	1.76	1.72	-0.55	-0.04

n.a = No aplica, debido a que no se dispone de información para el cálculo.

1/ IMOR = Índice de morosidad = cartera vencida / cartera total.

2/ TDA = Tasa de deterioro ajustada = (promedio anual de cartera vencida + suma doce meses de quitas y castigos) / (promedio anual de cartera total + suma doce meses de quitas y castigos).

3/ EPRC = Estimaciones preventivas para riesgo crediticio de balance / cartera total. La metodología equivale a la pérdida esperada para el segmento de tarjetas de crédito (a partir de septiembre de 2009), carteras de consumo no revolvente y cartera de vivienda (a partir de marzo de 2011).

FUENTE: CNBV.

Fuente de información:
http://www.cnbv.gob.mx/Bancos/Prensa%20Sector%20Bancario/02%20de%20agosto%20de%202012.pdf

Información financiera de las entidades de la Banca de Desarrollo (CNBV)

El 30 de julio de 2012, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) publicó información financiera actualizada, al cierre de junio de 2012, de las entidades de la Banca de Desarrollo. A continuación se presenta la información.

Balance general

Al cierre de junio de 2012, los activos totales de la Banca de Desarrollo sumaron 1 millón 26 mil 923 mdp, lo que representa una disminución trimestral de 0.4% y una tasa de crecimiento anual (respecto al mismo período de 2011) de 15.4 por ciento.

En junio pasado, las inversiones en valores fueron por 435 mil 367 mdp, con una reducción en el trimestre de 5.3% y una tasa de crecimiento en los últimos doce meses de 14.8 por ciento.

La cartera de crédito total alcanzó la suma de 414 mil 752 mdp, registrando un incremento trimestral de 3.7% y un tasa de crecimiento anual de 19.5%. En junio, el saldo de la cartera representó 0.95 veces el monto de las inversiones en valores, porcentaje mayor que en el mismo mes de 2011 cuando fue de 0.92 veces.

Por el lado de la captación de recursos, los títulos de crédito emitidos registraron un incremento trimestral de 1.4% y una tasa de crecimiento anual de 69.6%, de manera que el saldo a junio de 2012 fue de 90 mil 265 mdp. Los depósitos de exigibilidad inmediata y los depósitos a plazo disminuyeron en el trimestre 0.3 y 32.7%, respectivamente. Por su parte, los préstamos interbancarios registraron una disminución en el período de 4.0% para ubicar el saldo en los 104 mil 303 mdp en junio de 2012.

La principal fuente del fondeo de la Banca de Desarrollo son los depósitos a plazo, con un saldo de 341 mil 241 mdp en junio de 2012, representando 36.1% de la captación total.

En junio de 2012, el capital contable de la Banca de Desarrollo fue de 80 mil 723 mdp, lo que implica un crecimiento trimestral de 2.8% y una tasa anual de crecimiento de 12.9 por ciento.

BALANCE GENERAL, BANCA DE DESARROLLO
-Saldo en millones de pesos -

	2011		2012		Variación (%) Últimos	
	Junio	Diciembre	Marzo	Junio	12 meses	3 mes
Activos	**889 679**	**1 023 776**	**1 031 025**	**1 026 923**	**15.4**	**-0.4**
Disponibilidades y Cuentas de Margen	53 166	59 458	71 800	60 106	13.1	-16.3
Inversiones en valores	379 166	471 258	459 519	435 367	14.8	-5.3
Cartera total*	347 089	399 394	399 961	414 752	19.5	3.7
Estimación preventiva para riesgos crediticios*	-16 709	-17 024	-15 547	-13 765	-17.6	-11.5
Operaciones con valores, derivadas, reportos y valuación coberturas	65 332	51 442	61 068	59 108	-9.5	-3.2
Otros activos	61 635	59 247	54 223	71 355	15.8	31.6
Pasivos	**818 149**	**948 766**	**952 470**	**946 200**	**15.7**	**-0.7**
Captación total	508 562	517 224	560 800	549 973	8.1	-1.9
Depósitos de exigibilidad inmediata	15 219	14 059	21 049	14 165	-6.9	-32.7
Depósitos a plazo	348 058	305 064	342 173	341 241	-2.0	-0.3
Títulos de crédito emitidos	53 229	87 085	88 985	90 265	69.6	1.4
Préstamos Interbancarios	92 055	111 017	108 592	104 303	13.3	-4.0
Valores por liquidar y acreedores por reporto	266 684	384 155	347 400	336 004	26.0	-3.3
Otros pasivos	42 903	47 387	44 270	60 224	40.4	36.0
Capital Contable	**71 530**	**75 010**	**78 555**	**80 723**	**12.9**	**2.8**
Capital contribuido	65 728	67 521	67 521	67 521	2.7	-0.0
Capital ganado	5 802	7 489	11 035	13 202	127.5	19.6

* No se incluye la cartera de crédito y estimaciones preventivas localizadas en los Fideicomisos de Administración de Cartera de la Sociedad Hipotecaria Federal.
FUENTE: CNBV.

En junio, de 2012, las dos instituciones con el mayor tamaño de activos son Nafin y Banobras, con 342 mil 738 mdp y 322 mil 334 mdp, respectivamente, con una participación de 33.4 y 31.4%, respectivamente.

Bancomext reportó activos por 192 mil 117 mdp y representa el 18.7% de los activos totales de la Banca de Desarrollo. Sociedad Hipotecaria Federal registró activos por 96 mil 683 mdp, es decir representa el 9.4% del sistema.

Los activos de Banjército fueron de 45 mil 576 mdp, es decir representa el 4.4% de los activos totales de la Banca de Desarrollo. Finalmente, Bansefi registró activos por 27 mil 475 mdp, lo que representa el 2.7% de los activos totales del sector.

BALANCE GENERAL, MAYO DE 2012 BANCA DE DESARROLLO
-Saldos en millones de pesos-

	Bancomext	Banjército	Banobras	Bansefi	Nafin	SHF
Activos	**192 117**	**45 576**	**322 334**	**27 475**	**342 738**	**96 683**
Disponibilidades y Cuentas de Margen	14 282	4 792	9 619	1 589	18 832	10 994
Inversiones en valores	80 630	18 047	95 477	15 454	200 520	25 237
Cartera total*	64 174	17 558	191 082	134	110 189	31 617
Estimación preventiva para riesgos crediticios*	-1 798	-129	-4 382	-10	-2 137	-5 309
Operaciones con valores, derivadas, reportos y valuación coberturas	23 717	3 900	20 360	9 631	1 111	388
Otros activos	11 112	1 409	10 178	677	14 223	33 757
Pasivos	**181 901**	**38 568**	**296 958**	**26 196**	**324 167**	**78 409**
Captación total	91 618	30 136	198 518	11 475	149 985	68 239
Depósitos de exigibilidad inmediata	2	6 191	0	7 971	0	0
Depósitos a plazo	55 189	23 913	121 994	3 504	116 736	19 905
Títulos de crédito emitidos	11 180	0	48 720	0	20 225	10 140
Préstamos Interbancarios	25 247	32	27 804	0	13 024	38 195
Valores por liquidar y acreedores por reporto	77 134	5 422	82 115	1 611	169 722	0
Otros pasivos	13 149	3 010	16 325	13 110	4 460	10 170
Capital Contable	**10 216**	**7 008**	**25 376**	**1 279**	**18 571**	**18 273**
Capital contribuido	15 290	2 460	16 085	1 433	18 727	13 526
Capital ganado	-5 074	4 548	9 291	-155	-156	4 748

* No se incluye la cartera de crédito y estimaciones preventivas localizadas en los Fideicomisos de Administración de Cartera de la Sociedad Hipotecaria Federal.
FUENTE: CNBV.

Estado de resultados

Durante el primer semestre de 2012, la Banca de Desarrollo reportó un resultado neto acumulado por 7 mil 111 mdp, cantidad mayor en 82.0% en relación con lo observado en el mismo período de 2011. Asimismo, en junio de 2012, el resultado neto mensual

fue de 1 mil 413 mdp, monto que contrasta con lo reportado para el mismo mes de 2011 cuando fue de 260 mdp.

Dicho resultado neto acumulado en el primer semestre de 2012 se explica en parte por la combinación de un aumento anual de 5.5% en el margen financiero y una disminución anual de 74.2% en las estimaciones preventivas para riesgos crediticios. Asimismo, en el período mostró una contribución importante el resultado por intermediación, que pasó de una pérdida en el primer semestre de 2011 de 223 mdp a una ganancia por 1 mil 591 mdp en el mismo período de 2012.

ESTADO DE RESULTADOS BANCA DE DESARROLLO
-Flujos acumulados en millones de pesos-

	2011		2012		Variación Jun 2012 – jun 2011	
	Ene-jun	Ene-dic	Ene-mar	Ene-jun	mdp	%
Ingresos por intereses	26 424	56 659	16 806	31 525	5 100	19.3
Gastos por intereses	19 931	45 018	12 036	24 672	4 741	23.8
Margen financiero	**6 493**	**11 642**	**4 770**	**6 853**	**359**	**5.5**
Estimación preventiva para riesgos crediticios	2 493	5 970	888	644	-1 850	-74.2
Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	**4 000**	**5 671**	**3 882**	**6 209**	**2 209**	**55.2**
Comisiones y tarifas cobradas	1 658	4 242	1 008	2 106	448	27.1
Comisiones y tarifas pagadas	277	737	217	451	174	63.0
Resultado por intermediación	-223	1 513	-251	1 591	1 814	-813.2
Otros ingresos (egresos) de la operación	2 354	4 029	2 351	2 771	417	17.7
Gastos de administración y promoción	4 092	9 550	2 298	4 313	222	5.4
Resultado de la operación	**3 421**	**5 168**	**4 474**	**7 913**	**4 492**	**131.3**
Participación en Subsidiarias no Consolidadas y Asociadas	1 843	2 417	338	671	-1 172	-63.6
Resultado antes de impuestos a la utilidad	**5 263**	**7 585**	**4 812**	**8 584**	**3 321**	**63.1**
Otros ingresos netos	-1 356	-1 494	-982	-1 473	-117	8.6
Resultado neto	**3 907**	**6 091**	**3 831**	**7 111**	**3 204**	**82.0**
Indicadores de Rentabilidad, %					**Variación en pp**	
	2011		**2012**		**Jun 12-jun 11**	**2012 Jun-mar**
	Jun	**Dic**	**Mar**	**Jun**		
ROA*	0.35	-1.86	2.26	1.65	1.30	-0.61
ROE**	4.36	-25.45	29.68	21.00	16.64	-8.69

* ROA = Resultado neto (flujo mensual anualizado) / Activos totales del mes.
** ROE = Resultado neto (flujo mensual anualizado) / Capital Contable del mes.
FUENTE: CNBV.

El resultado neto mensual de la Banca de Desarrollo en junio de 2012, en términos de su capital, representa un ROE mensual anualizado de 21.0%, y con respecto a sus activos corresponde a un ROA mensual anualizado de 1.65% (en lo subsiguiente estos indicadores son medidos en estos mismos términos).

En junio del 2012, todas las instituciones que conforman la Banca de Desarrollo registraron un resultado neto mensual positivo. El ROE más alto lo presentan Bansefi y Banobras con 38.98 y 38.19%, respectivamente, así como un ROA de 1.81 y 3.01% en el mismo orden.

RESULTADOS Y RENTABILIDAD DE LA BANCA DE DESARROLLO

	Resultado neto mensual, Mdp		ROE 1/ %		ROA 2/ %	
	Jun 2011	Jun 2012	Jun 2011	Jun 2012	Jun 2011	Jun 2012
Banca de Desarrollo	**260**	**1 413**	**4.36**	**21.00**	**0.35**	**1.65**
Bancomext	128	228	17.63	26.83	1.12	1.43
Banobras	-29	808	-1.72	38.19	-0.12	3.01
Nafin	53	181	3.82	11.70	0.21	0.63
Banjécirto	75	103	15.26	17.63	1.94	2.71
Sociedad Hipotecaria Federal	36	51	2.30	3.35	0.43	0.63
Bansefi	-5	42	-4.73	38.98	-0.27	1.81

1/ ROA = Resultado Neto, flujo del mes anualizado / Activos Totales del mes.
2/ ROE = Resultado Neto, flujo del mes anualizado / Capital Contable del mes.
FUENTE: CNBV.

Garantías de crédito

En junio de 2012, el monto de garantías otorgadas por la Banca de Desarrollo a las operaciones de crédito que realiza con otros intermediarios crediticios fue de 53 mil 516 mdp, lo que indica un incremento en el trimestre de 1.8% y una tasa 2.1% con respecto al mismo mes de 2011.

Nafin es la institución que está otorgando un mayor monto de garantías, en junio de 2012 fue por un valor de 34 mil 616 mdp (64.7% del total de garantías), registrando

un aumento trimestral de 9.8% y un crecimiento de 22.2% respecto al mismo mes del año anterior.

Otros dos bancos otorgan montos menores y son Banobras y Sociedad Hipotecaria Federal con 9 mil 9 mdp y 5 mil 181 mdp. Banobras registró un aumento trimestral en el monto de las garantías de 2.1%, en tanto que Sociedad Hipotecaria Federal presentó una disminución trimestral de 35.7 por ciento.

Durante junio de 20102, Bancomext otorgó garantías por 4 mil 709 mdp, lo que significa un incremento trimestral de 12.6 por ciento.

GARANTÍAS OTORGADAS BANCA DE DESARROLLO
-Saldos en millones de pesos-

	2011		2012		Variación %	
	Junio	Diciembre	Marzo	Junio	Últimos	
					12 meses	3 meses
Banca de Desarrollo	**52 393**	**54 736**	**52 573**	**53 516**	**2.1**	**1.8**
Bancomext	4 163	4 644	4 181	4 709	13.1	12.6
Banobras	8 737	9 407	8 820	9 009	3.1	2.1
Nafin	28 319	31 473	31 514	34 616	22.2	9.8
Banjécirto	0	0	0	0	n.a	n.a
Sociedad Hipotecaria Federal*	11 174	9 212	8 058	5 181	-53.6	-35.7
Bansefi	0	0	0	0	n.a	n.a

* No se inlcuyen las garantías otorgadas vía seguros de crédito por parte de Seguros de Crédito a la Vivienda SHF, SA de CV.
n.a. = No aplica.
FUENTE: CNBV.

Información detallada

Para mayor detalle sobre el desempeño de las entidades que conforman el sector de la Banca de Desarrollo, la CNBV pone a disposición del público, a través de su dirección en Internet, www.cnbv.gob.mx, la información estadística y financiera de cada una de las entidades que forman parte de este sector.

http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/bd1/Paginas/infosituacion.aspx

Fuente de información:
http://www.cnbv.gob.mx/BancaDesarrolloYEntidadesFomento/Boletines%20de%20Prensa/Prensa%20%20Banca%20de%20Desarrollo/Comunicado%20de%20Prensa%20BD%20Jun%202012%20(2).pdf

Lanzamiento del Expediente Único de la Banca de Desarrollo (SHCP)

El 21 de agosto de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) presentó la intervención del Secretario de Hacienda y Crédito Público, en el Lanzamiento del Expediente Único de la Banca de Desarrollo. A continuación se presenta la intervención.

"Muy buenas tardes a todos. Me da un gran gusto estar con ustedes en la presentación del Expediente Único.

Nos acompañan en el presídium una gran variedad de experiencias y trayectorias, todas puestas al servicio de la banca de desarrollo, por cuanto a los funcionarios se refiere, y de la atención de los clientes por cuanto a los representantes de los diferentes intermediarios financieros se refiere.

Cada uno encabeza una institución distinta, con elementos de historia también diferente: Rodrigo una larga trayectoria en la banca de desarrollo pública; Héctor Rangel, talentoso banquero, los representó gremialmente, representó luego a los empresarios y aporta esa experiencia a Nafin; Javier Gavito, apasionado del ahorro y crédito popular y el desarrollo de sus entidades, con una rica experiencia en materia de regulación; y Gustavo Merino, encabezando desde la Financiera y aportando una rica experiencia de combate a la pobreza.

Pero lo que teníamos era a cuatro instituciones, todas ellas con el mandato de desarrollar a través del segundo piso intermediarios financieros que atendieran finalmente a pequeños productores, a Pymes, a quienes estaban participando en el sector vivienda, aportando la historia de su institución y aportando también su experiencia propia, y eso resultaba, o eso se traducía en procesos de solicitudes a los

intermediarios, cada uno diferente por cuanto a su extensión, por cuanto a lo que se les pedía, y señalaba un área de oportunidad importante para mejorar.

Gerardo Rodríguez y Luis Madrazo encabezaron un esfuerzo que fue sumamente riesgoso, porque juntaron a todos los intermediarios y les pidieron que les informaran cuáles eran las principales trabas, a las instituciones que les informaran cuáles eran sus requisitos. El riesgo ahí es que después de ver qué pedían todos los demás, se les ocurriera a cada una de ellas pedir más información en vez de menos.

El talento de Gerardo y de Luis consistió en convencerlos de que una vez conociendo lo que cada uno de ellos está pidiendo, más bien homologáramos los requisitos a la baja, y conformáramos entonces los mismos requisitos para cada uno de los intermediarios, en este programa que hoy se conoce como el Expediente Único.

El desarrollo de los intermediarios financieros que atienden en el primer piso ha sido notable. Sociedad Financieras de Objeto Ilimitado (Sofoles), Sociedades de Financieras de Objeto Múltiple (Sofomes), uniones de crédito, sociedades financieras populares, empresas de factoraje y arrendadoras han tenido un crecimiento importante, en lo que va de la administración pasaron de 246 a 432; sólo las sofoles y sofomes pasaron de 55 a 285.

El incremento en términos de la cartera de crédito y garantías que estos intermediarios manejan y administran fue importante, creció más de 14% en términos reales. A través de su gestión se ha beneficiado a pequeñas y medianas empresas, productores rurales de bajos ingresos y familias de escasos recursos.

Una vez homologados y acreditados, a través de los intermediarios se les pueden hacer llegar a sus clientes diversos tipos de apoyos, que van desde recursos y programas de apoyo a micro, pequeñas y medianas empresas; recursos financieros para soluciones de vivienda, como son la adquisición de viviendas nuevas o usadas,

mejoras, remodelación o ampliación, créditos para la construcción y autoconstrucción de vivienda, garantías para la recuperación de los créditos ofrecidos a los acreditados finales; se canalizan a través de ellos créditos, recursos financieros y tecnológicos para personas físicas y morales cuya actividad está relacionada directamente con la producción, acopio y distribución de bienes y servicios en los sectores agropecuario, forestal y pesquero, pero igualmente la agroindustria y otras actividades afines al sector rural; a través de ellos se canalizan créditos para impulsar el desarrollo de actividades vinculadas al medio rural.

El Expediente Único que hoy estamos aquí presentando, nos permitirá reducir los costos de transacción y nos permitirá también incrementar el número de personas con acceso al crédito.

La banca de segundo piso ha sido una palanca fundamental para el desarrollo de México, el papel que ésta ha jugado en épocas de crisis es digno de reconocimiento, y esta iniciativa, estoy seguro, beneficiará y dará más transparencia al proceso de otorgamiento de crédito a través de la banca de desarrollo.

Les agradezco mucho su asistencia. Agradezco especialmente a Carlos Rahmane, a Claudia Revilla y a Roberto Ureña, su entusiasmo y su compromiso con llevar este proyecto a buen fin.

Muchísimas gracias".

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/Documentos%20Recientes/jamk_expediente_unico_21082012.pdf

Autorizan la creación de dos instituciones de banca múltiple (CNBV)

El 20 de julio de 2012, la Junta de Gobierno de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) autorizó la creación de dos Instituciones de Banca Múltiple con objeto social acotado (Bancos de nicho):

En esta fecha, durante la cuarta sesión ordinaria de la Junta de Gobierno de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores autorizó la creación de las siguientes Instituciones de Banca Múltiple con objeto social acotado en términos de lo previsto en el artículo 2, fracción II de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito. Las instituciones autorizadas son:

- "Banco Bicentenario, S.A., Institución de Banca Múltiple", resultante de la transformación de régimen de unión de crédito de "Unión de Crédito Nuevo Laredo, S.A. de C.V."

- "Agrofinanzas, S.A., Institución de Banca Múltiple", resultante de la transformación de régimen de "Agrofinanzas, S.A. de C.V., Sociedad Financiera de Objeto Limitado".

La Comisión reafirma su compromiso por la construcción de un sistema financiero, eficiente, incluyente y abierto a la competencia que provea una mejor calidad de productos y servicios acorde a las necesidades de la población.

Fuente de información:
http://www.cnbv.gob.mx/Bancos/Prensa%20Sector%20Bancario/20%20de%20julio%20de%202012.pdf

Imponen multas a HSBC México (CNBV)

El 25 de julio de 2012, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) informó que impuso a HSBC México, S.A., Institución de Banca Múltiple (HSBC), un total de 1 mil 855 multas, en el ámbito administrativo, por haber incurrido en diversos incumplimientos a la normatividad de Prevención de Lavado de Dinero (PLD). Estas multas suman un monto total de 368 millones 921 mil 258 pesos, el cual fue cubierto el 25 de julio de 2012 por la institución.

En conjunto, ésta es la mayor sanción impuesta por la CNBV a un intermediario en lo particular y, para HSBC, el monto pagado corresponde al 51.5% de la utilidad neta reportada al cierre de diciembre de 2011.

Los procesos de sanción fueron concretados con la imposición de sanciones el 7 de noviembre de 2011, y concluyeron el 25 de julio de 2012 con el pago de las multas señaladas, una vez que la institución de crédito se ha desistido de los juicios que promovió en contra de dichos actos de autoridad. El pago realizado por HSBC ascendió a aproximadamente 379 millones de pesos, que corresponden a las multas señaladas más las actualizaciones correspondientes derivadas del retraso en el pago. Las infracciones cometidas por HSBC se detectaron durante dos visitas de supervisión realizadas por la CNBV de julio a octubre de 2007 y de julio a octubre de 2008. Dichas infracciones se originaron por los conceptos siguientes:

Visita realizada de julio a octubre de 2007:

- Deficiencias importantes en la apertura e integración de los expedientes de identificación del cliente.

- Omisiones en la aplicación de medidas reforzadas para clientes de alto riesgo.

- Fallas en el proceso de detección, análisis y reporte de operaciones inusuales.

- Debilidades de funcionalidad y seguridad en los sistemas automatizados, con particulares carencias de funcionalidad en el monitoreo transaccional de sus clientes.

Visita realizada de julio a octubre de 2008:

- Deficiencias importantes en la apertura e integración de los expedientes de identificación de clientes con cuentas en dólares.

- Omisiones considerables en la aplicación de medidas reforzadas para clientes de alto riesgo con cuentas en dólares.

- Reporte extemporáneo del 55% de las operaciones inusuales del último trimestre de 2007.

- Fallas en el proceso de detección, análisis y reporte de operaciones inusuales. En particular, se detectaron 34 operaciones inusuales no reportadas en cuentas en dólares.

Cabe mencionar que, además de las sanciones dadas a conocer (el 25 de julio de 2012), como resultado de las visitas de inspección la CNBV también impuso al banco diversos planes correctivos con el objetivo de mejorar sus controles internos de PLD y, de esta manera, coadyuvar para que las infracciones cometidas no se volvieran a presentar. Dichos planes ya fueron implementados por completo por HSBC y de las observaciones originadas en las visitas de 2007 y 2008, a la fecha ninguna se encuentra pendiente de solventar.

Adicionalmente, es importante mencionar que, la CNBV realizó visitas de inspección a HSBC anteriores a las mencionadas, entre 2002 y 2007, de las que también se desprendieron sanciones y medidas correctivas en materia de PLD. Por último, cabe resaltar que, a partir de finales de 2008, con el cambio en la dirección general del banco, se adoptó una actitud proactiva para tomar medidas internas drásticas y asertivas para corregir las infracciones detectadas por la CNBV.

La CNBV, en el ejercicio de sus atribuciones, continuará con sus tareas de supervisión sobre HSBC y dará seguimiento puntual a los programas de fortalecimiento de controles del banco para asegurar el cumplimiento específico de la Ley de Instituciones de Crédito y de las disposiciones que de ella emanan en materia de PLD.

Con estas sanciones la Comisión reitera su compromiso por hacer cumplir la regulación del Sistema Financiero Mexicano y por salvaguardar su integridad.

Fuente de información:
http://www.cnbv.gob.mx/Bancos/Prensa%20Sector%20Bancario/25%20de%20julio%20de%202012.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.cnbv.gob.mx/Bancos/Prensa%20Sector%20Bancario/17%20de%20julio%20de%202012.pdf
http://sp.rian.ru/doings/20120718/154393072.html
http://elsemanario.com.mx/categorias/Economia/nota/4/14000/diputados-contra-hsbc-

Semana Nacional de Educación Financiera (Presidencia de la República)

El 22 de agosto de 2012, la Presidencia de la República informó sobre la *Semana Nacional de Educación Financiera*. A continuación se presenta la nota.

La educación financiera nos permite desarrollar habilidades útiles en el día a día: presupuestar los gastos de la casa, identificar la tarjeta de crédito más barata, proteger nuestro patrimonio con un seguro, tener un fondo de ahorro para enfrentar

imprevistos, preparar el retiro. Se trata de conocimientos y habilidades que utilizaremos en las diferentes etapas de nuestra vida.

Transmitir estos conocimientos a toda la población es un reto que requiere los esfuerzos conjuntos del gobierno, organizaciones sociales e instituciones financieras y educativas. Es por ello que año con año, desde 2008, se lleva a cabo la Semana Nacional de Educación Financiera (SNEF) en la que por medio de charlas, obras de teatro, exposiciones, talleres y otras dinámicas se contribuye a hacer conciencia entre la población de que la educación financiera les ayuda a administrar mejor su dinero, incrementarlo y proteger su patrimonio, a través del uso adecuado y responsable de los productos y servicios financieros.

Este año, la SNEF se celebrará del 1° al 7 de octubre. Los trabajos están siendo coordinados por el Comité de Educación Financiera. Si bien los contenidos y actividades tratarán los cinco ejes temáticos tradicionales (presupuesto familiar, ahorro e inversión, crédito, seguros y pensiones), para este año se promoverán dos temas centrales: todos podemos ahorrar y usa el crédito a tu favor.

Participarán alrededor de 100 instituciones entre instituciones financieras y educativas. Se distribuirán más de 2 millones de materiales educativos y se realizarán casi 3 mil actividades. A partir de la primera semana de septiembre, la información de las actividades que las instituciones participantes realizarán en todo el país estará disponible en la página electrónica de Condusef (www.condusef.gob.mx). Éstos son algunos ejemplos:

- Para seguir impulsando que la educación económica y financiera comience desde la niñez, el 4 y 5 de octubre se realizará en la Ciudad de México el Foro Regional de las America Child & Youth Finance International, evento que reunirá a expertos de varias partes del mundo para presentar algunas de las mejores prácticas relacionadas con la impartición de conocimientos

económicos y financieros en la educación básica formal, el desarrollo de productos financieros para niños y jóvenes, y casos de éxito de educación financiera para este segmento de la población.

- Se lanzará el taller Mi ahorro e inversión… ¡Cosa de niños! por parte del programa *Cetes directo*. Este taller tiene como fin llevar la educación financiera a niños de 4to, 5to y 6to de primaria por separado. Con ayuda de un audiocuento y un videojuego, este taller logra que los niños realicen su propio Plan de ahorro e inversión y le den seguimiento.

- Aulas móviles de Adelante con tu futuro, programa de educación financiera de BBVA Bancomer, impartirán talleres en Aguascalientes, Chihuahua, Coahuila, Colima, Morelos, Nayarit, San Luis Potosí, Tabasco y Zacatecas para generar habilidades relacionadas con las ventajas del ahorro y el buen uso del crédito.

- El programa Finanzas prácticas de Visa ofrecerá su obra de teatro "Profesor Q: descubre la magia de tu poder financiero", que se presentará en Puebla, Estado de México, Querétaro, Morelos y el Distrito Federal gracias al patrocinio de su programa Finanzas Prácticas.

- Gracias al programa Saber cuenta, de Banamex, se proyectarán audiovisuales de educación financiera en distintos puntos del país en el Movicine (tráiler que se transforma en sala de cine con 92 butacas). Además se impartirán talleres en Campeche, Yucatán, el Estado de México y el Distrito Federal.

- Directivos del Banco de México viajarán a diferentes puntos del país para impartir conferencias y participar en mesas redondas con jóvenes universitarios, haciendo énfasis en tres temas: La inflación y el presupuesto familiar, El sistema de pagos y Finalidades y funciones del Banco de México.

- A través de sus Grupos de Consumidores, con presencia en todo el país, la Procuraduría Federal del Consumidor difundirá materiales educativos y propiciará la reflexión en torno a los temas centrales de esta edición de la SNEF.

- El Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB) ofrecerá en al menos diez entidades del país la conferencia "La Protección de tu ahorro bancario: Inclusión financiera responsable y protección al ahorro bancario" para difundir entre la población los beneficios del ahorro formal.

- Personal de la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) ofrecerá 15 pláticas informativas con el tema "Sistema de Ahorro para el Retiro: Registra tu cuenta individual" dirigidas a universitarios o trabajadores que cotizan al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) o al Instituto de Seguridad y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE). Además se realizará la Feria de Atención al Trabajador en la Estación del tren suburbano Buenavista de la Ciudad de México, con la participación de Afores e instituciones que brindan información a los trabajadores.

- Scotiabank impartirá en tres entidades la conferencia "Invierte en Ti", que consta de cuatro principios: 1) ahorra e invierte desde hoy, 2) ahorra e invierte periódicamente 3) conserva tu inversión 4) diversifica tu inversión.

- Mastercard patrocinará dos representaciones del sketch "El ave gigante" en escuelas públicas de la zona metropolitana del DF; también realizará dos videochats en los que especialistas en finanzas personales hacen recomendaciones y responden en línea las dudas de usuarios respecto a productos y servicios financieros.

- La Asociación Mexicana de Afores (Amafore) presentará los resultados del ejercicio "Medición de cultura del ahorro entre los jóvenes". Patrocinarán la representación de "sketches espontáneos" en espacios públicos de la Ciudad de México (pequeñas representaciones de entre cinco y diez minutos) para concientizar a los usuarios respecto a la importancia del ahorro para el retiro.

- Afore Sura, en conjunto con las delegaciones de Condusef en Tabasco y Estado de México, desarrollará dos conferencias magistrales con el Act. Gianco Abundiz para inaugurar y clausurar respectivamente la SNEF.

- Condusef inaugurará la Exhibición itinerante "Finanzas y Bienestar: el ciclo de la vida" en su octava sede, el Centro Cultural Mexiquense Bicentenario, en Texcoco, Edomex.

- A través de sus delegaciones, Condusef realizará conferencias en escuelas de educación básica, universidades y empresas en todos los estados del país sobre los dos temas centrales de esta edición de la SNEF: todos podemos ahorrar y usa el crédito a tu favor.

Fuente de información:
http://www.presidencia.gob.mx/2012/08/semana-nacional-de-educacion-financiera-2012/

Destinarán 20 millones de pesos para apoyar a PyMEs culturales (SE)

El 31 de julio de 2012, la Secretaría de Economía (SE) dio a conocer que las micro, pequeñas y medianas empresas dedicadas a la actividad cultural que están ubicadas en los Pueblos Mágicos serán objeto de financiamiento por parte de la SE, la cual destinará un Fondo de Garantías de 20 millones de pesos del Fideicomiso México

Emprende para respaldar créditos bancarios por 120 millones de pesos para el apoyo a este sector.

Acompañado por la Presidenta del Consejo Nacional para la Cultura y las Artes (CONACULTA), el Subsecretario para la Pequeña y Mediana Empresa de la SE informó que estas garantías serán aprobadas en la próxima sesión de este fideicomiso para proceder a instrumentar el mecanismo de apoyo, vía banca comercial, para que estas PyMES tengan acceso a esquemas de financiamiento, capacitación y consultoría.

Anunció también que se pondrá a disposición de estas PyMES la red que integra el Programa Nacional de Incubadoras, para apoyar el desarrollo de sus negocios y después facilitar su ingreso al Programa de Emprendedores donde podrán ser objeto de financiamientos hasta por 500 mil pesos.

Las PyMES que podrán participar en los esquemas anunciados, están relacionadas con los segmentos de libros, libros digitales y audio libros; artes plásticas; centros y talleres culturales; escuelas de pintura, música, ballet, danza y teatro; cine y video; radio; fotografía; proyectos multimedios; agrupaciones musicales, compañías de teatro, danza y otras artes escénicas; museografía; diseño; curaduría; fabricación de instrumentos musicales; restauración de obras de arte y gastronomía, entre otras.

Este nuevo esquema de financiamiento fue anunciado durante la firma del convenio entre el Consejo Nacional para la Cultura y las Artes (CONACULTA) y la SE, y en el cual participa también Financiera Rural.

Esto permitirá a CONACULTA identificar y dar seguimiento a las personas físicas y morales que realizan actividades orientadas a incidir en el desarrollo cultural local de los Pueblos Mágicos para acercarlos al Fondo PYME de la SE, así como a Financiera Rural para que reciban asesoría en la elaboración de un plan de negocios y un modelo

de fortalecimiento y consolidación, para que una vez cumplidos los requisitos se les otorgue financiamiento.

Hasta ahora se han identificado 172 proyectos en Pueblos Mágicos y otros municipios, los cuales ya han sido canalizados a la SE y a Financiera Rural.

En la reunión se anunció también que el CONACULTA, en colaboración con Grupo Financiero Banorte y Nacional Financiera, lanzó la convocatoria al Primer Concurso de Estímulo a la Creación de Micro y Pequeñas Empresas Culturales, por medio del cual se otorgará 1 millón de pesos a emprendedores mexicanos.

Se trata de una iniciativa inédita, pues es la primera ocasión en que el Estado crea un mecanismo junto con instituciones financieras para el impulso y fortalecimiento de micro y pequeñas empresas culturales.

A través de esta estrategia se entregarán hasta 10 apoyos de 100 mil pesos cada uno a emprendedores de nacionalidad mexicana que presenten proyectos individuales o colectivos dedicados a la creación, generación, producción, enseñanza, conservación, difusión, distribución o venta de bienes y servicios culturales. En caso de que sean menos de 10 los proyectos seleccionados se dividirá el millón de pesos entre los ganadores, por lo que la suma otorgada puede variar.

La convocatoria está abierta desde el momento de su publicación y hasta las 15:00 horas del 14 de septiembre. Los participantes deberán enviar su proyecto completo al correo electrónico: creatuempresacultural@conaculta.gob.mx. El jurado estará conformado por especialistas en emprendimiento cultural y funcionarios de las instituciones convocantes.

Los ganadores, que se darán a conocer en octubre, se comprometerán a recibir la capacitación que les ofrezca Nacional Financiera S.N.C. para el desarrollo de sus

empresas culturales y a crear en cualquier punto del territorio nacional la empresa cultural con la que concursaron en cuatro meses como máximo a partir de la fecha de entrega del recurso.

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/informacion-relevante/8355-boletin169-12
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/8352-bol-comunicado-de-prensa-169-12

Semana Nacional PYME 2012 (Presidencia de la República)

El 6 de agosto de 2012, la Presidencia de la Republica Mexicana dio a conocer la intervención del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos en la ceremonia de inauguración de la *Semana Nacional PyME 2012.* A continuación se presenta la nota.

"Gracias.

Muy buenos días, amigas y amigos.

Estimado Presidente del Consejo Coordinador Empresarial. Muchísimas gracias por este reconocimiento, por sus palabras.

Presidente del Consejo Mexicano de Hombres de Negocios. Muchas gracias, también, ingeniero.

Presidente del Consejo Empresarial Mexicano de Comercio Exterior, (COMCE).

Presidente de la Cámara Nacional de la Industria de la Transformación, (Canacintra).

Presidente Ejecutivo de la Asociación de Bancos de México (AMB).

Presidente de la Asociación Mexicana de Secretarios de Desarrollo Económico.

Presidente Ejecutivo de la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD).

Presidente del Consejo Nacional de la Industria Maquiladora y Manufacturera.

Distinguidos dirigentes empresariales.

Distinguidos representantes de cámaras y asociaciones.

Muy estimadas empresarias, muy estimados empresarios de micro, pequeñas y medianas empresas.

Muy apreciables invitados especiales.

Señoras y señores:

Me alegra mucho que empecemos la semana con esta, bueno, que empecemos bien esta semana, precisamente, con la Semana Nacional de la Pequeña y Mediana Empresa, la Semana PyME.

Siempre ha sido un motivo de gran satisfacción reunirme con mujeres, con hombres, emprendedoras, emprendedores, como ustedes, que sé que trabajan muy duro y todos los días, para poder hacer realidad sus proyectos, para poder generar bienestar para su familia y, como he dicho siempre, al hacerlo, al sacar adelante a su pequeña empresa, están sacando adelante, también, al país.

Quiero agradecer profundamente al Presidente del Consejo Coordinador Empresarial, por este reconocimiento que me acabas de entregar, que recibo, desde luego, con gusto, en nombre de todos los servidores públicos que nos hemos empeñado en servir a México.

Además, está muy bonito, es un pergamino con un Calendario Azteca grabado ahí.

Desde luego, agradezco, también, al Presidente de la Canacintra, al Presidente del Consejo Mexicano de Hombres de Negocios por sus palabras, por todo su apoyo, a todos los dirigentes empresariales, me faltaron algunos por acá. En fin.

Y quiero decirles, amigas y amigos, que yo me he dado cuenta, a lo largo de mi propia trayectoria política y pública, que la palabra empresa y la palabra empresario llegaron a ser palabras políticamente incorrectas.

Generalmente, se omite reconocer, de palabra y de obra, un apoyo a la empresa. Suena como indebido, como incorrecto. Y yo, lo digo con absoluta convicción, soy y he sido un Presidente que ha apoyado a las empresas, a las pequeñas y medianas empresas, sí; pero, también, a la empresa en general.

Porque concibo que la empresa es una comunidad de vida y de trabajo, que genera bien, que genera bienes, que genera servicios, que genera empleos. La riqueza que una sociedad requiere necesita ser generada y necesita ser distribuida.

Y si bien es cierto, la distribución de riqueza tiene que ver con las políticas públicas, efectivamente, políticas públicas que buscan poner al alcance de los que menos tienen, las oportunidades de las que carecen, y eso, en ello, nos hemos empeñado en mi Gobierno.

También, la empresa en sí misma, distribuye riqueza, y la distribuye fundamentalmente a través de la tarea más importante de la actividad económica, que es la generación de empleo.

Pero, sobre todo, amigas y amigos, la empresa genera riqueza. Y ese es el factor clave que un día, en México, será reconocido como debe ser. Comunidad de vida y de

trabajo, que organiza personas y recursos, precisamente, para generar bienes y empleo.

Yo creo en la empresa, creo en la empresa, y no sólo en las pequeñas, medianas o microempresas. Creo en todas las empresas, en las pequeñas y en las grandes.

Y creo en las empresarias y en los empresarios. No sólo en quienes destacan por su liderazgo, que trasciende nacionalmente. Creo en todas y en todos los empresarios.

Creo también, y fundamentalmente, en la mujer que todos los días llega y abre su tienda y pasa ahí 12 o 14 horas detrás del mostrador. Creo en el hombre, en el joven, en el adulto, que está todos los días atrás de una máquina; lo mismo para hacer duplicados de llaves, que para crear sofisticados servicios que puede proveer a su comunidad.

Creo en la empresa y en los empresarios. Y creo, también, que es tarea medular del Gobierno proveer condiciones que permitan generar, precisamente, condiciones económicas y sociales que permitan y hagan propicio, precisamente, el trabajo de la empresa. Y a ello, también, debe abocarse la construcción del marco legal en el país.

Saludo, también, al Presidente de la Comisión de Economía de la Cámara de Diputados.

Sin duda, amigas y amigos, a lo largo ya de muchos años, esta Semana Nacional PyME se ha vuelto un auténtico referente para los emprendedores, que buscan orientación y que buscan herramientas para iniciar o hacer más competitiva su empresa.

Y aquí, se pueden acercar, precisamente, a los programas de apoyo a las empresas, del Gobierno Federal, particularmente, a las PyMES, que es la materia que hoy nos reúne,

y se acercan a instituciones académicas, cámaras empresariales y organizaciones de la sociedad civil.

Es, además, un excelente marco para interactuar con líderes empresariales y explorar nuevas oportunidades de negocio.

Cuál sería la diferencia que una política pública humanista, una política pública equitativa, un Gobierno humanista, debiera aplicar en el caso de las empresas.

Por lo general, las grandes empresas, las grandes corporaciones, por su propio tamaño, por su escala, tienen capacidades diferentes o mayores, que hacen, precisamente, que las políticas públicas respecto de la empresa, deban concentrarse, como lo hemos hecho, en las pequeñas y medianas.

¿Qué políticas públicas?

Políticas públicas orientadas, precisamente, a suplir subsidiariamente las carencias de las pequeñas y medianas empresas, particularmente en un país como México.

Me parece muy adecuado, además, que el lema de esta Semana Nacional PyME sea: Oportunidades para crecer, porque de eso se trata, de que aquí esta semana, que hoy inicia formalmente, sea una semana propiciatoria de esas oportunidades para las pequeñas y medianas empresas.

Porque, además, pienso, amigas y amigos, que si a las empresas les va bien, a México le va bien.

Y ¿por qué?

Porque son, precisamente, todas esas farmacias, todas esas tintorerías, misceláneas, las papelerías. A mí de niño me encantaba, por cierto, ir a las papelerías y a las

tlapalerías, no sé por qué tenía una fascinación, precisamente, por todas las cosas que se vendían ahí. Los talleres, las zapaterías. En fin. Todas las pequeñas y medianas empresas constituyen el verdadero corazón de la economía.

Y, en efecto, las PyMES representan más del 99% de las unidades económicas en México; 35% del Producto Interno Bruto (PIB) es generado por las PyMES. Pero algo más importante que el propio PIB, amigas y amigos, ocho de cada diez empleos en nuestro país son generados, afortunadamente, por pequeñas y medianas empresas. Juegan un papel clave de fortalecimiento del mercado interno y son, precisamente, el factor clave de un desarrollo regional equilibrado.

Si ustedes van a las zonas más pobres o con menor desarrollo de México, pienso lo mismo en el Norte, entre Durango y Nayarit o acá en el Centro-Sur, por ejemplo, en Tierra Caliente en la empobrecida tierra nuestra de Guerrero y Michoacán. Lo que se ve finalmente en los pueblos, en las largas calles principales de los pueblos son pequeñas y medianas empresas. Son, precisamente, tiendas, farmacias, talleres, joyerías. En fin.

Y eso es, precisamente, lo que genera una mínima expresión de desarrollo, que distribuye, precisamente, el mismo y que requiere ser complementado con acciones decididas, no sólo del Gobierno Federal, sino, precisamente, de quienes debieran ser la clave del desarrollo regional, que son los propios gobiernos regionales, los gobiernos locales.

¿Y qué es lo que hemos hecho, precisamente, para respaldar subsidiariamente a las pequeñas y medianas empresas? ¿Qué es lo que hemos hecho, sin alterar, sin modificar las condiciones competitivas que una economía abierta y competitiva debe tener?

Nos permiten respaldar y subsanar ciertas carencias de las pequeñas y medianas empresas.

Lo hemos hecho, a través de apoyos distintos. Por ejemplo, un obstáculo que tiene la pequeña empresa y que no tiene la gran empresa, es el financiamiento.

La gran empresa tiene, finalmente, su Banco y su banquero de cabecera. Tiene, incluso, otras filiales financieras de grupos cercanos que le pueden proveer ese financiamiento. Tiene posibilidades de acudir al mercado de valores y financiarse.

Las pequeñas y medianas empresas, en cambio, no lo tienen.

¿Y qué hemos hecho? amigas y amigos.

Hemos tratado de superar ese obstáculo que impide, cuántas veces ha ocurrido, que el gran potencial que tiene un negocio no puede detonarse, porque no puede iniciar operaciones por falta de dinero; no puede adquirir la máquina que necesita, porque no tiene crédito en el Banco.

Y, por eso, lanzamos en este Gobierno un programa sin precedente, precisamente, para darle financiamiento a las pequeñas y medianas empresas.

El poco dinero que había en el Presupuesto y que hemos incrementado, de hecho, que hemos multiplicado en el Fondo PyME, y todavía sigue siendo insuficiente, en lugar de dedicarlo, amigas y amigos, a darle un subsidio directo, a repartirlo entre las pocas pequeñas y medianas empresas que pudieran haberlo obtenido, decidimos ponerlo como un colateral, como una garantía para los bancos, de manera tal que pudieran prestarle a las empresas.

Le dijimos a los bancos: Entiendo que tú no le prestes a un pequeño o a una pequeña empresaria, porque no tiene con qué garantizarte. Pero en lugar de garantizarte con la hipoteca de su casa, yo te pongo este capital como garantía para que tú le prestes a ella, por lo menos garantizándose las primeras pérdidas o un porcentaje de los pagos.

Y eso, amigas, ese solo cambio, amigos, ha permitido una verdadera transformación, en la cual las PyMES han tenido acceso al financiamiento en nuestro país.

A través de este Programa de Garantías México Emprende, nos ha permitido darle o facilitarle, a través de la Banca, financiamiento a 350 mil empresas, perdón, dar 350 mil millones de pesos, casi, en beneficio de 400 mil empresas. 400 mil empresas, una cifra sin precedentes. Es decir, casi, prácticamente, siete veces más, siete veces más empresas obtuvieron financiamiento en estos casi seis años, que las que obtuvieron financiamiento en los seis años anteriores, que de suyo habían sido, también, muy buenos respecto de los precedentes. 350 mil millones para 400 mil pequeñas y medianas empresas.

En segundo lugar. Vimos, también, amigas y amigos, que las empresas grandes tienen mucho mayor capacidad de acceder a mercados y a clientes; tienen mucho mayor poder de venta, un mercado potencial más grande.

¿Y qué es lo que hicimos?

Tratamos de abrir mayores canales y mercados potenciales para las PyMES. Esto es, por cierto, una parte de los objetivos de la Semana Nacional PyME, que aquí clientes potenciales puedan venir, precisamente, a ver lo que ustedes hacen, lo que fabrican, lo que se especializan.

Pero no sólo eso. También, por primera vez, el Gobierno, en uso de los derechos que tiene e, incluso, conforme a tratados internacionales, por eso hay capítulos que se

llaman de Compras de Gobierno, el Gobierno decidió, el Gobierno Federal, destinar una buena parte de las compras que hacemos a comprarle a pequeñas y medianas empresas mexicanas exclusivamente.

Y empezamos con una cantidad menor, probablemente unos 17 mil millones de pesos al principio, y parecía una suma enorme. Lo fue, de hecho. Y hoy, amigas y amigos, estamos llegando a sumas que rondan los 85 mil millones de pesos anuales de compras a pequeñas y medianas empresas.

De hecho, desde que arrancamos el programa, con un gran apoyo de los empresarios, particularmente, de Canacintra, hemos ya comprado, el Gobierno Federal, a pequeñas y medianas empresas, como las de ustedes, más de 200 mil millones de pesos, lo que ha constituido una gran derrama que ha abierto, precisamente, las posibilidades de muchas pequeñas y medianas empresas.

Y, por supuesto, hay que seguirle. Tenemos que llegar a la mitad de 88 mil millones de pesos, y todavía nos restan cuatro largos meses para poderlo hacer.

En tercer lugar, amigas y amigos, qué más veíamos. La carga que implicaba para las empresas la regulación del Gobierno. Claro, las grandes empresas pueden tener un staff muy pesado. Las grandes empresas tienen un área de contabilidad muy grande; algunas tienen, incluso, área legal muy grande; otras, área, incluso, además, de relaciones públicas, de gestores, etcétera.

Las pequeñas y medianas empresas no. La dueña de una zapatería difícilmente puede pagarle al contador de la ciudad, algún amigo, amiga suya. En fin. O ella misma es contadora y tiene que hacer un enorme esfuerzo. En lugar de vender zapatos, tiene que destinarle al esfuerzo regulatorio que el Gobierno impone.

¿Y qué hicimos, no sólo para las pequeñas, para todas las empresas?

Hicimos, y lo digo con toda claridad, creo que las cosas deben decirse, el mayor esfuerzo desregulatorio que haya hecho el país, por lo menos en muchísimo tiempo.

16 mil normas fueron eliminadas, la mayoría en el año 2010, para hacer, precisamente, la tala regulatoria a la que me había comprometido.

Creamos otros instrumentos muy poderosos, como el portal www.tuempresa.gob.mx, que permite hacer en dos horas, en la oficina de un notario o de un corredor público, los trámites Federales, que antes duraban meses y meses por hacer.

Según la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), el portal de tuempresa.gob.mx redujo en 65% los costos administrativos de constituir una empresa.

Por eso, amigas y amigos, al hacer la tala regulatoria, al hacer el portal tuempresa, le ayudamos a las pequeñas y medianas empresas.

Y otra cosa más. En muchos centros del país, en colaboración con los organismos empresariales, también pusimos, precisamente, puntos de asesoría de México Emprende, para las pequeñas y medianas empresas.

Pretendemos que el apoyo, el staff, de que carecen las PyMES, porque no pueden tener área de contabilidad, no pueden tener área legal o área de mercadotecnia, por ejemplo, lo encuentren en los Centros México Emprende, que entre el Gobierno Federal y los organismos empresariales pusimos a andar.

Y así, la asesoría que requiere toda empresa, que una gran corporación puede tener por sí misma, y no una pequeña empresa, lo pueda adquirir válidamente con el apoyo del Gobierno.

En suma, amigas y amigos, en mi Administración no hemos escatimado esfuerzos, para apoyar a los pequeños y medianos empresarios, como ustedes.

Puedo afirmar que éste ha sido el sexenio del apoyo a los emprendedores y a las micro, pequeñas y medianas empresas, a pesar de haber vivido, en estos años, la peor crisis económica que tengan memoria las generaciones presentes, las generaciones que hoy viven en el mundo.

Quiero decirles, amigas y amigos, que estos esfuerzos, también, rinden frutos, no sólo más oportunidades para las PyMES, sino, también, más empleos.

Y me da mucho gusto decirles otra vez, otra buena noticia: que en el mes de julio se crearon más de 50 mil nuevos empleos formales netos.

¿Qué significa empleos formales?

Que son, no encuestas, como las encuestas sobre desempleo, que por cierto, es también, bajo, relativamente en proporción a otros países, un desempleo de 4.8, 4.7%, sino que son formales, porque están registrados esos empleos con nombre, apellido y pagada su cuota obrero-patronal en el Seguro Social.

Son 50 mil empleos más los empleos no formales y son netos, porque no son todos los que se han generado formales, son mucho más. Lo que ocurre es que ya les descontamos, también, las bajas, las renuncias o las liquidaciones del mes de julio.

Son 50 mil empleos netos más este año. Creo que ya llevamos más de medio millón, como 550 mil, precisamente, nuevos empleos en lo que va del año. Y si contamos a partir de enero de 2007 a la fecha, en México se han creado, amigas y amigos, se han creado más de 2 millones 200 mil nuevos empleos formales netos en el país.

Ello representa el segundo período más alto de generación de empleos formales que se tenga registro en la historia del país. Éste es un gran logro, amigas y amigos, porque gracias a la visión y el esfuerzo de las y los emprendedores, hemos podido sortear tiempos difíciles y seguir generando estas oportunidades de progreso y de desarrollo.

Queridas amigas, queridos amigos:

Ésta es la última vez que tengo el gusto de acompañarles, como Presidente de la República al menos, me voy a ver algún día si esto sigue y ojalá siga, también, a lo mejor me vengo como PyME, también, es la última vez que los acompaño como Presidente en una Semana Nacional PyME. Sería un orgullo para mí, además. No estaría mal.

Yo quiero agradecerles sinceramente a las cámaras empresariales aquí presentes, a sus dirigentes, a las instituciones académicas, a las organizaciones de la sociedad civil, porque todos estos años han trabajado hombro con hombro con mi Administración.

Han sido años complejos, años de muchos retos y de muchos desafíos. Pero hoy, que estamos casi al final de la Administración, a mí me da mucho gusto ver, amigas y amigos, lo mucho que juntos hemos hecho. Ustedes hicieron posible, entre otras cosas, que este evento se realizara cada año, y no sólo eso, sino que fuera cada vez más exitoso, que cada día se convocara a un mayor número de emprendedores, y que decenas de miles de familias mexicanas pudieran encontrar un camino de bienestar a partir de las Semanas Nacionales PyME.

Así que, muchas gracias por su esfuerzo. Gracias a todas, gracias a todos por su esfuerzo. A las cámaras empresariales, a sus dirigentes; pero, sobre todo, a los miles y miles de mexicanas y de mexicanos, pequeños y medianos empresarios, que hicieron

posible que la Semana Nacional PyME sea un éxito, como será un éxito esta misma Semana.

Muchísimas gracias a todos ustedes.

Quiero decirles que ha sido un gran honor, y a pesar de que hubo momentos difíciles, de tristeza y de dolor, incluso, también, de una gran alegría, el poder trabajar con ustedes y servir a México a lo largo de estos años. Lo seguiré haciendo, por supuesto, toda mi vida, y como Presidente hasta el último día de mi Administración.

Sin duda, es el mayor privilegio que un mexicano pueda tener, estoy convencido, y lo he asumido con entrega, con pasión y con un absoluto amor a nuestra gran Nación.

Yo hago votos porque en México, finalmente, se reconozca y se respete el trabajo de empresarias y de empresarios de todos los tamaños. Y, particularmente, para que el esfuerzo que debe hacerse por las micro, pequeñas y medianas empresas no sólo siga adelante, sino que se amplíe y se consolide en el futuro.

Yo estoy seguro que las y los emprendedores seguirán siendo una pieza clave para alcanzar un futuro de mayor progreso en nuestro país.

Y sé, también, que trabajando juntos, Gobierno, empresas y ciudadanos, seguiremos construyendo los cimientos de un México más seguro, más justo y más próspero, como el que todos anhelamos y por el cual hemos empeñado nuestros esfuerzos todos estos años.

Y si me permiten, les voy a pedir que me acompañen de pie para hacer la Declaratoria Formal de Inauguración.

Siendo las 10 horas con 12 minutos, del 6 de agosto del 2012, declaro formalmente inaugurada la Semana Nacional de la Pequeña y Mediana Empresa 2012, la Semana PyME.

Que sus trabajos resulten en el mayor beneficio de las mujeres y los hombres de México, que hacen posible que nuestro país vaya adelante, porque las PyMES son el corazón de la economía de México.

Muchísimas felicidades.

Mucho éxito para todos."

Fuente de información:
http://www.presidencia.gob.mx/2012/08/el-presidente-calderon-en-la-ceremonia-de-inauguracion-de-la-semana-nacional-PyME-2012/

Economía Social clave para fortalecer el desarrollo económico (SE)

El 14 de agosto de 2012, la Secretaría de Economía (SE) publicó una nota sobre la economía social, clave para fortalecer el desarrollo económico. A continuación se presenta la información.

El Gobierno Federal ha otorgado un apoyo decidido a la economía social como elemento fundamental para fortalecer el desarrollo de los pequeños empresarios y emprendedores, cuyas empresas son importantes fuentes de empleo para miles de mexicanos, aseguró el Secretario de Economía.

Al inaugurar, con la representación presidencial, el Encuentro Nacional: "Las cooperativas, un modelo de desarrollo con carácter social", organizado por la Confederación de Cooperativas de Ahorro y Préstamo de México (Concamex), el

Titular de Economía destacó los esfuerzos que se han realizado para ampliar la inclusión financiera e impulsar a las microempresas y los proyectos productivos en las zonas rurales del país.

Durante el encuentro celebrado en el marco del Año Internacional de las Cooperativas declarado por la Asamblea General de la Organización de las Naciones Unidas (ONU), el Titular de Economía dijo que las cooperativas no sólo funcionan como empresas solidarias y colectivas, sino como instrumentos de apoyo y desarrollo comunitario.

Destacó que cerca de 20 millones de mexicanos de bajos ingresos tienen a su alcance una institución que les brinda instrumentos de ahorro y de crédito popular mediante los cuales pueden tener acceso a financiamiento que no podrían recibir bajo los esquemas financieros tradicionales.

Por ello, destacó el impulso que se le ha otorgado a la banca social para atender a este sector de la población, sobre todo por que poco más de la mitad del territorio nacional recibe atención por parte de instituciones bajo el esquema de cooperativas. Informó que la presencia de las Sociedades Cooperativas de Ahorro y Préstamo (SCAP) es fundamental para el desarrollo social de muchas comunidades, para el crecimiento económico de muchas regiones y para el desarrollo nacional.

“Estas sociedades son elemento central en la consolidación de cadenas de valor de diferentes actividades económicas, desde la organización de productores, hasta la comercialización de productos, no solamente a nivel nacional, sino en algunas de ellas a nivel internacional”, precisó.

Dijo que en esta Administración se han destinado 425 millones de pesos para abrir 434 matrices y sucursales de Cajas Solidarias para apoyar con asesoría, capacitación,

estudios y promoción a más de 150 Cajas Solidarias en todo el país lograran viabilidad técnica, administrativa y comercial.

Destacó que estos recursos permitieron también apoyar las gestiones para que 67 Cajas Solidarias se constituyeran como ejecutoras acreditadas ante la Comisión Nacional de Vivienda (Conavi) y que, por vez primera, los subsidios a la vivienda del Gobierno Federal llegaran a las familias mexicanas más necesitadas, con más de un mil millones de pesos en subsidios, que representan alrededor de 35 mil acciones de vivienda en todo el país.

El Titular de Economía dijo que con la ayuda y colaboración de las Cajas Solidarias y de las Sociedades Cooperativas, se han logrado avances en el tema de la capitalización de los subsidios del Fondo Nacional de Apoyos para Empresas en Solidaridad (FONAES) y la extensión de la cobertura con sucursales en zonas marginadas.

Como parte de estas acciones para fortalecer al sector, dijo que desde el año pasado la Concamex tiene ya un lugar con voz y voto en el Consejo Consultivo de FONAES, y destacó que al inició esta administración, no se contaba con ninguna Caja Solidaria autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores; a fines de este año, se prevé contar con 139 autorizadas.

De igual manera señaló que a finales de 2006, sólo 55 Cajas Solidarias ofrecían sus servicios en 263 microrregiones de bajos ingresos en el país y hoy se cuentan ya con 100% de cobertura en estas zonas de alta marginación.

Detalló que 104 de los 125 municipios del país con menor Índice de Desarrollo Humano cuentan ya con la atención de Cajas Solidarias, al igual que el 90% de los 1 mil 251 municipios del país con alta y muy alta marginación.

Por lo que respecta a los 1 mil 810 municipios que comprenden las Zonas de Atención Prioritaria (ZAP), rural y urbana, 1 mil 663, es decir el 92% ya cuentan con la presencia de Cajas Solidarias.

Al acto inaugural asistieron el Presidente del Consejo Directivo de la Confederación de Cooperativas de Ahorro y Préstamo de México; el Presidente del Consejo de Administración de la Alianza Cooperativa Internacional de las Américas; el Director General de la Concamex, y el Director General Adjunto de Banca Institucional del Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros (Bansefi).

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/informacion-relevante/8444-boletin183-12

Quién es quién en materia de transparencia en productos y servicios financieros bancarios (CONDUSEF)

El 26 de julio de 2012, la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) presentó la calificación actualizada a julio de 2012, por banco, de los 10 productos y servicios más utilizados por la población. A continuación se presentan los detalles.

CONDUSEF instó a las instituciones financieras a cumplir con las disposiciones legales en materia de transparencia financiera, con el propósito de que existan contratos claros, estados de cuenta entendibles e información suficiente en materia de comisiones, seguros asociados, entre otros elementos para que el usuario pueda analizar anticipadamente en mejores condiciones el producto o servicio que pretende contratar, o en su caso, pregunte al asesor las dudas que tenga.

La transparencia también está vinculada con el propósito de impulsar una mayor educación financiera entre la población, al concientizar a las personas de sus derechos

y obligaciones que adquiere, así como de promover una sana y más abierta competencia entre las instituciones.

La experiencia indica que, buena parte de las controversias que se presentan ante la CONDUSEF tienen su origen en que los usuarios no se toman el tiempo necesario para revisar los términos y condiciones que se adquieren al contratar los productos o servicios. También indica que los usuarios desconocen incluso los derechos que pueden hacer valer ante un mal servicio o incumplimiento del contrato por parte de la institución bancaria.

Desde 2005, el Calificador permite de una manera sencilla conocer la TRANSPARENCIA y CALIDAD de la información que una institución financiera proporciona a sus clientes. El Calificador no aborda temas vinculados al costo beneficio de los propios productos o servicios pero pueden ser consultados y analizados en otras secciones de la página www.condusef.gob.mx.

A continuación damos a conocer la calificación actualizada a julio de 2012 por banco, de los 10 productos y servicios más utilizados por la población.

Institución	Cuenta de Ahorro	Tarjeta de Débito	Cuenta de Nómina no Básica	Cuenta de Cheques	Banca Electrónica	Tarjeta de Crédito Clásica
HSBC México	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0
Santander	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	—
Banorte	9.3	10.0	10.0	10.0	10.0	9.6
BBVA Bancomer	8.9	9.9	9.8	9.9	10.0	10.0
Banamex	9.4	9.9	9.6	9.8	8.9	—
Banco Multiva	—	9.8	—	9.3	9.7	—
Banco Inbursa	9.7	9.8	8.5	9.8	9.9	—
American Express	—	—	—	10.0	—	9.0
Banco Afirme	8.5	8.4	8.6	10.0	10.0	10.0
Scotiabank Inverlat	9.8	9.9	8.9	9.7	9.9	9.4
Ixe Banco	7.0	9.9	8.4	9.9	10.0	—
Banco Ahorro FAMSA	7.2	10.0	—	9.9	9.9	—
Banco Autofin	—	7.3	—	10.0	10.0	—
Bancoppel	9.1	8.5	—	9.8	9.3	9.8
Banbajío	—	4.9	—	10.0	10.0	9.9
Monex	—	—	—	—	9.9	—
Banco Interacciones	—	7.4	—	9.8	9.9	—
Banregio	—	7.7	—	10.0	10.0	9.5
Banjercito	—	10.0	—	—	—	8.0
Cibanco	—	8.0	—	10.0	8.8	—
Bansefi	—	8.8	—	—	—	—
WalMart	—	9.5	—	6.8	—	10.0
Banco Ve por Más	—	—	—	9.7	8.3	—
Volkswagen Bank	—	—	—	—	9.9	—
Banca Mifel	3.3	8.9	—	10.0	10.0	8.4
Banco Invex	—	—	—	—	8.3	9.9
Banco Azteca	8.8	6.7	7.2	—	9.9	—
Bansi	—	6.9	—	9.8	9.6	—
ABC Capital (Banco Amigo)	—	4.4	—	—	—	—

Continúa…

Institución	Crédito de Nómina	Crédito Personal	Crédito de Auto	Crédito Hipotecario Tasa fija	Promedio respecto del número de productos
HSBC México	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0
Santander	10.0	10.0	—	10.0	10.0
Banorte	10.0	10.0	10.0	10.0	9.9
BBVA Bancomer	9.9	9.7	9.8	9.7	9.8
Banamex	10.0	10.0	10.0	9.5	9.7
Banco Multiva	9.1	9.7	10.0	-	9.6
Banco Inbursa	—	9.8	10.0	9.0	9.6
American Express	—	—	—	—	9.5
Banco Afirme	—	9.9	—	9.9	9.4
Scotiabank Inverlat	10.0	8.2	10.0	8.2	9.4
Ixe Banco	10.0	10.0	—	9.8	9.4
Banco Ahorro FAMSA	9.9	9.1	—	—	9.3
Banco Autofin	—	10.0	10.0	—	9.5
Bancoppel	—	—	—	—	9.3
Banbajío	—	9.3	9.9	10.0	9.1
Monex	—	—	—	—	9.9
Banco Interacciones	—	—	—	—	9.0
Banregio	—	10.0	8.6	7.3	9.0
Banjercito	—	—	—	—	9.0
Cibanco	—	—	9.0	—	9.0
Bansefi	—	—	—	—	8.8
WalMart	—	—	—	—	8.8
Banco Ve por Más	—	—	—	9.9	9.3
Volkswagen Bank	—	—	7.0	—	8.5
Banca Mifel	—	—	—	8.6	8.2
Banco Invex	—	—	—	—	9.1
Banco Azteca	7.6	6.5	10.0	—	8.1
Bansi	—	—	—	5.7	8.0
ABC Capital (Banco Amigo)	—	8.6	—	—	6.5

FUENTE: CONDUSEF.

Fuente de información:
http://www.condusef.gob.mx/index.php/comunicados/1521-quien-es-quien-en-materia-de-transparencia-en-productos-financieros

¿Buscas guía para tus finanzas? (CONDUSEF)

El 1º de agosto de 2012, la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) publicó la nota: ¿Buscas guía para tus finanzas? A continuación se presenta la información.

Abunda gente que se asume como asesor de finanzas personales. ¿Cuánta? Incontable: promotores de Afores, ex trabajadores bancarios o casa bolsistas, agentes de seguros, contadores... todo aquél que así lo afirme.

Elegir a la persona a la que le permitirás conocer tus intimidades, en el manejo del dinero, debe tomarse tan en serio como escoger un médico o un abogado, pues la formación del patrimonio y tu seguridad personal están en juego.

Un asesor de finanzas personales debe contar con una carrera específica, y afín al área de finanzas o economía, conocer todos los instrumentos que te ofrecerá (no sólo los de la empresa que pueda representar), y antes que nada, identificar tus necesidades para sugerirte los productos adecuados.

Es indispensable conocer al asesor antes de contratarlo: consultar su currículum, pedirle referencias. ¿Las certificaciones cuentan? Sí, ayudan. Pero es igualmente importante su trayectoria. Que no sólo tenga éxitos académicos sino referencias profesionales.

No digas que sí a la primera, a quien te quiera ofrecer determinado producto, aceptar una tarjeta, un seguro o cambiar de Afore. Recuerda que la Ley para la Transparencia y Ordenamiento de los Servicios Financieros, entre otras disposiciones compromete a que las entidades financieras te ofrezcan mayor, y sobre todo mejor información. Puedes acudir a las sucursales u oficinas de las entidades financieras, preguntar y

también puedes apoyarte en las páginas de las entidades y autoridades financieras así como en www.condusef.gob.mx.

El reto ahora es que aproveches y utilices la información a tu favor para que tomes mejores decisiones. A partir de ello, coteja la información que tengas con la opinión que pudiera darte otro asesor para que siempre tomes decisiones con conocimiento.

¡Cuidado!

- No brindes datos financieros en la primera cita.
- Observa si el asesor te plantea los riegos de cada transacción o escenario, y no solamente las ventajas (desconfía si sólo está apresurado en hacer una venta o colocar un producto).
- Pide otra opinión antes de firmar cualquier documento.
- Solicita siempre comprobantes de transacciones, estados de cuenta y contratos.
- Elimina toda posibilidad de pagos en efectivo. Usa cheques o traspasos electrónicos.

Fuente de información:
http://www.condusef.gob.mx/index.php/comunicados/1523-guia-para-tus-finanzas

Si tienes necesidad de un crédito urgente, verifica con quién acudes (CONDUSEF)

El 20 de agosto de 2012, la Comisión Nacional para la Protección y Defensa de los Usuarios de Servicios Financieros (CONDUSEF) comunicó que en épocas en las que se requieren opciones de crédito o financiamiento para completar el gasto o pagar

deudas, como es el tiempo del regreso a clases, CONDUSEF recomienda tomar en cuenta lo siguiente:

Evita acudir con entidades de dudosa reputación, que sin acreditarse debidamente de manera "fácil y rápida" te ofrecen algún crédito y que de inicio te piden algún anticipo. Verifica que la empresa con la que requieras operar esté debidamente registrada, si es empresa financiera consulta www.condusef.gob.mx, si es una empresa comercial que ofrezca servicios de tipo financieros (empeño, autofinanciamiento, ... etcétera), consulta a la Procuraduría Federal del Consumidor, (PROFECO).

En caso de que tengas problemas con el pago de tus deudas, acude en primera instancia directamente con tu acreedor (entidad que te dio el crédito, banco, sofol, sofom, o cualquiera otra entidad que haya originado el crédito, sindicato, fondo, empresa, ... etcétera) y busca directamente alternativas para redocumentar las condiciones de pago de la deuda que tengas.

Evita dar tu información a cualquiera que se diga tu "asesor" que te va a "solucionar" tus problemas, ya que puede haber gente no autorizada que en lugar de propiciarte soluciones, puedan ocasionarte mayores problemas.

Si tienes problemas con tu historial crediticio, recuerda que nadie puede "arreglar" o modificar la información que aparezca en tu reporte de Buró de Crédito o Círculo de Crédito. Existen empresas y/o páginas de Internet que, mediante el pago de una cantidad te ofrece "arreglar" tu buró de crédito. Eso no es factible.

Para la solución de problemas crediticios, se deberá regular en México la figura de las Reparadoras de Crédito. Una Reparadora de Crédito es un tercero, entre el deudor y el acreedor, que puede ofrecer alternativas o apoyos para liquidar o renegociar tus deudas. Existen en México opciones de empresas como Resuelve tu deuda, Deuda fin,

o Renace (Reparadora Nacional de Crédito) que ofrecen ese tipo de servicios o apoyo para la gente con deudas, mismas que si bien están identificadas y en operación, no existe a la fecha un marco legal para regular su operación.

En otros países existen leyes para las Reparadoras de Crédito, en México aún no existen disposiciones legales en ese sentido. El problema es que esa ausencia de regulación puede ocasionar mayores afectaciones para la gente que enfrente insolvencia para el pago de sus deudas en la medida en que ante la presión por enfrentar diversos compromisos de pago, la gente acuda con empresas que ni siquiera se acreditan (domicilios, registros, etcétera), ofrecen esquemas de ayuda poco claros e incluso piden anticipos, aspectos que en suma resultan contraproducentes para el usuario deudor.

Fuente de información:
http://www.condusef.gob.mx/index.php/comunicados/1529-credito-urgente

FOMIN invierte en fondo de capital emprendedor mexicano para apoyar servicios financieros, de educación y de venta al por menor (BID)

El 2 de agosto de 2012, el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) comunicó que el Fondo Multilateral de Inversiones[85] (FOMIN) aprobó una inversión de 5 millones de dólares estadounidenses en el Fondo de Desarrollo México I (MDF-I, por sus siglas en inglés), un fondo de capital emprendedor que proporcionará financiamiento y asesoramiento estratégico y operativo para pequeñas y medianas empresas en México. El Fondo será administrado por PC Capital Partners, una empresa mexicana con amplia experiencia en consultoría de gestión, financiamiento y capital privado.

[85] El FOMIN, miembro del Grupo del BID, desempeña un papel importante en el desarrollo de ecosistemas propicios para financiar el espíritu empresarial, y es un inversionista activo en fondos de capital emprendedor y capital semilla en América Latina y el Caribe. Establecido en 1993, el Fondo Multilateral de Inversiones apoya el desarrollo liderado por el sector privado en beneficio de los pobres, sus negocios, sus cultivos y sus hogares.

MDF-I se enfocará en compañías que brindan servicios financieros, de educación y de venta al por menor, o en la fabricación de productos ecológicos destinados a una creciente clase media local y joven. Estas empresas deberán tener un concepto de negocio probado, con una necesidad de capital para expandir sus operaciones o desarrollar nuevos mercados y productos.

Se espera que las inversiones realizadas por MDF-I tengan beneficios económicos y sociales en términos de fomentar el espíritu empresarial, la creación de empleo directo e indirecto, la promoción de modelos de negocio sostenibles, y la expansión de oportunidades de educación para un mayor número de poblaciones.

"El Fondo presenta un caso convincente para una inversión de impacto que beneficiará a una población de bajos ingresos, joven y en crecimiento en México, que se encuentra en una transición hacia la clase media", comentó Susana García Robles, Especialista Principal y líder del equipo de la operación en el FOMIN. "Este segmento de la población está alimentando una demanda por formación secundaria, técnica y profesional, así como para servicios y fuentes de energía que son respetuosos del medio ambiente y servicios financieros y comerciales adaptadas a sus necesidades."

La inversión del FOMIN en este Fondo tendrá una función catalizadora en el apoyo al desarrollo de la industria local de capital emprendedor, la construcción de capacidades locales de gestión, la viabilidad financiera de estos vehículos, y la movilización de inversionistas y otras partes interesadas.

Fuente de información:
http://www.iadb.org/es/noticias/comunicados-de-prensa/2012-08-02/fondo-de-desarrollo-mexico-inversion-de-impacto%2c10078.html?WT.mc_id=NewsEmail_Long_10078&wtSrc=Email&wtType=Long&wtArticleID=10078

Los gobiernos pueden ahorrar hasta 75% con los programas de pagos electrónicos (BM)

El 2 de agosto de 2012, el Banco Mundial (BM) comunicó que las mejoras que hacen que los programas de pagos de los Gobiernos sean más eficientes, seguros y transparentes pueden contribuir a reducir hasta en 75% los costos administrativos conexos. Como parte de su compromiso por ayudar a los Gobiernos a modernizarse en esta esfera, el Banco Mundial pone a disposición del público el documento: *General Guidelines for the Development of Government Payment Programs* [86] (*Directrices generales para la preparación de programas de pagos de los Gobiernos*), en el que se promueven prácticas óptimas y se establecen estándares para la preparación y el mejoramiento de los planes de pagos de los Gobiernos.

Millones de personas que viven en países en desarrollo de todo el mundo reciben sus salarios, beneficios y pensiones a través de pagos de Gobiernos a personas. Pero en muchos casos, el proceso no es eficaz en función de los costos.

"Solo el 25% de los países de ingreso bajo procesan electrónicamente las transferencias de efectivo y los beneficios sociales, y el porcentaje es levemente superior en el caso de los salarios y pensiones del sector público", comenta el Director del Grupo de Prácticas Mundiales sobre Inclusión Financiera. "Esto significa que muchos Gobiernos están utilizando al máximo sus limitados recursos y están gastando más de lo que deberían en el pago de beneficios y salarios".

El informe se centra en casos como el programa de protección social Bolsa Familia de Brasil, en el que el Gobierno ahorró 75% en costos administrativos gracias a la aplicación de un sistema electrónico de gestión. Mediante este programa se logró fácilmente que la cobertura universal llegara a 12.4 millones de personas de ingreso

[86] http://siteresources.worldbank.org/FINANCIALSECTOR/Resources/282044-1323805522895/GGD_of_Govt_Pay_Programs_July2012.pdf

bajo, lo que representa cerca del 30% de la población que vive por debajo de la línea de pobreza. Al ofrecer a los beneficiarios acceso a cuentas de pagos, los programas de pagos de Gobiernos a personas también pueden contribuir a ampliar la inclusión financiera de millones de personas que carecen de algún servicio bancario porque actúan como vía de acceso a otros servicios financieros. Los programas como Bolsa Familia constituyen una salida para las familias de ingreso bajo, porque les permite destinar sus ingresos a cuestiones esenciales, como comida y educación.

Con una mayor eficiencia de los programas de pagos de los Gobiernos, no solo se optimizan los pagos, sino también se mejoran las actividades de generación de ingresos. “Se calcula que los gastos públicos y la recaudación impositiva, que se realizan en gran medida a través de los sistemas de pagos de los Gobiernos, equivalen a entre 15 y 45% del producto interno bruto”, explica el Gerente de Infraestructura Financiera del Banco Mundial. “Los sistemas de pagos electrónicos más eficientes no solo ayudan a los Gobiernos a ahorrar dinero; también pueden beneficiar a los contribuyentes y al resto de los usuarios de estos sistemas”.

Las directrices, que también abordan los desafíos operacionales a los que se enfrentan los programas de pagos de los Gobiernos, presentan recomendaciones sobre los siguientes temas:

- Cómo garantizar que los pagos y la recaudación respalden la gestión adecuada, eficiente y transparente de los recursos financieros públicos;

- Cómo hacer que los programas de pagos de los Gobiernos sean seguros, confiables y eficaces en función de los costos;

- Cómo asegurar que los esfuerzos por modernizar los programas de pagos de los Gobiernos aceleren el desarrollo de los sistemas nacionales de pagos y promuevan la inclusión financiera.

Las directrices se prepararon en consulta con el Grupo Internacional de Asesoramiento sobre Pagos de Gobiernos, el cual está compuesto por autoridades del sector público de varios países, así como por organizaciones no gubernamentales y prestadores de los servicios de pagos. Las directrices están disponibles en www.worldbank.org/paymentsystems.

Fuente de información:
http://www.bancomundial.org/es/news/2012/08/02/governments-can-save-up-seventy-five-percent-with-electronic-payment-programs
Para tener acceso al documento *General Guidelines for the Development of Government Payment Programs*:
http://siteresources.worldbank.org/FINANCIALSECTOR/Resources/282044-1323805522895/GGD_of_Govt_Pay_Programs_July2012.pdf

Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR)

Índice de Rendimiento Neto para cada una de las cinco Siefores (Consar)

El 15 de agosto de 2012, la Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (Consar) informó que a julio se actualizó la información del Índice de Rendimiento Neto (IRN) promedio en el Sistema de Ahorro para el Retiro (SAR), que a 40 meses asciende a 11.33 por ciento.



RENDIMIENTO NETO PROMEDIO EN EL SISTEMA 40 MESES
-Por ciento-

Rendimiento Neto de la SB5 (26 años y menores)	13.53
Rendimiento Neto de la SB4 (27 a 36 años)	12.65
Rendimiento Neto de la SB3 (37 a 45 años)	11.39
Rendimiento Neto de la SB2 (46 a 59 años)	10.26
Rendimiento Neto de la SB1 (60 y mayores)	8.74
Rendimiento Neto Promedio en el Sistema*	11.33

* Es el promedio ponderado, por los activos administrados, de los rendimientos netos de los cinco tipos de SIEFORES Básicas.
Cifras al cierre de julio de 2012.

Nota: Los Indicadores de Rendimiento Neto incluyen la deducción de las Comisiones aplicables. Dado que se trata de inversiones de largo plazo, los indicadores incorporan información sobre la rentabilidad observada en horizontes de largo plazo. El horizonte del indicador se incrementará de manera gradual hasta llegar a 60 meses (5 años) el 30 de junio de 2014. 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_40.shtml

A MAYOR RENDIMIENTO NETO, MAYOR PENSIÓN
Siefore Básica 5
(Para personas de 26 años y menores)
-Cifras porcentuales al cierre de julio de 2012-

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO	
Afores	**Rendimiento Neto**
Invercap	18.43
SURA	15.25
Banamex	15.21
MetLife	14.41
Principal	14.18
Profuturo GNP	13.89
Bancomer	13.22
XXI Banorte	12.88
PensionISSSTE	11.75
Azteca	10.30
Afirme Bajío	9.81
Coppel	8.99
Inbursa	6.99
Promedio Simple	**12.72**
Promedio ponderado*	**13.53**

* 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.

Dado que se trata de inversiones de largo plazo, los indicadores incorporan información sobre la rentabilidad observada en horizontes de largo plazo. El horizonte del indicador se incrementará de manera gradual hasta llegar a 60 meses (5 años) el 30 de junio de 2014.

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 4
(Para personas entre 27 años y 36 años)
-Cifras porcentuales al cierre de julio de 2012-

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO	
Afores	**Rendimiento Neto**
Invercap	15.72
SURA	13.71
Banamex	13.30
MetLife	13.09
Principal	12.92
Profuturo GNP	12.82
Bancomer	12.69
XXI Banorte	12.06
PensionISSSTE	11.73
Azteca	10.05
Afirme Bajío	9.07
Coppel	8.72
Inbursa	6.77
Promedio Simple	**11.74**
Promedio ponderado*	**12.65**

* 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.

Dado que se trata de inversiones de largo plazo, los indicadores incorporan información sobre la rentabilidad observada en horizontes de largo plazo. El horizonte del indicador se incrementará de manera gradual hasta llegar a 60 meses (5 años) el 30 de junio de 2014.

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 años y 45 años)
-Cifras porcentuales al cierre de julio de 2012-

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO	
Afores	**Rendimiento Neto**
Invercap	14.68
SURA	12.17
MetLife	11.81
Bancomer	11.77
Principal	11.61
Banamex	11.59
PensionISSSTE	11.53
XXI Banorte	11.33
Profuturo GNP	11.19
Azteca	10.28
Afirme Bajío	8.75
Coppel	8.44
Inbursa	6.36
Promedio Simple	**10.89**
Promedio ponderado*	**11.39**

* 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.

Dado que se trata de inversiones de largo plazo, los indicadores incorporan información sobre la rentabilidad observada en horizontes de largo plazo. El horizonte del indicador se incrementará de manera gradual hasta llegar a 60 meses (5 años) el 30 de junio de 2014.

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 años y 59 años)
-Cifras porcentuales al cierre de julio de 2012-

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO	
Afores	**Rendimiento Neto**
Invercap	12.64
Principal	10.80
MetLife	10.76
SURA	10.73
PensionISSSTE	10.70
Profuturo GNP	10.64
XXI Banorte	10.53
Banamex	10.35
Bancomer	10.34
Azteca	9.25
Coppel	8.07
Afirme Bajío	7.98
Inbursa	5.92
Promedio Simple	**9.90**
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.

Dado que se trata de inversiones de largo plazo, los indicadores incorporan información sobre la rentabilidad observada en horizontes de largo plazo. El horizonte del indicador se incrementará de manera gradual hasta llegar a 60 meses (5 años) el 30 de junio de 2014.

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 julio de 2012-

INDICADOR DE RENDIMIENTO NETO	
Afores	**Rendimiento Neto**
Invercap	10.35
PensionISSSTE	9.28
Profuturo GNP	9.20
Principal	8.87
Bancomer	8.83
Banamex	8.83
XXI Banorte	8.65
MetLife	8.56
SURA	8.55
Afirme Bajío	7.08
Coppel	6.91
Azteca	6.67
Inbursa	5.49
Promedio Simple	**8.25**
Promedio ponderado*	**8.74**

* 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.
Dado que se trata de inversiones de largo plazo, los indicadores incorporan información sobre la rentabilidad observada en horizontes de largo plazo. El horizonte del indicador se incrementará de manera gradual hasta llegar a 60 meses (5 años) el 30 de junio de 2014.
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.shtml

Cuentas Administradas por las Afores (Consar)

Al cierre de julio de 2012, el total de las cuentas individuales que administran las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores) sumaron 47 millones 469 mil 191. 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 julio de 2012-

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	4 759 322	2 479 720	4 625 628	11 864 670
Banamex	6 405 314	1 509 907	-	7 915 221
SURA	3 964 076	2 252 635	-	6 216 711
Bancomer	3 585 171	918 554	-	4 503 725
Principal	2 375 687	1 563 103	-	3 938 790
Coppel	3 605 837	123	-	3 605 960
Profuturo GNP	2 621 352	462 629	-	3 083 981
Invercap	1 247 576	1 616 344	-	2 863 920
Inbursa	1 104 189	4 689	-	1 108 878
Metlife	365 341	715 186	-	1 080 527
PensionISSSTE	984 746	-	-	984 746
Azteca	189 332	653	-	189 985
Afirme Bajío	65 000	47 077	-	112 077
Total	**31 272 943**	**11 570 620**	**4 625 628**	**47 469 191**

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 Banco de México. 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.shtml

Recursos Administrados por las Afores (Consar)

Al cierre de julio de 2012, el saldo de los recursos del Sistema de Ahorro para el Retiro, que incluye: Retiro, Cesantía en edad avanzada, y Vejez de trabajadores cotizantes al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y al Instituto de Seguridad

y Servicios Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE); los Fondos de Retiro del SAR 92 de los trabajadores cotizantes al IMSS y los recursos del SAR ISSSTE, también incluye Aportaciones Voluntarias, Aportaciones Complementarias de Retiro, Ahorro a Largo Plazo, Ahorro Solidario de trabajadores cotizantes al ISSSTE y 41 mil 779.1 millones de pesos administrados por las Administradoras de Fondos para el Retiro (Afores), de recursos de Previsión Social de entidades públicas y privadas (22 mil 155.4 millones de pesos) y, recursos de las Afores que, conforme a las normas de capitalización, deben mantener invertidos en las Siefores (19 mil 623.7 millones de pesos), fue de 1 billón 823 mil 666.6 millones de pesos.

RECURSOS ADMINISTRADOS POR LAS AFORES
-Cifras en millones de pesos al cierre de julio de 2012-

Afore	Recursos de los Trabajadores		Fondo de Previsión Social[3/]	Capital de las AFOREs[4/]	Activos Netos totales
	RCV[1/]	Ahorro Voluntario y Solidario[2/]			
Banamex	311 410.3	1 457.2	-	2 651.8	315 519.2
Bancomer	255 787.0	1 351.1	17 506.3	2 188.6	276 833.0
SURA	245 378.5	982.5	-	2 080.8	248 441.8
XXI Banorte	225 977.4	2 720.9	4 649.1	2 026.0	235 373.4
Profuturo GNP	211 307.2	630.0	-	1 969.0	213 906.2
Principal	120 286.7	266.9	-	1 039.6	121 593.2
PensionISSSTE	93 860.6	2 472.2	-	4 355.8	100 688.7
Inbursa	96 916.3	373.3	-	1 257.0	98 546.5
Invercap	89 339.8	152.4	-	762.2	90 254.4
Coppel	57 288.2	62.1	-	517.6	57 867.9
Metlife	49 600.9	206.2	-	444.7	50 251.9
Azteca	8 647.2	11.3	-	214.8	8 873.3
Afirme Bajío	5 143.1	258.0	-	116.0	5 517.1
Total	**1 770 943.3**	**10 944.2**	**22 155.4**	**19 623.7**	**1 823 666.6**

Nota: Montos calculados con los precios de las acciones de las SIEFOREs registrados en la Bolsa Mexicana de Valores el 31 de julio de 2012.

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 SIEFOREs.

FUENTE: Consar.

Fuente de información:
http://www.consar.gob.mx/panorama_sar/recursos_administrados.shtml

POLÍTICA MONETARIA Y CAMBIARIA

Reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México. Minuta número 10 (Banxico)

El 3 de agosto de 2012, el Banco de México (Banxico) publicó la *Minuta de la Reunión de la Junta de Gobierno del Banco de México, con motivo de la decisión de política monetaria anunciada el 20 de julio de 2012.* A continuación se presenta el contenido del documento.

1. Lugar, fecha y asistentes

1.2. Fecha de la sesión de la Junta de Gobierno: 19 de julio de 2012.

1.3. Asistentes:

Dr. Agustín Guillermo Carstens Carstens, Gobernador y Presidente de la sesión; Lic. Roberto Del Cueto Legaspi, Subgobernador; Dr. Manuel Ramos Francia, Subgobernador; Dr. Manuel Sánchez González, Subgobernador; y Lic. Héctor Reynaldo Tinoco Jaramillo, Secretario de la Junta de Gobierno.

Se hace constar que en fechas anteriores a la celebración de esta sesión, se desarrollaron trabajos preliminares en los que se analizó el entorno económico y financiero, así como la evolución de la inflación, sus determinantes y perspectivas.

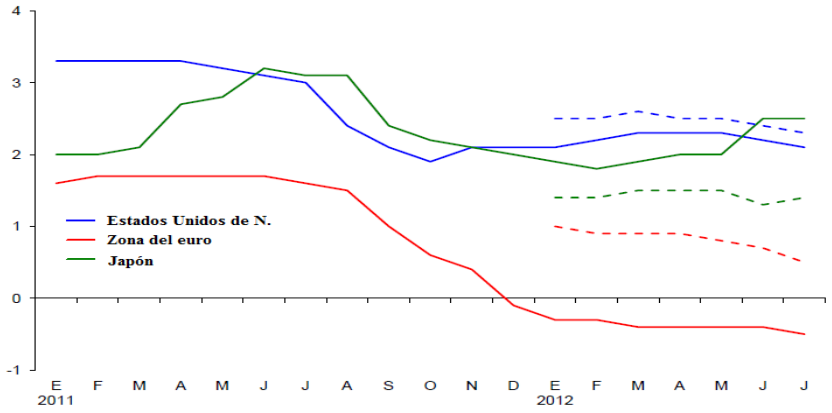
2. Evolución económica y financiera reciente y perspectivas

La presente Sección fue elaborada por las Direcciones Generales de Investigación Económica y de Operaciones de Banca Central, ambas del Banco de México.

2.1. Perspectiva económica internacional

Diversos indicadores oportunos sugieren que la actividad económica global continuó desacelerándose en los últimos meses. En este contexto, se han revisado a la baja los pronósticos de crecimiento para la economía mundial tanto para 2012 como 2013[87]. Si bien estas reducciones en los pronósticos han sido hasta ahora relativamente pequeñas, esta revisión se ha observado tanto en economías avanzadas como en emergentes (gráficos siguientes). En este contexto, los riesgos a la baja para la actividad económica mundial se han incrementado de forma significativa.

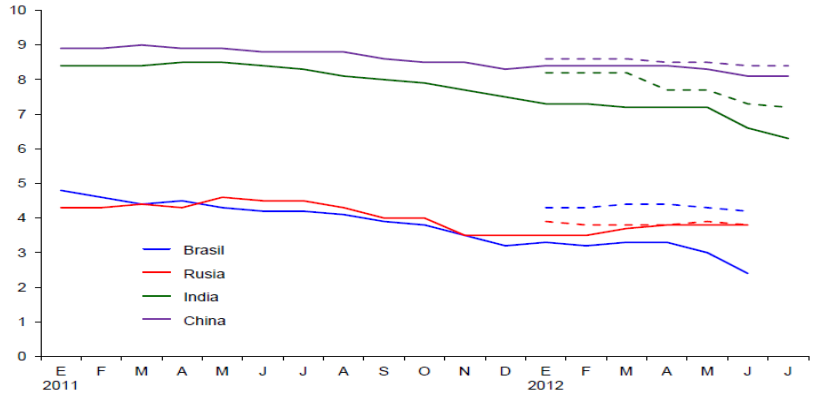
G3: EVOLUCIÓN DE PRONÓSTICOS DE CRECIMIENTO DEL PIB PARA 2012 Y 2013*
-En por ciento-



* Las líneas punteadas se refieren a la evolución de los pronósticos de crecimiento en 2013.
FUENTE: Consensus Forecasts.

[87] El Fondo Monetario Internacional (FMI) revisó a la baja sus pronósticos de crecimiento mundial para 2012 y 2013 en 0.1 y 0.2 puntos porcentuales, respectivamente, en relación con los publicados en abril pasado, para ubicarlos en 3.5 y 3.9 por ciento.

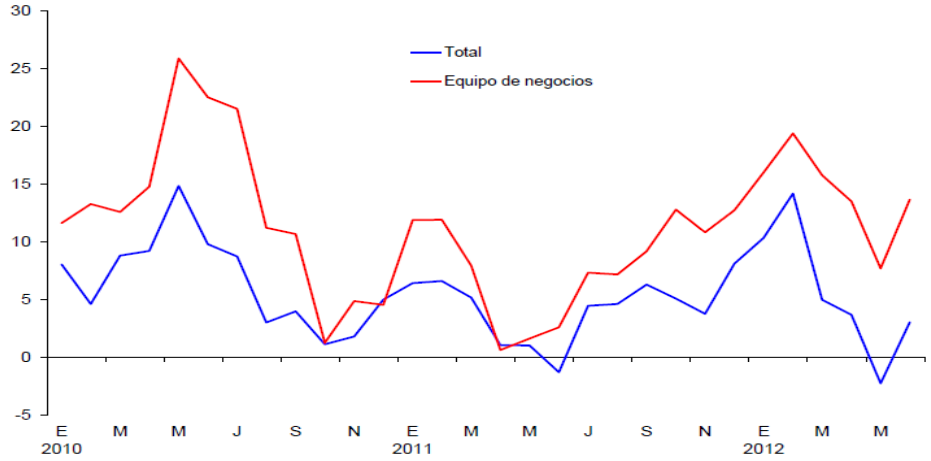
ECONOMÍAS EMERGENTES: EVOLUCIÓN DE PRONÓSTICOS DE CRECIMIENTO DEL PIB PARA 2012 Y 2013*
-En por ciento-



* Las líneas punteadas se refieren a la evolución de los pronósticos de crecimiento en 2013.
Nota: Las cifras de Brasil y Rusia están a junio.
FUENTE: Consensus Forecasts.

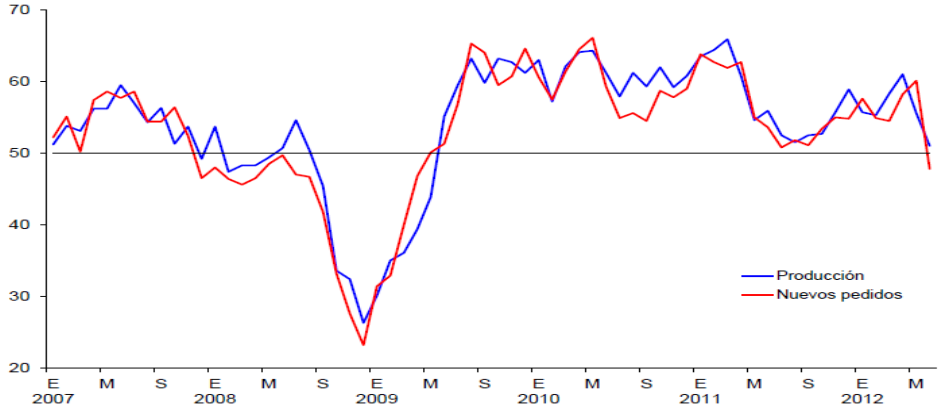
En Estados Unidos de Norteamérica el dinamismo de la actividad económica ha sido menor al esperado hasta hace unos meses. El crecimiento de la producción manufacturera ha registrado una tendencia a la baja a partir de febrero de este año, si bien en junio registró cierta recuperación (gráfica siguiente). Otros indicadores prospectivos, como el Índice de Perspectivas de los Gerentes de Compras del Sector Manufacturero, apuntan a un escenario de una expansión de la actividad menos vigorosa en ese país (gráfica *Estados Unidos de Norteamérica: Índice de Perspectivas de los Gerentes de Compras del Sector Manufacturero*).

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA:
PRODUCCIÓN MANUFACTURERA
-Variación sobre 3 meses anualizada en por ciento*-



* Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: Reserva Federal.

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA: ÍNDICE DE PERSPECTIVAS DE LOS GERENTES DE COMPRAS DEL SECTOR MANUFACTURERO: PRODUCCIÓN Y NUEVOS PEDIDOS
- Índices de difusión*-



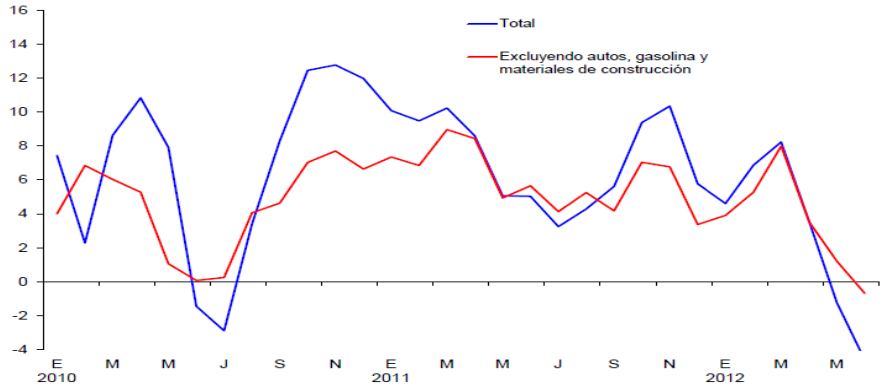
* Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: Institute for Supply Management.

Por su parte, el ritmo de expansión en el empleo, que mostró señales de recuperación en los primeros meses del año, se ha debilitado recientemente. La creación promedio mensual de empleos ha disminuido sensiblemente, de 226 mil plazas en el primer trimestre a 75 mil en el segundo. Además, la tasa de desempleo aumentó de 8.1% en

abril a 8.2% en mayo y se mantuvo en ese nivel en junio. La información oportuna parece sugerir una mayor cautela de los empleadores ante un entorno más incierto.

En general, los diferentes componentes de la demanda interna en Estados Unidos de Norteamérica también han aminorado su ritmo de crecimiento. En particular el gasto en consumo se ha desacelerado, según se desprende del comportamiento reciente de las ventas al menudeo. La variación sobre tres meses de este indicador pasó de 8.2% en marzo a -4.6% en junio. La desaceleración del consumo fue reflejo de la reciente debilidad en la recuperación del empleo ya mencionada y de cierto deterioro en la confianza de los hogares, que todavía se encuentran en el proceso de reducción de su endeudamiento.

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA: VENTAS AL MENUDEO
-Variación sobre tres meses anualizada en por ciento-



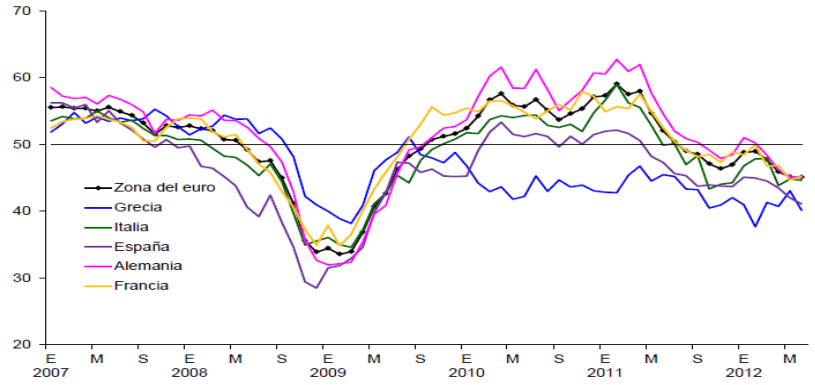
FUENTE: Census Bureau.

A pesar de que las empresas disponen de considerables fondos internos, la inversión fija no residencial creció a una tasa inferior que la observada en el primer trimestre del año, posiblemente como reflejo de la incertidumbre que prevalece en torno al proceso de consolidación fiscal en dicho país y en las perspectivas de crecimiento de la economía mundial. Finalmente, la debilidad del gasto en inversión también refleja el menor crecimiento de la demanda externa. En particular, se ha reducido

considerablemente el ritmo de expansión de las exportaciones de Estados Unidos de Norteamérica a Asia, resaltando China, así como a Europa.

En la zona del euro la información disponible sugiere que el PIB se contrajo en el segundo trimestre, extendiéndose la atonía de la actividad a algunas de las principales economías de la región. Resalta Alemania, en donde los Índices de Perspectivas de los Gerentes de Compras del Sector Manufacturero han retrocedido en los últimos meses.

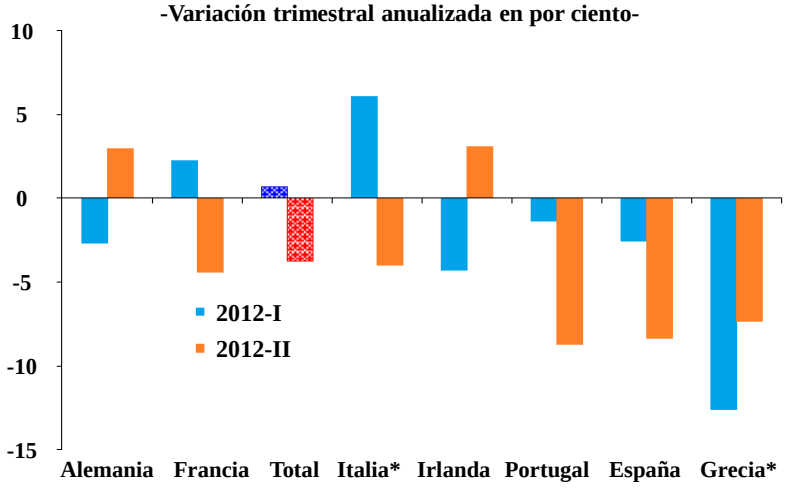
ZONA DEL EURO: ÍNDICE DE PERSPECTIVAS DE LOS GERENTES DE COMPRAS DEL SECTOR MANUFACTURERO
- Índice de difusión*-



* Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: Markit.

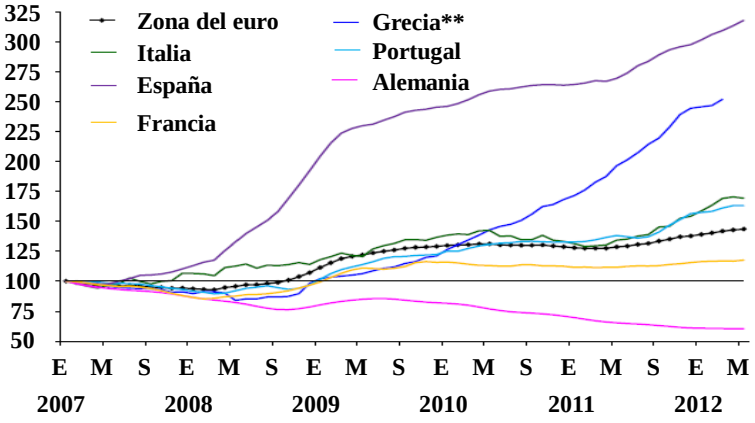
Asimismo, las ventas al menudeo en la zona del euro registraron una caída en el período abril-mayo de 2012 a tasa trimestral anualizada, con excepción de Alemania e Irlanda (gráfico siguiente). Es claro que el consumo en la región está siendo afectado por el deterioro en la confianza de los hogares ante las menores perspectivas económicas y, en particular, del empleo, la falta de disponibilidad de crédito y el proceso de desapalancamiento de las familias en algunos países. En particular, ha existido una continua alza en la tasa de desempleo en la región, destacando el caso de España en donde este indicador ha alcanzado niveles máximos históricos y mantiene una tendencia al alza (gráfica *Zona del Euro: Desempleo*).

ZONA DEL EURO: VOLUMEN DE VENTAS AL MENUDEO
-Variación trimestral anualizada en por ciento-



* La última cifra disponible es abril de 2012.
FUENTE: Eurostat.

ZONA DEL EURO: DESEMPLEO
- Índice enero 2007=100*-



* Cifras con ajuste estacional.
** Grecia con información disponible a marzo.
FUENTE: Eurostat.

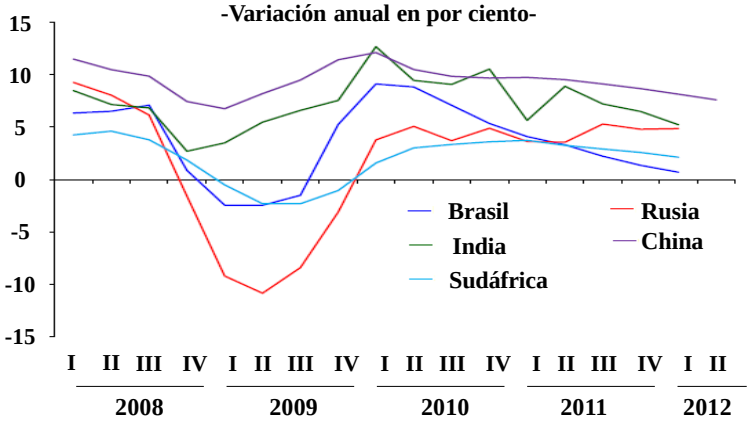
Las condiciones en los mercados financieros europeos continuaron deteriorándose durante junio y lo que va de julio. En particular, la creciente incertidumbre alrededor de los problemas en la zona del euro condujo a un aumento en las primas por riesgo, especialmente en España donde a pesar del anuncio de diversas medidas para atender sus problemas, las referidas primas no han disminuido de manera importante. Sin embargo, a raíz de las medidas tomadas a finales de junio por las autoridades

europeas para fortalecer la integración financiera y fiscal de la zona, dicha incertidumbre se ha revertido parcialmente en las últimas semanas. A pesar de ello, existen dudas sobre la implementación y efectividad de estas medidas, por lo que la posibilidad de un evento catastrófico en Europa no ha disminuido de manera significativa.

En este entorno, el crédito al sector privado no financiero en la zona del euro continuó desacelerándose y, de hecho, registró un crecimiento nulo en mayo. Con esto se ha intensificado la retroalimentación negativa entre el bajo crecimiento económico, los problemas del sector bancario en la región y el de sostenibilidad de la deuda soberana de varios países de la zona del euro. Romper este círculo negativo ha sido un objetivo principal de las medidas anunciadas por las autoridades europeas.

La desaceleración en las economías de Estados Unidos de Norteamérica y de la zona del euro ha traído como consecuencia que, en general, la expansión de las exportaciones de las economías emergentes se haya reducido en los últimos meses. Esto ha contribuido a que el ritmo de crecimiento de las principales economías emergentes disminuya. En China, aunado al deterioro de las perspectivas de la demanda proveniente del exterior, se ha observado también un debilitamiento en su demanda interna. De forma similar en otras economías emergentes, como India y Brasil, el ritmo de expansión de la actividad económica se ha reducido de manera importante (gráfica siguiente), siendo afectadas también, en algunos casos, por la baja en los precios de las materias primas que constituyen una parte importante de su producción.

ECONOMÍAS EMERGENTES: CRECIMIENTO REAL DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO
-Variación anual en por ciento-



FUENTE: Haver Analytics.

Respecto a este último punto, los precios internacionales de las principales materias primas, con excepción de los granos por razones climáticas, descendieron de manera significativa en los últimos meses, principalmente como resultado de la desaceleración de la economía mundial y el deterioro de sus perspectivas. En particular, los precios internacionales del petróleo mostraron una marcada disminución a partir de marzo, si bien recientemente tuvieron una pequeña recuperación.

Como resultado de la reducción en el dinamismo de la actividad económica y de menores precios de la mayoría de los productos primarios, los analistas continúan anticipando, en general, que la inflación en gran parte de los países siga moderándose en el segundo semestre del año y durante 2013. En este entorno, las economías avanzadas y varias emergentes han implementado un relajamiento en su postura monetaria. Incluso, se prevé que en varias economías de ambos grupos se adopten posturas monetarias aún más acomodaticias en la segunda parte del año.

En particular, destaca que la inflación general anual en Estados Unidos de Norteamérica siguió bajando en el segundo trimestre, ubicándose en 1.7% en mayo, nivel menor al 2.3% observado en abril. Bajo este escenario, la Reserva Federal

mantuvo sin cambios su banda objetivo de 0 a 0.25% para la tasa de fondos federales. Además, en su reunión de junio decidió continuar hasta diciembre de 2012 con su programa de extender el vencimiento promedio de sus tenencias de valores, lo que significó un relajamiento adicional en su postura monetaria puesto que el referido programa estaba previsto que concluyera en junio. La Reserva Federal también acordó mantener su política actual de reinversión de pagos de principal de vencimientos de deuda de agencias y de valores respaldados por hipotecas en su poder, así como de reinversión de bonos del Tesoro.

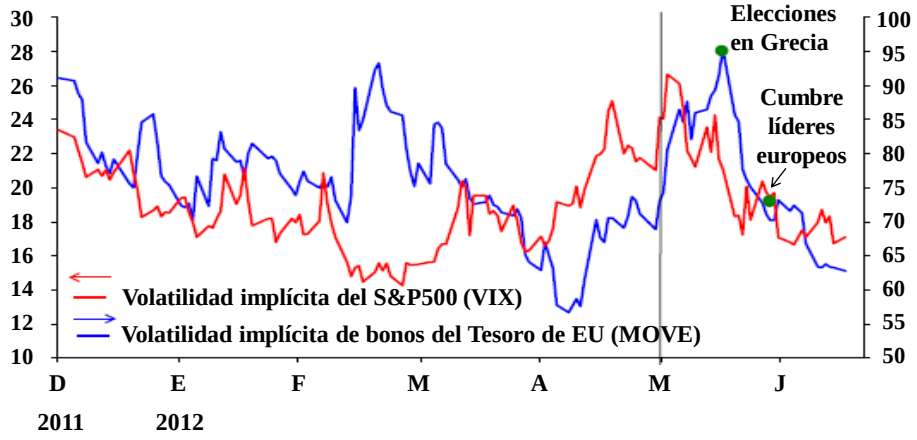
En la zona del euro, la inflación general anual ha registrado una tendencia descendente en los últimos meses, aunque ha permanecido por encima del objetivo de inflación del Banco Central Europeo (BCE), inferior pero cercana a 2%. La inflación anual en junio fue de 2.4%, cifra similar a la de mayo. En su reunión de julio, el BCE relajó su postura monetaria al reducir la tasa de política en 25 puntos base, para ubicarla en un mínimo histórico de 0.75%. Además, disminuyó la tasa de interés de la facilidad de depósito en 25 puntos base a 0.0%. En su comunicado, el BCE señaló que las presiones inflacionarias han disminuido y que los riesgos a la baja para el panorama económico continúan y en parte se han materializado.

En la mayoría de las economías emergentes se ha observado una moderación en la inflación y se anticipa que ésta disminuya aún más en los siguientes meses. La inflación anual al consumidor en China pasó de 3.0% en mayo a 2.2% en junio, la cifra más baja en los últimos 29 meses. El Banco Central de China redujo su tasa de préstamos en junio en 25 puntos base y nuevamente en julio en 31 puntos base, para situarla en 6.0%. Por su parte, la inflación anual en Brasil continuó disminuyendo, alcanzando 4.9% en junio. El Banco Central de Brasil redujo su tasa de política en 50 puntos base a 8.0% en julio, con lo cual ésta acumuló una reducción de 450 puntos base desde agosto de 2011.

2.2. Evolución financiera reciente

Los mercados financieros tuvieron un comportamiento errático desde la última reunión de política monetaria. En un inicio su comportamiento fue positivo, lo cual se reflejó en una reducción importante de la volatilidad implícita en los precios de opciones de distintos activos financieros así como en un avance moderado de los principales índices accionarios (gráfica siguiente). Lo anterior gracias al resultado de las elecciones en Grecia, el cual disminuyó la probabilidad de que este país abandonara la Unión Monetaria Europea en el corto plazo. Asimismo, como ya se mencionó, las medidas anunciadas por las autoridades europeas para recapitalizar al sistema financiero y para hacer frente a la crisis de deuda soberana también ayudaron a aminorar la posibilidad de que se pudiera materializar un evento negativo extremo en Europa.

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA: VOLATILIDAD ANUAL IMPLÍCITA EN LAS OPCIONES DEL S&P500 Y EN LAS OPCIONES DE BONOS DEL TESORO
- Volatilidad del mercado accionario en por ciento; volatilidad de bonos en puntos base-

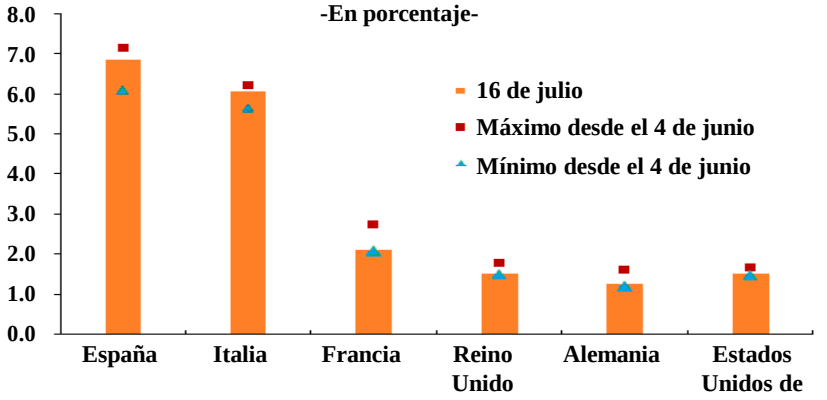


EU = Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: Bloomberg.

Sin embargo, a medida que se puso en evidencia la dificultad de instrumentar medidas orientadas hacia una mayor integración fiscal y bancaria en la zona del euro, y ante la confirmación de que la economía global se está desacelerando, cambió el sentimiento en los mercados. De esta forma, se observó nuevamente una liquidación de posiciones

de algunos activos financieros de mayor riesgo. En particular, inquietó que las condiciones de financiamiento para España e Italia siguieran siendo desfavorables, tanto en el nivel absoluto de las tasas de interés como en el perfil de colocación de deuda (gráfica siguiente). De hecho, el financiamiento a dichos países se concentró nuevamente en vencimientos de corto plazo.

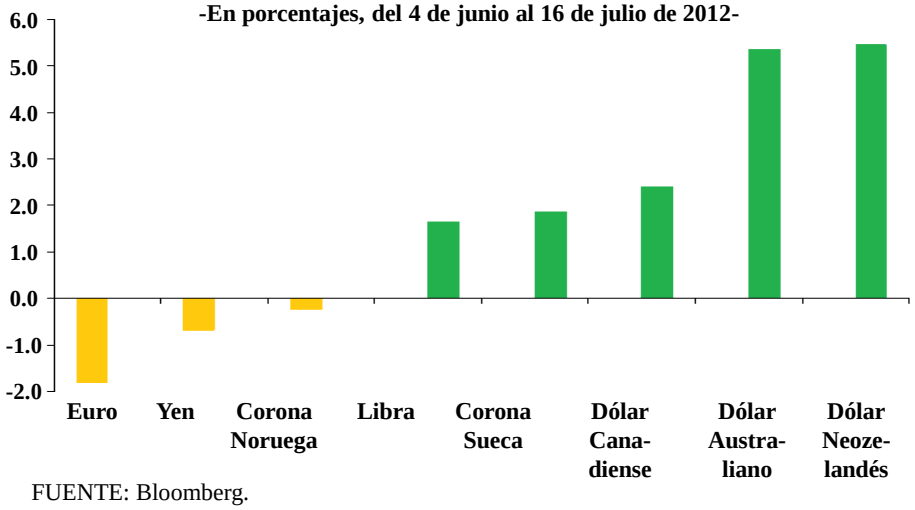
TASA DE RENDIMIENTO DE BONOS GUBERNAMENTALES DE 10 AÑOS DE PAÍSES SELECCIONADOS
-En porcentaje-



FUENTE: Bloomberg.

Por su parte, en los mercados cambiarios destacó la evolución del euro, pues esta divisa siguió depreciándose frente a la mayoría de las monedas (gráfica siguiente). El euro estuvo afectado, entre otros factores, por el proceso de diversificación de carteras de activos europeos hacia los de otras regiones del mundo.

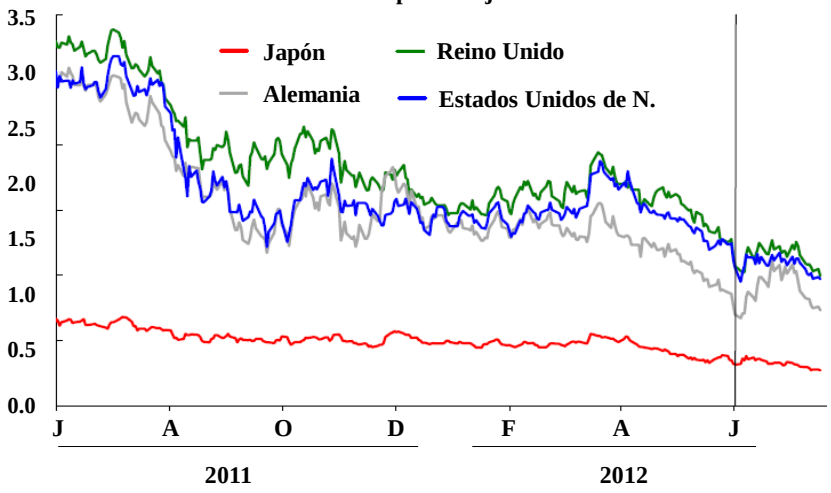
VARIACIÓN PORCENTUAL DE LAS PRINCIPALES DIVISAS CON RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE
-En porcentajes, del 4 de junio al 16 de julio de 2012-



FUENTE: Bloomberg.

Finalmente, la mayor demanda por activos de bajo riesgo de crédito ocasionó que las tasas de interés de Alemania, Estados Unidos de Norteamérica y Reino Unido permanecieran en niveles históricamente bajos.

TASA DE BONOS GUBERNAMENTALES CON VENCIMIENTO A 10 AÑOS
-En porcentaje-



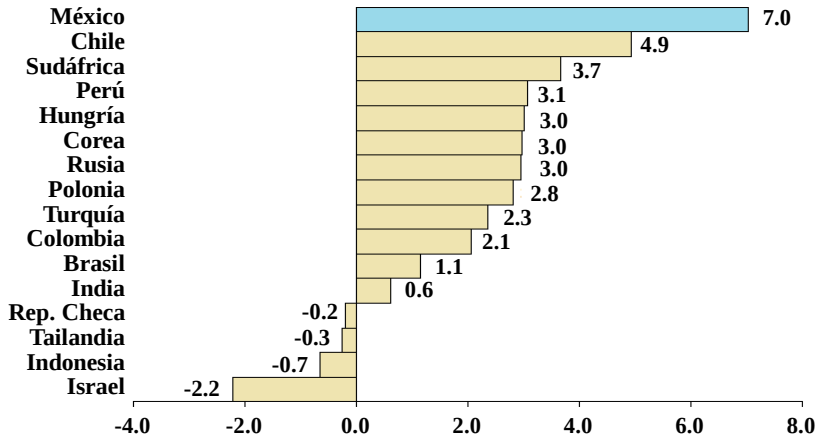
FUENTE: Bloomberg.

2.2.1 Mercados emergentes

Como en el caso de los mercados financieros de países avanzados, los activos financieros de los principales mercados emergentes mostraron inicialmente una

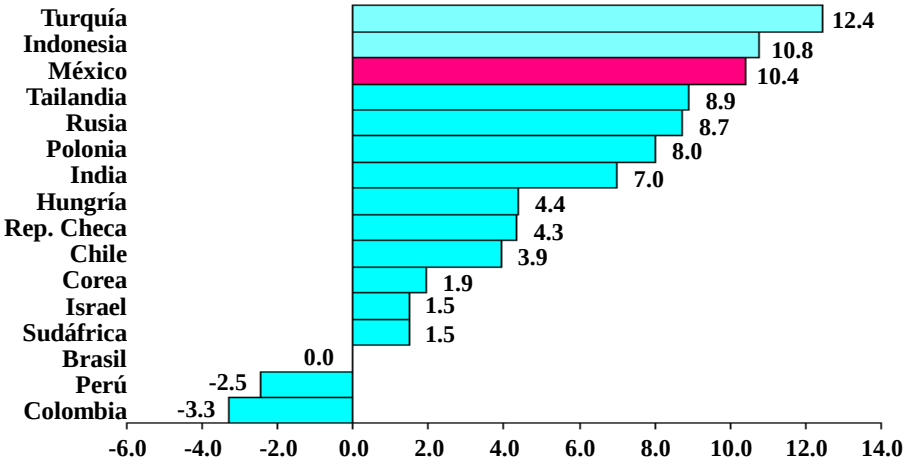
evolución favorable como consecuencia del resultado de las elecciones en Grecia y de los acuerdos alcanzados por los líderes europeos. Sin embargo, recientemente el tono positivo de los mercados emergentes se ha moderado. Como se mencionó, la debilidad que han mostrado las cifras de crecimiento (tanto en las economías desarrolladas como en las emergentes) y las dificultades de las autoridades europeas para instrumentar los acuerdos alcanzados, han incidido de manera negativa recientemente sobre los mercados emergentes. A pesar de ello, en el período en su conjunto desde la última reunión de política monetaria, la mayoría de las divisas de países emergentes y sus índices accionarios se fortalecieron (gráficos siguientes).

VARIACIÓN PORCENTUAL DE DIVISAS SELECCIONADAS RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE, DEL 4 DE JUNIO AL 16 DE JULIO DE 2012
-Cifras en porcentajes-



(+) apreciación/ (-) depreciación.
FUENTE: Bloomberg.

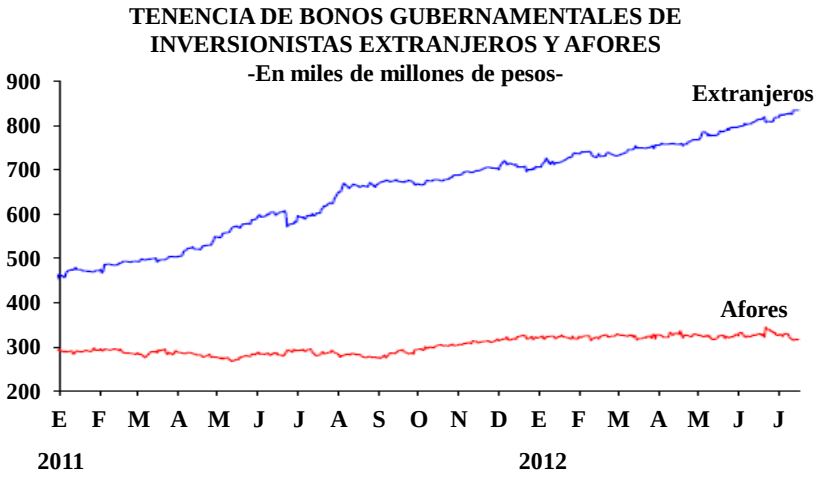
VARIACIÓN PORCENTUAL DE LOS ÍNDICES ACCIONARIOS PARA PAÍSES SELECCIONADOS, DEL 4 DE JUNIO AL 16 DE JULIO DE 2012
-Cifras en porcentajes-



(+) apreciación/ (-) depreciación.
FUENTE: Bloomberg.

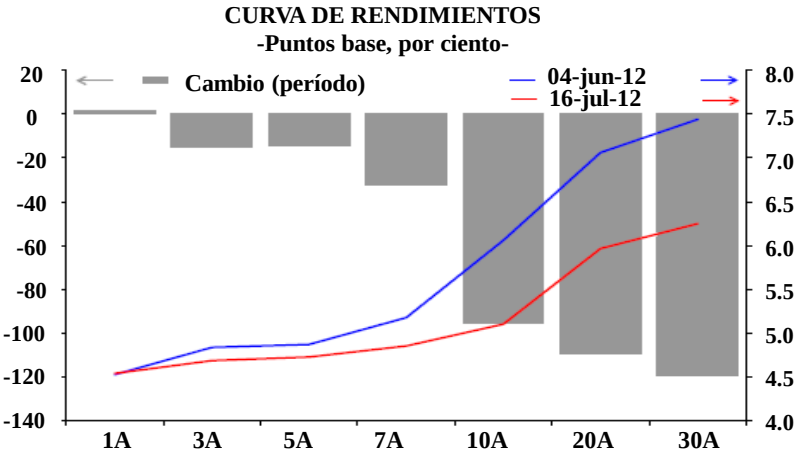
2.2.2 Mercados en México

El peso se apreció de manera importante durante el período, siendo la divisa emergente con la mayor ganancia y logrando con ello recuperar parte de la depreciación registrada desde abril. La menor probabilidad de que en Europa se materialice un evento de riesgo extremo, así como la expectativa de que el Presidente electo sea ratificado por las autoridades correspondientes y posteriormente busque aprobar algunas de las reformas estructurales pendientes, fueron los factores que en mayor grado contribuyeron a la apreciación del peso. En este entorno, se observó una fuerte demanda de parte de los inversionistas extranjeros por activos denominados en pesos.



FUENTE: Banco de México.

Por su parte, la dinámica en el mercado de deuda local también fue positiva a lo largo de estas últimas semanas. Al respecto, destacó la fuerte disminución observada en las tasas de rendimiento de los bonos de largo plazo (20 y 30 años), con un descenso de hasta 100 puntos base a niveles históricamente bajos. Estas caídas provocaron, a su vez, un aplanamiento muy importante de la curva de rendimiento.



FUENTE: Banco de México con datos de PIP.

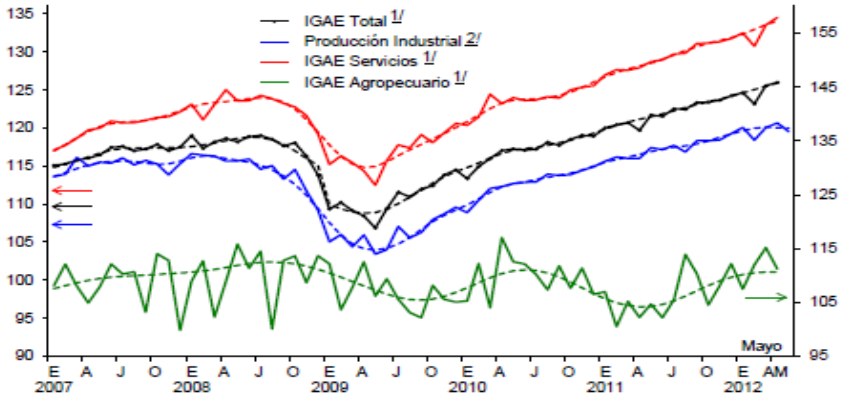
Finalmente, tanto la expectativa de la mayoría de los analistas, como la trayectoria futura de la tasa de fondeo implícita en la estructura de tasas de interés, anticipan que no se modificará la postura de política monetaria en lo que resta del año.

2.3. Panorama para la actividad económica y la inflación en México

2.3.1. Actividad económica

No obstante las adversas condiciones prevalecientes en la economía mundial, la economía mexicana aún no parece haber sido afectada de manera notoria por dicho entorno. En efecto, durante el segundo trimestre de 2012, la actividad económica continuó mostrando una tendencia positiva (gráfica siguiente). Este desempeño reflejó tanto el impulso que sigue ejerciendo la demanda externa sobre la producción manufacturera, como el persistente dinamismo de la demanda interna.

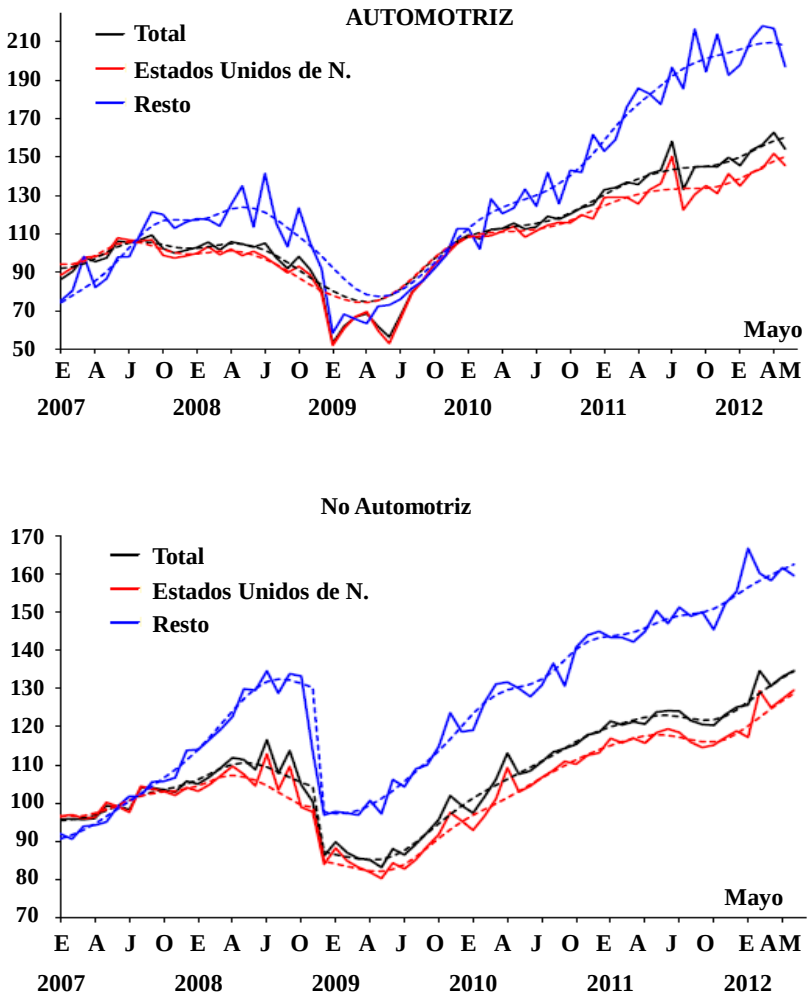
INDICADORES DE LA ACTIVIDAD ECONÓMICA
-Índice 2003 = 100*-



* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
1/ Cifras a abril de 2012.
2/ Cifras a mayo de 2012 del Indicador de la Actividad Industrial.
FUENTE: Sistema de Cuentas Nacionales de México, INEGI.

Profundizando en lo anterior, la demanda proveniente de Estados Unidos de Norteamérica y de otros países siguió mostrando una trayectoria creciente, lo cual se reflejó en un mayor ritmo de crecimiento de las exportaciones manufactureras, tanto del sector automotriz, como del resto de las exportaciones de dicho sector. Al dinamismo del sector manufacturero también contribuyó la depreciación del tipo de cambio real en relación con los niveles de la primera mitad de 2011.

INDICADORES DE LAS EXPORTACIONES MANUFACTURERAS
-Índice 2007 =100*-

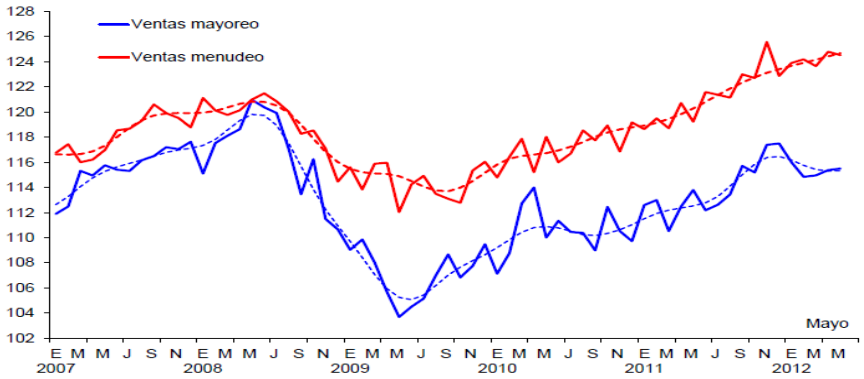


* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Banco de México.

Por su parte, la demanda interna continuó expandiéndose en el segundo trimestre del año, si bien a un ritmo relativamente más moderado que el registrado por la demanda externa. En particular, el consumo exhibió una tendencia positiva, como lo muestran las ventas de la ANTAD y de establecimientos comerciales al menudeo, si bien las ventas al mayoreo presentaron una contracción (gráficos siguientes). Asimismo, la inversión fija bruta continuó mostrando un elevado ritmo de crecimiento, impulsada principalmente por la inversión en maquinaria y equipo de origen importado (gráfica *Inversión y sus Componentes*). Este comportamiento parecería ser respuesta, en parte,

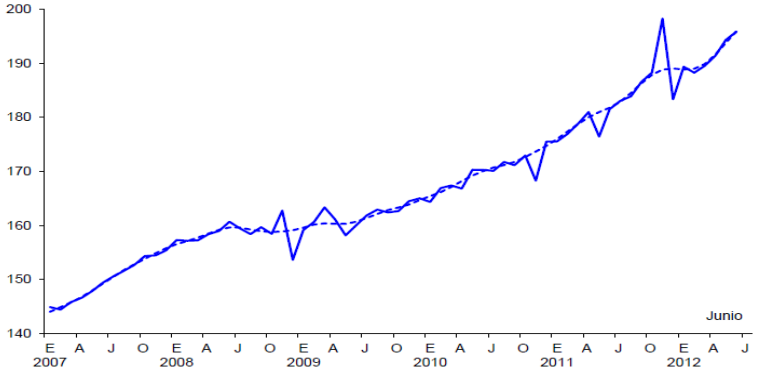
al hecho de que el porcentaje de utilización de la capacidad instalada ha alcanzado niveles comparables a los registrados antes de la crisis.

VENTAS EN LOS ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES
-Índice 2003 =100*-



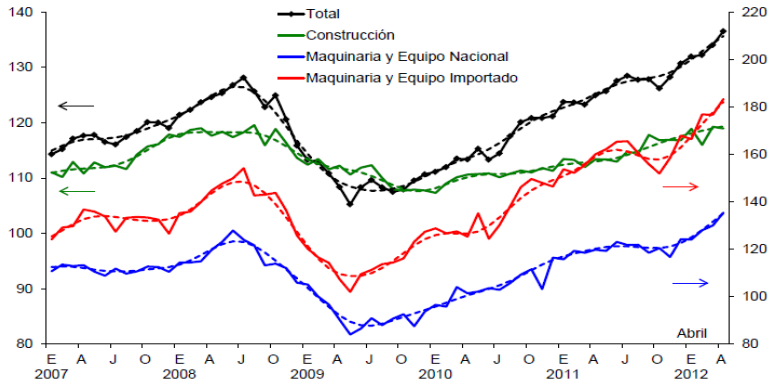
* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Encuesta Mensual sobre los Establecimientos Comerciales (EMEC), INEGI.

VENTAS A TIENDAS TOTALES DE LA ANTAD
-Índice 2003 =100*-



* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Banco de México con información de la ANTAD.

INVERSIÓN Y SUS COMPONENTES
- Índice 2005=100*-



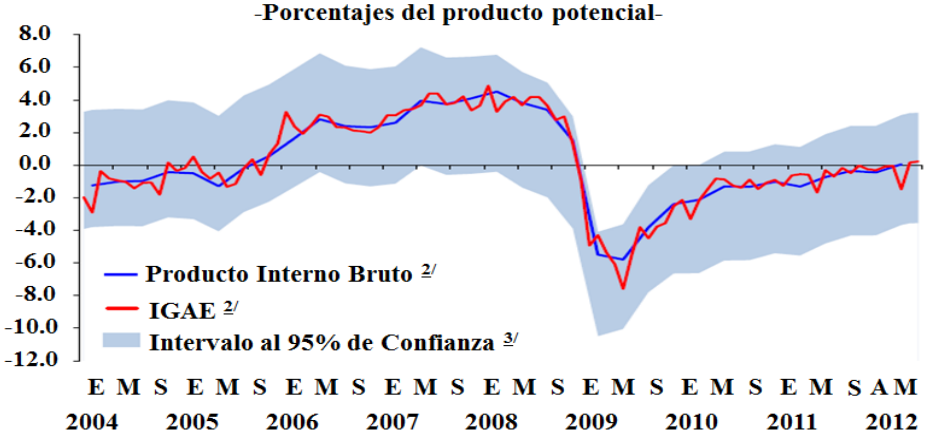
* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Sistema de Cuentas Nacionales de México, INEGI.

2.3.2. Inflación

2.3.2.1 Determinantes de la inflación

A pesar de que la brecha del producto prácticamente se ha cerrado, situándose en niveles cercanos a cero, no se perciben presiones sobre los precios derivadas de esta fuente. Diversos indicadores del uso de los recursos productivos apuntan a que aún existe holgura en sus respectivos mercados, al tiempo que no se observan presiones de demanda sobre las cuentas externas del país.

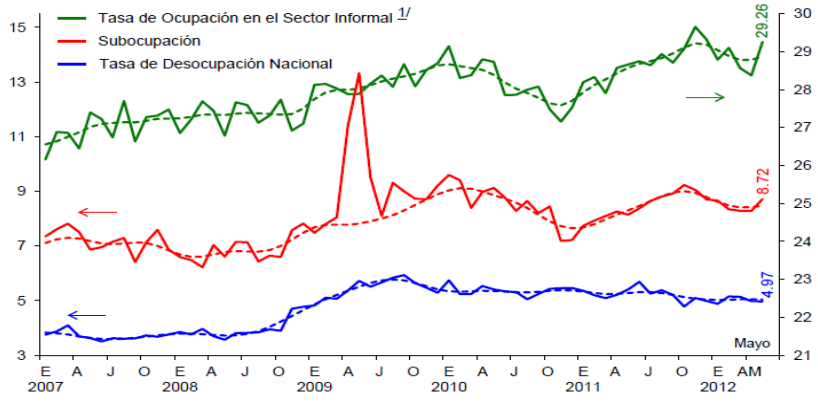
ESTIMACIONES DE LA BRECHA DEL PRODUCTO 1/
-Porcentajes del producto potencial-



1/ Estimadas con el filtro de Hodrick-Prescott con corrección de colas; ver Banco de México (2009), "Informe sobre la Inflación, Abril-Junio 2009", pág.74.
2/ Cifras del PIB al primer trimestre de 2012; cifras del IGAE a abril de 2021.
3/ Intervalo de confianza de la brecha del producto calculado con un método de componentes no observados.
FUENTE: Banco de México con información del INEGI.

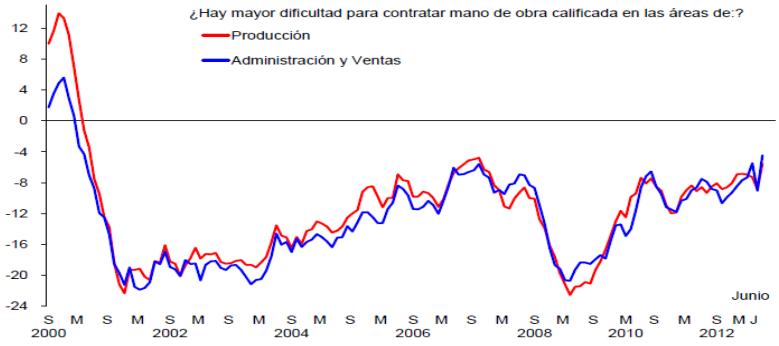
En particular, a pesar de que el número de trabajadores asegurados en el IMSS continuó registrando una trayectoria creciente, las tasas de desocupación, de ocupación en el sector informal y de subocupación permanecen en niveles superiores a los observados antes de la crisis y no muestran una tendencia clara a la baja (gráfica siguiente). Por su parte, en el segundo trimestre del año no parecerían haberse registrado problemas de escasez de mano de obra calificada (gráfico *Indicador de Holgura en el Mercado Laboral*).

TASAS DE SUBOCUPACIÓN, DE DESOCUPACIÓN Y DE OCUPACIÓN EN EL SECTOR INFORMAL
-En por ciento*-



* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
1/ Desestacionalización elaborada por Banco de México.
FUENTE: Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, INEGI.

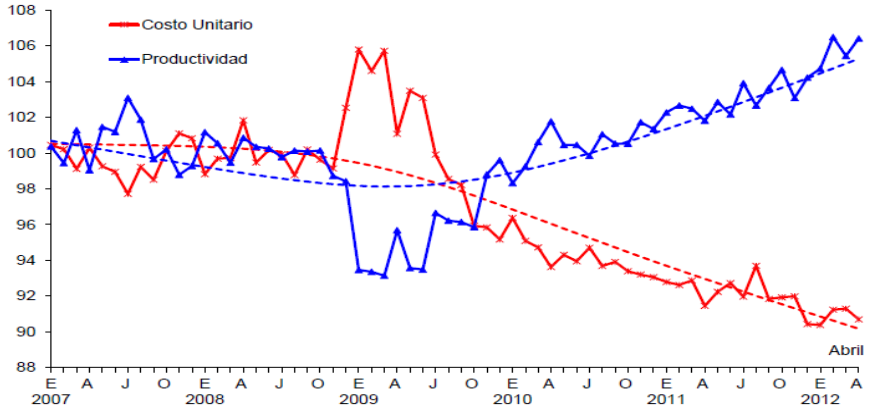
INDICADOR DE HOLGURA EN EL MERCADO LABORAL
-Promedio móvil de tres meses de los balances de respuestas, excepto los tres últimos meses-



FUENTE: *Encuesta Mensual de Coyuntura en el Sector Manufacturero*, Banco de México.

En este contexto, los incrementos salariales han sido relativamente moderados. Esto, en conjunción con la trayectoria creciente que ha mostrado la productividad media del trabajo, se ha reflejado en una tendencia a la baja de los costos laborales unitarios. De esta manera, no se han registrado presiones inflacionarias provenientes del comportamiento de dichos costos.

PRODUCTIVIDAD Y COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA EN EL SECTOR MANUFACTURERO
-Índice 2008 = 100*-



* Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Elaboración de Banco de México a partir de información desestacionalizada de la Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera, INEGI.

El financiamiento al sector privado no financiero, tanto el otorgado a las empresas como el que se provee a los hogares, continuó creciendo con un dinamismo similar al registrado en meses previos. Por el lado de las empresas, los mercados de deuda interno y externo operaron con normalidad, a pesar de la incertidumbre en los mercados internacionales. En el mismo sentido, el crédito bancario otorgado a las empresas continuó creciendo con un ritmo sostenido, incluso registrando en meses recientes mayor actividad que la observada a principios de este año. Por su parte, el crédito a los hogares también mantuvo una trayectoria de crecimiento estable. Ello se explica tanto por el continuo incremento del crédito hipotecario como por el crecimiento del crédito al consumo. Cabe destacar que, en este contexto de expansión de la cartera de crédito al sector privado no financiero, el mercado no ha mostrado

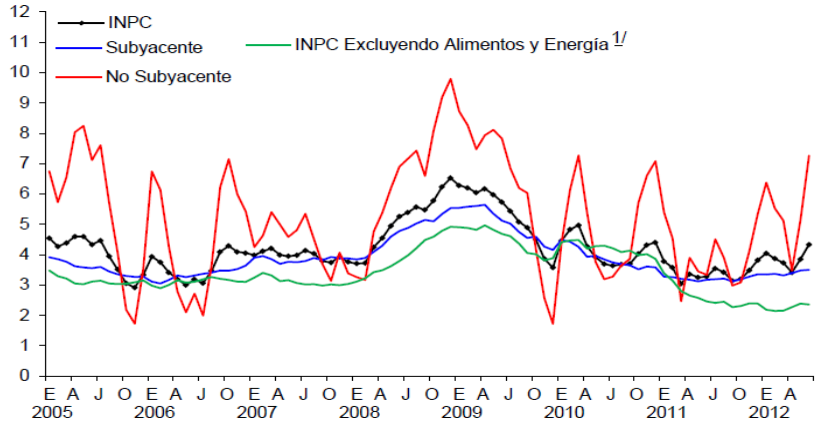
señales de sobrecalentamiento, toda vez que las tasas de interés permanecen en niveles estables e históricamente bajos, y las carteras de crédito no han presentado un deterioro en su calidad.

2.3.2.2 Evolución y perspectivas de la inflación

En junio de 2012, la inflación general anual fue 4.34% (el mes previo fue 3.85%). El incremento que exhibió este indicador fue consecuencia, primordialmente, del desempeño de las cotizaciones de un grupo muy reducido de hortalizas, entre las que destaca el jitomate. Es decir, el aumento que exhibió la inflación general anual en junio no fue un fenómeno generalizado, sino limitado a una porción pequeña de la canasta del subíndice de precios no subyacente cuyo precio relativo se modificó.

La inflación subyacente anual en junio de 2012 fue 3.50% (en mayo fue 3.48%, gráfica y cuadro siguientes). Así, esta variable fue considerablemente menor que la correspondiente a la inflación general y exhibió una trayectoria relativamente estable. Al considerar que la inflación subyacente es un indicador de la tendencia de mediano plazo de la inflación general, su desempeño reciente anticipa que el repunte del segundo indicador citado será transitorio.

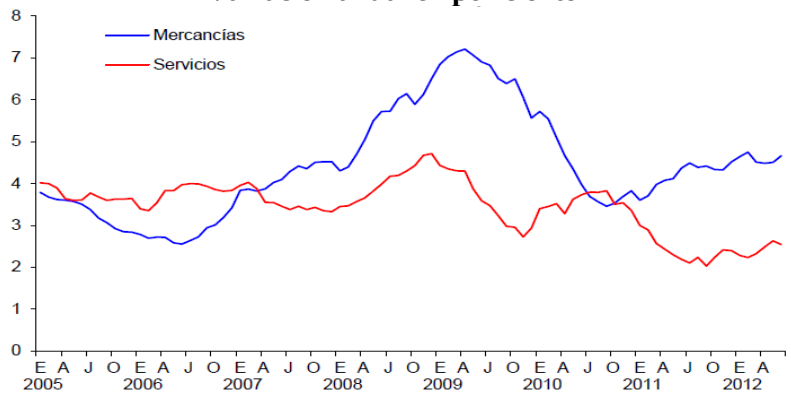
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
-Variación anual en por ciento-



* Excluye alimentos dentro de casa (alimentos procesados, bebidas no alcohólicas y agropecuarios), alimentos fuera de casa y energéticos.
FUENTE: Banco de México e INEGI.

La inflación subyacente de los servicios anual mantuvo un nivel inferior a 3% durante el período que se analiza. En particular, en junio de 2012 ésta fue 2.54% (en mayo fue 2.63%, cuadro y gráfico siguiente).

SUBÍNDICES SUBYACENTES DE LAS MERCANCÍAS Y DE LOS SERVICIOS
-Variación anual en por ciento-



FUENTE: Banco de México e INEGI.

En junio de 2012, la inflación subyacente de las mercancías anual fue 4.66% (la cifra correspondiente al mes previo fue 4.50%, cuadro: Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes). El comportamiento de este indicador ha sido congruente con los cambios en los precios relativos que Banco de México anteriormente había anticipado, y que resultaron tanto de la depreciación que experimentó el tipo de cambio en la segunda parte de 2011, como de las alzas en los precios internacionales de las materias primas en la primera parte de ese mismo año. Al respecto, conviene enfatizar que el traspaso de la depreciación del tipo de cambio a los precios ha sido reducido, en congruencia con los siguientes elementos: i) si bien la economía ha continuado expandiéndose, el crecimiento de la demanda agregada no ha sido lo suficientemente elevado como para propiciar un elevado traspaso del ajuste cambiario a los precios; ii) la estabilidad que han exhibido las expectativas sobre la inflación; iii) la opinión de directivos de empresas entrevistados recientemente por Banco de México respecto a sus políticas de revisión de precios en un entorno de

volatilidad cambiaria[88]; y, iv) la evidencia estadística histórica documentada por el Banco de México, la cual indica que al haberse incrementado la credibilidad de la política monetaria, el grado de traspaso se ha reducido de manera sostenible en el país[89].

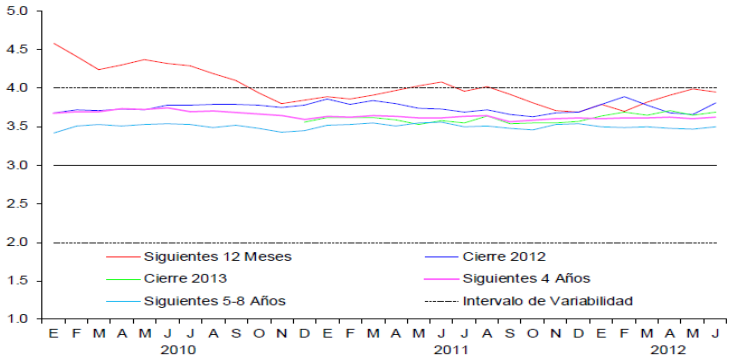
La inflación no subyacente anual en junio de 2012 fue 7.26%, lo que implicó un incremento significativo respecto a la cifra que se registró en mayo de 5.15% (cuadro: Índice Nacional de Precios al Consumidor y componentes y gráfica: Subíndice Subyacentes de las Mercancías y de los Servicios). Este incremento fue impulsado principalmente por el desempeño del grupo de los productos agropecuarios cuya tasa de crecimiento anual alcanzó en junio un nivel de 11.29% (en mayo fue 5.60%). Al interior de este grupo destaca la mayor contribución del jitomate, ya que la variación anual de su precio de mayo a junio de 2012 pasó de -39.66 a 37.15 por ciento.

Por su parte, las expectativas de inflación han permanecido ancladas dentro del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor del objetivo permanente de 3%. No obstante, las correspondientes a horizontes de corto plazo, en particular las referentes a 2012, mostraron un repunte asociado a los ajustes en precios relativos antes referidos. Así, de acuerdo con la encuesta realizada por Banco de México, el promedio de las expectativas de inflación general para el cierre de 2012 presentó un aumento, pasando de 3.65% en mayo, a 3.81% en junio de 2012 (gráfica siguiente). Lo anterior se debió, principalmente, al incremento de la expectativa implícita para el componente no subyacente, la cual pasó de 4.18% en mayo a 4.70% en junio, mientras que el promedio de las expectativas del componente subyacente presentó un ajuste menor al pasar de 3.50 a 3.54% en el mismo período. Con base en la misma encuesta, el promedio de las expectativas de inflación general para el cierre de 2013 pasó de 3.65% en la encuesta de mayo a 3.69% en la encuesta de junio de

[88] Ver *Reporte sobre las Economías Regionales Enero – Marzo 2012*.
[89] Ver *Informe sobre la Inflación Enero – Marzo 2011*, Capítulo Técnico: "Traspaso a Precios de Perturbaciones del Tipo de Cambio".

2012. Esto se debió, en lo principal, al incremento de la expectativa implícita para el componente no subyacente, la cual pasó de 4.30 a 4.44%, mientras que el componente subyacente se mantuvo prácticamente sin cambio, pasando de 3.46 a 3.47%, ambos en el referido período.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN GENERAL PARA DIFERENTES HORIZONTES
-Por ciento-



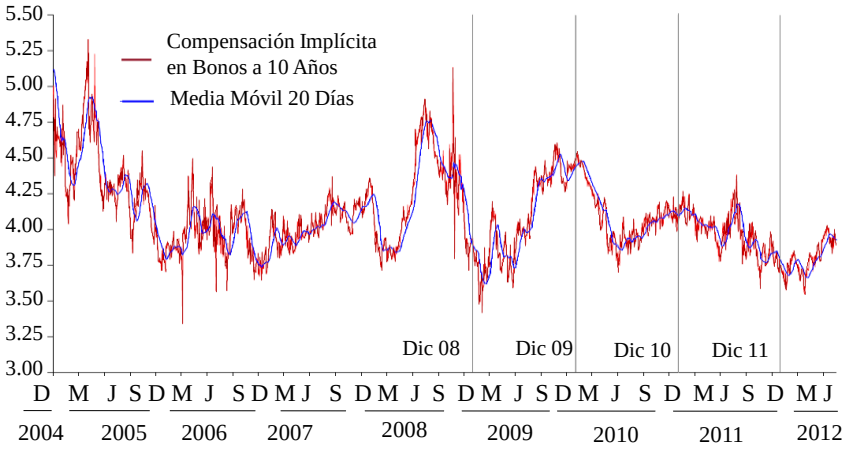
FUENTE: *Encuesta de Expectativas* de Banco de México.

En cuanto a las expectativas de inflación a horizontes de mediano y largo plazo, éstas se han mantenido sin variaciones importantes en los últimos meses. Así, de acuerdo con la encuesta realizada por Banco de México, el promedio de las expectativas para los siguientes 4 años se mantuvieron alrededor de 3.60%, mientras que las correspondientes al promedio de los siguientes 5 a 8 años permanecieron alrededor de 3.50% (gráfica anterior).

Como complemento a la información que proviene de las encuestas, a partir del comportamiento de los instrumentos financieros se puede calcular la compensación por inflación y riesgo inflacionario (diferencia entre el rendimiento nominal del bono a 10 años y el rendimiento real correspondiente a los instrumentos de deuda indizados a la inflación del mismo plazo). En los últimos días este indicador revirtió parte del incremento que se había presentado en las semanas anteriores en un contexto de elevada volatilidad en los mercados financieros internacionales para ubicarse en

niveles cercanos a 3.9%. De ahí se desprende que las expectativas de inflación implícitas en las tasas de interés de largo plazo son inferiores a dicho nivel, ya que la prima por riesgo inflacionario tiene un valor positivo.

COMPENSACIÓN POR INFLACIÓN Y RIESGO INFLACIONARIO IMPLÍCITA EN BONOS A 10 AÑOS EN MÉXICO*
-En por ciento-



* La compensación por inflación y riesgo inflacionario implícita en bonos a 10 años se calcula con base en los datos de tasas de interés nominal y real del mercado secundario.

FUENTE: Estimación de Banco de México con datos de Bloomberg.

El pronóstico para la inflación general anual es congruente con el proceso de convergencia hacia el objetivo permanente de 3%. Así, aun cuando podrían observarse en el muy corto plazo (particularmente en el tercer trimestre de 2012) desviaciones asociadas al desempeño del componente no subyacente del INPC, especialmente asociadas a perturbaciones en las cotizaciones del jitomate y del huevo (la producción de este último podría verse afectada por el reciente brote de influenza aviar en granjas ubicadas en Jalisco), se considera que hacia finales de 2012 y durante 2013, la inflación general anual se ubique en el intervalo comprendido entre 3 y 4%. Por otra parte, en 2013 se estima que la inflación general anual se acercará a la parte inferior del intervalo mencionado, esto una vez que los efectos de los ajustes en precios relativos se vayan disipando.

En el caso de la inflación subyacente anual se prevé que hacia el cierre de 2012 ésta se acerque a 3% y que en 2013 fluctúe alrededor de dicho nivel. Cabe señalar que se proyecta que esta variable presente un nivel promedio menor en 2013 respecto al que se anticipa para el año actual, esto en virtud de que se espera el desvanecimiento de los efectos asociados a las alzas que se han presentado en los precios de algunos alimentos.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y COMPONENTES
-Variación anual en por ciento-

Concepto	Diciembre 2011	Mayo 2012	Junio 2012
INPC	**3.82**	**3.85**	**4.34**
Subyacente	**3.35**	**3.48**	**3.50**
Mercancías	**4.52**	**4.50**	**4.66**
Alimentos, Bebidas y Tabaco	7.32	6.32	6.43
Mercancías no Alimenticias	2.39	3.11	3.29
Servicios	**2.40**	**2.63**	**2.54**
Vivienda	2.04	1.86	1.85
Educación (Colegiaturas)	4.19	4.53	4.62
Otros Servicios	2.27	2.88	2.67
No Subyacente	**5.34**	**5.15**	**7.26**
Agropecuarios	**3.73**	**5.60**	**11.29**
Frutas y Verduras	-4.37	-2.14	12.75
Pecuarios	9.76	10.79	10.37
Energéticos y Tarifas Aut. por Gobierno	**6.19**	**4.89**	**5.02**
Energéticos	8.30	7.65	7.87
Tarifas Autorizadas por Gobierno	2.39	0.33	0.30

FUENTE: INEGI.

En lo que toca a los riesgos asociados a la previsión sobre la inflación destaca que, en el corto plazo se han acentuado los riesgos al alza asociados a la evolución de los precios de algunos productos agropecuarios en respuesta a factores climáticos y por la epidemia aviar. Sin embargo, en el mediano plazo los riesgos a la baja se han intensificado como reflejo de un posible debilitamiento de las demandas externa e interna.

3. Análisis y Motivación de los votos de los miembros de la junta de gobierno

Durante la sesión se llevó a cabo un nutrido intercambio de opiniones entre todos los asistentes sobre los temas tratados en ella. A continuación se presentan las

consideraciones que manifestaron los miembros de la Junta de Gobierno con derecho a voto (el Gobernador y los Subgobernadores del Banco de México presentes) respecto de la decisión de política monetaria.

La mayoría de los miembros de la Junta de Gobierno coincidió en que las perspectivas para el crecimiento económico global se han deteriorado, lo que ha empeorado el balance de riesgos para el crecimiento económico de México. No obstante, un miembro afirmó que dicho balance se mantuvo sin cambio. Asimismo, la mayoría de los miembros señaló que los riesgos para la inflación en el corto plazo aumentaron, si bien la mayoría también recalcó que en el mediano plazo el balance de riesgos para la inflación mejoró. Por su parte, un miembro argumentó que en general el balance de riesgos para la inflación continuó empeorando.

La mayoría de los miembros de la Junta afirmó que las perspectivas de crecimiento económico mundial han continuado deteriorándose y, en particular, que se espera un debilitamiento sincronizado en las economías avanzadas y las emergentes. En este sentido, algunos miembros agregaron que este entorno se ha reflejado en una revisión generalizada a la baja en los pronósticos de crecimiento mundial, tales como los publicados recientemente por el Fondo Monetario Internacional. Profundizando en lo anterior, un miembro afirmó que la desaceleración de la economía global se debe en gran medida al proceso de ajuste de los balances de los hogares, gobiernos y bancos en las economías avanzadas, a lo que otro miembro agregó que la incertidumbre que enfrentan los consumidores y los inversionistas en economías avanzadas es otra de las razones claras por las cuales el crecimiento económico, sobre todo en Estados Unidos de Norteamérica y Europa, va a continuar siendo muy débil. La mayoría de los miembros concordó en que estos factores, a su vez, han tenido efectos importantes sobre el desempeño de gran parte de las economías emergentes, como las de China, Brasil e India.

En cuanto a la economía de Estados Unidos de Norteamérica, todos los miembros de la Junta coincidieron en que ésta continúa presentando un crecimiento moderado. También reconocieron que su ritmo de expansión se ha venido debilitando y que recientemente diversos indicadores han mostrado un deterioro adicional. En particular, algunos miembros destacaron que el crecimiento de la producción industrial, de la producción manufacturera y de los principales componentes de la demanda agregada se ha moderado. No obstante, un miembro subrayó que los analistas habían mantenido su pronóstico sobre el dinamismo de la producción industrial de Estados Unidos de Norteamérica para 2012. Además, mencionó que el crédito al sector privado, así como la construcción y venta de viviendas, han continuado mejorando en ese país. Por otra parte, la mayoría de los miembros reconoció un debilitamiento en los indicadores de empleo. En este sentido, un miembro aseveró que las tasas de desempleo siguen elevadas y que la duración promedio del desempleo ha aumentado. Además, la mayoría de los miembros notó la incertidumbre relacionada con el tamaño del ajuste fiscal que podría tener lugar en 2013 y los efectos negativos que ello pudiera generar sobre el dinamismo de la economía estadounidense. Uno de ellos añadió que la falta de definición en materia fiscal ha contribuido a que el consumo y la inversión se hayan desacelerado y que los pronósticos de crecimiento se hayan venido ajustando a la baja.

Todos los miembros de la Junta coincidieron en que persisten dificultades en la zona del euro. La mayoría de los miembros reiteró que las primas de riesgo asociadas al financiamiento de la deuda soberana de España e Italia permanecen elevadas, a pesar de los apoyos de la Unión Europea. Un miembro señaló las reducciones de los plazos a los que estos países logran refinanciar sus deudas y otro miembro agregó que las altas tasas de interés que continúan pagando hacen insostenible su deuda. Por otra parte, algunos miembros sostuvieron que aunque las medidas para lograr una mayor integración fiscal y bancaria en la zona han proporcionado un alivio temporal a los mercados financieros, prevalece una gran incertidumbre acerca de las características

de tales reformas y de la capacidad de las autoridades para ponerlas en práctica oportunamente. Un miembro explicó que, a pesar de que se anunció el apoyo de más de 100 mil millones de euros a la banca española, todavía no se conocen los detalles del proceso de implementación y existen dudas sobre su efectividad, además de que el apoyo está cada vez más condicionado a la creación de una autoridad supervisora a nivel europeo, cuya instauración puede tomar al menos un par de años. Afirmó también que en las últimas semanas se han dado reducciones importantes en la calificación crediticia de países y de bancos comerciales y que además no se tiene un funcionamiento ágil en Europa ni en el mercado de deuda soberana, ni en el interbancario. Otro miembro agregó que dada la complejidad de los problemas de la zona, es altamente probable la recurrencia de episodios de volatilidad. De este modo, la mayoría coincidió en que persiste la retroalimentación negativa entre el deterioro de la actividad económica, la vulnerabilidad de los bancos y la dificultad de acceso de algunos gobiernos a los mercados de deuda soberana, exacerbando el riesgo de contagio.

Sin embargo, algunos miembros reconocieron que las autoridades han venido adoptando una serie de medidas para tratar de fortalecer la integración financiera y fiscal de la zona y que han ocurrido recientemente algunos eventos favorables, tales como los resultados electorales en Grecia, el compromiso de la Unión Monetaria Europea de apoyar la capitalización de los bancos en España, los planes hacia una unión financiera, los recursos comprometidos en el pacto de crecimiento, así como las medidas de austeridad y reformas adoptadas por Irlanda que permitieron que este país regresara a los mercados de deuda. Un miembro señaló que estos acontecimientos contribuyeron a abatir la aversión al riesgo de los inversionistas, lo que propició una mejoría en los mercados financieros reflejada en ganancias de las principales bolsas de valores del mundo, una baja en las tasas de interés de algunos países y, con la notable excepción del euro, la recuperación de una parte del valor perdido frente al dólar por muchas monedas. Otro miembro apuntó que las tasas de interés en Alemania

e Inglaterra siguen en niveles históricamente bajos. En suma, la mayoría de los miembros de la Junta indicó que persiste el riesgo de un evento catastrófico en Europa, si bien otro miembro consideró que la probabilidad de dicho evento ha disminuido.

La mayoría de los miembros de la Junta consideró que, derivado de las condiciones de desaceleración global, las expectativas acerca de los precios de las materias primas son que éstos presentarán una trayectoria a la baja, con la posible excepción de los precios de los granos que, en el corto plazo, se han visto afectados por las condiciones climáticas. Un miembro indicó que, ante este escenario, en la mayoría de los países se anticipan niveles de inflación para 2012 y 2013 menores a los observados durante el año pasado, a lo que algunos miembros agregaron que existe el riesgo cada vez más creciente de una deflación en algunas economía avanzadas. En este contexto, algunos miembros resaltaron que en varias economías desarrolladas y emergentes ha habido un relajamiento adicional en la postura monetaria. Adicionalmente, arguyeron que ante el riesgo de deflación y la falta de grados de libertad para implementar acciones de estímulo fiscal, en los mercados financieros se ha generado la expectativa de que los bancos centrales, tanto de Europa como de Estados Unidos de Norteamérica, seguirán implementando medidas muy agresivas en materia de relajamiento monetario. No obstante, mencionaron que la efectividad de los estímulos monetarios parece estarse reduciendo. Al respecto, un miembro de la Junta argumentó que existe escepticismo sobre las posibilidades de los bancos centrales para impulsar la reanimación económica y que la percepción de que las políticas públicas han sido insuficientes para lograr este impulso explica que algunos bancos hayan optado por experimentar con medidas no convencionales, como los relajamientos cuantitativos o el fondeo de crédito dirigido a ciertos sectores productivos. Sin embargo, advirtió que este tipo de intervenciones conllevan riesgos significativos, como el debilitamiento de los mercados de crédito privado, la inestabilidad financiera, el impulso a actividades improductivas y, ultimadamente, la inflación. Ante esto, señaló que la Reserva

Federal de Estados Unidos de Norteamérica y el Banco Central Europeo buscarán actuar con cautela respecto a nuevas medidas de relajamiento, lo que probablemente decepcione a los mercados.

En relación a la economía mexicana, todos los miembros de la Junta coincidieron en que a pesar del entorno internacional desfavorable, ésta mantiene su ritmo de crecimiento, y la mayoría afirmó que tanto la demanda externa, como la interna, continúan expandiéndose. En particular, algunos miembros señalaron que las exportaciones manufactureras han continuado mostrando un elevado dinamismo, a lo que un miembro agregó que las ventas al menudeo, así como la inversión, también continúan presentando una vigorosa expansión. Este último miembro agregó que la demanda interna continúa impulsada por la creación de empleos formales, el dinamismo del crédito al sector privado y las perspectivas favorables de los productores. Por otra parte, destacó que en abril el IGAE total y sus dos componentes principales aumentaron y que, si bien la producción industrial en mayo sufrió una disminución, no considera que esta caída refleje un cambio de tendencia debido a que estuvo en parte influida por factores extraordinarios como el cierre temporal de algunas plantas automotrices por trabajos de adaptación.

La mayoría de los miembros de la Junta destacó que el pronóstico de crecimiento económico de México para este año es de una tasa similar a la de 2011, a lo que un miembro agregó que para los próximos dos años se espera que la expansión de la economía sea muy cercana al crecimiento del producto potencial. No obstante, la mayoría de los miembros también coincidió en que el balance de riesgos para el crecimiento de la economía mexicana continuó deteriorándose como consecuencia del debilitamiento de la economía global, si bien otro miembro consideró que este balance de riesgos se mantuvo sin cambio. En este sentido, algunos miembros de la Junta apuntaron que, a pesar de que hasta ahora la demanda externa que enfrenta México ha mantenido su dinamismo, la desaceleración de la economía mundial, en

particular la de Estados Unidos de Norteamérica, ha incrementado la probabilidad de que la economía mexicana experimente una reducción en la demanda por sus productos de exportación. A esto, algunos miembros añadieron que las exportaciones automotrices también podrían verse afectadas por las medidas proteccionistas de Brasil y Argentina. Un miembro de la Junta indicó en este contexto que el bajo crecimiento económico mundial podría ser prolongado y ya está afectando a la economía mexicana.

La mayoría de los miembros de la Junta coincidió en que la brecha del producto se ha cerrado, pero que no se perciben presiones sobre las cuentas externas ni sobre los precios en los mercados de los insumos, como el laboral y el crediticio. Sin embargo, un miembro afirmó que los niveles alcanzados por algunos indicadores sugieren que las condiciones de holgura han desaparecido y argumentó que la brecha del producto, medida con base en los bienes no comerciables, cuyo crecimiento general de precios mejor refleja las condiciones monetarias internas, ya es positiva. No obstante, la mayoría arguyó que, si bien la creación de empleos ha aumentado, la tasa de crecimiento de los salarios no se ha incrementado y la tasa de desempleo continúa por arriba de sus niveles previos a la crisis. Uno de ellos argumentó que no hay evidencia de que haya aumentado la tasa estructural de desempleo. También consideró que, a pesar de que la capacidad instalada en la industria manufacturera ha alcanzado niveles previos a la crisis, el proceso de inversión actual que se ha dado como respuesta a ese evento se ha dirigido a sectores con rentabilidad de mediano y largo plazo, toda vez que no ha respondido a distorsiones en el nivel del tipo de cambio real.

Todos los miembros de la Junta señalaron que la inflación general anual en México mostró un repunte en junio. Sin embargo, la mayoría precisó que el reciente incremento en la inflación general se debió principalmente al componente no subyacente debido a aumentos en los precios de algunas hortalizas y que se espera que su efecto sobre la inflación sea de carácter temporal. Un miembro destacó, no

obstante, que la inflación se situó por arriba del límite superior del intervalo de variabilidad en torno a la meta, que la inflación subyacente ha venido en ascenso desde mediados de 2011, que tanto la inflación de mercancías como la de servicios han ido al alza y que incluso la inflación sin energía y alimentos ha comenzado a subir. Ante ello, otro miembro detalló que el aumento reciente en la inflación subyacente ha sido reflejo de un incremento en la inflación de las mercancías, congruente con el reducido, si bien positivo, traspaso del tipo de cambio a los precios de dichos bienes. Asimismo, algunos miembros agregaron que el traspaso de la inflación no subyacente a la subyacente es reducido y uno de ellos añadió que dado el comportamiento de la inflación subyacente, se espera que la inflación general converja a la meta. Adicionalmente, algunos miembros de la Junta afirmaron que la inflación anual de servicios, que es la que mejor refleja los determinantes domésticos que afectan a la inflación, continúa situándose por debajo del 3% y revirtió en junio parte del aumento que había registrado en los meses recientes. Asimismo, un miembro recordó que el índice de precios sin energía y alimentos, si bien ha aumentado ligeramente, sigue estando sustancialmente por debajo del 3 por ciento.

Algunos miembros de la Junta argumentaron que las expectativas de inflación se encuentran bien ancladas a lo que, según un miembro, han contribuido el comportamiento de los salarios y los mayores niveles de competencia. Sin embargo, un miembro subrayó que, en contraste con la mayoría de los países, las perspectivas de inflación de México han mostrado un deterioro, que las expectativas de inflación reflejadas tanto en las encuestas de analistas, como en el mercado de bonos se han deteriorado para todos los plazos acercándose a 4% y que algunos analistas prevén que la inflación se ubique por arriba de la cota superior del intervalo de variabilidad de la meta varios meses del año. Asimismo, señaló que se han deteriorado las expectativas de inflación subyacente para 2012. No obstante, algunos miembros consideraron que se prevé que los ajustes en precios relativos no propiciarán efectos de segundo orden en el proceso de formación de precios en la economía. Así, la

mayoría anticipó que hacia finales de 2012 y durante 2013 las inflaciones general y subyacente serán congruentes con los pronósticos publicados por Banco de México en su último Informe sobre la Inflación. Además, un miembro de la Junta indicó que se espera que la inflación subyacente regrese a niveles cercanos al 3% hacia finales del año.

La mayoría de los miembros de la Junta consideró que en cuanto al balance de riesgos para la inflación, en el corto plazo se han incrementado los riesgos al alza debido principalmente a la incertidumbre sobre los precios de algunos productos agropecuarios que, no obstante, es un factor transitorio que no debe afectar la dinámica de la inflación en el futuro. La mayoría también argumentó que en el mediano plazo los riesgos para la inflación han mejorado, dada la desaceleración esperada de la economía mundial. Un miembro afirmó que dicha desaceleración ha mitigado las presiones sobre los precios de las materias primas, salvo sobre los granos que se han visto afectados por factores climáticos. Enfatizó que este tipo de efectos son transitorios y no reflejan un aumento generalizado de los precios, por lo que no se requiere de una respuesta de política monetaria. Asimismo, consideró que el riesgo de deflación en otras economías puede ejercer presiones a la baja sobre la inflación en México en el mediano plazo. No obstante, otro miembro de la Junta consideró que el balance de riesgos para la inflación continuó empeorando y mencionó como riesgos al alza la relativa debilidad del peso y la posible turbulencia en los mercados financieros globales. Añadió que existen perspectivas desfavorables respecto a algunos precios agrícolas, como resultado de intensas sequías y del reciente brote de influenza aviar. Asimismo, agregó que todavía no es claro que el comportamiento de la actividad económica vaya a liberar presiones sobre la inflación, considerando la relación directa histórica entre choques externos e inflación. En este contexto, la mayoría de los miembros de la Junta insistió en la importancia de tomar en cuenta diferentes horizontes para la evaluación del balance de riesgos dada la distinta naturaleza de los choques que se enfrentan y la importancia de comunicarlos al público adecuadamente.

Todos los miembros de la Junta hicieron consideraciones relativas a la evolución reciente del tipo de cambio. Por una parte, un miembro afirmó que el entorno externo actual ha implicado una tendencia a la depreciación del tipo de cambio real, si bien este ajuste se ha dado con cierta volatilidad. Aseveró que las respuestas de política macroeconómica de México ante los choques externos, como una postura fiscal prudente y una política monetaria conducente a la convergencia de la inflación a la meta, han permitido que la depreciación del tipo de cambio real se diera de manera ordenada y con un reducido traspaso del ajuste en la paridad nominal a los precios al consumidor. Agregó que a pesar de que el tipo de cambio nominal seguirá presentando volatilidad mientras persistan los problemas en la zona del euro, nuestra moneda ha mostrado una mayor resistencia ante la incertidumbre internacional, evidencia de lo cual es la elevada tenencia por parte de no residentes de títulos públicos de renta fija denominados en pesos. En este contexto, otro miembro afirmó que la apreciación reciente del tipo de cambio ha sido congruente con los sólidos fundamentos económicos de nuestro país y refleja una percepción de que los activos mexicanos son relativamente seguros, a lo que un miembro añadió que dicha apreciación también ha reflejado la corrección ante el sobreajuste que en los meses previos registró el tipo de cambio en respuesta a la incertidumbre generada por la situación en Europa. Otro miembro afirmó, no obstante, que la probable recurrencia de episodios de volatilidad condujo a un tipo de cambio esperado por los analistas para finales de 2012 y 2013 más depreciado. Sin embargo, un miembro más agregó que, en la medida en que se reduzca la incertidumbre en los mercados financieros internacionales, se esperaría que el peso muestre una tendencia de apreciación, siendo que el tipo de cambio esperado por los analistas se encuentra más apreciado que el actual.

Algunos miembros de la Junta argumentaron que se ha observado un apretamiento en la postura monetaria, derivado de la apreciación del tipo de cambio que ha tenido lugar en las últimas semanas y de las acciones de relajamiento monetario que han

tomado otros bancos centrales en el mundo. Agregaron que esto explica la continua entrada de capitales del exterior, la cual a su vez ha inducido una mayor apreciación del tipo de cambio. Sin embargo, un miembro de la Junta argumentó que las condiciones monetarias no se han apretado, sino que se han relajado por el relativo debilitamiento del peso. Agregó que, en relación a la curva de rendimientos, las tasas de corto plazo permanecen iguales, mientras que el resto de las tasas para casi todos los plazos bajaron en las últimas semanas, lo que implica una menor restricción monetaria. Otro miembro recordó, sin embargo, que un aplanamiento de la curva de rendimientos en México, manteniendo todo lo demás constante, y en particular la tasa de referencia del banco central, implica en términos relativos un mayor apretamiento monetario.

Un miembro concluyó que se han incrementado las razones para un alza en las tasas de interés de referencia debido a que la inflación no parecería encontrarse en un proceso de convergencia claro hacia el objetivo permanente del 3% y que en el pasado reciente, bajo condiciones más benignas, no se consolidó dicha convergencia, y se mostró preocupado por un posible contagio de choques externos y de un deterioro de las expectativas de inflación. Ante estas aseveraciones, la mayoría de los miembros enfatizó que el aumento reciente en la inflación ha sido causado por cambios en precios relativos, cuyo origen se encuentra bien identificado y que será transitorio. En este sentido, la mayoría señaló que ante cambios en precios relativos que afectan la medición de la inflación, pero que no se traducen en un aumento generalizado en precios y que eventualmente se revierten, la política monetaria no debe reaccionar automáticamente, si bien debe mostrarse vigilante. En este contexto, un miembro recalcó que siempre se debe procurar cumplir la meta de inflación al menor costo posible. Por ello, otro miembro consideró que no debe haber un sesgo al alza de las tasas y que el análisis que el Banco comunica no sólo debe centrarse en la parte cíclica de la economía o en las condiciones particulares de producción de algún bien, sino también en las sólidas condiciones subyacentes inflacionarias que en la actualidad son mejores que en el pasado.

Finalmente, todos los miembros de la Junta concordaron sobre la importancia de que el Banco de México vigile los determinantes de la inflación y considere la temporalidad de los choques que la afectan para ajustar oportunamente la política monetaria. Todos los miembros coincidieron en que de observarse presiones inflacionarias que pudieran ser contenidas a través de la política monetaria, la Junta no dudará en actuar. La mayoría de los miembros recordó que el balance de riesgos para la inflación en el mediano plazo ha mejorado, si bien algunos miembros recalcaron que el Instituto Central se mantendrá atento a que el alza reciente en precios no se generalice.

4. Decisión de Política Monetaria

La Junta de Gobierno del Banco de México, considerando las intervenciones hechas por sus integrantes, resolvió mantener en 4.5% el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día. Esta decisión se adoptó por unanimidad de votos.

La Junta de Gobierno considera que la postura actual de la política monetaria es conducente a alcanzar el objetivo permanente de inflación de 3%, por lo que ha decidido mantener sin cambio el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día. Hacia adelante, la Junta se mantendrá atenta a la evolución de todos los determinantes de la inflación, dado que el comportamiento de estos podría hacer aconsejable ajustar la postura de política monetaria para hacerla más o menos restrictiva dependiendo del escenario que se presente. En cualquier caso se procurará en todo momento la convergencia de la inflación a su objetivo permanente de 3 por ciento.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/politica-monetaria/minutas-de-las-decisiones-de-politica-monetaria/%7B24452048-9049-31BC-9338-B171434C017A%7D.pdf

Informe sobre la Inflación, Abril-Junio de 2012 (Banxico)

El 15 de agosto de 2012, el Banco de México (Banxico) dio a conocer el *Informe sobre la Inflación, Abril-Junio de 2012.* A continuación se presenta el Resumen.

El ritmo de crecimiento de la economía global mostró un debilitamiento durante el segundo trimestre del año. Entre los factores que explican este deterioro se encuentran los problemas en la zona del euro, una recuperación más tenue que la anticipada en Estados Unidos de Norteamérica y una desaceleración mayor a la esperada en las principales economías emergentes, con excepción de México. El impacto de este deterioro en el entorno externo sobre la economía mexicana se puede caracterizar a través de dos choques: uno proveniente de una desaceleración de la demanda externa y otro derivado del aumento en las primas de riesgo asociado a períodos de gran incertidumbre en los mercados financieros internacionales.

En lo que respecta al primer choque, el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de Estados Unidos de Norteamérica ha sido más moderado al anticipado por los analistas económicos. Resalta el menor dinamismo de la producción industrial en los últimos meses, la debilidad de los principales componentes de la demanda agregada y el hecho de que la recuperación del empleo no ha logrado consolidarse. Por lo que se refiere al segundo choque, la creciente incertidumbre sobre los problemas en la zona del euro condujo a un aumento en las primas por riesgo durante el trimestre de referencia, especialmente en España, donde, a pesar del anuncio de diversas medidas para atender sus problemas, dichas primas no han disminuido de manera importante. Sin embargo, a raíz de las medidas tomadas por las autoridades europeas para fortalecer la integración financiera y fiscal de la zona, la incertidumbre se ha revertido parcialmente en las últimas semanas. Si bien estas medidas proporcionaron un alivio temporal a los mercados financieros, prevalece una gran incertidumbre acerca de su

implementación y efectividad, por lo que la posibilidad de un evento catastrófico en Europa no ha disminuido de manera significativa.

Este entorno de menor dinamismo en la actividad económica y mayor incertidumbre en los mercados financieros internacionales tuvo efectos significativos para las economías emergentes. A pesar de que su desempeño económico ha sido mejor que el de las economías avanzadas, un número considerable de éstas se desaceleró de manera importante, entre ellas China, India y Brasil. Adicionalmente, se observó un incremento en la volatilidad de los flujos de capital hacia las economías emergentes que se vio reflejado en sus mercados financieros. En la gran mayoría de estas economías, el entorno de mayor aversión al riesgo se tradujo en una depreciación de sus monedas.

La creciente preocupación sobre las perspectivas de crecimiento mundial también se reflejó en una reducción considerable de los precios internacionales de las materias primas, con excepción de algunos granos por razones climáticas, durante el segundo trimestre de 2012. Destaca la disminución que se observó en los precios de los energéticos.

En congruencia con un menor ritmo de actividad económica a nivel mundial, y el concomitante descenso de los precios internacionales de las principales materias primas, en la mayoría de los países se anticipan niveles de inflación en 2012 y 2013 menores que los registrados en 2011 y muy bajos en el caso de las economías avanzadas. De ahí que en estas últimas y en un gran número de las emergentes ha tenido lugar un relajamiento de la postura monetaria, llevando a estas economías a un nivel de laxitud sin precedente. Incluso, es probable que en varios países de ambos grupos se continúen adoptando posturas monetarias aún más acomodaticias.

Los sólidos fundamentos de la economía mexicana han contribuido a que, a pesar del deterioro en el entorno externo, su evolución haya sido favorable durante el segundo

trimestre de 2012. La actividad económica en México continuó mostrando una trayectoria positiva, como reflejo de una expansión dinámica del sector externo y de un persistente crecimiento del gasto interno.

Durante el segundo trimestre de 2012, el promedio de la inflación general anual fue prácticamente igual al del trimestre previo, situándose en ambos trimestres por abajo de la cota superior del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual en torno a la meta de 3%. Sin embargo, en junio la inflación general anual aumentó y rebasó la referida cota. Esto como resultado de cambios en el precio relativo de un número reducido de productos agropecuarios cuya producción fue afectada por factores climatológicos. Así, este incremento no obedeció a un fenómeno generalizado de aumentos en los precios de la canasta de consumo de la población y se anticipa tendrá un carácter transitorio. Destaca que, hasta el momento, no se han observado efectos de segundo orden en el proceso de formación de precios derivados de los cambios en precios relativos que se han registrado en la economía.

El escenario macroeconómico previsto por el Banco de México es:

Crecimiento de la Economía Nacional: Dada la evolución más reciente de los indicadores de la economía nacional, así como las expectativas sobre el crecimiento de la producción industrial en Estados Unidos de Norteamérica, las previsiones sobre la tasa de crecimiento del PIB de México se mantienen sin cambio respecto a las reportadas en el Informe anterior, tanto para 2012, como para 2013. Así, para 2012 se anticipa que la variación anual del PIB de México se encuentre entre 3.25 y 4.25%, mientras que para 2013 se prevé un crecimiento de la economía mexicana de entre 3.0 y 4.0% (ver gráfica: *a) Crecimiento del Producto, a. e.*). No obstante, se considera que el balance de riesgos asociado a dicho escenario se ha deteriorado.

Empleo: Las expectativas sobre el incremento en el número de trabajadores asegurados en el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) en 2012 y 2013

también se mantienen sin cambio respecto al Informe anterior. En particular, para 2012 se anticipa un aumento de entre 540 y 640 mil personas, y para 2013 de entre 500 y 600 mil personas.

Cuenta Corriente: Para 2012 se estiman déficit de 3.1 miles de millones de dólares para la balanza comercial (0.3% del PIB) y de 10.5 miles de millones de dólares para la cuenta corriente (0.9% del PIB). El moderado déficit de la cuenta corriente esperado para 2012, junto con las acciones que ha tomado el Gobierno Federal para financiar sus obligaciones de deuda externa para ese año, sugiere que no existirán problemas para financiarlo y que no habrá por esta fuente presiones sobre el tipo de cambio durante el período de referencia. Para 2013 se esperan déficit en balanza comercial y cuenta corriente de 7.5 y 18.0 miles de millones de dólares, respectivamente. En términos del PIB, estas cifras corresponden a 0.6 y 1.4%, en el mismo orden.

Dado el moderado crecimiento que se espera para la economía mexicana, se anticipa que la brecha del producto permanezca en niveles cercanos a cero, si bien con una ligera tendencia al alza (ver gráfica: *b) Brecha del Producto).* De este modo, no se prevén presiones sobre la inflación derivadas del comportamiento de la demanda agregada en el horizonte de pronóstico. En efecto, no se perciben presiones sobre los precios en los mercados de insumos, como el laboral y el crediticio, ni sobre las cuentas externas.

Si bien la economía mexicana se ha mantenido resistente ante el entorno internacional actual, las adversas condiciones económicas mundiales han conducido a que el balance de riesgos para el crecimiento de México se haya deteriorado en relación al Informe anterior. En particular, las dificultades para solucionar de manera definitiva los problemas en la zona del euro han incrementado la incertidumbre y volatilidad en los mercados financieros, prevalece la indefinición sobre el ajuste fiscal en Estados

Unidos de Norteamérica y la actividad económica en las principales economías emergentes se ha desacelerado. Esta situación ha llevado a un deterioro en las expectativas de crecimiento mundial. En este sentido, persisten los siguientes riesgos a la baja:

i. Una evolución más débil de la economía estadounidense generaría un entorno menos favorable para el crecimiento económico de México.

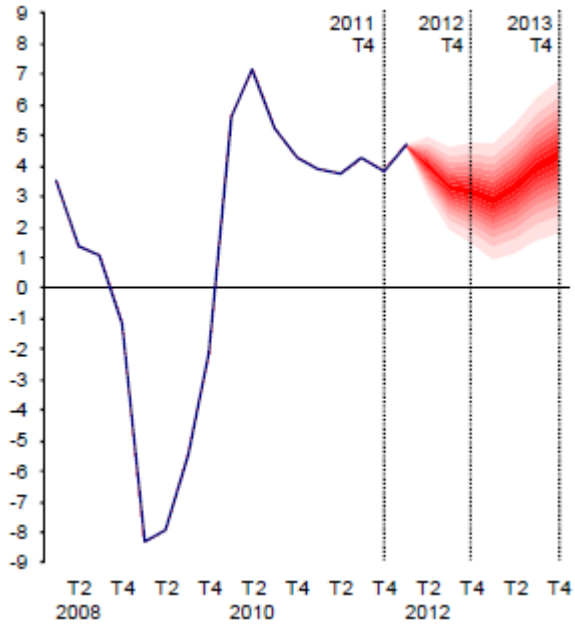
ii. El crecimiento de Estados Unidos de Norteamérica, al igual que el de otras economías del mundo, podría deteriorarse como consecuencia de un mayor incremento en la incertidumbre y la volatilidad financiera derivado de las dificultades fiscales y financieras en la zona del euro.

iii. La situación en Europa podría incrementar la búsqueda de activos de refugio por parte de los inversionistas, ocasionando una reducción en la captación de recursos de economías como la mexicana.

iv. La desaceleración de economías emergentes como las de China, India y Brasil, que hasta hace unos meses habían venido soportando parte del crecimiento económico mundial, podría intensificar el deterioro de la demanda global.

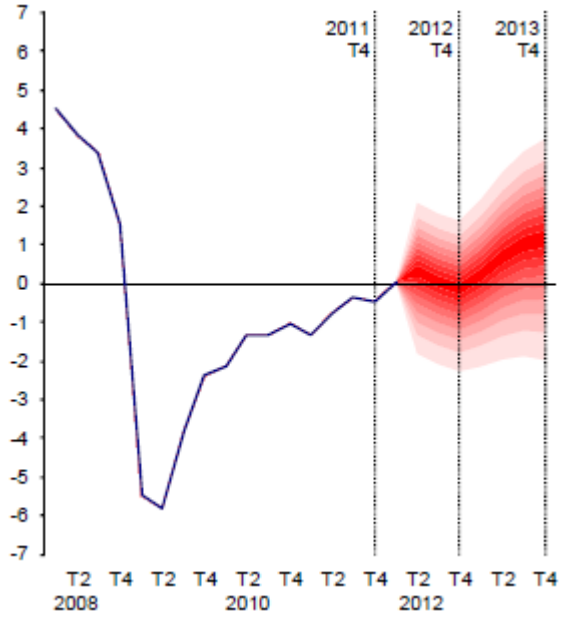
v. En opinión de los especialistas en economía encuestados por el Banxico, la inseguridad pública y la ausencia de cambios estructurales continúan siendo factores que podrían obstaculizar el crecimiento de nuestro país.

a) Crecimiento del Producto, a. e.
-Por ciento anual-



a. e. /Cifras con ajuste estacional.
FUENTE: INEGI y Banco de México.

b) Brecha del Producto[1/]
-Por ciento-



1/ Elaborado con cifras desestacionalizadas.
FUENTE: Banco de México.

Inflación: El pronóstico sobre la inflación para lo que resta de 2012 y 2013 es congruente con el proceso de convergencia hacia el objetivo permanente de 3%. En lo principal, ello es resultado de una política monetaria orientada a la consecución de dicho objetivo. Así, en el horizonte señalado, lo más probable es que la inflación general anual se ubique en un intervalo comprendido entre 3 y 4% (ver gráfica: *a) Inflación General Anual*). No obstante, como consecuencia del comportamiento esperado del componente no subyacente, que se estima podría ser afectado por las cotizaciones de un grupo reducido de hortalizas, así como por la detección de influenza aviar en granjas de Jalisco que limitará la producción de huevo, el pronóstico antes descrito para la inflación general anual exceptúa al tercer trimestre de 2012 en el que es posible que esta variable rebase la cota superior del citado intervalo.

En lo que corresponde a la inflación subyacente anual se anticipa que hacia finales de 2012 ésta sea cercana a 3%, y que en 2013 fluctúe alrededor de dicho nivel (ver gráfica: *b) Inflación Subyacente Anual*). Se estima que este indicador exhibirá un

nivel promedio menor en 2013, ya que se prevé que en dicho año se desvanecerán los efectos asociados a los incrementos que se han presentado en los precios de algunos alimentos derivados de las alzas en los precios internacionales de los granos.

El entorno de inflación baja que se tiene previsto será influido, en adición a la postura de política monetaria, por cuatro factores principales. Primero, un crecimiento global relativamente débil, perspectiva que se ha venido acentuando en el curso de 2012. Segundo, si bien la holgura en el mercado laboral se ha estrechado gradualmente, no se anticipan presiones de demanda considerables en la economía nacional. Tercero, mayor intensidad en la competencia de algunos sectores, como el de la industria de las telecomunicaciones. Cuarto, el desvanecimiento de las perturbaciones asociadas a las alzas que registraron los precios de las materias primas durante la primera parte de 2011.

Los riesgos asociados al pronóstico sobre la inflación se han modificado del trimestre anterior al actual. En cuanto a los riesgos al alza:

- En el corto plazo, las condiciones climáticas que han sido desfavorables para la producción de algunas hortalizas, y el efecto que la influenza aviar podría tener sobre la producción pecuaria en el país. También es motivo de preocupación el deterioro en las perspectivas de la producción mundial del maíz y otros granos.

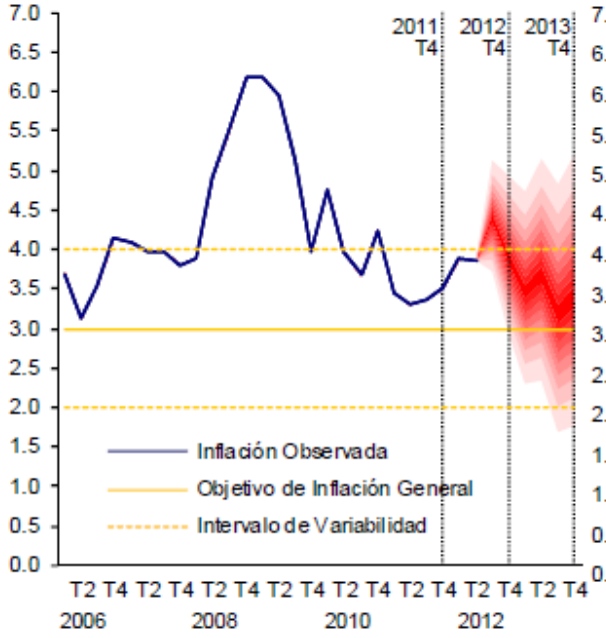
- La posibilidad de mayor inestabilidad en los mercados financieros que podría inducir volatilidad cambiaria.

Por otra parte, entre los principales riesgos a la baja se advierte que:

- En el mediano plazo, se ha intensificado el debilitamiento tanto de la demanda externa, como de la interna.

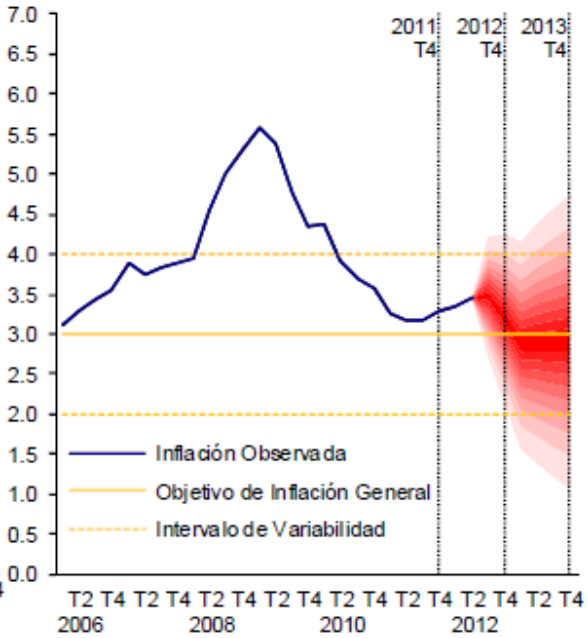
– La reciente apreciación del tipo de cambio, podría contribuir a reducir las presiones sobre la inflación.

a) Inflación General Anual
-Por ciento anual-



FUENTE: INEGI y Banco de México.

b) Inflación Subyacente Anual
-Por ciento anual-



FUENTE: INEGI y Banco de México.

La Junta de Gobierno del Banxico juzga que la postura actual de la política monetaria es congruente con el proceso de convergencia de la inflación hacia el objetivo permanente de 3%. Sin embargo, es importante enfatizar que la Junta de Gobierno se mantendrá muy atenta para actuar oportunamente, tanto para restringir como para relajar la postura de política monetaria en caso de que las circunstancias así lo aconsejen. Particular atención se le pondrá a que las variaciones de precios relativos, tanto las resultantes de productos agropecuarios, como de fluctuaciones del tipo de cambio, no generen efectos de segundo orden sobre la dinámica de la inflación. Si bien se prevé una inflación por arriba de 4% en el corto plazo, el que el Instituto Central no haya modificado la postura monetaria durante el período que comprende este Informe no debe interpretarse como una señal de complacencia ante el aumento en la inflación. El movimiento de ésta por arriba de 4% se debe a factores transitorios

y reversibles, por lo que es de esperarse que en algunos meses regrese a niveles por debajo de 4% y así continúe su convergencia al objetivo permanente de 3%. De ahí que no se haya juzgado conveniente restringir la postura de política monetaria.

Finalmente, es importante señalar que los sólidos fundamentos macroeconómicos de la economía mexicana han sido determinantes para mantener un ritmo de crecimiento sostenible, incluso ante un entorno internacional adverso. Sin embargo, dichos fundamentos son una condición necesaria, mas no suficiente, para alcanzar el crecimiento requerido para lograr niveles de desarrollo superiores en nuestro país. Por ello, es necesario avanzar en el cambio estructural de la economía que flexibilice la asignación de recursos hacia sus usos más productivos, que incremente la competencia en los mercados y que asegure una estructura de incentivos conducente a incrementar la productividad. Es importante mejorar el marco institucional a fin de brindar mayor seguridad y certidumbre jurídica a los agentes económicos, abatir los costos de transacción y estimular una mayor inversión productiva. Asimismo, es imprescindible propiciar un mercado laboral más flexible que movilice el factor trabajo a sus usos más productivos, facilite la adaptación de empresas y trabajadores a nuevos ciclos productivos y favorezca la creación de empleo. Adicionalmente, es indispensable promover reformas que incrementen el capital humano y eleven la productividad de los trabajadores y la calidad del empleo. Además del incremento en el bienestar de la población y el crecimiento económico, estas reformas favorecerían el mantenimiento de un ambiente de inflación baja y estable, ya que la mayor competencia de mercado conduciría a menores precios y los aumentos en productividad permitirían satisfacer tasas de crecimiento más altas de la demanda agregada sin generar presiones sobre los precios.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/trimestral-inflacion/%7B0138EC3B-97A4-9631-2CEA-3C46577D8CBB%7D.pdf

Reserva internacional (Banxico)

El 21 de agosto de 2012, el Banco de México (Banxico) publicó en su *Boletín Semanal sobre el Estado de Cuenta*, que el saldo de la reserva internacional al 17 de agosto de 2012 fue de 159 mil 796 millones de dólares, lo que significó una reducción semanal de 262 millones de dólares y un crecimiento acumulado respecto al cierre de 2011, de 17 mil 320 millones de dólares (142 mil 475 millones de dólares).

La disminución semanal en la reserva internacional de 262 millones de dólares fue resultado, principalmente, del cambio en la valuación de los activos internacionales del Banco de México.

Asimismo, el aumento en la reserva internacional del 31 de diciembre de 2011 al 17 de agosto de 2012 (reserva bruta menos pasivos a menos de seis meses), se explica por los siguientes factores:

- Ingresos por operaciones con Pemex por 11 mil 578 millones de dólares.

- Ingresos por operaciones del Gobierno Federal por 1 mil 50 millones de dólares.

- Otros ingresos por 1 mil 63 millones de dólares.

- Egresos por operaciones de mercado por 646 millones de dólares.

- 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 4 mil 275 millones de dólares.

RESERVA INTERNACIONAL[1/]
- Cifras en millones de dólares -

Concepto	2011	2012				Variación % 17/Ago./2012 30/Dic./2011
	30/Dic.	31/May.	29/Jun.	31/Jul.	17/Ago.	
(A) Reserva internacional (dólares)[2/]	142 475	154 858	157 337	160 158	159 796	12.16
(B) Reserva Bruta	149 209	158 608	162 721	165 127	162 254	8.74
(C) Pasivos a menos de seis meses[3/]	6 733	3 750	5 383	4 969	2 458	-63.49

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: 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/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7BA6C61B47-2AD3-A814-8A27-ECC6062074E3%7D.pdf
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7B590A31AC-F675-4985-30C7-47B42043CB91%7D.pdf

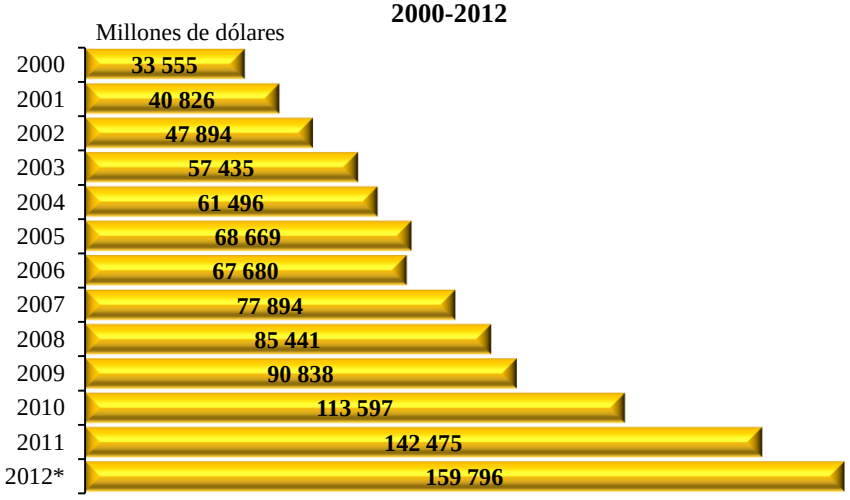
Reservas internacionales (Banxico)

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.

Al 17 de agosto de 2012, Banxico informó que las reservas internacionales sumaron un saldo histórico de 159 mil 796 millones de dólares, monto 0.23% inferior con respecto al mes inmediato anterior y 12.16% mayor con relación a diciembre de 2011.

Cabe destacar que durante la presente Administración 2006-2012, en el marco del mecanismo de acumulación de reservas, se han elevado 92 mil 116 millones de dólares, al pasar de 67 mil 680 millones de dólares al cierre de diciembre de 2006 a 159 mil 796 millones de dólares al 17 de agosto del presente año, en términos relativos el incremento fue de 136.11 por ciento.

RESERVAS INTERNACIONALES NETAS
-Saldo al fin de período-
2000-2012



* Al día 17 de agosto.
FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7BA6C61B47-2AD3-A814-8A27-ECC6062074E3%7D.pdf
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/banco-de-mexico/edo-cuenta-semanal/%7B590A31AC-F675-4985-30C7-47B42043CB91%7D.pdf

El papel de las reservas internacionales en los períodos de inestabilidad financiera (BCE)

El 23 de julio de 2012, el Banco Central de España (BCE) publicó, en su *Boletín Económico julio-agosto 2012,* el artículo titulado [90]: *El papel de las reservas internacionales en los períodos de inestabilidad financiera*, el cual se presenta a continuación.

Introducción

La economía internacional ha registrado en los últimos veinte años un intenso proceso de integración financiera, caracterizado por el notable aumento de los flujos internacionales de capital. Este incremento ha tenido carácter generalizado, y se ha extendido a las economías emergentes. No obstante, dicho proceso de integración ha estado marcado por fuertes oscilaciones, sobre todo en este último grupo de países: los flujos internacionales de capital han aumentado intensamente en períodos de estabilidad financiera global, y se han contraído bruscamente en las fases de inestabilidad, tal y como sucedió tras la quiebra de Lehman Brothers (*véase gráfica siguiente)*. Este cambio en el patrón de comportamiento de los flujos financieros en períodos de inestabilidad económica, y sus principales rasgos, ya ha sido documentado previamente (Erce y Gutiérrez 2011).

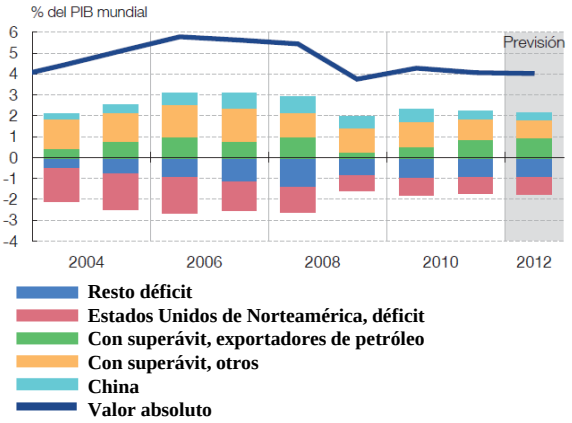
La volatilidad de los flujos financieros en las economías emergentes supone que sean percibidos como un riesgo de la integración financiera. Las entradas intensas de flujos pueden inducir una apreciación excesiva del tipo de cambio y favorecer una expansión demasiado acelerada del crédito, con los consiguientes desequilibrios económicos y financieros, internos y externos. Además, la acumulación de entradas de capital exponen a estas economías a una reversión súbita de las mismas, que puede generar una pérdida importante sobre la estabilidad económica: depreciaciones cambiarias, cierres de los mercados de financiamiento exterior, pérdida de riqueza e

[90] Este artículo ha sido elaborado por Enrique Alberola, Aitor Erce y José María Serena, de la Dirección General Adjunta de Asuntos Internacionales.

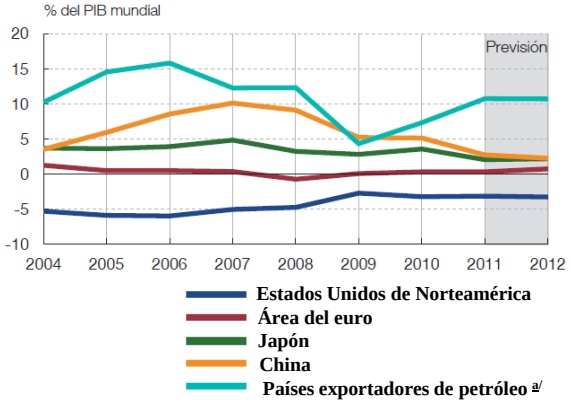
incremento del valor de los pasivos, etcétera. La literatura económica (véase Calvo (2007), por ejemplo) ha subrayado los efectos de estos frenazos de capital y cómo han desembocado tradicionalmente en contracciones de la actividad real y crisis financieras y cambiarias.

AJUSTES DE DESEQUILIBRIOS EXTERNOS

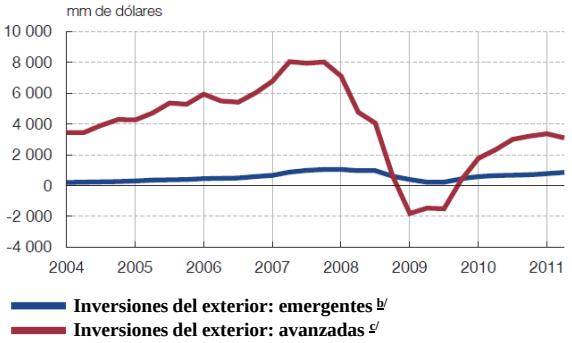
Desequilibrios globales -Saldo por cuenta corriente sobre el PIB mundial-



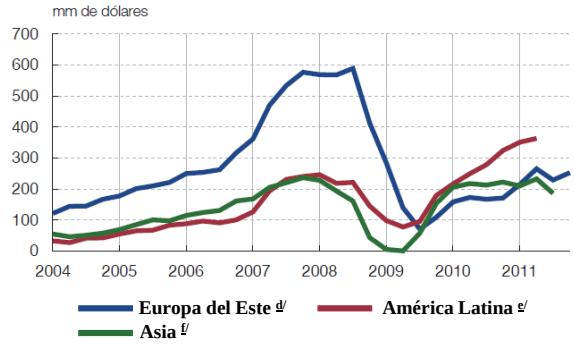
Saldo por cuenta corriente



Entradas de flujos financieros - emergentes y desarrollados



Entradas de flujos financieros en emergentes, por áreas



a/ Angola, Arabia Saudí, Argelia, Ecuador, Emiratos Árabes, Irán, Iraq, Kuwait, Libia, Nigeria, Noruega, Catar, Rusia y Venezuela.
b/ Emergentes: suma de los países incluidos en América Latina, Asia y Europa del Este.
c/ Desarrollados: Alemania, Austria, Bélgica, Canadá, Dinamarca, España, Estados Unidos de Norteamérica, Finlandia, Francia, Grecia, Italia, Japón, Nueva Zelanda, Noruega, Países Bajos, Portugal, Reino Unido, Suecia y Suiza.
d/ Europa del Este: Armenia, Azerbaiyán, Bielorrusia, Bosnia Hezergovina, Bulgaria, República Checa, Croacia, Eslovenia, Estonia, Georgia, Hungría, Kazajistán, Letonia, Lituania, Moldavia, Polonia, Rumania, Rusia y Turquía.
e/ América Latina: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, El Salvador, México, Paraguay, Perú y Venezuela.
f/ Asia: Bangladesh, Corea, Filipinas, India, Indonesia, Pakistán y Tailandia.
FUENTE: Fondo Monetario Internacional (FMI), S&P, y Alberola, Erce y Serena (2012).

La crisis financiera global no ha sido una excepción a este patrón y ha supuesto una importante contracción de los flujos financieros globales. Posteriormente se han reactivado, si bien en las economías avanzadas los niveles son sustancialmente inferiores a los previos a la crisis. En las economías emergentes, pese a que se han seguido registrando importantes oscilaciones, en gran parte asociadas a la inestabilidad financiera, y la aversión global al riesgo, se mantienen en niveles elevados para sus estándares históricos, e incluso, como muestra la gráfica titulada: *Ajustes de desequilibrios externos*, han llegado a superar los niveles previos en algunas áreas, como América Latina. Los elevados niveles de flujos y su persistente volatilidad plantean el reto de la gestión adecuada de los mismos, y de cómo mitigar el impacto y la recurrencia de los episodios de reversión de capitales, una cuestión que preocupa a las autoridades económicas de estos países.

Tradicionalmente, las economías emergentes han respondido de modo muy activo ante tales riesgos, a través de un conjunto amplio de políticas (véase Pradhan et al. 2011). Por una parte, las políticas macroeconómicas se han ido orientando hacia la flexibilidad cambiaria, avalada por un mayor compromiso con el control de la inflación y la disciplina fiscal. Por otra, se han tomado medidas de carácter administrativo, e incluso instaurado controles de capitales, para moderar los efectos de las entradas de flujos financieros sobre el ciclo de crédito. Pero probablemente el elemento más fundamental de la respuesta, sobre todo en los últimos años, ha sido una estrategia de acumulación de reservas internacionales por parte de muchas economías emergentes, con el objetivo de enfrentar los episodios de inestabilidad financiera con una reserva propia de recursos disponibles. En la sección siguiente se analiza en detalle la motivación de esta acumulación de reservas.

En este trabajo[91] se lleva a cabo un análisis empírico de la influencia de las reservas internacionales en el comportamiento de los flujos financieros brutos durante períodos

[91] Y, con más detalle, en el documento de referencia.

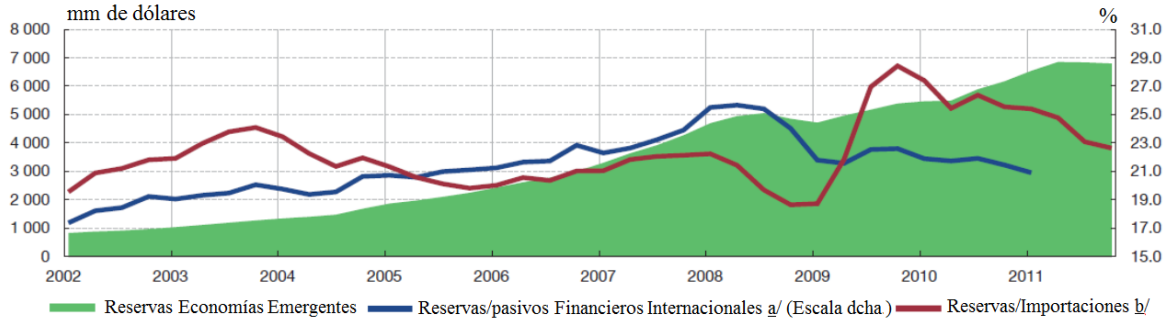
de inestabilidad financiera[92]. Los resultados muestran, por un lado, que las reservas internacionales no reducen significativamente las desinversiones del exterior —los frenazos de capital externo— en episodios de inestabilidad financiera: la reducción en el financiamiento externo tiene carácter generalizado y se produce tanto en economías avanzadas como en emergentes; y, dentro de estas últimas, es independiente del nivel de reservas. Por otro lado, sin embargo, las reservas sí que mitigan las salidas de capitales por parte de residentes: éstas tienden a reducirse en mayor medida en países con mayores tenencias de reservas. De este modo, las reservas internacionales tendrían un papel estabilizador durante episodios de inestabilidad financiera a través de esta segunda vía, lo que contribuye a compensar la pérdida de financiamiento externo.

Integración financiera y sus riesgos. Evidencia empírica sobre el papel de las reservas internacionales

Se considera que las reservas pueden tener un papel preventivo y un papel mitigador de crisis financieras. Pueden prevenir la crisis reforzando la confianza en la solvencia del país, y de esta manera favorecer el mantenimiento del financiamiento y reducir la volatilidad de frenazos de capital. También pueden mitigar el impacto de las crisis suavizando la depreciación cambiaria, aliviando las tensiones de liquidez en moneda extranjera y proporcionando los recursos de capital propios para compensar la reducción del financiamiento. Esta percepción de sus beneficios explica en buena medida que las reservas internacionales hayan aumentado sustancialmente en la última década, tanto en términos absolutos como en términos relativos respecto a algunos de sus determinantes habituales, como las importaciones, o, hasta la crisis, respecto a los pasivos financieros internacionales, tal y como muestra la gráfica siguiente.

[92] De este análisis se excluye China, que representa el principal contribuidor individual, en términos absolutos, a la acumulación de reservas. En este país, los factores subyacentes de la acumulación de reservas son distintos, y pueden deberse a la no apertura de la cuenta financiera o a los factores estructurales que subyacen detrás de la elevada tasa de ahorro (véase Blanchard y Milesi-Ferretti 2011).

RESERVAS INTERNACIONALES EN ECONOMÍAS EMERGENTES



a/ La proporción de reservas/pasivos financieros internacionales es una media simple de las proporciones por cada país (muestra de país empleada en Alberola, Erce y Serena 2012).

b/ La proporción de reservas/importaciones figura dividido por 10 en la gráfica. El dato de diciembre de 2011 es el 226.4 por ciento.

FUENTE: Fondo Monetario Internacional (IFS y WEO).

La evolución de algunos factores determinantes de la acumulación de reservas, como la profundización del grado de integración financiera o la tendencia alcista de las materias primas, ha propiciado una mayor acumulación. Además, el valor asignado a las reservas como un mecanismo de auto aseguramiento también se ha incrementado en el entorno de inestabilidad financiera de los últimos años (tal y como destacan Gosh et al. (2012)). Efectivamente, la percepción de que las reservas internacionales tienen efectos beneficiosos se ha reforzado tras la crisis financiera y económica global, e incluso países tradicionalmente reacios a ella, como Chile o México, han llevado a cabo políticas para aumentar sus tenencias de reservas. Como se observa en el cuadro siguiente, de acuerdo con encuestas entre los responsables de gestión de reservas internacionales, la principal motivación de la acumulación de reservas sería el disponer de recursos para eventuales problemas de liquidez externa; la segunda, el poder moderar las fluctuaciones del tipo de cambio.

MOTIVOS PARA LA ACUMULACIÓN DE RESERVAS

	0	20	40	60	80	100
Colchón motivos liquidez					■	
Ahorro frente *a shocks* riqueza/precios materias primas	■					
Ahorro generaciones futuras	■					
Gestión nivel tipo de cambio		■				
Suavización volatlidad cambiaria				■		
Recapitalización banca	■					
Otros motivos (entre ellos, *currency boards*)		■				

FUENTE: Gosh et al. (2012).

Con todo, la literatura en torno al papel de las reservas internacionales como factor mitigador de los riesgos de la integración financiera es abundante, pero no presenta, en general, resultados concluyentes. Calvo (2007) o Edwards (2007) no encuentran un impacto mitigador sobre los frenazos súbitos de capital, que asocian más bien a la solidez de los fundamentos y a los desequilibrios económicos. Si bien otros trabajos, como García y Soto (2004), encuentran un efecto positivo de las reservas, en términos generales los resultados apuntan a que éstas tienen un papel limitado como factor de estabilización. Como se señala en FMI (2006), esta falta de evidencia a favor de las reservas puede deberse, en parte, a problemas metodológicos en los ejercicios empíricos. Uno de estos problemas puede residir en que el análisis se realiza sobre la evolución de los flujos financieros netos, sin distinguir entre las inversiones por parte de extranjeros y de residentes. Esto resulta tanto más inapropiado cuando el análisis de los riesgos de la integración financiera enfatiza de manera creciente la importancia de realizar un análisis diferenciado de las entradas de capitales de extranjeros y las salidas de capitales de residentes.

La consideración solo de los flujos netos constituye una importante limitación de los análisis previos, pues una contracción del financiamiento neto puede deberse a una reducción en las inversiones del exterior por parte de extranjeros, o a un aumento en las inversiones en el exterior por parte de residentes. Esta limitación ha comenzado a ser superada por Rothenberg y Warnock (2011), que distinguen entre los episodios de

reducciones abruptas en el financiamiento neto asociadas a frenazos de capital del exterior y aquellas derivadas de un aumento de las salidas de capital por parte de residentes. Cowan et al. (2007) realizan un análisis similar, encontrando que la principal diferencia entre las evoluciones en países industriales, y emergentes, está en el comportamiento de las inversiones de residentes. Broner et al. (2012) también realizan un análisis de los flujos financieros brutos, destacando cómo durante los episodios de crisis los inversores extranjeros desinvierten, pero los residentes repatrían recursos.

Una vez que se hace esa distinción, es lógico aplicarla —como se hace en este trabajo— al estudio del comportamiento de las reservas, pues podrían afectar de manera distinta a inversores extranjeros y residentes. Así, Obstfeld et al. (2010) han sugerido que las reservas internacionales podrían garantizar la estabilidad financiera ante eventuales salidas de capitales por parte de residentes —y no solo por parte de no residentes, como es lo habitual—.

Puede considerarse que la posibilidad de experimentar una fuga de capitales por parte de residentes tiene implicaciones macro financieras aún más graves que los frenazos de capital, pues implicaría erosionar la base local de financiamiento y podría desembocar en corridas de depósitos. Así las cosas, el análisis de los flujos brutos y su relación con las reservas permiten valorar mejor su papel e importancia en la estabilidad financiera en economías emergentes.

El ejercicio empírico

El análisis empírico se centra en un número limitado de períodos escogidos —cuatro— de inestabilidad financiera global y se realiza empleando datos de frecuencia trimestral, para el período 1990-2009. Los flujos que se consideran son los acumulados a lo largo de cuatro trimestres, para mitigar la importancia de eventos idiosincráticos. La base de datos consta de 63 países, de los cuales 19 son avanzados,

y 44, economías emergentes. La selección de países se realiza teniendo en cuenta la disponibilidad de datos trimestrales en la base de datos del FMI. En el caso de las inversiones de residentes, no se incluyen las compras y ventas de reservas internacionales, que realiza el banco central y que son objeto de análisis aparte. Los flujos financieros se pueden desglosar, siguiendo la clasificación de balanza de pagos, en inversión extranjera directa, inversión de cartera, y otra inversión, lo que permite distinguir las inversiones de corto plazo, que incluyen solo las dos últimas partidas, consideradas más volátiles.

El objetivo del ejercicio es analizar la dinámica de los flujos financieros en torno a trimestres en los que la inestabilidad financiera es generalizada en las economías emergentes. Estos episodios se definen como aquellos en que el riesgo de crédito, medido como el diferencial de rentabilidad de un bono sintético de deuda soberana de economías emergentes (derivado del índice EMBI +) sobre el bono equivalente del Tesoro americano, se sitúa dos desviaciones estándar por encima de la media móvil de los ocho trimestres anteriores. Siguiendo esta metodología, los episodios de inestabilidad financiera identificados se concentran en torno a cuatro trimestres: el primero de 1995 —coincidiendo con la crisis mexicana—, el tercero de 1998 —la crisis rusa—, el último de 2001 —Argentina— y el último de 2008, asociado a la crisis global desencadenada por la quiebra de Lehman Brothers.

Un aspecto clave para estudiar en qué medida el volumen de reservas internacionales es un factor determinante de los flujos financieros es el modo de medirlas, con el fin de valorar su adecuación. Hay diversas metodologías posibles. Por una parte, destacan los modelos de reservas óptimas, siguiendo el modelo de Jeanne y Rancière (2011), cuyo principal problema es que son muy intensivos en datos, lo que hace poco factible su uso en trabajos con muestras de datos de panel. Por otra, las reglas de adecuación de reservas, que miden el volumen de reservas relativo a determinadas variables relacionadas con las necesidades percibidas de reservas y que son clásicas en el

análisis de la vulnerabilidad financiera: el monto de las importaciones, la deuda externa a corto plazo y el agregado monetario M2 —efectivo más depósitos— o los pasivos financieros internacionales (FMI (2011)). Estas reglas son las más empleadas: entre otras razones, por su simplicidad. En el trabajo de referencia se emplean las proporción de reserva sobre pasivos financieros y el agregado monetario (RIFL y RM2, respectivamente). Estas proporciones están relacionadas, pero ponen el énfasis en dimensiones distintas: la proporción RIFL permite valorar el nivel de las reservas en relación con el grado de apertura financiera exterior; la proporción RM2 mide las reservas en relación con el tamaño del sistema bancario, lo que permite valorar la capacidad de las reservas para hacer frente a problemas de estabilidad bancaria —bien por parte de residentes, o bien de extranjeros[93]—.

Con el fin de evaluar la adecuación de las reservas internacionales, se ordenan las proporciones de reservas anteriormente definidas de cada país en términos relativos al resto de países.

[93] Una alternativa, también de interés, es el uso de reglas compuestas de adecuación de reservas, tal y como se expone en FMI (2011).

PROPORCIÓN DE RESERVAS INTERNACIONALES. ESTADÍSTICOS DESCRIPTIVOS

	Trimestre	Reservas	Reservas/pasivos Financieros internacionales			Reservas/M2		
			Media	Mínimo	Máximo	Media	Mínimo	Máximo
Tequila	I Trimestre 1995	Bajas	4.8	2.6	9.4	10.6	3.3	16.2
		Medias	17.5	10.2	29.1	30.1	16.4	52.5
		Altas	35.3	29.2	49.8	75.4	3.0	101.5
		OCDE a/	10.3	2.0	31.5	12.5	1.5	33.1
Rusia	III Trimestre 1998	Bajas	6.2	2.4	10.4	12.2	2.7	19.0
		Medias	17.2	11.2	23.1	38.0	21.3	63.4
		Altas	31.1	23.4	41.7	103.3	67.0	162.4
		OCDE a/	8.7	0.9	32.2	12.9	1.4	33.4
Argentina	IV Trimestre 2001	Bajas	7.9	3.6	10.7	14.9	6.9	19.8
		Medias	17.6	10.8	25.7	39.6	2.0	63.9
		Altas	33.4	28.7	41.4	88.3	3.0	117.8
		OCDE a/	6.8	0.8	29.1	14.5	1.0	35.7
Crisis Global	IV Trimestre 2008	Bajas	9.9	1.4	1.4	20.8	13.0	23.5
		Medias	23.7	13.7	39.3	38.6	25.2	58.0
		Altas	53.2	40.0	76.2	72.6	59.1	85.0
		OCDE a/	5.1	0.1	31.1	11.5	0.7	33.2

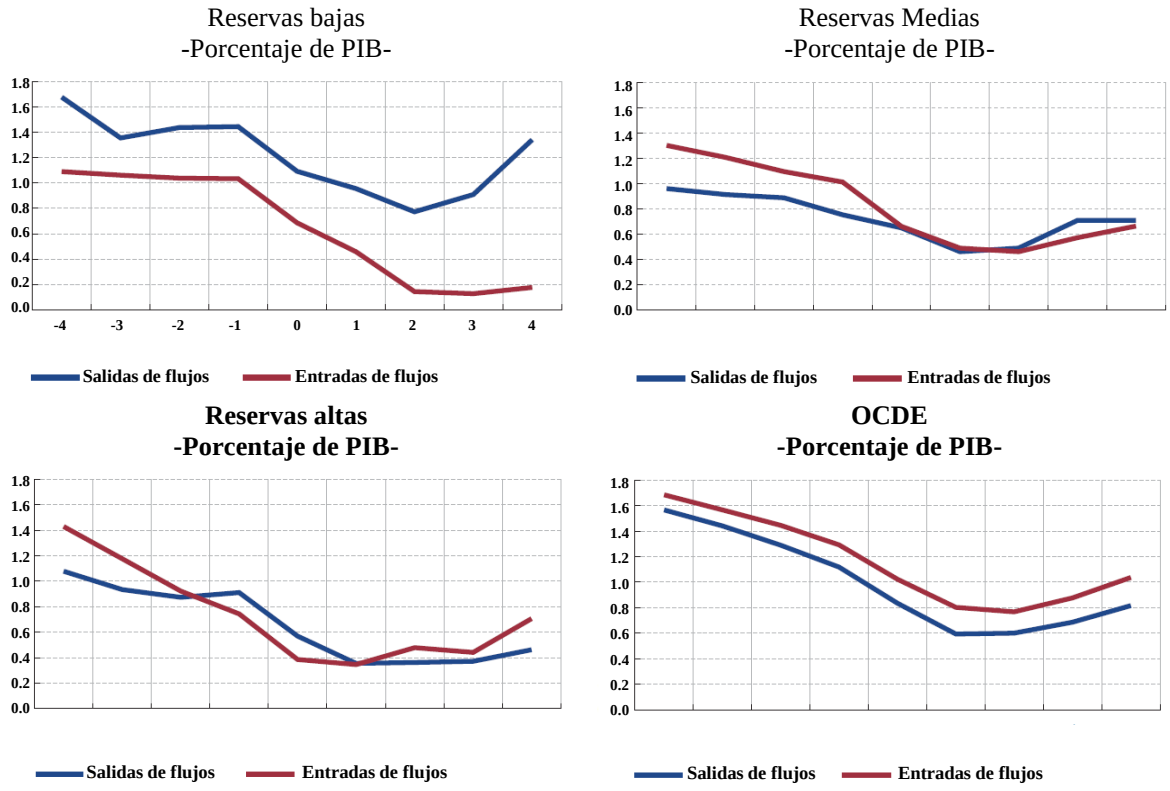
a/ Excluidos países de la zona del euro.
FUENTE: Fondo Mometario Internacional (IFS), S&P, y Alberola, Erce y Serena (2012).

Para ello se opta por agrupar las observaciones, en cada momento del tiempo, entre países con un nivel de reservas alto, medio y bajo. Estos grupos comprenden, respectivamente, el 20, 60 y el 20% de las observaciones. Las tenencias de reservas en las economías de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) tienden a ser menores y están justificadas por otros factores, por lo que se presentan en un grupo aparte, que sirve de referencia. El cuadro siguiente muestra estadísticos descriptivos de estas proporciones en los cuatro períodos bajo estudio, para cada uno de los grupos analizados, donde se perciben dos rasgos. Por una parte, una tendencia al alza en el nivel medio de las proporciones de reservas ante cada crisis financiera; por otra, las menores tenencias de reservas en las economías de la OCDE, como se anticipaba.

La gráfica titulada: *Flujos financieros de corto plazo. Análisis de eventos* muestra la evolución media de los flujos financieros en torno a estos eventos (que se sitúan en el momento cero del eje horizontal), para cada uno de los cuatro grupos. El rasgo más

destacable es la reducción en las entradas de flujos financieros —la línea roja, tras los episodios de inestabilidad financiera, en todos los grupos de países—, tanto para economías de la OCDE, como para economías emergentes, con independencia del grupo de reservas al que pertenezcan. En cuanto a la evolución de las salidas de flujos financieros —la línea azul—, destaca la sustancial disminución que se registra en las economías avanzadas y en las economías emergentes del grupo de reservas altas, que contrasta con una reducción menor en las economías emergentes del grupo de reservas bajas. También se observa que las dos líneas son prácticamente paralelas en las economías de la OCDE, es decir, los flujos netos no variarían mucho; por el contrario, el perfil es claramente distinto en los países emergentes, sobre todo en los países con reservas medias y bajas, lo que indica que los flujos netos se reducen. De este ejercicio se extraen determinadas hipótesis en torno a la evolución de los flujos financieros, que se contrastan en un ejercicio empírico. Éste consta de dos partes: la primera, un análisis de eventos, que presenta de manera sintética la evolución de los flujos financieros, y su relación con las reservas internacionales; la segunda, una estimación de panel, donde se estudia si existe una relación causal entre la dinámica de los flujos financieros y las reservas internacionales.

FLUJOS FINANCIEROS DE CORTO PLAZO. ANÁLISIS DE EVENTOS



FUENTE: Alberola, Erce y Serena (2012).

Análisis de eventos

El análisis de eventos —siguiendo a Broner et al. (2012)— permite estudiar la significatividad de la evolución de los flujos financieros en torno a los episodios de inestabilidad financiera. Para ello se regresan las distintas variables de flujos financieros (entradas de flujos financieros, por extranjeros; salidas de flujos financieros, por residentes) sobre un conjunto de variables binarias (EVENT, en el documento de referencia), que toman el valor 1 en los cuatro trimestres anteriores y posteriores al evento de inestabilidad financiera. Además, se controla por efectos fijos y tendencias temporales específicas de cada país. De esta manera, el coeficiente asociado a esos períodos de inestabilidad refleja la desviación de la medida de los flujos financieros respecto a su comportamiento medio en la muestra. Esta ecuación

se estima para subgrupos de países, lo que permite comparar la evolución de los flujos entre ellos.

Los resultados[94] tienden a confirmar las hipótesis planteadas por el análisis gráfico. Las entradas de capitales de inversores extranjeros son significativamente inferiores tras la inestabilidad financiera —en relación con los registrados en períodos normales—, tanto para las economías avanzadas como para las emergentes. En el caso de las economías emergentes, esta reducción se produce de manera generalizada, tanto en los países de altas reservas como en los de reservas medias y bajas. El test de la dinámica de los flujos financieros antes y después del inicio de la inestabilidad financiera rechaza que los flujos sean iguales en ambas fases, tanto para economías avanzadas como para emergentes, y para cada uno de los tres grupos de reservas internacionales en que se subdividen. Por el contrario, la dinámica de las salidas de flujos financieros por parte de inversores residentes presenta diferencias entre los distintos grupos. Para las economías avanzadas las salidas de flujos financieros son significativamente menores tras el inicio de la inestabilidad financiera. Sin embargo, dentro de las economías emergentes hay diferencias dependiendo del nivel de reservas: en países con reservas altas y medias se registran menores salidas de flujos financieros; en países con reservas bajas, las salidas de flujos financieros son, por el contrario, mayores que las registradas en los períodos de estabilidad.

Estimación de panel

La estimación de panel pretende profundizar en el análisis anterior, evaluando el papel causal de las reservas en los períodos de inestabilidad financiera sobre los flujos financieros. Esto es posible tomando en cuenta la evolución de otras variables que pueden explicar la evolución de los flujos, y aislando el impacto específico del nivel de reservas internacionales. Dentro de estas variables se incluyen las proporciones de

[94] Los resultados aparecen detallados en la tabla 4 del Documento de Trabajo de referencia.

reservas anteriormente definidas. Las variables explicativas utilizadas son el crecimiento del PIB, la calificación de la deuda soberana y la cuenta corriente de cada país en cada momento del tiempo; y, como factores globales, el diferencial del índice EMBI de bonos de países emergentes y el índice VIX, que suele utilizarse como indicador de volatilidad de los mercados bursátiles. Además, como en el ejercicio anterior, se incluyen efectos fijos de país y tiempo y las variables binarias en torno a los episodios de inestabilidad.

Los resultados —en la tabla 7 del documento de referencia— muestran que las entradas de flujos financieros dependen positivamente del PIB (son procíclicas) y de la calificación crediticia de la deuda soberana; están asociadas negativamente al saldo de la cuenta corriente y al EMBI global. En períodos de inestabilidad financiera, las proporciones de reservas internacionales sobre pasivos financieros internacionales (RILF) no afectan en gran medida a las entradas de flujos financieros; no obstante, al incluir un término cuadrático, el coeficiente tiene un signo negativo, lo que sugiere que niveles muy elevados de reservas podrían moderar las retracción de las inversiones del exterior. Por su parte, las inversiones en el exterior (las salidas de flujos financieros) dependen positivamente de la calificación crediticia de la deuda soberana y del saldo por cuenta corriente, y negativamente del VIX. En este caso, el nivel de reservas internacionales sí que contribuye a reducir las inversiones en el exterior por parte de residentes de modo significativo, si bien este efecto es no lineal —de modo que, a partir de niveles elevados de reservas, el impacto se desvanece—. En términos generales, los resultados de la estimación de panel confirman que tenencias elevadas de reservas internacionales reducen las inversiones de residentes durante períodos de inestabilidad financiera, pero que no tienen un efecto significativo sobre las inversiones de extranjeros, salvo con niveles de reservas muy elevados.

Conclusiones

Los flujos financieros registran importantes cambios en períodos de inestabilidad financiera. Los resultados del estudio aquí descrito sugieren que la reducción del financiamiento procedente del exterior es generalizada —tanto en economías emergentes como avanzadas—, y no depende del nivel de las reservas internacionales.

No obstante, la contracción de las entradas de capitales no siempre supone un menor financiamiento disponible, porque puede ser compensada por la repatriación de recursos por parte de residentes. El hecho de que, durante crisis financieras, en términos generales los residentes repatríen recursos está en consonancia con resultados previos (Cowan et al. (2007) o Broner et al. (2011)). En este último trabajo se documenta que, si bien la repatriación de inversiones por parte de residentes ha sido una regularidad en economías avanzadas, no ha sido tan generalizada en economías emergentes.

En estos países, un factor que puede influir en el comportamiento de los flujos de los residentes es el nivel de las reservas internacionales. La evidencia empírica muestra que niveles elevados de reservas internacionales, medidos bien en términos de pasivos financieros internacionales o de M2, están asociados a una mayor repatriación de capitales en economías emergentes. En el documento de referencia de este artículo se demuestra que, efectivamente, las tenencias de reservas internacionales facilitan la repatriación de capitales en períodos de estrés financieros, por lo que tienen el beneficio de contribuir de manera indirecta a amortiguar la pérdida de financiamiento externa derivada de los frenazos de las entradas de capital en períodos de inestabilidad financiera.

De este análisis se puede inferir que la estrategia de acumulación de reservas internacionales que han llevado a cabo las economías emergentes resulta beneficiosa,

en términos de mitigación de los frenazos de financiamiento exterior neto. No obstante, deben hacerse dos consideraciones importantes que matizan esta conclusión.

La primera es que la propia acumulación de reservas puede generar dinámicas desestabilizadoras. En concreto, acumular reservas supone una intervención sobre el tipo de cambio que puede fomentar la expectativa de futura apreciación de la moneda —y disminuir las de depreciación— lo que tendería a generar una mayor presión apreciadora y un mayor influjo de capitales. Este efecto se vería reforzado por la percepción de mayor estabilidad que la propia acumulación de reservas genera. De este modo, la acumulación de reservas puede favorecer la entrada excesiva de flujos de capitales en período de bonanza y la acumulación de desequilibrios, que son los que, en última instancia, están detrás de la mayoría de episodios de estabilidad financiera.

Más allá de estos problemas, no debe olvidarse que el auto aseguramiento mediante reservas internacionales tiene riesgos y costos, que también deben tenerse en cuenta. Entre éstos, destacan los riesgos inflacionarios planteados por la acumulación de reservas, que requieren la esterilización de sus efectos monetarios expansivos, lo que plantea diversos costos en la economía, como señalan Mohanty y Turner (2006). Por otra parte, las reservas internacionales son un mecanismo ineficiente de aseguramiento, con costos fiscales y de oportunidad. De igual modo, las tenencias de reservas plantean riesgo moral, y pueden incentivar la dolarización financiera por parte del sector privado. Por último, desde una perspectiva más amplia, la acumulación de reservas genera distorsiones crecientes en los mercados financieros y bancarios internos, pudiendo obstaculizar los procesos de liberalización y reforma en el largo plazo. Sin embargo, como han demostrado Alberola y Serena (2007), estas consideraciones no afectan al proceso de acumulación, pues tales costos no compensan los beneficios percibidos.

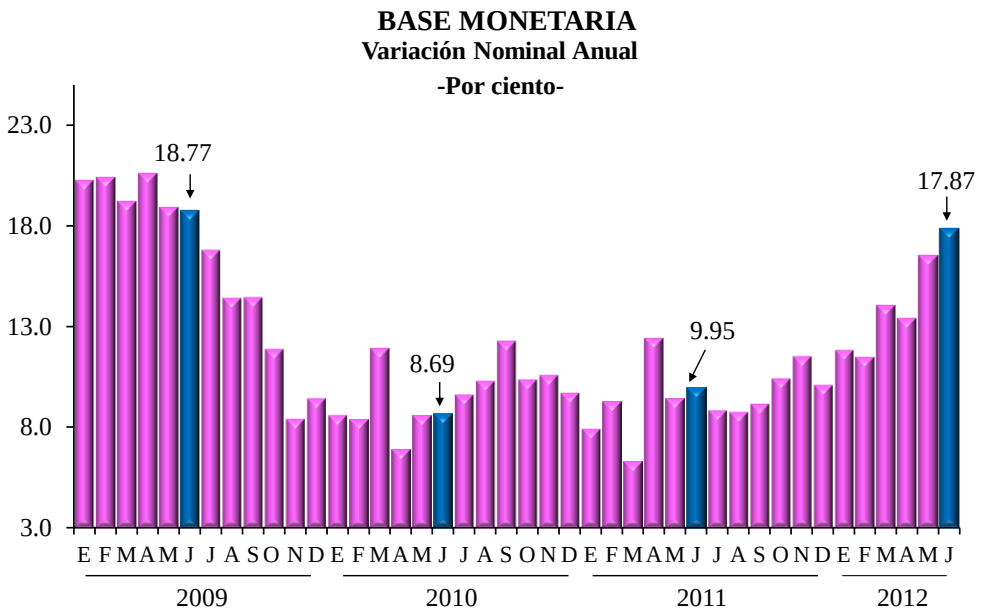
Esta circunstancia invita a estudiar con más detalle el comportamiento de los inversores y residentes durante períodos de inestabilidad financiera y también en los períodos de calma. Por ejemplo, sería conveniente confirmar si, efectivamente, la acumulación de reservas fomenta entradas de capitales excesivas con anterioridad a la crisis.

En definitiva, si bien es cierto que en economías emergentes las reservas internacionales tienen un papel positivo, sus beneficios no deben sobre estimarse, en tanto que tienen efectos secundarios negativos, aunque poco visibles en el corto plazo, y podría haber políticas más eficaces para reducir los riesgos de la integración financiera, tanto residentes como globales.

Fuente de información:
http://www.bde.es/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/BoletinEconomico/12/Jul/Fich/be1207-art6.pdf

Base Monetaria (Banxico)

El 31 de julio de 2012, 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 el Banco de México 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 junio de 2012 un saldo nominal de 748 mil 800 millones de pesos, cantidad 0.78% mayor con relación al mes inmediato anterior, superior en 17.87% respecto a junio de 2011 (635 mil 300 millones de pesos).



FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/sector-financiero/agregados-monetarios/%7BE368207E-84BC-9DCA-B92C-22F708885B43%7D.pdf

Medio circulante (Banxico)

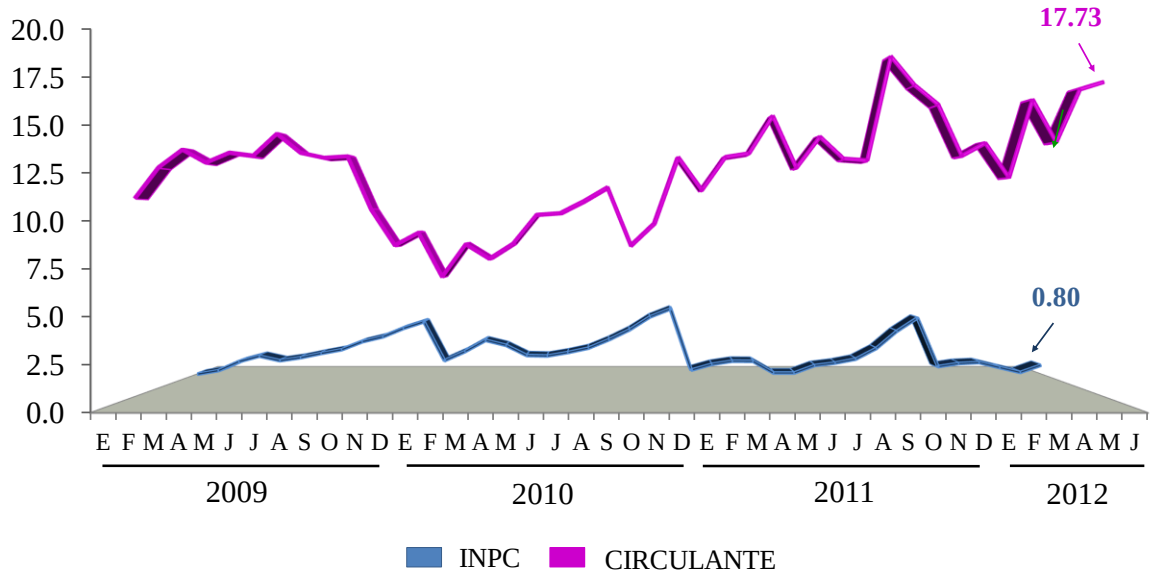
El saldo nominal del medio circulante que se reportó en los Agregados Monetarios del Banco de México, en junio de 2012, fue de 2 billones 105 mil millones de pesos, cantidad, en términos nominales, 3.90% mayor respecto a la de mayo pasado y, mayor en 17.73% con relación de junio del año anterior.

En términos reales, en el período interanual de junio de 2011 a junio de 2012, el medio circulante creció 12.8%. Así, en el sexto mes del presente año, 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 14.3%, al registrar un saldo de 669 mil 900 millones de pesos; las cuentas de cheques en poder del público en moneda nacional aumentaron 12.3%, al alcanzar la cifra de 923 mil 200 millones de

pesos, y en moneda extranjera aumentaron 12.0%, para totalizar 145 mil 400 millones de pesos. Por su parte, los depósitos en cuenta corriente, que incluyen las tarjetas de débito, aumentaron 12.0%, para llegar a un saldo de 357 mil 900 millones de pesos y los depósitos a la vista en Entidades de Ahorro y Crédito Popular se incrementaron 8.0%, y reportaron un saldo de 8 mil 700 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).

MEDIO CIRCULANTE E INFLACIÓN
-Tasa de crecimiento anual-



FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/sector-financiero/agregados-monetarios/%7BE368207E-84BC-9DCA-B92C-22F708885B43%7D.pdf

Tasas de interés de referencia

Tasas de Rendimiento de los Certificados de la Tesorería de la Federación (Banxico)

De conformidad con el Programa Monetario para 2012, el Instituto Central decidió el 20 de julio pasado, mantener en 4.5% el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día. No obstante, se mantendrá atenta a las perspectivas para el crecimiento económico mundial, en especial de la zona euro, y sus posibles implicaciones para la economía mexicana, lo cual, en un contexto de gran lasitud monetaria en los principales países avanzados, a la postre podría hacer conveniente un relajamiento de la política monetaria.

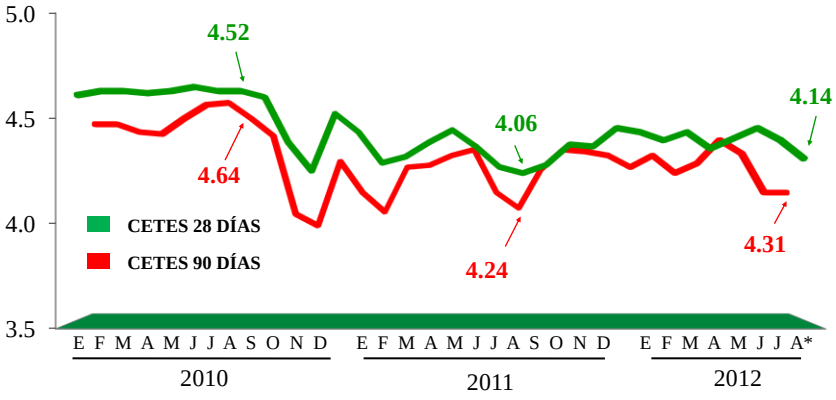
En este contexto, durante las primeras tres subastas de agosto de 2012, la tasa de rendimiento de los Cetes a 28 días de vencimiento registró un promedio de 4.14%, porcentaje idéntico respecto al observado en julio pasado (4.14%), 19 centésimas de punto menor a la reportada en diciembre de 2011 (4.33%). Asimismo, en el plazo a 91 días, los Cetes registraron un rendimiento promedio de 4.31%, cifra inferior en nueve centésimas de punto porcentual respecto a el mes inmediato anterior (4.40%), y menor en 15 centésimas de putno al observado en diciembre anterior (4.46%).

PROMEDIO DE LAS TASAS DE RENDIMIENTO MENSUALES DE LOS CERTIFICADOS DE LA TESORERÍA DE LA FEDERACIÓN

Año	2011					2012							
Mes/Plazo	Ago.	Sep.	Oct.	Nov.	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr	May.	Jun.	Jul.	Ago.*
28 días	4.06	4.26	4.36	4.35	4.33	4.27	4.33	4.24	4.29	4.41	4.34	4.14	4.14
91 días	4.24	4.28	4.38	4.37	4.46	4.44	4.40	4.44	4.36	4.41	4.46	4.40	4.31

* Promedio a la tercera subasta.
FUENTE: Banco de México.

RENDIMIENTO ANUAL DE CETES A 28 Y 91 DÍAS
-Promedio mensual-



* A la tercera subasta.
FUENTE: Banco de México.

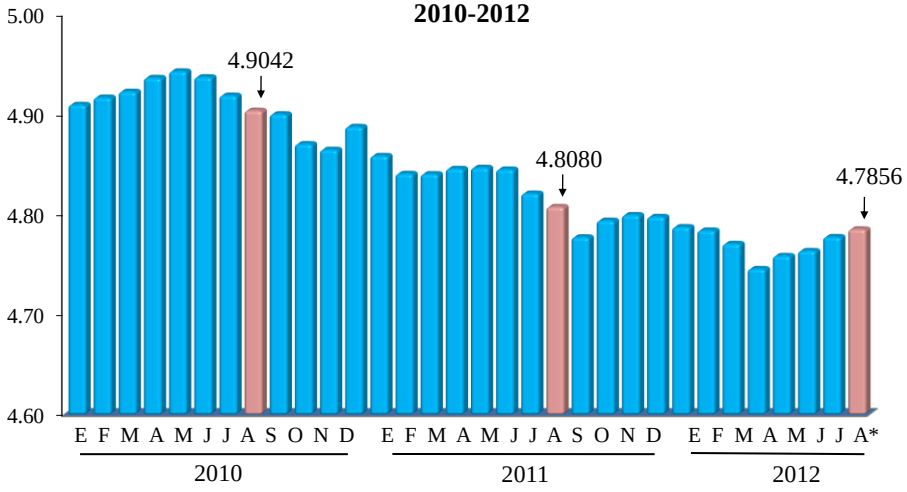
Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF107&sector=22&locale=es

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.

En este sentido, la TIIE registró un promedio, en las cuatro primeras subastas de agosto de 2012, una tasa de interés anual promedio de 4.7856%, cifra mayor en 77 diezmilésimas de punto porcentual respecto al promedio de julio pasado (4.7779%) y menor en 128 diezmilésimas con relación a diciembre de 2011 (4.7984%).

TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA DE EQUILIBRIO
-Promedio mensual-
2010-2012



* A la cuarta subasta.
FUENTE: Banco de México.

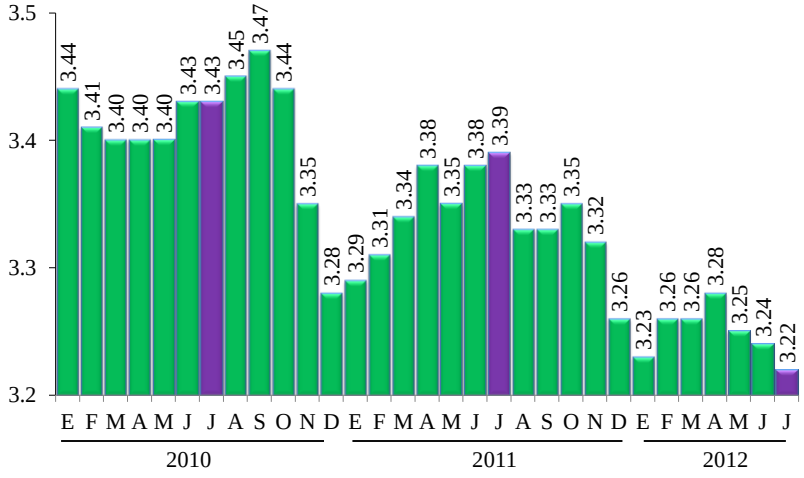
Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF101&sector=18&locale=es

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 bancario de captación, registró en julio de 2012 una tasa de interés anual de 3.22%, cifra menor en dos centésimas de punto porcentual respecto a la observada en junio pasado (3.24%), inferior en cuatro centésimas de punto con relación a diciembre pasado (3.26%) y, menor en 17 centésimas de punto si se le compara con la reportada en el mismo mes de 2011 (3.39%).

Cabe destacar que durante el período enero-julio de 2012, el CPP registró un promedio de 3.25%, lo que significó una reducción de 10 centésimas de punto porcentual con respecto al mismo período del año anterior (3.35%).

COSTO PORCENTUAL PROMEDIO
-Promedio mensual-
2010-2012



FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF112&sector=18&locale=es

Costo de Captación a Plazo de Pasivos denominados en moneda nacional (CCP-pesos)

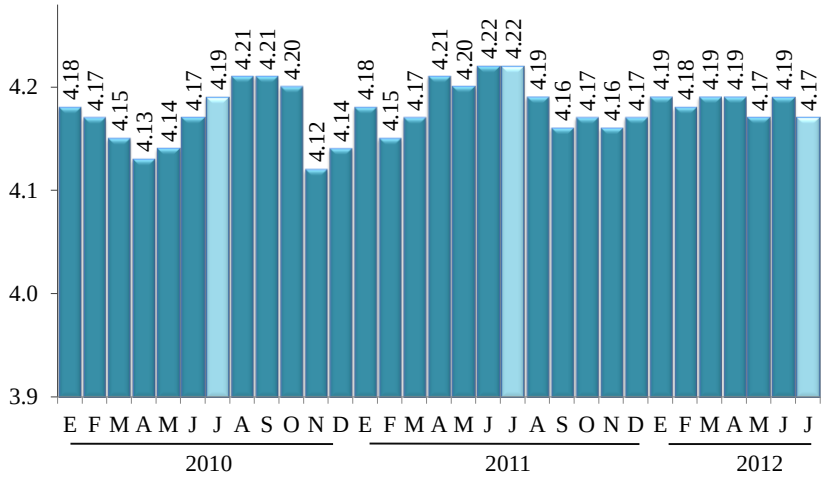
El CCP-pesos incluye las tasas de interés de los pasivos a plazo en moneda nacional a cargo de la banca múltiple, excepto los pasivos que se derivan de obligaciones subordinadas susceptibles de conversión a capital, del otorgamiento de avales y de la celebración de operaciones entre instituciones de crédito.

El CCP denominado en pesos reportó, en julio del año en curso, una tasa de rendimiento anual de 4.17%, porcentaje inferior en dos centésimas de punto

porcentual con relación a junio parsado (4.19%), idéntico al observado en diciembre de 2011 (4.17%), y menor en cinco centésimas de punto si se le compara con el de julio del año anterior (4.22%).

Durante los primeros siete meses de 2012, el CCP denominado en pesos registró una tasa de interés anual de 4.18% cifra menor en una centésima de punto porcentual respecto a la registrada en el mismo lapso de 2011 (4.19%).

COSTO DE CAPTACIÓN A PLAZO DE PASIVOS
-Moneda nacional-
2010-2012



FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF112&sector=18&locale=es

Costo de Captación a Plazo de Pasivos denominados en Unidades de Inversión (CCP-Udis)

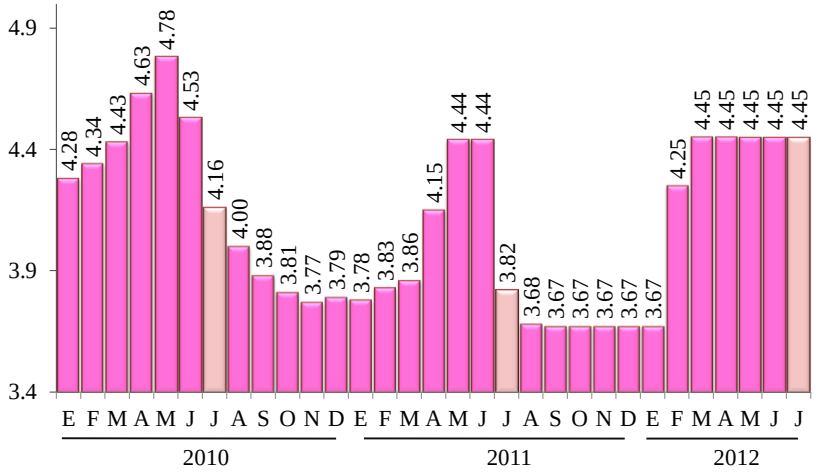
De acuerdo con información del Banco de México (Banxico), en el CCP-Udis se toma en cuenta el mismo tipo de instrumentos que se incluyen en el CCP, pero que están denominados en Udis; esto es, incluye los pasivos a plazo en moneda nacional a cargo

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 julio de 2012, el CCP-Udis se ubicó en una tasa de interés anual de 4.45%, cifra idétntica a la reportada en junio pasado, superior en 78 centésimas de punto con relación a diciembre anterior (3.67%) y mayor en 63 centésimas de punto respecto a julio del año anterior (3.82%).

Con ello, durante el período enero-julio del presente año, el CCP-Udis registró un promedio de 4.31%, porcentaje mayor en 26 centésimas de punto porcentual respecto al mismo lapso del año anterior (4.05%).

COSTO DE CAPTACIÓN A PLAZO DE PASIVOS
-Denominado en unidades de inversión-
2010-2012



FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF112&sector=18&locale=es

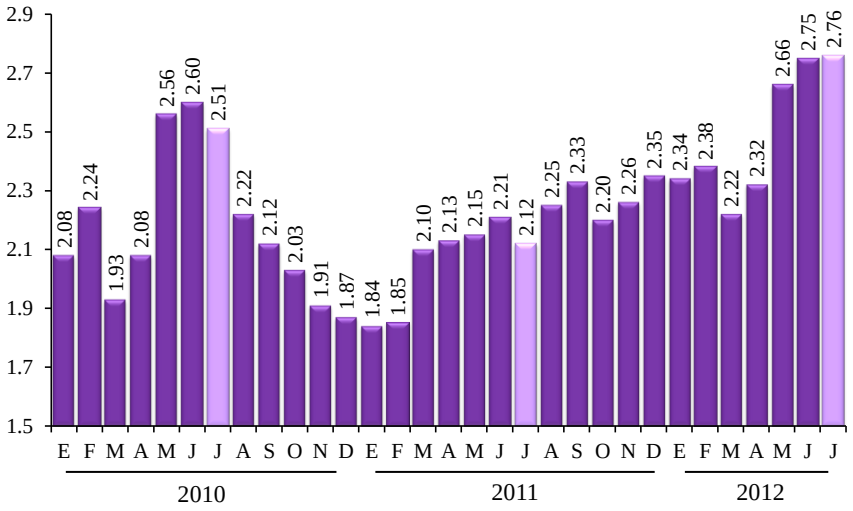
Costo de Captación a Plazo de Pasivos denominados en dólares (CCP-dólares)

El CPP-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 el séptimo mes de 2012, el CCP en dólares registró una tasa de rendimiento anual de 2.76%, cifra superior en una centésima de punto porcentual con respecto a junio pasado (2.75%) y mayor en 41 centésimas de punto con relación a diciembre pasado (2.35%) y 64 centésimas de punto más si se le compara con julio de 2011 (2.12%).

Cabe destacar que durante el período enero-julio de 2012, el CCP-dólares se ubicó en 2.49%, porcentaje 43 centésimas de punto mayor con respecto al mismo lapso del año anterior (2.06%).

COSTO DE CAPTACIÓN A PLAZO DE PASIVOS
-Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica-
2010-2012



FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF112&sector=18&locale=es

El Gobierno Federal anuncia los resultados del intercambio de bonos externos (SHCP)

El 10 de agosto de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) informó que concluyó exitosamente una operación de manejo de deuda en los mercados internacionales. La operación consta del intercambio de Bonos Globales ("UMS") con vencimiento en los años 2013, 2014, 2015, 2016, 2017, 2019, 2020, 2022, 2026, 2031, 2033, 2034 y 2040 por la reapertura de los UMS con vencimientos en 2022, 2044 y 2110 por un total de 2 mil192 millones de dólares.

Se trata de una operación de administración de pasivos en toda la curva de rendimientos en dólares de los Bonos Globales del Gobierno Federal, encaminada al fortalecimiento de la liquidez de los bonos de referencia, a retirar anticipadamente los

bonos de corto plazo o poco líquidos, a ampliar el plazo promedio de vencimiento de la deuda y a reducir su costo financiero.

Participación de los Inversionistas y Resultados de la Operación

Los inversionistas presentaron posturas que serían atendidas mediante un mecanismo de subasta. Se recibieron ofertas en el intercambio por un total de 2 mil 469 millones de dólares, de las cuales un mil 799 millones de dólares fueron ofertas no-competitivas y el resto competitivas. El Gobierno Federal decidió aceptar tanto ofertas no-competitivas como competitivas, buscando las mejores condiciones en cuanto a costo y plazo, las cuales se verán reflejadas en un menor costo financiero de la deuda pública en los próximos años.

Resultados del Intercambio

La siguiente tabla muestra los valores nominales de bonos intercambiados, así como el valor nominal de los nuevos bonos emitidos.

MONTOS DE INTERCAMBIO
-En millones de dólares

Bono Intercambiado	Valor Nominal Retirado	Notas Nuevas UMS 2022N	Valor Nominal Retirado	Notas Nuevas UMS 2044	Valor Nominal Retirado	Notas Nuevas UMS 2110
UMS 2013	$83.5	$77.6	$0.5	$0.4	$5.3	$4.4
UMS 2014	$15.8	$15.3	—	—	$2.8	$2.4
UMS 2014N	$57.1	$55.2	$2.4	$2.2	$2.3	$2.0
UMS 2015	$39.3	$41.3	$12.8	$12.7	$5.5	$5.2
UMS 2016	$95.4	$123.7	$0.1	$0.1	—	—
UMS 2017	$230.9	$245.5	$54.9	$55.3	$5.0	$4.7
UMS 2019N	—	—	$88.7	$96.0	$17.2	$17.5
UMS 2019	—	—$5.6	$6.9	$3.1	$3.5	
UMS 2020	—	— $90.7	$93.6	$102.4	$99.0	
UMS 2022	—	—	$39.4	$50.8	$63.8	$77.0
UMS 2026	—	—	$10.3	$16.9	$0.4	$0.5
UMS 2031	—	—	$68.8	$96.7	$223.7	$293.6
UMS 2033	—	—	$48.6	$65.4	$43.0	$53.9
UMS 2034	—	—	$369.2	$466.4	$51.6	$60.8
UMS 2040	—	—	—	—	$41.5	$45.7
TOTAL	**$522.0**	**$558.6**	**$792.0**	**$963.4**	**$567.6**	**$670.2**

FUENTE: SHCP.

Con relación a las reaperturas de los Bonos UMS 22, UMS 44 y UMS 110, es importante destacar que, tanto sus rendimientos al vencimiento (2.52, 3.93 y 4.67%, respectivamente) como sus diferenciales de rendimiento sobre los BTN (87, 118 y 192 puntos base, respectivamente), son los niveles más bajos de emisión que el Gobierno Federal haya alcanzado en colocaciones a plazos similares y se comparan favorablemente con los rendimientos y los diferenciales de la emisión original de dichos bonos.

Beneficios alcanzados con la operación

Con este intercambio, se logra extender la vida media del portafolio de deuda externa de mercado en 2.1 años y se prevén ahorros anuales en su costo financiero alrededor de 23 millones de dólares.

Esta operación está enmarcada en la estrategia delineada en el *Plan Anual de Financiamiento para 2012*, donde se destaca que el endeudamiento externo es utilizado como un elemento que aporta flexibilidad y diversidad a las alternativas de financiamiento del Gobierno Federal. El intercambio de bonos realizado busca reducir el costo financiero del Gobierno Federal, fortalecer los bonos de referencia a fin de mejorar los términos y condiciones del endeudamiento externo y ampliar y diversificar la base de inversionistas en los instrumentos de deuda emitidos.

En particular, con esta operación se alcanzaron los siguientes objetivos:

- **Desarrollar y fortalecer los bonos de referencia.** El intercambio permite incrementar el monto en circulación de los bonos de referencia a 10, 30 y 100 años, contribuyendo de esta manera a la consolidación de la curva de rendimientos, la cual sirve de referencia para emisiones de deuda en el exterior tanto del sector público como privado.

- **Condiciones de financiamiento favorables.** Esta transacción le permite al Gobierno Federal aprovechar el acceso al financiamiento en condiciones favorables, alcanzando el menor costo en la historia para una colocación a las referencias de 10, 30 y 100 años.

- **Ampliación de la base de inversionistas.** Esta colocación permite al Gobierno Federal ampliar y diversificar su base de inversionistas.

Consideraciones finales

A pesar de que persiste volatilidad en los mercados financieros internacionales, el Gobierno Federal ha tenido acceso a financiamiento a niveles de costo atractivos y con la participación de una amplia gama de inversionistas. Esto se debe a la conducción de la política económica, que ha mantenido déficit públicos moderados, un sistema financiero fuerte y un perfil de deuda pública adecuado.

Con esta operación de intercambio, el Gobierno Federal, a través de la SHCP, reitera su compromiso por continuar fortaleciendo la estructura de deuda pública, diversificando la base de inversionistas y realizando operaciones que reduzcan su costo y amplíen su vencimiento.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/documentos_recientes_bliblioteca/comunicado_052_2012.pdf

Mercado bursátil (BMV)

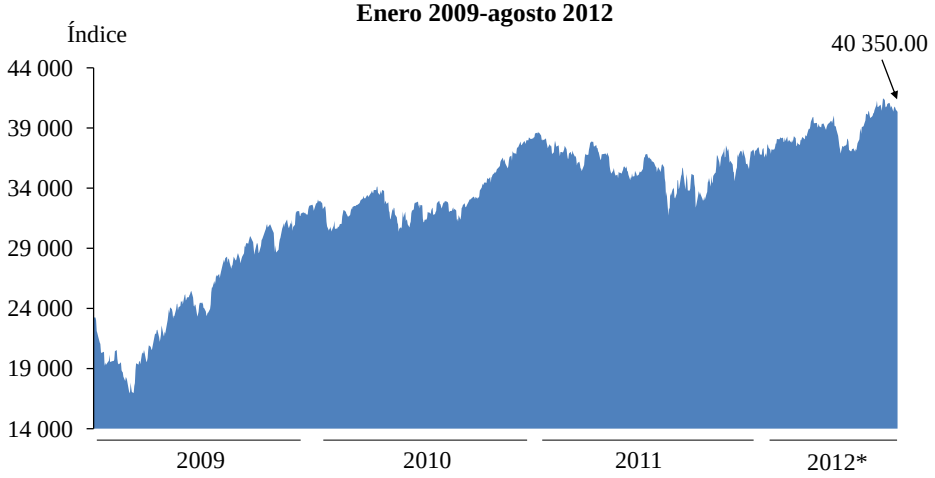
Bolsa Mexicana de Valores

Al 20 de agosto de 2012, el Índice de Precios y Cotizaciones (IPyC) de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) se ubicó en 40 mil 350.00 unidades, lo que representó

una utilidad acumulada de 8.83% con respecto al 31 de diciembre de 2011 (37 mil 77.52 unidades).

Cabe destacar que el mercado accionario mexicano concluyó la jornada bursátil en línea con los índices Dow Jones y Nasdaq, que retrocedieron 0.03 y 0.01 por ciento, en ese orden.

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES
-Cotización diaria-
Enero 2009-agosto 2012



* Datos al 20 de agosto.
FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

La BMV operó un volumen de 157.4 millones de títulos por un importe de cuatro mil 915.6 millones de pesos, con la participación de 89 emisoras de las cuales 30 ganaron, 49 perdieron y 10 permanecieron sin cambios.

En la jornada del 20 de agosto pasado, destacó la ganancia en las acciones de HOMEX, C y GIGANTE, con un avance de 4.19, 3.11 y 2.27%, respectivamente, mientras que SAB, AXTEL e IDEAL retrocedieron 9.09, 6.01 y 2.71%, en ese orden.

En tanto, las emisoras más negociadas fueron NAFTRAC serie 02, con 37.3 millones de acciones; AMX serie L con 27.8 millones de títulos y WALMEX serie V con 8.2 millones de acciones.

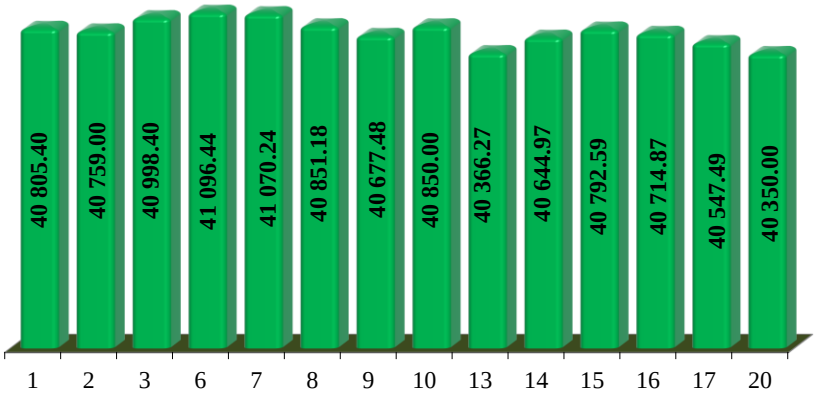
RENDIMIENTO DEL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES
- Por ciento -

Diciembre de cada año	Rendimiento nominal anual	Inflación anual	Rendimiento real
2000	-20.73	8.96	-10.80
2001	13.63	4.40	8.84
2002	-3.85	5.70	-0.98
2003	43.55	3.98	38.06
2004	46.87	5.19	39.62
2005	37.81	3.33	33.37
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[1/]			
Enero	0.93	0.71	0.22
Febrero	1.99	0.91	1.07
Marzo	6.59	0.97	5.57
Abril	6.43	0.65	5.74
Mayo	2.15	0.34	2.11
Junio	8.42	0.80	7.56
Julio	9.78	1.36	8.31
Agosto[2/]	8.83	1.75[3/]	6.96[3/]

1/ A partir de enero de 2012, las cifras que se reportan son con respecto a diciembre del 2011.
2/ Al día 20.
3/ Estimada.
FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

A consecuencia de una recuperación en las bolsas internacionales durante julio y agosto del presente año, el IPyC rompió por primera vez el techo de los 41 mil puntos, al ubicarse el 6 y 7 de agosto pasado, en 41 mil 96.44 y 41 mil 70.24 unidades, respectivamente. No obstante, en los días posteriores registró un comportamiento mixto a la baja, hasta que se ubicó en 40 mil 350.00 unidades el 20 del mes de referencia.

EVOLUCIÓN DEL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES
-Cotización diaria-
Agosto 2012

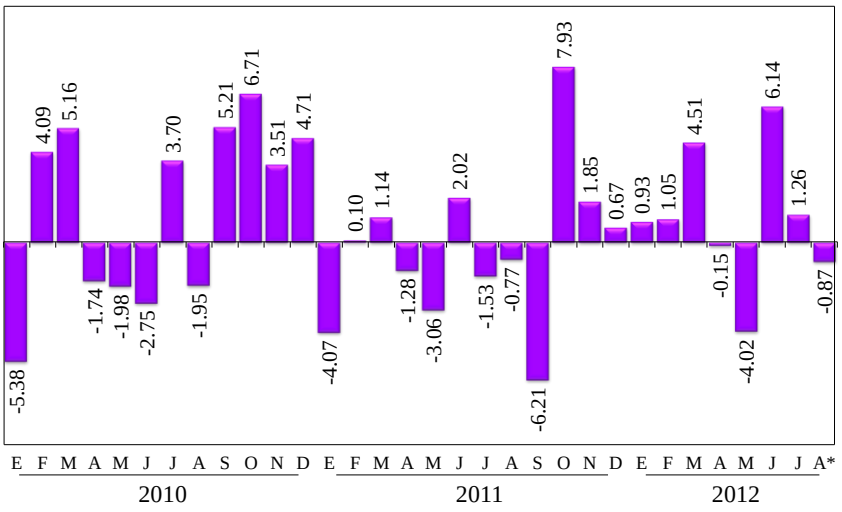


FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

IPyC mensual

Durante julio de 2012, el IPyC registró ganancia de capital de 1.26%. Asimismo, durante los primeros 20 días de agosto, se registró una pérdida de capital en promedio de 0.87% por ciento.

EVOLUCIÓN DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES
-Promedio mensual de utilidades-
2010-2012

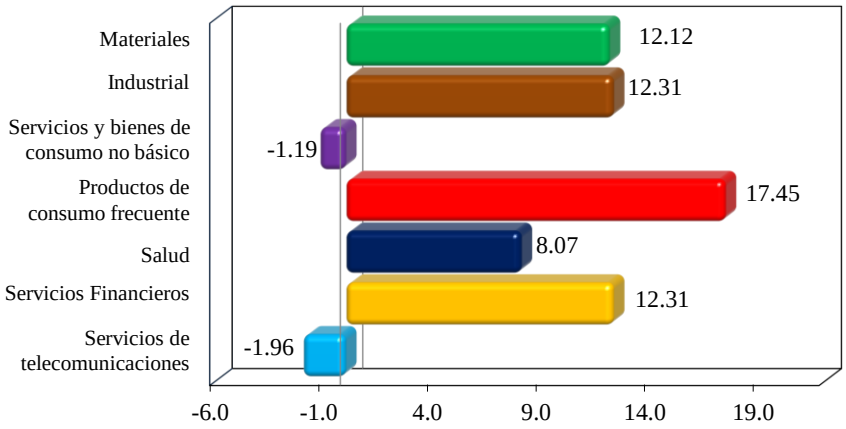


* Datos al 20 de agosto.
FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

Índices sectoriales

Del 30 de diciembre de 2011 al 20 de agosto de 2012, los índices sectoriales que observaron utilidades fueron los siguientes: el sector de productos de consumo frecuente (17.45%); industrial (12.31%), servicios financieros (12.31%), materiales (12.12%), salud (8.07%). Por el contrario, servicios de telecomunicaciones disminuyó 1.96% y servicios de bienes de consumo no básicos registró una pérdida de 1.19 por ciento.

RENDIMIENTOS DE LOS ÍNDICES SECTORIALES
-Variación porcentual acumulada en el año-
30 de diciembre del 2011-20 de agosto de 2012



FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

En este contexto, el Director de Análisis y Estrategia Bursátil del Grupo Financiero BX+ señaló que "el mercado accionario mexicano presenta una barrera importante sobre los 41 mil 200 puntos en su índice, luego de que se dieron a conocer los regulares resultados financieros de las empresas al segundo trimestre del presente año. El nivel parece difícil de superar, de no ser por catalizadores extraordinarios internos como señales de avance en las reformas estructurales.

Gran parte de los mejores fundamentales del país se han traducido ya en una baja de más de 50 pb en nuestro riesgo país (sobre 131 pb) y en uno de los mayores avances en dólares de índice bursátil de México en el año (17.0%) vs. otros en el mundo. Fuera de México, la preocupación sigue en Europa y en Estados Unidos de Norteamérica.

Los inversionistas han descontado ya nuevos paquetes de estímulos de los bancos centrales de Europa y Estados Unidos de Norteamérica hacia septiembre.

Fuente de información:
http://www.bmv.com.mx/
http://elsemanario.com.mx/revista_semanal/398_11_17_ago/ponce/index.html
http://www.eluniversal.com.mx/notas/865350.html
http://economia.terra.com.mx/noticias/noticia.aspx?idNoticia=201207181646_NMX_81415838
http://economia.terra.com.mx/noticias/noticia.aspx?idNoticia=201207172209_REF_1003276283&idtel=IB032MEXBOL

Aviso del cambio de muestra del Índice de precios y cotizaciones (BMV)

El 15 de agosto de 2012, la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) publicó el Aviso del cambio de muestra del Índice de precios y cotizaciones (IPC), el cual entrará en vigor el 3 de septiembre de 2012. A continuación se presentan los pormenores.

La Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. informa la composición de la muestra del IPC que entrará en vigor el 3 de septiembre de 2012

Antecedentes[95]

Juicio Ordinario Mercantil

El pasado 3 de julio la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) informó al mercado en un Evento Relevante que ese día recibió la notificación de una demanda con motivo de un juicio ordinario mercantil promovido por Grupo Elektra S.A.B. de C.V. (Elektra) en contra de la propia BMV y de Luis Téllez Kuenzler. En dicho juicio Elektra demanda a la BMV la reparación de daños y perjuicios que en opinión de esa emisora se causaron con motivo del cambio en la metodología para el cálculo del Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) de la BMV, que se dio a conocer el 11 de abril de 2012

[95] En los rebalanceos de esta Muestra se hará el mismo ejercicio, en tanto prevalezca la medida cautelar decretada por la Juez Sexto de lo Civil del D.F. y mientras no haya sido dejada sin efecto esa medida por virtud de sentencia firme.

mediante la publicación de la Nota Metodológica correspondiente, y que se aplicará a partir del 3 de septiembre.

Como se comunicó también el 3 de julio, la BMV ha venido haciendo uso de los medios legales necesarios y ha iniciado formalmente su defensa.

Medida Cautelar

Como una resolución inicial del proceso judicial la Juez Sexto de lo Civil del Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal, licenciada Josefina Rosey González, resolvió decretar como medida cautelar(la Medida Cautelar) de manera exclusiva en favor de la actora (es decir de Elektra): "La suspensión de la aplicación de la metodología a que se refiere la Nota 2012 emitida por la demandada y dada a conocer el once de abril de dos mil doce, con todos los efectos que podría acarrear su aplicación, indicando de manera enunciativa la manera de integrar y calcular el Índice de Precios y Cotizaciones, **misma que no se le deberá de aplicar ni directa ni indirectamente** …" Respecto de la Medida Cautelar destacan los siguientes aspectos que se desprenden del texto de la misma:

- La Juez decretó la Medida Cautelar en ejercicio de las facultades que considera le confieren "los artículos 1º, 17 y 133 de la Constitución, 1.1., 8 y 25 de la Convención Americana sobre Derechos Humanos, para proteger al individuo y adoptando la interpretación más favorable al derecho humano [refiriéndose al de Elektra] que está en juego..."

- También consideró "…pertinente y aplicable a este caso en concreto **dejar de aplicar el artículo 1171 del Código de Comercio, pues considera que el mismo es contrario al artículo 17 de la Constitución**, así como a los artículos 1.1, 8º y 25 de la Convención Interamericana sobre Derechos Humanos, pues en ponderación de los derechos humanos con los derechos

procesales derivados de dicho Código de Comercio, considera que restringe de manera excesiva o desproporcional sobre el derecho humano de acceso a la justicia y a la tutela judicial efectiva [refiriéndose nuevamente al de Elektra], al excluir la totalidad de las medidas establecidas por el legislador para materializar la ejecución de la condena."

– Asimismo, la Juez Sexto de lo Civil del Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal, estimó que "… los anteriores presupuestos para la concesión de las medidas cautelares se relacionan directamente a que la suscrita juzgadora está directamente sujeta por los derechos humanos reconocidos en la Constitución, así como por los reconocidos en los tratados internacionales adoptados por el Estado mexicano."

Definiciones sobre la integración y cálculo del IPC. El cálculo para determinar la composición de la muestra del Índice de Precios y Cotizaciones (la Muestra) que estará vigente a partir del 3 de septiembre de 2012, se ha realizado en estricto apego a las condiciones de la Medida Cautelar que decretó la licenciada Josefina Rosey González, Juez Sexto de lo Civil del Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal.

En consecuencia, en el cambio de la Muestra del 3 de septiembre la BMV aplicará a la emisora Elektra la metodología del IPC sin los ajustes anunciados por la BMV el 11 de abril de 2012, para no afectarla ni directa, ni indirectamente.

Como lo prevé la metodología del IPC (anterior a los cambios anunciados el 11 de abril), la Bolsa determinó la nueva muestra con información al 31 de julio de 2012, en la que Elektra resulta seleccionada. Asimismo, con información de precios de cierre del 13 de agosto y el número de Acciones Flotantes correspondiente a cada emisora, la Bolsa calculó la ponderación o peso relativo *indicativo* de cada una de las emisoras,

resultando la ponderación de Elektra en 2.04%. Este mismo porcentaje es el empleado en la Muestra que se da a conocer en este Aviso de Mercado.

Cabe aclarar que, como es práctica habitual de la BMV en materia de índices, el peso relativo o ponderación de las emisoras que integran la Muestra del IPC serán actualizados un día hábil antes de la entrada en vigor de la nueva muestra el 3 de septiembre próximo, por la variación que en su caso registren los precios de sus respectivos títulos accionarios en el mercado, incluyendo Elektra.

Para el caso de las 34 emisoras restantes, la BMV aplicó la metodología del IPC con los ajustes anunciados el pasado 11 de abril, aprobados en su momento por el Comité Técnico de Metodologías de Índices de la BMV.

Como Anexo 1 de este Aviso se incluye una nota técnica sobre la forma en que la BMV realizó la integración y cálculo de la nueva Muestra del IPC.

Muestra del IPC, que entrará en vigor el 3 de septiembre de 2012

MUESTRA IPC: Selección con ajustes a la metodología anunciados el 11 de abril de 2012, excepto para Elektra (de manera directa e indirecta)

Elektra mantiene el peso que habría tenido en la muestra seleccionada sin los ajustes a la metodología: 2.04 por ciento.

MUESTRA DEL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES

Emisión	Peso relativo %	Emisión	Peso relativo %	Emisión	Peso relativo %	
AMXL	25.00	ELEKTRA*	2.04	ICA*	0.53	Salen
WALMEXV	11.45	MEXCHEM*	1.88	ICHB	0.51	ARA *
FEMSAUBD	8.30	BIMBOA	1.84	BOLSAA	0.44	AXTEL CPO
TLEVISACPO	6.76	AC*	1.70	AZTECACPO	0.37	COMERCI UBC
GMEXICOB	6.61	KIMBERA	1.67	OHLMEX*	0.37	SORIANA B
GFNORTEO	6.04	LABB	0.99	GEOB	0.30	Entran
CEMEXCPO	3.48	MFRISCOA	0.92	HOMEX*	0.27	GFINBUR O
ALFAA	3.32	LIVEPOLC	0.91	GRUMAB	0.25	KOF L
GMODELOC	2.88	ASURB	0.66	ALSEA*	0.25	ALPEK A
PE&OLES*	2.78	GAPB	0.61	CHDRAUIB	0.22	ICH B
GFINBURO	2.74	COMPARC*	0.57	URBI*	0.17	
KOFL	2.61	ALPEKA	0.53			

Nota: El número de acciones definitivas con las que cada emisora participará en el IPC se dará a conocer el 30 de agosto tras el cierre de la sesión de remate y las ponderaciones definitivas con las que iniciará el índice se darán a conocer el 31 del mismo mes con los precios de cierre de la sesión de remate de ese último día del mes.

La información aquí presentada está sujeta a cambios; no garantiza el comportamiento futuro de los valores mencionados, ni constituye sugerencia para la compra o venta de los mismos. La BMV no acepta responsabilidad alguna por el uso que de esta información se pueda hacer, ni por las decisiones tomadas con base en la misma.

FUENTE: BMV.

ANEXO 1

Nota técnica: integración y cálculo de la nueva Muestra del IPC

*De acuerdo con la metodología de cálculo del IPC (anterior a los cambios anunciados por la BMV el 11 de abril de 2012), en la sección "**V. Determinación de Pesos Relativos y Valor de Mercado**" subsección "**Peso Relativo de las series accionarias**", resulta el siguiente valor:*

$$\omega_{ELEKTRA} * = 0.0204$$

donde:

$\omega_{ELEKTRA} * =$ *Peso que resulte de aplicar la metodología anterior a la anunciada el 11 de abril de 2012 a la serie accionaria ELEKTRA* al 13 de agosto del 2012.*

entonces: PF = 0.0204

donde: PF = Peso Relativo Fijo para la Elektra

Se obtiene el peso relativo para la emisora Elektra utilizando la metodología anterior.

El peso resultante (PR) se distribuye proporcionalmente entre el resto de las 34 emisoras de la muestra de tal manera que al sumar todas las participaciones, incluyendo la correspondiente a Elektra, se obtiene la unidad.

$$PR = 1 - PF$$
$$PR = 0.9796$$

Se calcula la participación de cada una de esas series accionarias dentro de este nuevo PR:

$$\sum_{i=1}^{34} \omega_i PR = 0.9796$$

donde:

PR = Peso Resultante acumulado de las 34 series accionarias restantes

Si alguna $Si\ \omega_i \geq 0.25 => \omega_i = 0.25$ [96]

[96] La distribución del PR se realizó de acuerdo con la metodología de cálculo del IPC, en la sección "**V. Determinación de Pesos Relativos y Valor de Mercado**" subsección "**Pesos relativos máximos**", con la finalidad de evitar concentraciones.

$\omega_{AMXL} = 0.25$	$\omega_{WALMEXV} = 0.1145$	$\omega_{FEMSAUBD} = 0.0830$
$\omega_{TELEVISACPO} = 0.0676$	$\omega_{GMEXICOB} = 0.0661$	$\omega_{GFNORTEO} = 0.0604$
$\omega_{CEMEXCPO} = 0.0348$	$\omega_{ALFAA} = 0.0332$	$\omega_{GMODELOC} = 0.0288$
$\omega_{PE\&OLES} * = 0.0278$	$\omega_{GFINBURO} = 0.0274$	$\omega_{KOFL} = 0.0261$
$\omega_{ELEKTRA} * = 0.0204$	$\omega_{MEXCHEM} * = 0.0188$	$\omega_{BIMBOA} = 0.0184$
$\omega_{AC} * = 0.0170$	$\omega_{KIMBERA} = 0.0167$	$\omega_{LABB} = 0.0099$
$\omega_{MFRISCOA-1} = 0.0092$	$\omega_{LIVEPOLC-1} = 0.0091$	$\omega_{ASURB} = 0.0066$
$\omega_{GAPB} = 0.0061$	$\omega_{COMPARC} * = 0.0057$	$\omega_{ALPEKA} = 0.0053$
$\omega_{ICA} * = 0.0053$	$\omega_{ICHB} = 0.0051$	$\omega_{BOLSAA} = 0.0044$
$\omega_{AZTECACPO-1} = 0.0037$	$\omega_{OHLMEX} * = 0.0037$	$\omega_{GEOB} = 0.0030$
$\omega_{HOMEX} * = 0.0027$	$\omega_{GRUMAB} = 0.0025$	$\omega_{ALSEA} * = 0.0025$
$\omega_{CHEDRAUIB} = 0.0022$	$\omega_{URBI} * = 0.0017$	

La metodología de cálculo del IPC puede ser consultada en:

http://www.bmv.com.mx/wb3/wb/BMV/BMV_metodologia_ipc

La información aquí presentada es a manera de ejemplo; no constituye sugerencia para la compra o venta de los valores mencionados en este Aviso. La Bolsa Mexicana de Valores no acepta responsabilidad alguna por el uso que de esta información se pueda hacer, ni por las decisiones tomadas con base en la misma.

Fuente de información:
http://www.bmv.com.mx/wb3/wb/BMV/BMV_repositorio/_vtp/BMV/BMV_1139_bmv_informa/_rid/223/_mto/3/AvisoCambioMuestraIPC3sep2012.pdf

Casas de Bolsa, cifras a junio de 2012 (CNBV)

El 26 de julio de 2012, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) publicó la información estadística y financiera relativa a las Casas de Bolsa actualizada a junio de 2012. A continuación se presenta la información.

Características del sector

Al cierre de junio de 2012, el sector se integró por 34 entidades. Durante el segundo trimestre del presente año se dieron los siguientes cambios en el sector: en abril inició operaciones Punto Casa de Bolsa y en mayo dejó de operar Bulltick Casa de Bolsa.

El sector contaba con 199 mil 950 cuentas de inversión en junio de 2012, lo que implica una cifra menor en 3 mil 73 cuentas en relación con el dato del mismo mes del año anterior, y un aumento de 3 mil 438 cuentas con respecto a marzo del presente año.

El personal ocupado por el sector de Casas de Bolsa en junio de 2012 fue de 2 mil 542 personas, una disminución de 172 personas en relación con lo observado en el mismo mes de 2011.

Información Operativa Casas de Bolsa	2011		2012		Variación Últimos	
	Junio	Diciembre	Marzo	Junio	12 meses	3 meses
Número de Cuentas de Inversión	203 023	199 799	196 512	199 950	-3 073	3 438
Número de Empleados	2 714	2 516	2 507	2 542	-172	35

FUENTE: CNBV.

Cuentas de orden

En junio de 2012, el valor de las cuentas de orden fue de 7 millones 517 mil 263 mdp, lo que significa un incremento trimestral de 4.0% y un crecimiento a doce meses de 5.8 por ciento.

Las operaciones por cuenta de terceros alcanzaron la suma de 7 millones 36 mil 114 mdp, observándose un incremento trimestral de 5.6% y una tasa de crecimiento anual de 6.0%. Una alta proporción de estas operaciones son operaciones en custodia, con

un valor de 6 mil 193 mil 546 mdp lo que representa el 82.4% del total de las cuentas de orden.

Las operaciones de administración alcanzaron un valor de 827 mil 348 mdp en junio de 2012, lo que representa a esta fecha incrementos de 33.2% para el trimestre y de 65.5% con respecto al mismo mes del año anterior.

En junio de 2012, las operaciones por cuenta propia de las casas de bolsa fueron por un valor de 481 mil 150 mdp, lo que se traduce en una disminución de 14.4% respecto al trimestre anterior y un incremento anual de 2.8 por ciento

Cuentas de Orden Casas de Bolsa Saldos en millones de pesos	2011		2012		Variación (%) Últimos	
	Junio	Diciembre	Marzo	Junio	12 meses	3 meses
Cuentas de orden	**7 104 151**	**7 135 795**	**7 227 725**	**7 517 263**	**5.82**	**4.01**
Operaciones por cuenta de terceros	**6 636 121**	**6 677 377**	**6 665 415**	**7 036 114**	**6.03**	**5.56**
Clientes cuentas corrientes	13 632	14 966	15 684	15 219	11.64	-2.97
Operaciones en custodia	6 122 632	6 023 164	6 028 557	6 193 546	1.16	2.74
Operaciones de administración	499 857	639 247	621 174	827 348	65.52	33.19
Operaciones por cuenta propia	**468 030**	**458 418**	**562 310**	**481 150**	**2.80**	**-14.43**

FUENTE: CNBV.

Activos

Al cierre de junio de 2012, los activos de las Casas de Bolsa sumaron 567 mil 375 mdp, lo que implica un crecimiento en el trimestre de 10.3% y un aumento de 27.1% en relación con el mismo mes de 2011.

Balance General Casas de Bolsa Saldos en millones de pesos	2011		2012		Variación (%) Últimos	
	Junio	Diciembre	Marzo	Junio	12 meses	3 meses
Activos	**446 262**	**476 127**	**514 406**	**567 375**	**27.1**	**10.3**
Disponibilidades y Cuentas de margen	8 000	8 843	11 033	18 643	133.0	69.0
Inversiones en valores	203 707	227 445	244 714	269 462	32.3	10.1
Operaciones con valores y derivadas	197 289	197 341	215 068	224 896	14.0	4.6
Otros activos	37 266	42 499	43 591	54 374	45.9	24.7
Pasivos	**410 686**	**439 585**	**477 081**	**530 042**	**29.1**	**11.1**
Préstamos Interbancarios y de otros organismos	1 363	1 223	1 739	971	-28.8	-44.2
Operaciones con valores y derivados	195 241	226 767	227 320	298 264	52.8	31.2
Colaterales vendidos o dados en garantía	177 512	177 883	196 028	174 956	-1.4	-10.7
Valores asignados por liquidar	1 908	997	1 342	209	-89.0	-84.4
Otras cuentas por pagar	33 016	31 649	49 263	54 291	64.4	10.2
Otros pasivos	1 646	1 067	1 390	1 351	-17.9	-2.8
Capital contable	**35 577**	**36 543**	**37 325**	**37 334**	**4.9**	**0.0**

FUENTE: CNBV.

Resultados

A junio de 2012, el flujo acumulado del resultado por servicios del sector fue de 4 mil 516 mdp, monto mayor en 11.4% en relación con lo observado en el mismo período de 2011. En dicho período, el margen financiero por intermediación fue de 4 mil 933 mdp, lo que representa un crecimiento de 29.1% comparado con lo reportado en el mismo período del 2011.

Los gastos de administración y promoción del sector de Casas de Bolsa son por un monto de 5 mil 770 mdp, lo que significa un incremento del 2.5% en relación con lo observado en igual período del año anterior.

El sector reportó un resultado neto acumulado en el primer semestre del presente año de 3 mil 792 mdp, el cual se compara mayor en 64.4% en relación con el monto reportado al primer semestre del 2011.

Estado de Resultados Casas de Bolsa Flujos acumulados en millones de pesos	2011		2012		Variación (%)
	Junio	Diciembre	Marzo	Junio	Últimos 12 meses
Comisiones y tarifas cobradas	4 446	9 147	2 393	4 824	8.5
Comisiones y tarifas pagadas	901	1 829	317	616	-31.7
Ingresos por asesoría financiera	511	936	132	308	-39.8
Resultado por servicios	**4 056**	**8 253**	**2 208**	**4 516**	**11.4**
Utilidad por compraventa	14 021	28 716	5 814	11 586	-17.4
Pérdida por compraventa	10 498	21 759	4 582	8 654	-17.6
Ingresos por intereses	12 043	29 109	8 650	19 782	64.3
Gastos por intereses	10 869	27 537	8 031	18 683	71.9
Resultado por valuación a valor razonable	-875	-541	908	902	-203.1
Margen financiero por intermediación	**3 822**	**7 988**	**2 759**	**4 933**	**29.1**
Otros ingresos (egresos) de la operación	259	595	427	609	135.7
Gastos de administración y promoción	5 627	11 819	2 909	5 770	2.5
Resultado de la operación	2 509	5 017	2 485	4 288	70.9
Otros ingresos netos	-202	-17	-322	-496	145.3
Resultado Neto	**2 307**	**5 000**	**2 163**	**3 792**	**64.4**

FUENTE: CNBV.

En junio de 2012, la rentabilidad de los activos (medida por el ROA mensual anualizado) se ubicó en 1.89%, cifra mayor que la reportada para el mismo mes de 2011, que fue de 1.23%. Por otra parte, en el mismo período la rentabilidad del capital (medida con el ROE mensual anualizado) fue de 21.33%, también mayor que lo informado en igual mes del año anterior cuando fue de 10.22 por ciento.

Con relación a la eficiencia operativa, para el primer semestre de 2012, la cifra es de 2.92%, lo que representa 0.96 puntos porcentuales menor que la cifra del mismo período del año anterior.

Por su parte, en los primeros seis meses del 2012 los gastos de administración y promoción del sector representaron el 56.9% de los ingresos totales, porcentaje menor en 19.7 puntos porcentuales que la cifra para el mismo período de 2011.

Razones Financieras Casas de Bolsa Porcentajes	2011		2012		Variación pp Últimos	
	Junio	Diciembre	Marzo	Junio	12 meses	3 meses
ROE*	10.22	8.03	23.31	21.33	11.11	-1.98
ROA**	1.23	0.90	2.54	1.89	0.66	-0.64
Eficiencia operativa***	3.87	4.61	3.32	2.92	-0.96	-0.40
Gastos de administración y promoción / Ingresos totales	76.68	105.98	51.63	56.94	-19.74	5.31

* ROE = Resultado Neto, flujo mensual anualizado / Capital Contable del mes
** ROA = Resultado Neto, flujo mensual anualizado / Activo Total del mes
*** Eficiencia Operativa = Gastos de administración y promoción, flujo mensual anualizado / Activo Total del mes
FUENTE: CNBV.

Información detallada

Para mayor detalle, la CNBV pone a disposición del público a través de su página en Internet, www.cnbv.gob.mx, la información estadística de cada una de las entidades que forman parte del sector de Casas de Bolsa.

http://portafoliodeinformacion.cnbv.gob.mx/cb1/Paginas/infosituacion.aspx

Fuente de información:
http://www.cnbv.gob.mx/Bursatil/BoletinesdePrensa/Prensa%20%20Casas%20de%20Bolsa/26%20de%20julio%20de%202012.pdf

Imponen sanciones a Vector Casa de Bolsa (CNBV)

El 31 de julio de 2012, la Comisión Nacional Bancaria de Valores (CNBV) dio a conocer el seguimiento de una serie de investigaciones que ha venido realizando a diversas Casas de Bolsa en el sector bursátil. Las investigaciones se enfocan en verificar el cumplimiento de la Ley del Mercado de Valores (LMV) y de las Disposiciones de Carácter General, en particular, en lo que se refiere a asesoría de inversiones y prácticas de venta de valores. A continuación se presentan los detalles.

Como resultado de estas investigaciones, la CNBV impuso 7 sanciones en contra de VECTOR, imponiendo una multa a dicho intermediario por un monto total de 7 millones 241 mil 52 pesos con 80 centavos.

Con base en lo anterior, una vez agotados los procedimientos que señala la normativa aplicable, VECTOR pagó y acató la sanción impuesta, cumpliéndose así las condiciones estipuladas en el artículo 391 de la LMV para la divulgación de sanciones.

Asimismo, se informa que la sanción se emite en virtud a transgresiones a los artículos 189, 190, 264 y 370 de la Ley Mercado de Valores (LMV), en relación con el 118, 119 y 120 de las Disposiciones de carácter general que de esta Ley emanan (Disposiciones), algunos supuestos, en concordancia con lo dispuesto por la Tercera y Cuarta de las Reglas de la Norma de Autorregulación, emitida por la AMIB.

Es importante destacar que las infracciones a la normatividad se derivan de casos específicos en los temas de prácticas de venta y asesoría de inversiones y no implican fallas generalizadas en la operación de dicho intermediario. Se informa que los casos asociados a estas infracciones son los siguientes:

i. Por deficiencias en los lineamientos y políticas de perfilamiento de clientes, toda vez que no categorizó productos o servicios financieros que podrán ofrecerse a la clientela, en función de su perfil institucional;

ii. Por emitir recomendaciones en tres notas estructuradas no acordes al perfil de inversión de clientes, ni dar a conocer los riesgos inherentes a los valores operados;

iii. Por omitir adoptar las providencias necesarias para que los valores que se operen a través del Sistema Internacional de Cotizaciones, fueran adquiridos exclusivamente por inversionistas calificados;

iv. En el caso de una emisión, en particular por omitir proporcionar a su clientela la información necesaria para una adecuada toma de decisiones de inversión y en algunos casos, la renovación forzosa de una emisión, a algunos de sus clientes.

v. Por permitir la comunicación entre las áreas de Mesa de Dinero y de Promoción y no contar con procedimientos internos que le permitieran establecer "murallas chinas" entre dichas áreas, y

vi. Por no contar, en ciertos casos, con la evidencia física respecto de las instrucciones recibidas para la realización de las operaciones.

Con este hecho, la Comisión reafirma su compromiso de hacer cumplir el marco normativo aplicable y sancionar las infracciones al mismo, en línea con el objetivo de establecer un mercado bursátil equitativo, eficiente y transparente, en protección de los intereses del público inversionista.

En ese sentido, la Comisión señala que continúa en investigaciones a otras casas de bolsa en las que se han detectado incumplimientos de naturaleza similar a lo establecido en la LMV y Disposiciones y que publicará conforme al marco legal vigente.

Fuente de información:
http://www.cnbv.gob.mx/Bursatil/BoletinesdePrensa/Prensa%20%20Casas%20de%20Bolsa/Comunicado%20de%20Prensa_Sanción%20Vector.pdf

Asignan calificación a una emisión de Certificados Bursátiles de Nafin (Fitch)

El 1º de agosto de 2012, la casa calificadora *Fitch Ratings* asignó la calificación "AAA(mex)" a la emisión de Certificados Bursátiles Bancarios (CBBs) de largo plazo realizada por Nacional Financiera, S.N.C., Institución de Banca de Desarrollo (Nafin), con clave de pizarra NAFIN 12 por un monto de hasta 2 mil millones de pesos. La calificación asignada a esta emisión se fundamenta en la fortaleza explícita del soporte que el banco recibiría del gobierno mexicano, en caso de requerirlo.

La emisión NAFIN 12 está denominada en pesos, tiene un plazo de máximo de 3 mil 640 días (aproximadamente 10 años) con pago de intereses cada 182 (ciento ochenta y dos) días mediante una tasa de interés de 5.69%. La amortización será realizada en un solo pago a vencimiento.

El Gobierno Federal Mexicano es el accionista mayoritario de Nafin. De acuerdo con su ley orgánica (Artículo 10), el Gobierno Federal Mexicano es explícitamente responsable por las operaciones celebradas por Nafin con instituciones domésticas o extranjeras, así como por sus depósitos. Dado que la calificación soberana de México se mantiene en grado de inversión, Fitch opina que existe una alta probabilidad de que Nafin reciba soporte por parte de las autoridades federales, en caso de ser requerido. Fitch también considera la importancia de la institución como un banco de desarrollo para el país. Fundado en 1934, Nafin es uno de los bancos de desarrollo más grandes de México. Su función principal es fomentar el desarrollo del sector privado de pequeñas y medianas compañías, brindándoles tanto financiamiento como soporte técnico.

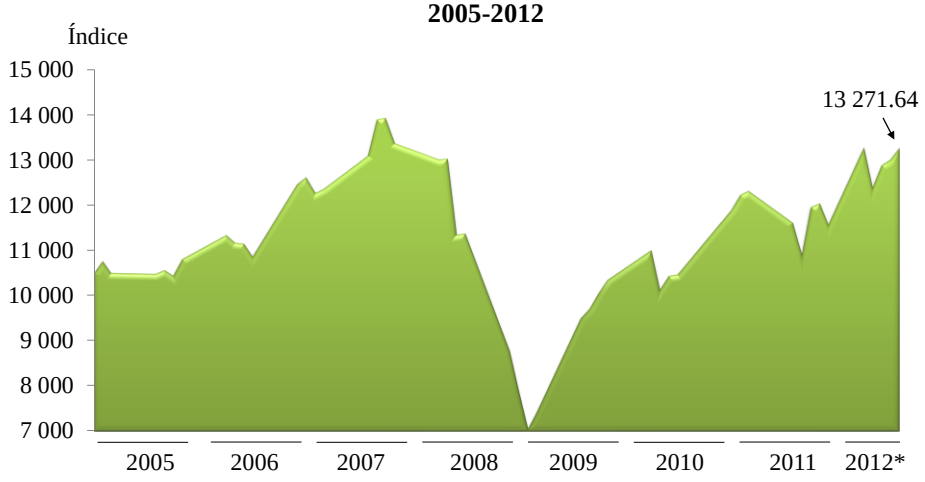
Fuente de información:
http://www.fitchmexico.com/ArchivosHTML/Com_10231.html
http://www.fitchmexico.com/ArchivosHTML/Com_10231.pdf

Mercados bursátiles internacionales

A consecuencia del comportamiento mixto en los mercados accionarios del mundo, durante julio y agosto, los factores de incertifumbre y la adversión al riesgo siguen disminuyendo y la trayectoria parecería ser al alza, a pesar de cietos retrocesos que se derivan de los débiles indicadores de la economía de los Estados Unidos de Norteamérica y de los desequilibrios fiscales y monetarios; y de deuda en la zona del euro.

En este contexto, al cierre de la jornada accionaria del 20 de agosto de 2012, el índice Dow Jones del Stock Exchange de Nueva York (SENY) regisró un nivel de 13 mil 271.64 puntos lo que significó una ganancia de 8.63% acumulada en el presente año.

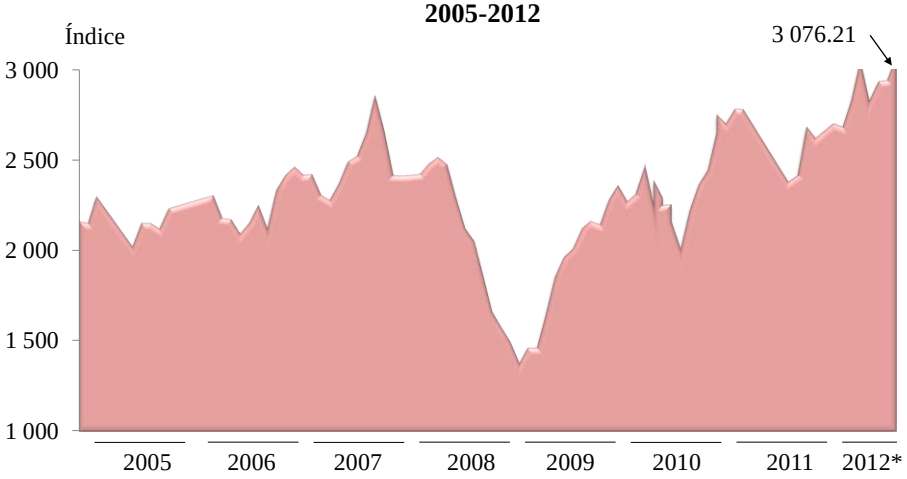
ÍNDICE DOW JONES INDUSTRIAL
2005-2012



* Datos al 20 de agosto.
FUENTE: Invertia.com.mx.

Por su parte, el índice tecnológico Nasdaq compuesto reportó al 20 de agosto pasado 3 mil 76.21 unidades, lo que representó una utilidad de capital de 18.08% con respecto al cierre de diciembre de 2011.

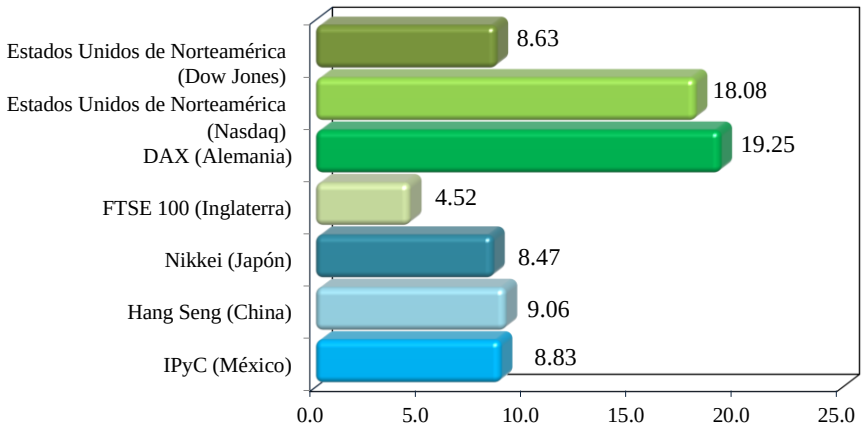
ÍNDICE NASDAQ COMPOSITE
2005-2012



* Datos al 20 de agosto.
FUENTE: Invertia.com.mx.

En este contexto, al 20 de agosto de 2012, los índices bursátiles de Alemania e Inglaterra registraron ganancias de capital de 19.25 y 4.52% con relación al último día hábil de 2011, lo cual mostró la solidez de la economía alemana y las debilidades de la economía del Reino Unido. Asimismo, en Asia, los índices accionarios de China (Hang Seng) y Japón (Nikkei) mostraron una moderada recuperación al reportar utilidades de 9.06 y 8.47%, respectivamente.

MERCADOS BURSÁTILES INTERNACIONALES
-Variación porcentual en moneda local-
30 de diciembre del 2011-20 de agosto del 2012

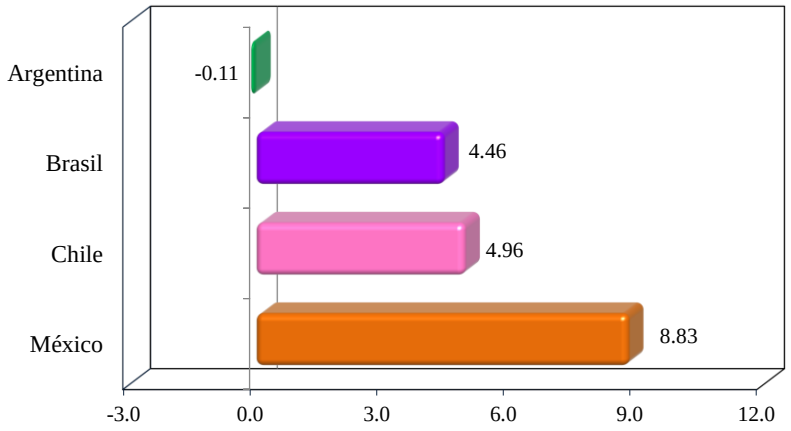


FUENTE: Bolsa Mexicana de Valores.

Mercados bursátiles de América Latina

En agosto pasado, las bolsas de América Latina se movieron en línea con los mercados bursáiles estadounidenses. Así, al 20 de agosto del presente año, los índices de Chile (IPGA) y de Brasil (Bovespa) observaron ganancias de 4.96 y 4.46%, respectivamente, con relación al 31 de diciembre de 2011. Por el contrario, el índice de Argemtina (Merval) registró una pérdida de capital acumulada en el año de 0.11 por ciento.

BOLSAS DE VALORES DE AMÉRICA LATINA
-Variación porcentual acumulada en el año-
30 de diciembre del 2011-20 de agosto de 2012



FUENTE: Bloomberg, Índices Mundiales.

Paridad cambiaria (Banxico)

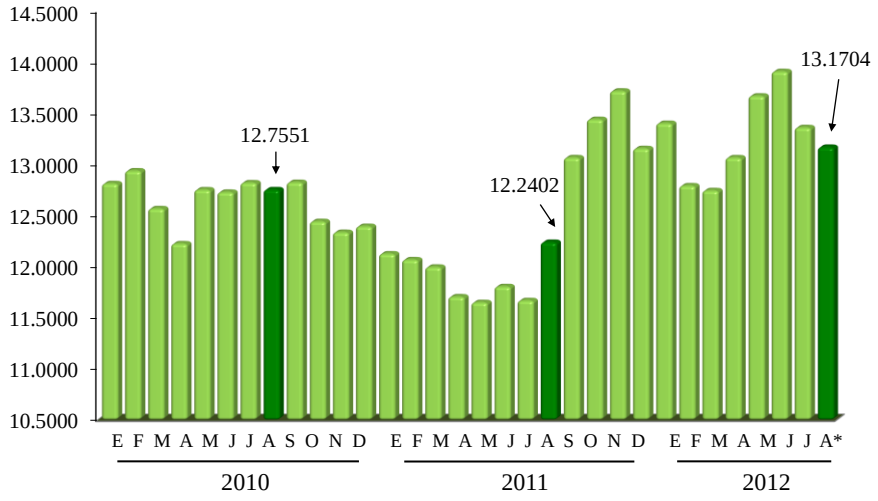
Durante el período enero-agosto de 2012, el mercado cambiario mexicano continuo siendo el reflejo de la volatilidad en los mercados cambiarios internacionales y resintió las pérdidas que observaron los tipos de cambio a nivel mundial. Sin embargo, durante julio y agosto la volatilidad disminuyó debido a la recuperación en los mercados accionarios internacionales.

No obstante, el Banco de México ha realizado tres subastas por 400 millones de dólares cada una a fin de disipar la volatilidad. De hecho, la tercera subasta por 400 millones de dólares se realizó el 23 de julio de 2012, colocando sólo 281 millones de dólares a un precio ponderado de 13.56 pesos por dólar, lo cual permitió inferir que el mercado cambiario tenía suficiencia para cubrir la demanda de mercado.

Así, la cotización promedio del peso interbancario a 48 horas[97] frente al dólar durante julio de 2012, fue de 13.3629 pesos por dólar, lo que representó una apreciación de 3.94% con respecto a el promedio del mes inmediato anterior (13.9112 pesos por dólar), una depreciación de 1.56% con relación a diciembre de 2011 (13.1577 pesos por dólar), y una depreciación de 14.51% con respecto a julio del año anterior (11.6700 pesos por dólar).

Cabe puntualizar que el promedio del dólar interbancario a 48 horas, del 1º al 20 de agosto de 2012, se ubicó en 13.1704 pesos por dólar, lo que representó una apreciación de 1.44% con respecto a julio pasado (13.3629 pesos por dólar), una depreciación de 0.10% con relación a diciembre anterior (13.1577 pesos por dólar) y de 11.55% si se le compara con el promedio de agosto de 2011 (12.2402 pesos por dólar).

COTIZACIONES DEL PESO MEXICANO
RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE



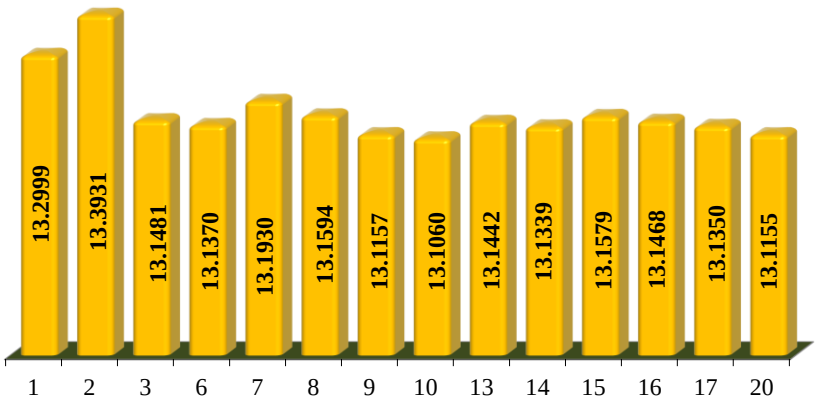
* Promedio al día 20 de agosto.
FUENTE: Banco de México.

[97] 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.

Cabe señalar que durante agosto la volatilidad del peso se atenuó, así, la cotización promedio del peso interbancario a 48 horas frente al dólar el 1º de agosto se ubicó en 13.2999 pesos por dólar, para alcanzar su punto más bajo el día 10 al situarse en 13.1060 pesos por dólar. Sin embargo, el día 15, la cotización cayó hasta 13.1579 pesos por dólar para recuperarse hasta 13.1155 pesos por dólar el día 20 del octavo mes del presente año. Conviene destacar que la tendencia hacia la recuperación del peso frente al dólar es derivada de una dotación de suficiencia de dólares en el mercado atribuida al ingreso de dólares derivados de la exportación de petróleo, de remesas y de inversión extranjera directa, lo cual podría permitir alcanzar el objetivo planteado, hacia finales del año, en los Criterios Generales de Política Económica para 2013 (CGPE, 2013) en los cuales se estimó una paridad cambiaria en promedio de 12.80 pesos por dólar para 2012 y 2013.

Asimismo, los analistas en el mercado cambiario han destacdo que el peso mexicano aún esta subvaluado y que retornara a finales del año alrededor de los 13 pesos por dólar conforme se vaya mejorando la solución de la crisis económica, financiera y monetaria de Europa.

COTIZACIONES DEL PESO MEXICANO
RESPECTO AL DÓLAR ESTADOUNIDENSE
AGOSTO 2012



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
2011			
Enero	12.1272	-2.17	-2.17
Febrero	12.0696	-0.47	-2.63
Marzo	11.9973	-0.60	-3.22
Abril	11.7071	-2.42	-5.56
Mayo	11.6511	-0.48	-6.01
Junio	11.8068	1.34	-4.75
Julio	11.6700	-1.16	-5.86
Agosto	12.2402	4.89	-1.26
Septiembre	13.0681	6.76	5.42
Octubre	13.4427	2.87	8.44
Noviembre	13.7205	2.07	10.68
Diciembre	13.1577	-4.10	6.14
2012			
Enero	13.4042	1.87	10.53
Febrero	12.7932	-4.56	-2.77
Marzo	12.7459	-0.37	-3.13
Abril	13.0677	2.52	-0.68
Mayo	13.6719	4.62	3.91
Junio	13.9112	1.75	5.73
Julio	13.3629	-3.94	1.56
Agosto*	13.1704	-1.44	0.10

Nota: Las variaciones con signo negativo representan apreciación y con signo positivo depreciación.
* Promedio del 1 al 20.
FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/portal-mercado-cambiario/index.html
http://www.banxico.org.mx/tipcamb/intInfHistAction.do
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CF361&sector=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, por sus siglas en inglés), 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 futuro del peso, para así garantizar sus transacciones económicas.

Cabe puntualizar que 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 20 de agosto de 2012, las cotizaciones en los contratos del peso en el CME se ubicaron para octubre de 2012 en 13.1839 pesos por dólar, cotización 0.10% por arriba del promedio del dólar interbancario a 48 horas en los primeros 20 días de agosto (13.1704 pesos por dólar). Así, se estima que los inversionistas en el mercado de futuros están tomando posiciones largas debido a la trayectoria de recuperación del peso mexicano, por ende a una menor volatilidad en el mercado cambiario y al reconocimeinto de un margen de subvaluación. Adicionalmente, se prevé que en el mediano plazo las plazas bursátiles recuperen su capacidad de absorción de los capitales que han especulado en el mercado cambiario internacional.

COTIZACIONES DE FUTUROS EN EL MERCADO DE CHICAGO (CME)

2012	Peso/dólar
Octubre	13.1839
Noviembre	13.2231
Diciembre	13.2582

FUENTE: CME-Diario *Reforma*, sección Negocios, pág. 2 del 21 de agosto de 2012.

Fuente de información:
Periódico *Reforma*, Sección Negocios, pág. 2, 21 de agosto de 2012.

Una propuesta de consenso para salvar el euro (RIE)

El 31 de julio de 2012, el *Real Instituto Elcano* (RIE) publicó el artículo: *Una propuesta de consenso para salvar el euro*, elaborado por Federico Steinberg[98]. A continuación se presenta el contenido.

Uno de los motivos por los que es tan difícil poner fin a la crisis del euro es el choque de narrativas entre los países del norte y los del sur. Para los primeros, la crisis es el resultado del exceso de endeudamiento y la falta de competitividad de los países la periferia, que no han sabido adaptarse (mediante reformas estructurales) a las restricciones que supone vivir bajo una moneda común. Para los segundos, el principal problema es el deficiente diseño institucional del euro que, al no contar con prestamista de última instancia, unión bancaria y unión fiscal, genera ataques especulativos que pueden empujar a la insolvencia a países como España o Italia, que en principio sólo tienen problemas de liquidez.

Mientras no se cree una nueva narrativa en la zona euro (ZE) que permita combinar elementos de estas dos visiones, será difícil estabilizar los mercados de deuda porque las soluciones no serán definitivas.

[98] Federico Steinberg es investigador principal de Economía Internacional del Real Instituto Elcano y profesor de la Universidad Autónoma de Madrid.

Es por ello que es especialmente importante la iniciativa de 17 economistas europeos, que desde la plataforma del Institute for New Economic Thinking, plantean una propuesta de consenso para salvar el euro (el documento puede consultarse en http://ineteconomics.org/council-euro-zone). Lo destacado del informe es que lo suscriben personas que, hasta la fecha, han tenido posturas diametralmente opuestas sobre cómo resolver la crisis, pero que se han puesto de acuerdo en un mínimo común denominador que consideran que será aceptable para sensibilidades tan diversas como las de Berlín, Frankfort, París, Madrid, Roma o Atenas. Logra aunar lo políticamente viable con lo económicamente razonable y explica además qué medidas deberían adoptarse a corto, medio y largo plazo, tanto para salir de la actual coyuntura de incertidumbre como para asegurar que la moneda única sea un proyecto irreversible.

La principal idea del informe es que hay que separar los problemas heredados del pasado, sobre todo los de déficit, deuda y falta de crecimiento en la ZE, del debate sobre la futura arquitectura de la moneda única, que requiere de nuevas piezas como la unión bancaria y ciertos avances en la unión fiscal, pero no necesariamente la creación de eurobonos permanentes, que no son políticamente viables en las actuales circunstancias (y que según varios de los autores del informe, tampoco son deseables).

Los problemas heredados, que son los que están ahogando a las economías periféricas y poniendo en peligro la viabilidad de la unión monetaria, al ser resultado del mal diseño del euro y tener consecuencias nefastas sobre el conjunto de la Unión, requieren soluciones solidarias y cooperativas; es decir, que además de que los países deudores se ajusten el cinturón, los acreedores pongan más recursos sobre la mesa.

Por lo tanto, a corto plazo, será necesaria cierta mutualización parcial y temporal de la deuda para los países que lo necesiten (siempre que estén haciendo reformas y ajustes); aumentar la capacidad del fondo de rescate (a ser posible dándole licencia bancaria para que pueda recurrir al apoyo del Banco Central Europeo (BCE)); que el

BCE lleve a cabo una política monetaria más agresiva (el documento habla de que tenga un papel de emergencia, que incluiría intervenciones en los mercados de deuda y acciones que contribuyan a reducir los desequilibrios macroeconómicos dentro de la ZE; es decir; aumentar la inflación en Alemania); reestructurar los balances bancarios para que vuelva a fluir el crédito (haciendo que los acreedores paguen antes que los contribuyentes); reestructurar voluntariamente las deudas para hacerlas sostenibles; y avanzar en reformas estructurales que, a corto plazo, no depriman la actividad, como reformas de pensiones o tributarias que permitan devaluaciones internas que sean neutrales en términos fiscales).

Todas estas medidas evitarían una depresión económica europea y alejarían el fantasma de la ruptura del euro, lo que permitiría ganar un tiempo precioso para refundar el euro con nuevas instituciones. Pero el documento descarta explícitamente la creación de una unión de transferencias financiadas con eurobonos permanentes o con un presupuesto comunitario más elevado del actual. Afirma que esto no es necesario (siempre que se hayan resuelto los problemas heredados del pasado con las medidas antes mencionadas), para hacer viable al euro. Recoge así las sensibilidades de Alemania, Holanda, Austria y Finlandia e intenta hacer ver que una mayor solidaridad hoy es necesaria, pero que el euro puede funcionar sin que los países del norte se comprometan a realizar pagos permanentes a los países del sur, algo que sus opiniones públicas no están dispuestas a aceptar. Sin embargo, sí insiste en la necesitad de crear una unión bancaria que incluya un fondo de garantía de depósitos, un supervisor único y un mecanismo de resolución de crisis bancarias, así como un activo libre de riesgo para que funcione como referencia en la ZE, que estaría emitido por una nueva Agencia Europea de Deuda y no por estados concretos. Por último, explica la necesidad de modificar tanto la política fiscal como la regulación y supervisión prudencial macrofinanciera, de modo que ambas puedan contrarrestar los potenciales efectos nocivos de la política monetaria única que, como muestra la

experiencia, no puede ajustarse a las necesidades cíclicas de todos los países del euro al mismo tiempo.

Fuente de información:
http://www.realinstitutoelcano.org/wps/wcm/connect/a7d48c004c2cf33e9465d7f75c1aa271/Steinberg_consenso_salvar_euro.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=a7d48c004c2cf33e9465d7f75c1aa271

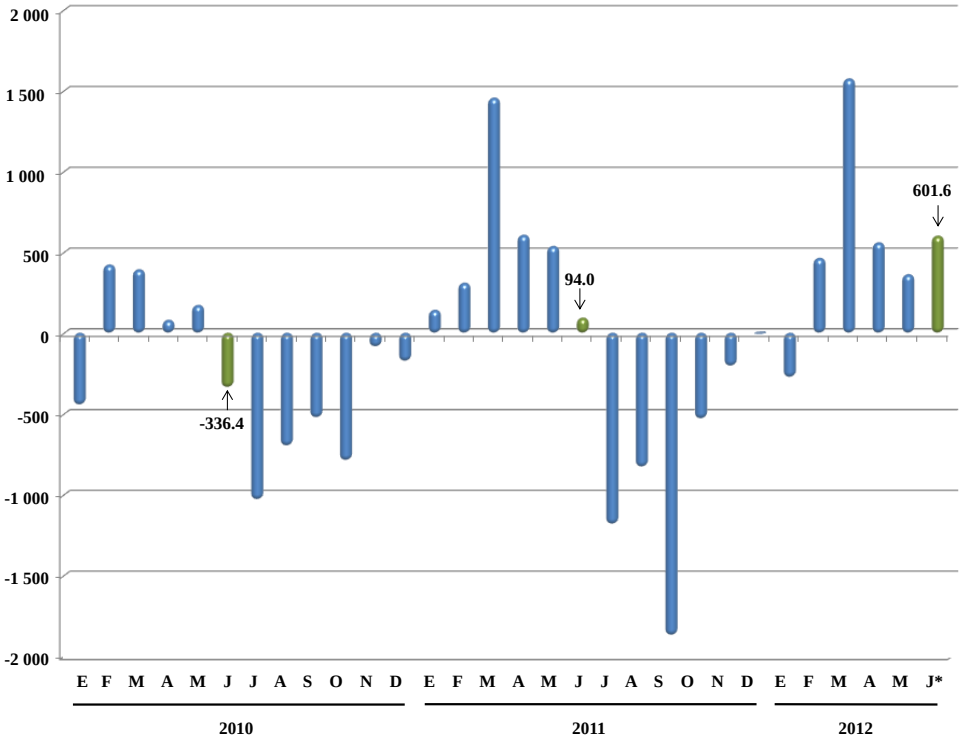
II. COMERCIO EXTERIOR

Comercio Exterior (Banxico, INEGI, SAT, SE)

El 26 de julio de 2012, 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), en junio de 2012, la balanza comercial fue superavitaria en 601.6 millones de dólares, el cual se compara con el superávit de 362.7 millones de dólares observado en el mes anterior. Tal evolución fue resultado neto de una reducción del superávit de productos petroleros, que pasó de 495 millones de dólares en mayo a 602 millones de dólares en junio, y de una reducción en el déficit de productos no petroleros, el cual decreció de 132 millones de dólares a 1 millón de dólares, en ese lapso.

En el primer semestre de 2012, el saldo de la balanza comercial del país fue superavitario en 3 mil 289.7 millones de dólares.

SALDO COMERCIAL MENSUAL
-Millones de dólares-
2010-2012



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

BALANZA COMERCIAL
-Millones de dólares-

Concepto	2011	2012				
		Mar	Abr	May	Jun*	Ene-Jun*
Exportaciones Totales	**349 375**	**32 414**	**31 042**	**33 165**	**30 259**	**184 137**
Petroleras	56 385	5 238	4 647	4 368	3 636	27 094
No petroleras	292 990	27 176	26 395	28 797	26 623	157 043
Importaciones Totales	**350 843**	**30 839**	**30 482**	**32 802**	**29 658**	**180 847**
Petroleras	42 704	3 540	3 622	3 873	3 034	20 666
No petroleras	308 139	27 299	26 860	28 929	26 624	160 181
Balanza Comercial Total	**-1 468**	**1 575**	**560**	**363**	**601**	**3 290**
Petroleras	13 681	1 698	1 025	495	602	6 428
No petroleras	-15 149	-123	-465	-132	-1	-3 138

*Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

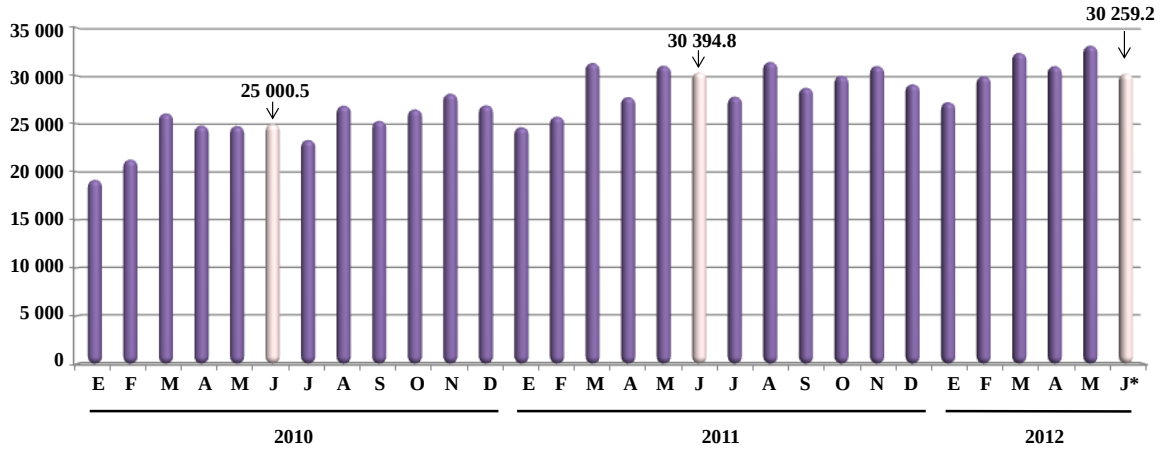
El valor de las exportaciones petroleras en junio de 2012 fue de 3 mil 636.1 millones de dólares. Este monto se integró de 3 mil 245.1 millones de dólares de ventas de petróleo crudo[1] y de 391.0 millones de dólares de exportaciones de otros productos petroleros. En ese mes, el precio promedio de la mezcla mexicana de crudo de exportación se situó en 90.07 dólares por barril, nivel inferior en 13.04 dólares respecto al de mayo pasado y en 12.92 dólares en comparación con el de junio de 2011. En cuanto al volumen de crudo exportado, éste se ubicó en el sexto mes de 2012 en 1.201 millones de barriles diarios, cantidad superior a la de 1.198 millones de barriles diarios observada en mayo del presente año, pero menor a la de 1.425 millones de barriles diarios registrada en junio del año pasado.

Exportaciones Totales

En el sexto mes del año en curso, el valor de las exportaciones de mercancías sumó 30 mil 259.2 millones de dólares, cifra que significó una disminución anual de 0.5%. Dicha tasa fue resultado neto de una reducción de 27.8% en las exportaciones petroleras y de un incremento de 5% en las exportaciones no petroleras. A su vez, el crecimiento de las exportaciones no petroleras se derivó de alzas de 3.7% en las exportaciones dirigidas al mercado de Estados Unidos de Norteamérica y de 9.9% en las canalizadas al resto del mundo.

[1] Información proporcionada por PMI Comercio Internacional, S. A. de C. V., que corresponde a sus cifras operativas y está sujeta a revisiones posteriores.

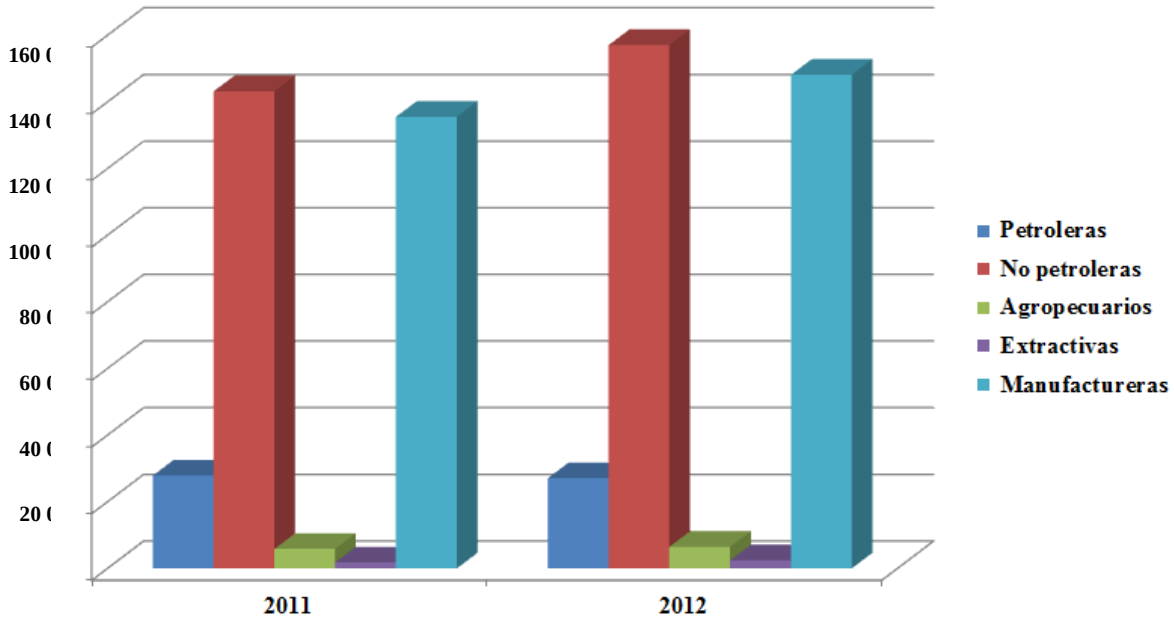
EXPORTACIONES MENSUALES
-Millones de dólares-
2010-2012



* Cifras oportunas.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaria de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

En el período enero-junio de 2012, el valor de las exportaciones totales ascendió a 184 mil 136.6 millones de dólares, lo que representó un aumento anual de 7.6%. Dicha tasa se derivó de la combinación de un avance de 9.7% en el valor de las exportaciones no petroleras y de una reducción de 2.9% en el de las petroleras.

EXPORTACIONES TOTALES*
-Millones de dólares-
Enero- Junio
TOTAL 184 136.6



* Cifras oportunas a junio de 2012.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaria de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

EXPORTACIONES NO PETROLERAS A DISTINTOS MERCADOS

Concepto	Estructura %	Variación porcentual anual					
		2011	2012				
	Ene-Jun 2012*		Mar	Abr	May	Jun*	Ene-Jun*
Total	**100.00**	**14.1**	**3.8**	**13.7**	**10.6**	**5.0**	**9.7**
Estados Unidos de Norteamérica	**77. 78**	**12.1**	**1.5**	**14.7**	**10.1**	**3.7**	**8.3**
Automotriz	21.50	17.0	5.5	19.7	14.6	13.3	13.0
Otras	56.28	10.4	-0.1	12.9	8.5	0.1	6.6
Resto del Mundo	**22.22**	**21.8**	**12.3**	**10.0**	**12.8**	**9.9**	**14.7**
Automotriz	6.07	43.3	22.5	19.5	8.0	16.7	21.2
Otras	16.15	15.3	8.4	6.7	14.4	7.4	12.4

*Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

Exportaciones por Tipo de Mercancía

Las exportaciones de productos manufacturados registraron un incremento de 4.4% a tasa anual durante el sexto mes de 2012. En ese mes, los crecimientos anuales más

importantes se observaron en las exportaciones de la industria química (6%), de productos de plástico (8.1%) y de productos de la industria automotriz (14%). El aumento en las exportaciones de estos últimos fue resultado de alzas de 13.3% en las canalizadas a Estados Unidos de Norteamérica y de 16.7% en las dirigidas a otros mercados del exterior.

En junio pasado, el valor de las exportaciones agropecuarias y pesqueras fue de 930 millones de dólares, lo que implicó un ascenso de 11% a tasa anual. Las variaciones más significativas se obtuvieron en las exportaciones de ganado vacuno (60.5%), de pepino (64.9%), de mangos (60.8%), de melón, sandía y papaya (30.4%), de café crudo en grano (15.3%) y de pescados y moluscos (18.6%). En contraste, se mostraron disminuciones en las exportaciones de jitomate (16.9%), de cebollas y ajos (17.3%), de cítricos (33.8%) y de legumbres y hortalizas (11.5%). En cuanto a las exportaciones extractivas, éstas se ubicaron en 428 millones de dólares en el mes en cuestión, con una tasa de 34.9 por ciento.

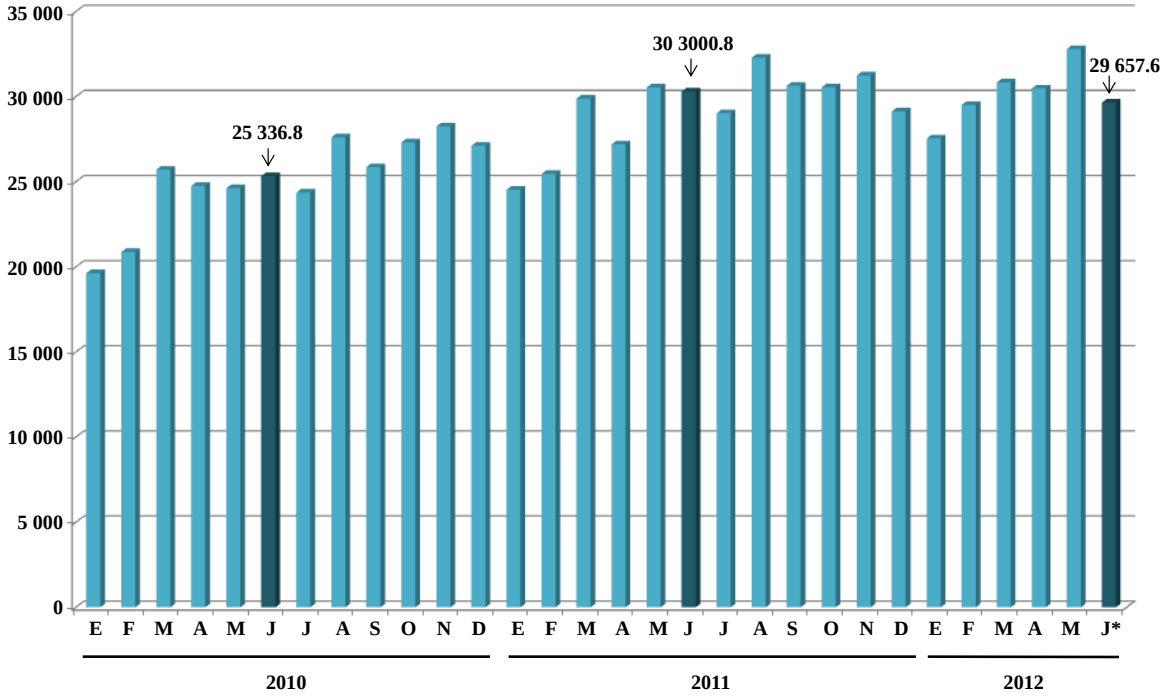
Estructura de las Exportaciones

La estructura del valor de las exportaciones de mercancías en el primer semestre de 2012 fue la siguiente: bienes manufacturados 80.5%, productos petroleros 14.7%, bienes agropecuarios 3.5% y productos extractivos no petroleros 1.3 por ciento.

Importaciones Totales

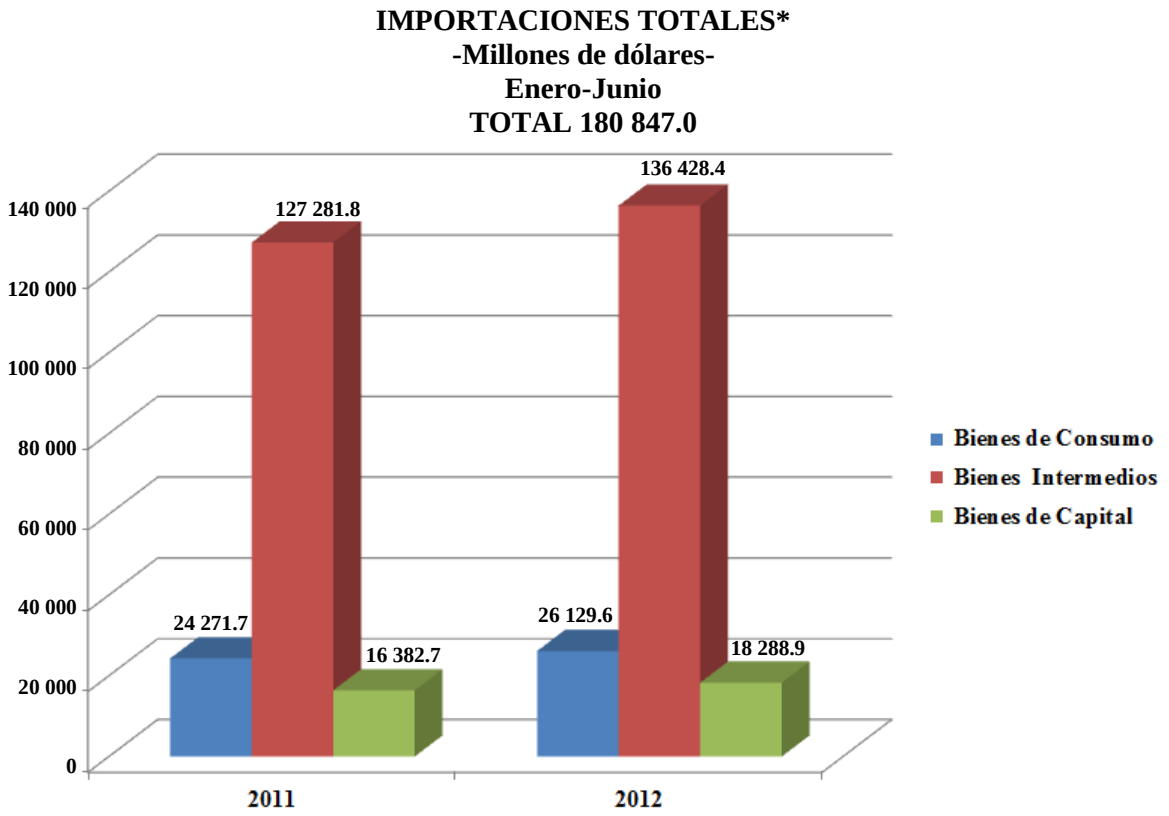
En junio de 2012, el valor de las importaciones de mercancías fue de 29 mil 657.6 millones de dólares, lo que significó una reducción anual de 2.1 por ciento.

IMPORTACIONES MENSUALES
-Millones de dólares-
2010-2012



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

El valor acumulado de las importaciones totales de mercancías en los primeros seis meses de 2012 ascendió a 180 mil 846.9 millones de dólares, cifra que representó un incremento anual de 7.7%. Esta tasa se derivó de la combinación de un crecimiento de 9% en las importaciones no petroleras y de una caída de 1.3% en las petroleras. En el período de referencia, las importaciones de bienes intermedios observaron un aumento anual de 7.2% (8.4% en el caso de las de bienes intermedios no petroleros), las de bienes de consumo se elevaron en 7.7% (10.5% en el caso de las de bienes de consumo no petroleros) y las de bienes de capital se acrecentaron en 11.6 por ciento.



* Cifras oportunas a junio de 2012.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Secretaria de Economía, Servicio de Administración Tributaria y Banco de México.

Importaciones por Tipo de Bien

En lo que corresponde a las importaciones de bienes intermedios, éstas sumaron 22 mil 560 millones de dólares, lo que implicó una disminución de 1.2% con relación al monto reportado en junio de 2011. Esta tasa fue resultado neto de un caída de 28.9% en las importaciones de bienes intermedios petroleros y de un avance de 1.9% en las de bienes intermedios no petroleros. Asimismo, en junio de 2012 se importaron bienes de consumo por 3 mil 991.7 millones de dólares, cifra que representó una contracción anual de 6.9%. Dicha tasa fue reflejo de la combinación de una reducción de 20.7 por ciento en las importaciones de bienes de consumo petroleros (gasolina y gas butano y propano) y de un aumento de 2.9% en las de bienes de consumo no petroleros.

Por su parte, en junio de 2012 se importaron bienes de capital por 3 mil 105.9 millones de dólares, nivel inferior en 2.7% al registrado en igual mes de 2011.

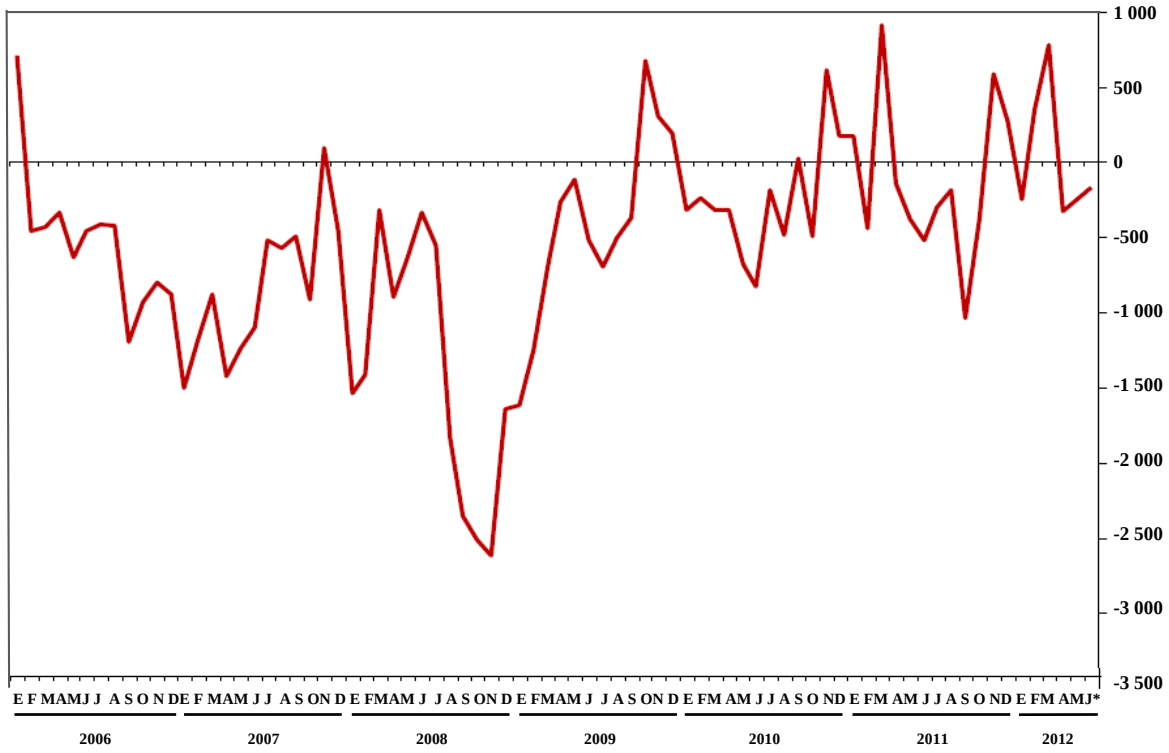
Estructura de las Importaciones

La estructura del valor de las importaciones de mercancías en el período enero-junio de 2012 fue la siguiente: bienes de uso intermedio 75.4%, bienes de consumo 14.5% y bienes de capital 10.1 por ciento.

Cifras ajustadas por estacionalidad

Con cifras desestacionalizadas, en junio de 2012, la balanza comercial registró un déficit de 170 millones de dólares, mientras que en el mes anterior el saldo de esta balanza fue deficitario en 245 millones de dólares. El cambio en el saldo comercial desestacionalizado entre mayo y junio del presente año fue resultado neto de un aumento en el superávit de productos petroleros, que pasó de 547 millones de dólares en mayo a 713 millones de dólares en junio, y de un incremento en el déficit de productos no petroleros, el cual pasó de 792 millones de dólares a 883 millones de dólares, en esa misma comparación.

SALDO DE LA BALANZA COMERCIAL
-Millones de dólares-
Serie desestacionalizada

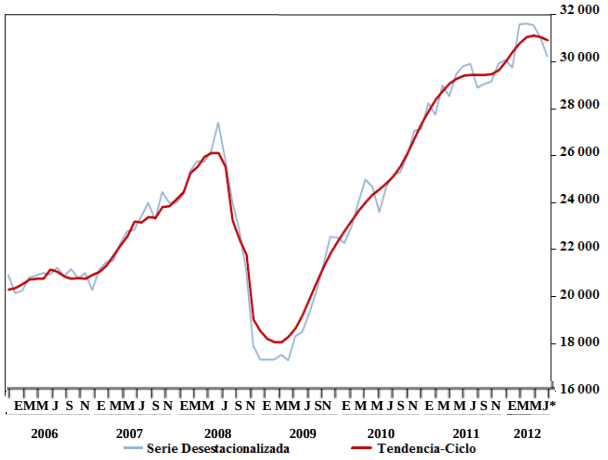


* Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

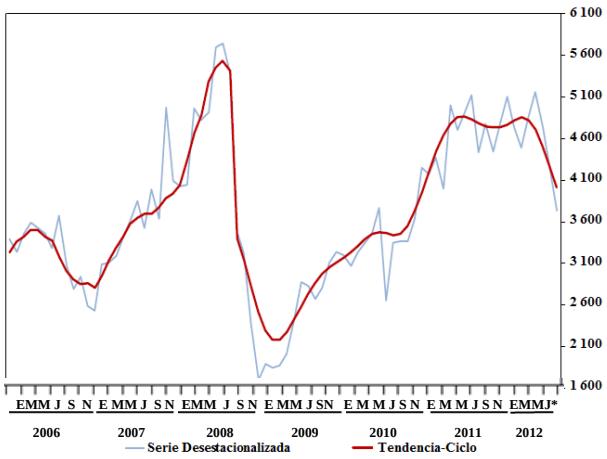
En junio de este año, las exportaciones totales desestacionalizadas presentaron un decremento mensual de 2.64%. Lo anterior se originó de reducciones de 11.84% en las exportaciones petroleras y de 1.19% en las no petroleras. Al interior de las exportaciones no petroleras, las manufactureras mostraron una disminución mensual de 1.04%. Dicha cifra se derivó de la combinación de un aumento de 8.29% en las exportaciones automotrices y de una caída de 4.73% en las del resto de productos manufactureros.

EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS
-Millones de dólares-
Series desestacionalizadas y de tendencias-ciclo

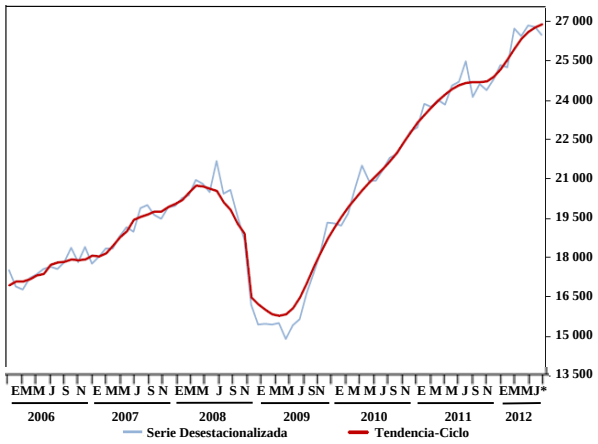
Totales



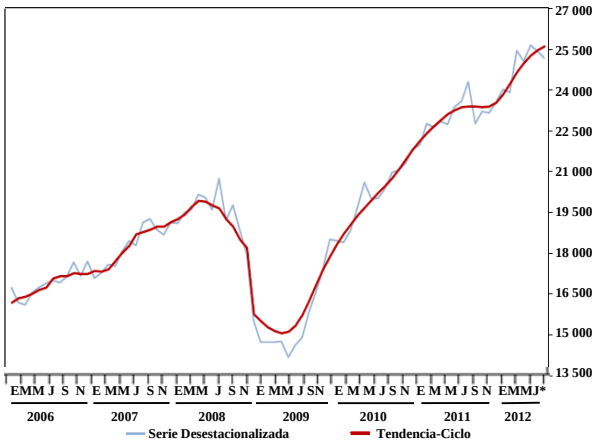
Petroleras



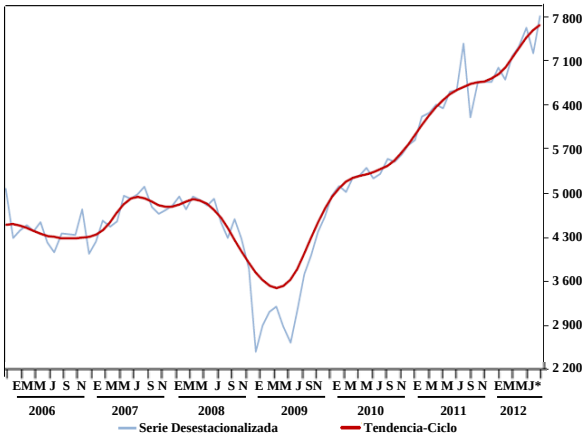
No petroleras



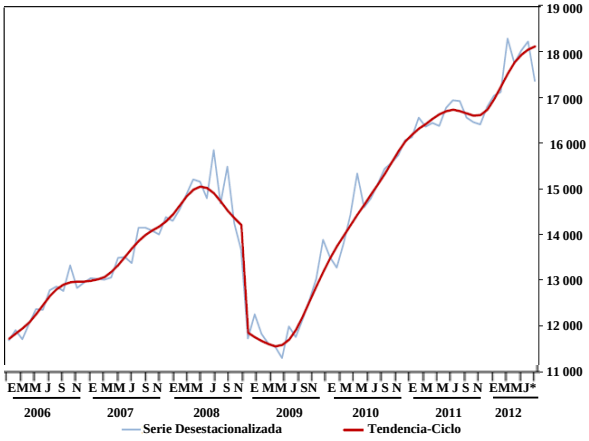
Manufactureras



Automotrices



Manufactureras No Automotrices

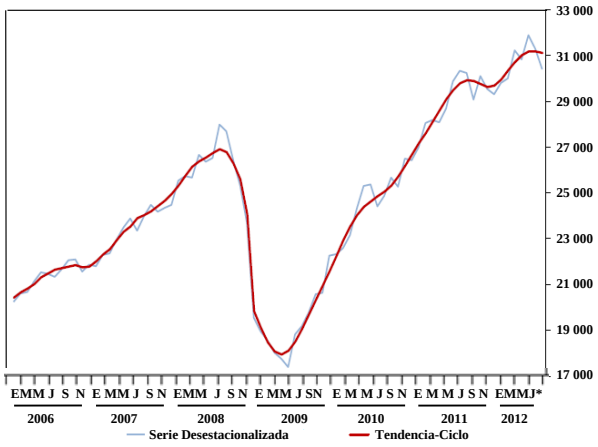


* Cifras oportunas.
FUENTE: INEGI.

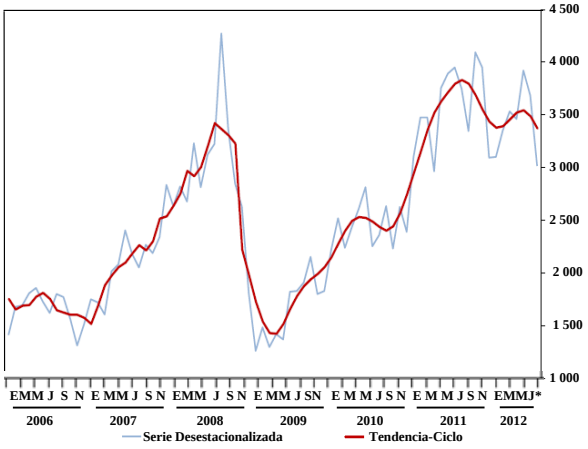
Con cifras ajustadas por estacionalidad, las importaciones totales en junio de 2012 mostraron una caída de 2.86% respecto al mes previo. Este comportamiento fue resultado de disminuciones de 18.11% en las importaciones petroleras y de 0.83% en las no petroleras. Por tipo de bien, en el mes que se reporta se registraron reducciones mensuales de 7.21% en las importaciones de bienes de consumo (aumento de 2.15% en el caso de las de bienes de consumo no petroleros), de 2.03% en las de bienes intermedios (contracción de 0.96% en el caso de las de bienes intermedios no petroleros) y de 2.62% en las de bienes de capital.

IMPORTACIONES DE MERCANCÍAS
-Millones de dólares-
Series desestacionalizadas y de tendencias-ciclo

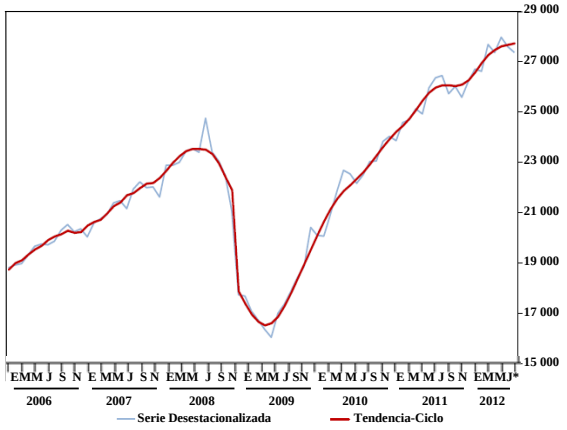
Totales



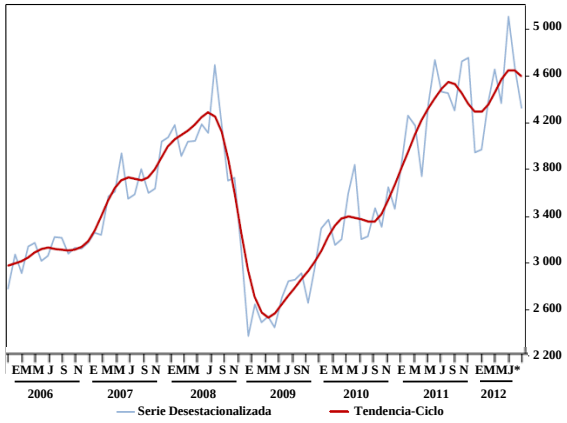
Petroleras



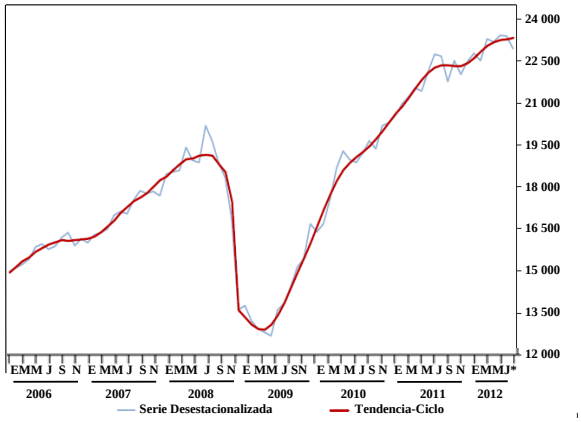
No petroleras



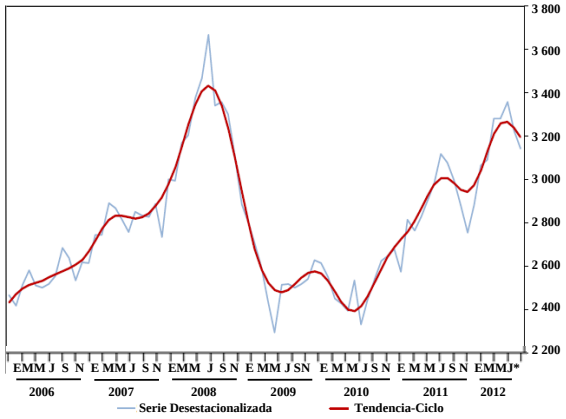
Bienes de Consumo



Bienes Intermedios



Bienes de Capital



COMERCIO EXTERIOR DE MÉXICO
Enero-Junio
2010-2012
- Millones de dólares -

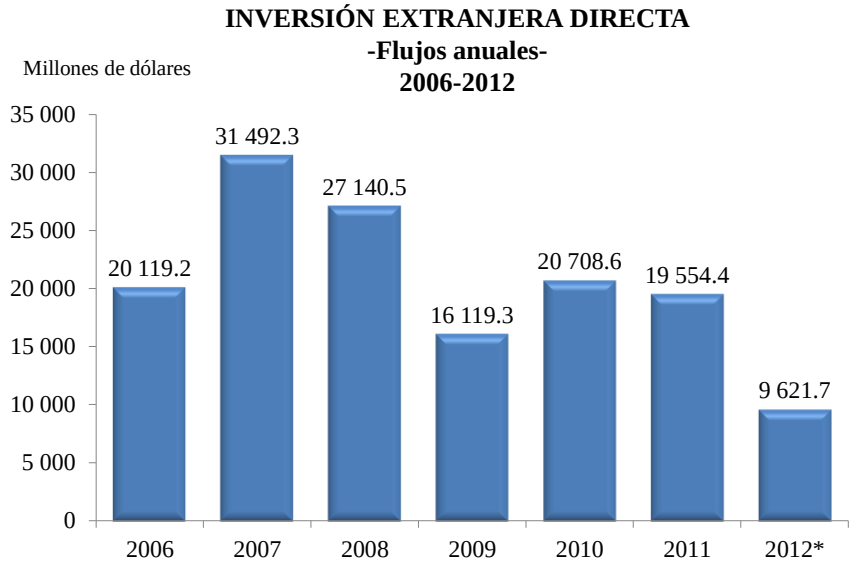
Concepto	2010 (a)	2011 (b)	2012 (c)	Variación % (c/b)	Estructura % 2012
SALDO COMERCIAL (Incluye maquila)	**288.4**	**3 147.6**	**3 289.7**	**4.5**	
EXPORTACIONES TOTALES	**141 238.0**	**171 083.8**	**184 136.6**	**7.6**	**100.0**
Petroleras	19 342.1	27 889.6	27 093.7	-2.9	14.7
No petroleras	121 896.0	143 194.2	157 042.9	9.7	85.3
Agropecuarias	5 028.9	5 864.1	6 491.9	10.7	3.5
Extractivas	1 133.2	1 803.3	2 415.8	34.0	1.3
Manufactureras	115 734.0	135 526.8	148 135.3	9.3	80.5
IMPORTACIONES TOTALES	**140 949.6**	**167 936.2**	**180 846.9**	**7.7**	**100.0**
Bienes de consumo	19 160.1	24 271.7	26 129.6	7.7	14.5
Bienes intermedios	107 994.2	127 281.8	136 428.4	7.2	75.4
Bienes de capital	13 795.3	16 382.7	18 288.9	11.6	10.1

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/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/balopbol.pdf

Inversión Extranjera Directa en México (SE)

El 23 de agosto de 2012, la Secretaría de Economía informó con carácter preliminar, que México registró 9 mil 621.7 millones de dólares de Inversión Extranjera Directa (IED) durante el primer semestre de 2012. A continuación se presenta la nota.



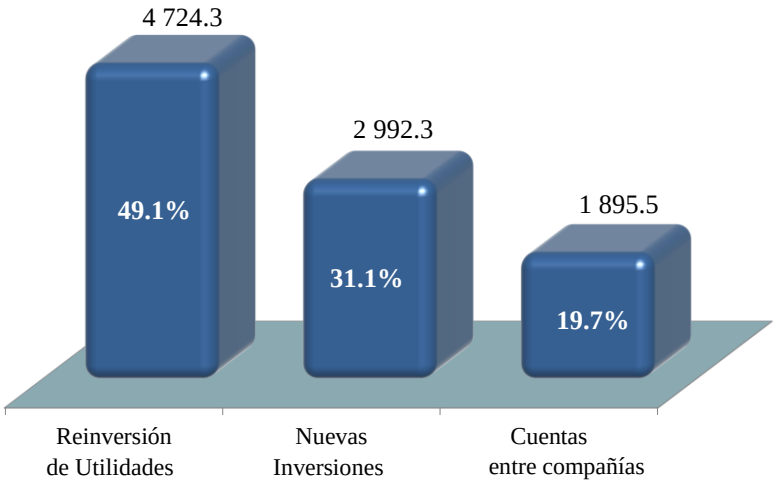
Enero-junio
FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

Con carácter preliminar, de enero a junio de 2012, México registró 9 mil 621.7 millones de dólares (mdd) de IED.

La cifra proviene de 2 mil 867 sociedades en donde participa el capital extranjero y se integra de la siguiente manera:

- Por tipo de inversión: 49.1% de reinversión de utilidades, 31.1% de nuevas inversiones y 19.7% de cuentas entre compañías.

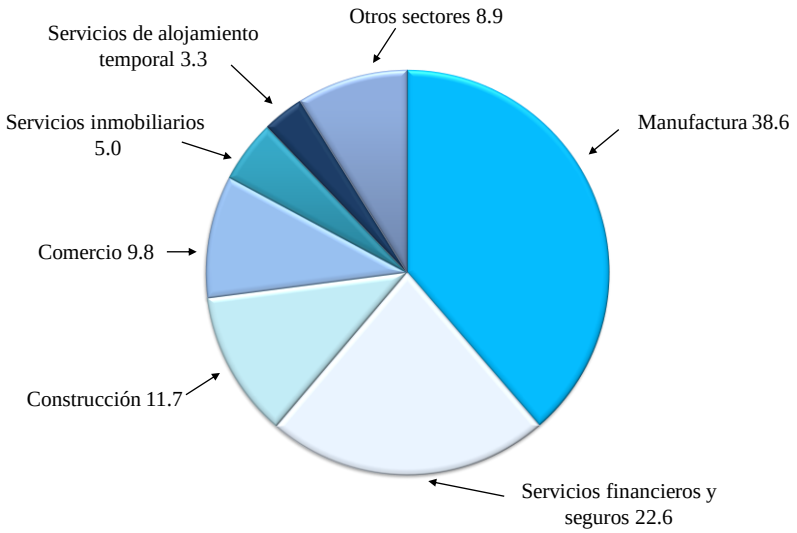
INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
Enero-junio de 2012
-Total 9 mil 621.7 millones de dólares-



FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

– Por sector: 38.6% en manufacturas, 22.6% en servicios financieros y seguros, 11.7% en construcción, 9.8% en comercio, 5.0% en servicios inmobiliarios y 3.3% en servicios de alojamiento temporal. El 8.9% restante se canalizó a múltiples sectores de la economía nacional.

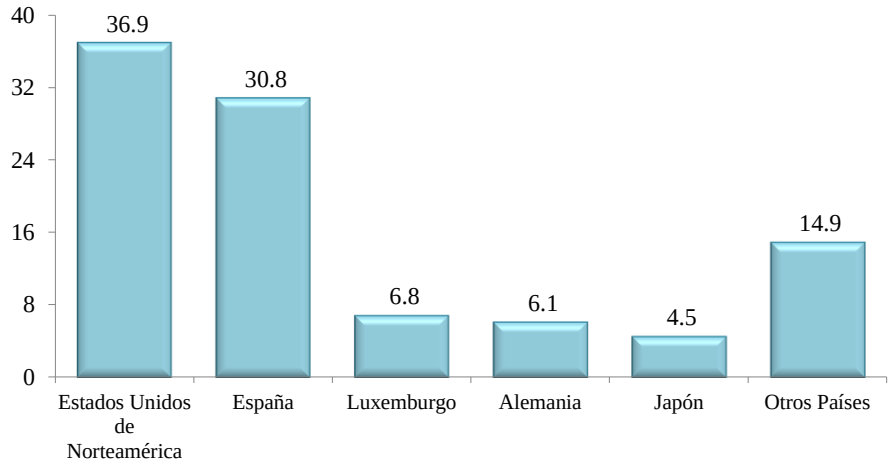
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
-Estructura porcentual-
Enero-junio del 2012



FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

– Por país de origen: 36.9% provino de los Estados Unidos de Norteamérica, 30.8% de España, 6.8% de Luxemburgo, 6.1% de Alemania y 4.5% de Japón. El 14.9% restante se originó de 67 países más.

ORIGEN DE LA INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA
Enero-junio de 2012
-Estructura porcentual-



FUENTE: Secretaría de Economía. Dirección General de Inversión Extranjera.

La cifra únicamente considera inversiones formalmente notificadas ante el Registro Nacional de Inversiones Extranjeras; por tanto, tiene carácter preliminar y se irá actualizando en los trimestres sucesivos.

En este orden de ideas, el monto actualizado para el primer trimestre de 2012 es de 4 mil 998.7 mdd (4 mil 372.4 mdd reportados originalmente); por su parte, la cifra actualizada para 2011 asciende a 20 mil 356.9 mdd (19 mil 439.8 mdd reportados originalmente).

Cabe señalar que la cifra semestral de 2012 es 9.2% menor a la reportada originalmente en el mismo período del año anterior (10 mil 601.4 mdd). Asimismo, que durante el segundo trimestre de 2012 el país registró 4 mil 622.9 mdd.

De enero de 2007 a junio de 2012, México ha registrado 126 mil 186.9 mdd de IED, 17.0% mayor al monto originalmente reportado para el mismo período del sexenio anterior (107 mil 847.1 mdd).

La cifra de IED es elaborada con base en los mejores estándares internacionales y revisada conjuntamente con el Banco de México.

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/informacion-relevante/8471-boletin189-12

Balanza de Pagos en el segundo trimestre de 2012[2] (Banxico)

El 24 de agosto de 2012, el Banco de México (Banxico) dio a conocer *La Balanza de Pagos en el Segundo Trimestre de 2012*. A continuación se presenta la información.

En el segundo trimestre de 2012, la reserva internacional bruta del Banco de México mostró un incremento de 6 mil 772 millones de dólares.[3] De esta manera, al cierre de junio el saldo de dicha reserva se ubicó en 162 mil 721 millones de dólares. El crecimiento de la reserva internacional bruta fue resultado neto de un superávit en la cuenta corriente por 440 millones de dólares; una salida de recursos en la cuenta financiera por 2 mil 144 millones de dólares; y un flujo positivo de 8 mil 733 millones de dólares en el renglón de errores y omisiones.[4]

[2] 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 y pasivos del sector bancario, de activos del sector público, de inversión directa de mexicanos en el exterior y de utilidades remitidas y reinvertidas. Asimismo, el saldo de la cuenta de errores y omisiones del segundo trimestre de 2012 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.

[3] Semanalmente el Banco de México reporta el saldo de la reserva internacional neta el cual al cierre de junio de 2012 alcanzó 157 mil 337 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 del Banco de México.

[4] Además del impacto de las cuentas antes mencionadas, la variación de la reserva internacional bruta de 6 mil 772 millones de dólares incluye también el efecto de un cambio positivo por valoración de 257 millones de dólares.

Durante el segundo trimestre del año, las exportaciones registraron una trayectoria creciente, la cual fue reflejo de la expansión que sigue manifestando tanto la demanda de Estados Unidos de Norteamérica, como la de otros países, en buena medida como resultado de los efectos de la depreciación que ha sufrido el tipo de cambio real, en comparación con los niveles de la primera mitad de 2011. Por su parte, los indicadores oportunos sobre el gasto interno sugieren que éste continuó expandiéndose en el segundo trimestre del año. Lo anterior se reflejó en que el nivel de las importaciones haya continuado expandiéndose. Como resultado, el saldo de la cuenta corriente mostró en el segundo trimestre de 2012 un superávit moderado.

En el segundo trimestre de 2012, el ritmo de crecimiento de la economía global registró un debilitamiento, en tanto que los problemas en la zona del euro condujeron a que las primas de riesgo y la incertidumbre en los mercados financieros internacionales presentaran un aumento en dicho período. Este entorno condujo a un incremento en la volatilidad de los flujos de capital hacia las economías emergentes, lo que se vio reflejado en sus mercados financieros. En particular, en la gran mayoría de estas economías, el entorno de mayor aversión al riesgo se tradujo en una depreciación de sus monedas durante el segundo trimestre del año. Sin embargo, los sólidos fundamentos de la economía mexicana contribuyeron a que, a pesar del entorno de incertidumbre prevaleciente en los mercados internacionales, la disponibilidad de recursos financieros en la economía continuara incrementándose en el segundo trimestre de 2012. En particular, el saldo del ahorro financiero de no residentes se incrementó, gracias a que su tenencia de valores gubernamentales de mediano y largo plazos siguió creciendo.

La cuenta corriente de la balanza de pagos registró un saldo superavitario de 440 millones de dólares en el segundo trimestre de 2012. Dicho saldo fue resultado neto de déficit en la balanza de bienes y servicios de 1 mil 605 millones de dólares y

en la de renta de 4 mil 503 millones de dólares, y de un superávit en la balanza de transferencias de 6 mil 548 millones de dólares.

Al interior de la cuenta corriente, la balanza de bienes y servicios presentó un déficit de 1 mil 605 millones de dólares, mismo que se derivó de un saldo negativo de 3 mil 196 millones de dólares en la balanza de servicios y de un superávit de 1 mil 591 millones de dólares en la de bienes. Esta última cifra reflejó superávit de 1 mil 525 millones de dólares en la balanza de mercancías y de 66 millones de dólares en la de bienes adquiridos en puertos por medios de transporte.

El saldo positivo de 1 mil 525 millones de dólares que mostró la balanza de mercancías en el segundo trimestre de 2012 se compara con el de 1 mil 239 millones de dólares que registró en igual período de 2011. Este cambio se derivó de la combinación de una disminución en el déficit de la balanza de productos no petroleros, el cual pasó de 2 mil 190 millones de dólares en abril-junio de 2011 a 598 millones de dólares en el segundo trimestre de 2012, y de una reducción en el superávit de la balanza de productos petroleros, que pasó de 3 mil 429 a 2 mil 123 millones de dólares, en la misma comparación.

En el segundo trimestre de 2012, el valor de las exportaciones de mercancías sumó 94 mil 466 millones de dólares, monto que significó un crecimiento anual de 5.8%. Por su parte, el valor de las importaciones de mercancías en el trimestre que se reporta fue de 92 mil 941 millones de dólares, lo que representó un incremento anual de 5.6 por ciento.

La balanza de servicios mostró en el segundo trimestre del presente año un déficit de 3 mil 196 millones de dólares, el cual fue resultado de ingresos por 3 mil 926 millones de dólares (aumento anual de 5.8%) y de egresos por 7 mil 122 millones de dólares (disminución anual de 3.9%). En particular, por concepto de viajeros internacionales se observó un superávit de 1 mil 66 millones de dólares, resultado de ingresos por

3 mil 34 millones de dólares (incremento anual de 5.3%) y de egresos por 1 mil 968 millones de dólares (aumento anual de 1.1 por ciento).

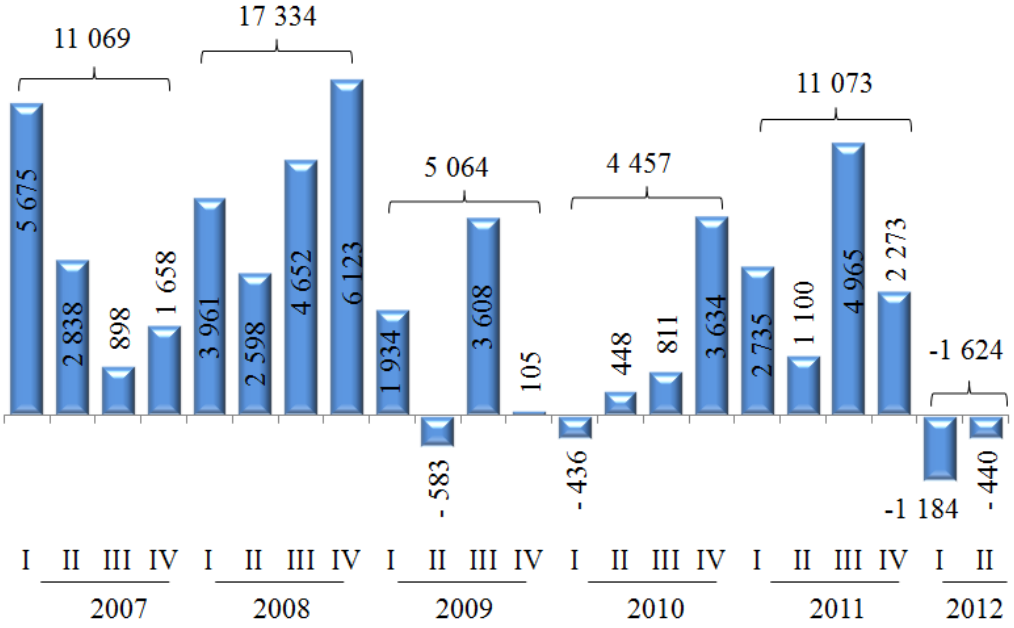
En el trimestre que se reporta, la balanza de renta presentó un saldo deficitario de 4 mil 503 millones de dólares, el cual se derivó de ingresos por 4 mil 33 millones de dólares (crecimiento anual de 10.4%) y de egresos por 8 mil 536 millones de dólares (aumento anual de 0.1%). En el segundo trimestre de 2012, el pago neto por intereses al exterior fue de 4 mil 853 millones de dólares, cifra 19.3% superior a la observada en el mismo período de 2011.

Durante abril-junio del presente año, el ingreso por remesas familiares fue de 6 mil 467 millones de dólares, cifra mayor a la registrada en igual período de 2011 en 6.5 por ciento.

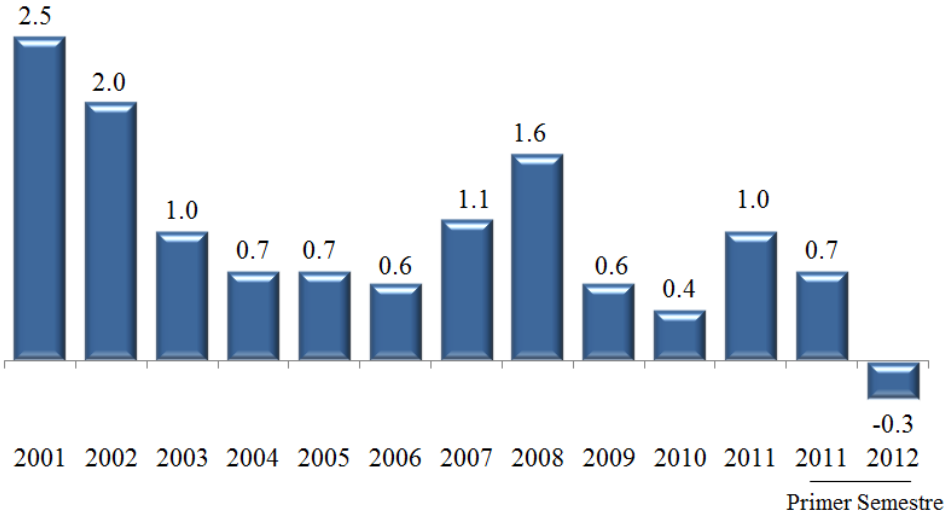
En el segundo trimestre de 2012, la cuenta financiera de la balanza de pagos registró un déficit de 2 mil 144 millones de dólares. Dicho saldo fue resultado de egresos netos por 1 mil 879 millones de dólares en la cuenta de inversión directa (ingreso de 4 mil 623 millones de dólares por inversión extranjera directa captada por México y egresos por 6 mil 502 millones de dólares por inversiones de mexicanos en el exterior); un ingreso por 8 mil 537 millones de dólares en la cuenta de inversión de cartera; y por salidas netas de 8 mil 802 millones de dólares en la cuenta de otra inversión.

La cuenta corriente de la balanza de pagos mostró un superávit de 440 millones de dólares en el segundo trimestre de 2012, monto que se derivó de la combinación de déficit en la balanza de bienes y servicios (1 mil 605 millones de dólares) y en la de renta (4 mil 503 millones de dólares), y de un superávit en la balanza de transferencias (6 mil 548 millones).

DÉFICIT DE LA CUENTA CORRIENTE
-Millones de dólares-



-Como Proporción del PIB-



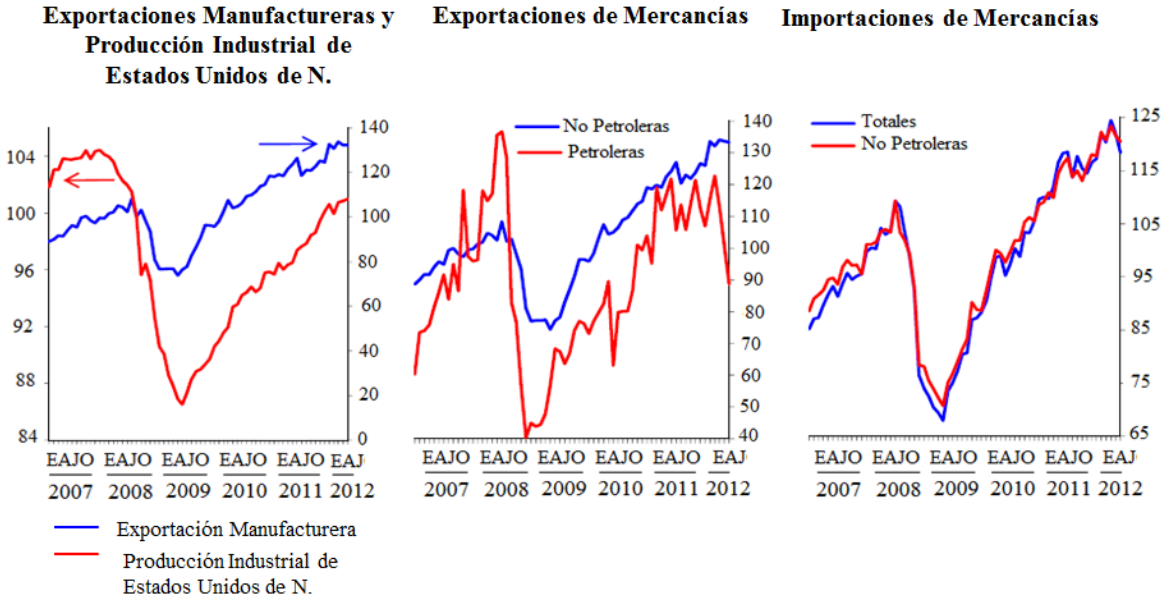
FUENTE: Banco de México.

CUENTA CORRIENTE DE LA BALANZA DE PAGOS
-Millones de dólares-

	2011				2012		
	Anual	I Trim	II Trim	I Sem	I Trim	II Trim	I Sem
Cuenta Corriente	**-11 073**	**-2 735**	**-1 100**	**-3 835**	**1 184**	**440**	**1 624**
Balanza de Bienes y Servicios	-15 370	-248	-2 375	-2 623	-225	-1 605	-1 830
Bienes	-1 172	2 012	1 327	3 339	1 879	1 591	3 470
Mercancías	-1 468	1 908	1 239	3 147	1 765	1 525	3 290
Exportaciones	349 375	81 801	89 283	171 084	89 671	94 466	184 137
Importaciones	350 843	79 893	88 044	167 937	87 906	92 941	180 847
Adquiridos en puerto por medios de transporte	296	104	88	192	114	66	180
Servicios	-14 198	-2 260	-3 702	-5 962	-2 104	-3 196	-5 300
Balanza de Renta	-18 677	-7 568	-4 875	-12 443	-3 947	-4 503	-8 450
Balanza de Transferencias	22 974	5 081	6 150	11 231	5 356	6 548	11 904
Balanza de Mercancías Petroleras	**13 681**	**3 515**	**3 429**	**6 944**	**4 305**	**2 123**	**6 428**
Balanza de Mercancías No Petroleras	**-15 149**	**-1 607**	**-2 190**	**-3 797**	**-2 540**	**-598**	**-3 138**

FUENTE: Banxico.

Exportaciones e importaciones de mercancías
-Datos desestacionalizados: Índice 2008-100-



FUENTE: Banco de México.

En el segundo trimestre del año en curso, la balanza de bienes y servicios registró un déficit de 1 mil 605 millones de dólares, monto que fue resultado neto de un saldo negativo de 3 mil 196 millones de dólares en la balanza de servicios y de un superávit de 1 mil 591 millones de dólares en la balanza de bienes (superávit de 1 mil 525

millones de dólares en mercancías y de 66 millones de dólares en bienes adquiridos en puertos por medios de transporte). A su interior, el superávit de la balanza de mercancías en el período abril-junio de 2012 se derivó de exportaciones por 94 mil 466 millones de dólares y de importaciones por 92 mil 941 millones de dólares. En el trimestre que se reporta, las exportaciones registraron un aumento de 5.8% a tasa anual, el cual se explica por la combinación de un incremento de 9.7% en las exportaciones no petroleras y de una disminución de 13.8% en las petroleras. La reducción anual observada en las exportaciones petroleras reflejó tanto una disminución en el volumen de exportación de petróleo, como una reducción en su precio. En efecto, el volumen de crudo exportado pasó de 1.339 millones de barriles diarios en el segundo trimestre de 2011 a 1.214 millones de barriles diarios en el mismo período del presente año. Asimismo, en la misma comparación, el precio promedio de la mezcla mexicana de crudo de exportación pasó de 105.45 a 101.53 dólares por barril. Por su parte, el crecimiento de las exportaciones no petroleras se originó de alzas de 15.5% en las correspondientes a productos de la industria automotriz y de 7.6% en el resto de productos no petroleros. En el trimestre que se reporta, las exportaciones no petroleras dirigidas al mercado estadounidense aumentaron 9.7%, mientras que las canalizadas a otros mercados lo hicieron en 10.9%. En cuanto a las importaciones de mercancías, en el período abril-junio de 2012 éstas registraron un incremento anual de 5.6% (7.3% en el caso de las importaciones de bienes no petroleros), derivado de crecimientos de 4.9% en las de bienes de consumo (7.6% en el caso de las importaciones de bienes de consumo no petroleros), de 5.4% en las de bienes intermedios (7.2% en el caso de las importaciones de bienes intermedios no petroleros) y de 7.6% en las de bienes de capital.

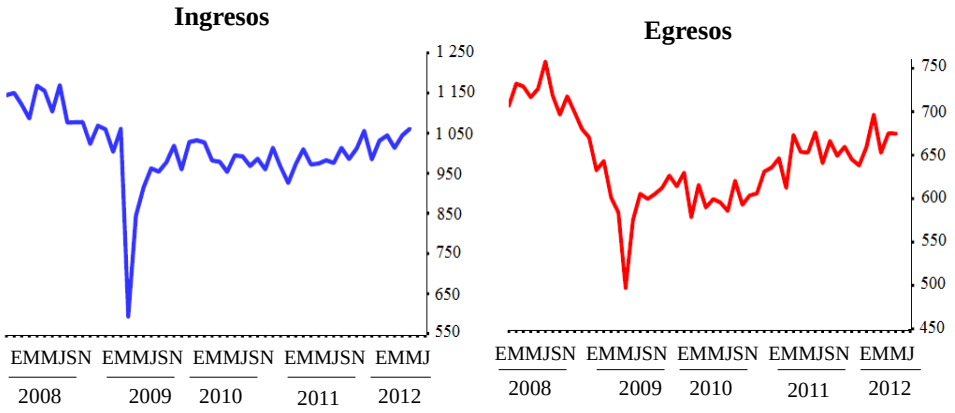
EXPORTACIONES NO PETROLERAS A DISTINTOS MERCADOS
-Cifras en por ciento-

	Participación			Crecimiento Anual			
	Anual		I Sem		2012		
	2010	2011	2012	2011	I Trim	II Trim	I Sem
Total	**100.00**	**100.00**	**100.00**	**14.10**	**9.68**	**9.66**	**9.67**
Estados Unidos de Norteamérica	**79.42**	**78.04**	**77.78**	**12.12**	**7.25**	**9.32**	**8.32**
Automotriz	20.54	21.05	21.50	16.96	10.07	15.73	13.00
Otras	58.88	56.99	56.28	10.43	6.23	7.01	6.63
Resto del Mundo	**20.58**	**21.96**	**22.22**	**21.76**	**18.91**	**10.91**	**14.68**
Automotriz	4.76	5.97	6.07	43.29	28.51	14.77	21.22
Otras	15.83	15.99	16.14	15.30	15.58	9.56	12.39
Automotriz Total	25.29	27.02	27.58	21.91	13.83	15.53	14.72
Otras Total	74.71	72.98	72.42	11.46	8.20	7.56	7.87

FUENTE: Banxico.

En el trimestre que se reporta, el déficit de la balanza de servicios fue de 3 mil 196 millones de dólares. Dicho saldo fue resultado de ingresos por 3 mil 926 millones de dólares y de egresos por 7 mil 122 millones de dólares. Al interior de esta balanza, la cuenta de viajeros internacionales mostró un superávit de 1 mil 66 millones de dólares, derivado de ingresos por 3 mil 34 millones de dólares (aumento de 5.3% a tasa anual) y de egresos por 1 mil 968 millones de dólares (incremento de 1.1% respecto al mismo lapso de 2011). Cabe destacar que, en su conjunto, el resto de los renglones que integran la balanza de servicios arrojó en el segundo trimestre del presente año un déficit de 4 mil 262 millones de dólares, reflejo en buena medida de los gastos asociados al intercambio de mercancías con el exterior, principalmente fletes y seguros.

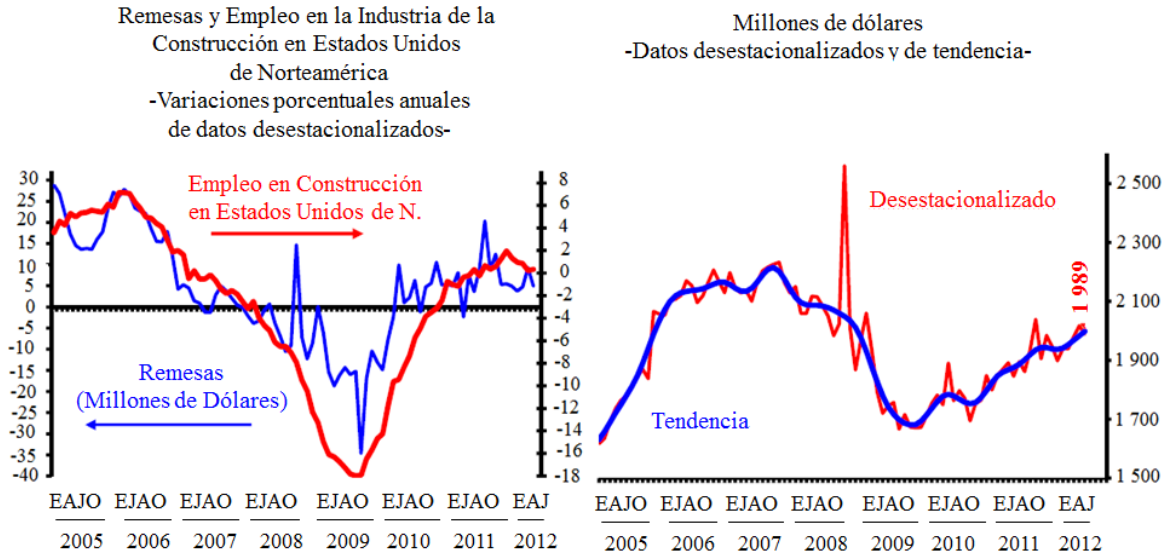
VIAJEROS INTERNACIONALES
-Datos desestacionalizados: millones de dólares-



FUENTE: Banco de México.

En el período abril-junio de 2012, la balanza de renta presentó un déficit de 4 mil 503 millones de dólares, el cual fue reflejo de ingresos por 4 mil 33 millones de dólares y egresos por 8 mil 536 millones de dólares. En particular, el pago neto por intereses al exterior sumó 4 mil 853 millones de dólares, cifra 19.3% mayor que la observada en el mismo trimestre de 2011. Los demás renglones que integran esta balanza presentaron en su conjunto un saldo superavitario de 350 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 2 mil 839 millones de dólares, de los cuales 2 mil 35 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.

REMESAS FAMILIARES



FUENTE: Banco de México.

En el trimestre de referencia, la cuenta de transferencias presentó un saldo superavitario de 6 mil 548 millones de dólares. El rubro principal de esta cuenta es el de las remesas familiares provenientes del exterior, mismas que en el trimestre de referencia sumaron 6 mil 467 millones de dólares, cifra superior en 6.5% a la registrada en igual período de 2011. Esta entrada de recursos se originó de 19.5 millones de transferencias, con un valor promedio por remesa de 332 dólares.

La cuenta financiera de la balanza de pagos registró en el segundo trimestre de 2012 un déficit de 2 mil 144 millones de dólares. Este resultado es reflejo de salidas netas por 1 mil 879 millones de dólares en la cuenta de inversión directa y por 8 mil 802 millones de dólares en la cuenta de otra inversión, así como de entradas netas por 8 mil 537 millones de dólares en la cuenta de inversión de cartera.

BALANZA DE PAGOS
-Millones de dólares-

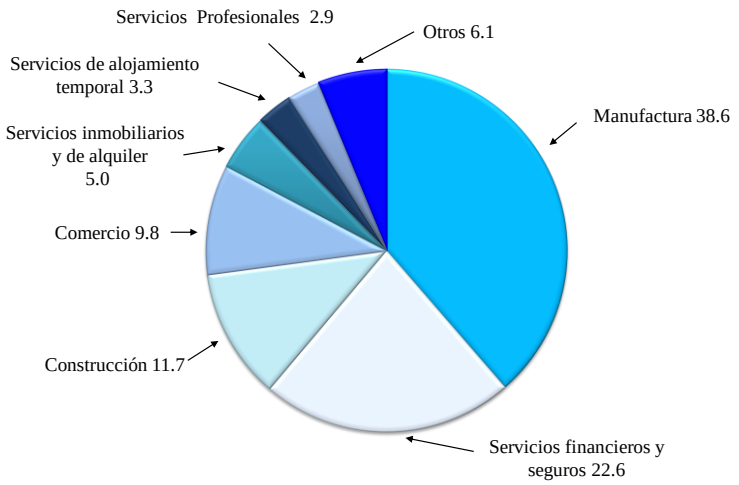
	2011		2012		
	Anual	**I Sem**	**I Trim**	**II Trim**	**I Sem**
Cuenta Corriente	**-11 073**	**-3 835**	**1 184**	**440**	**1 624**
Cuenta Financiera	**41 703**	**30 417**	**23 630**	**-2 144**	**21 486**
Inversión directa	**9 672**	**6 407**	**2**	**-1 879**	**-1 877**
En México	20 357	11 815	4 999	4 623	9 622
De mexicanos en el exterior	-10 685	-5 408	-4 997	-6 502	-11 499
Inversión de cartera	**41 743**	**20 913**	**24 312**	**8 537**	**32 849**
Pasivos	40 944	21 890	24 194	9 182	33 376
Sector público	36 975	18 952	20 073	8 623	28 696
Mercado de dinero	31 649	16 684	13 966	5 648	19 614
Valores emitidos en el exterior	5 326	2 268	6 107	2 975	9 082
Sector privado	3 969	2 938	4 121	559	4 680
Mercado accionario y de dinero	-6 242	-2 082	1 875	913	2 788
Valores emitidos en el exterior	10 211	5 020	2 246	-354	1 892
Activos	799	-977	118	-645	-527
Otra inversión	**-9 712**	**3 097**	**-684**	**-8 802**	**-9 486**
Pasivos	-4 527	13 883	-6 294	8 677	2 383
Sector público	302	-2 904	-1 719	-1 527	-3 246
Banco de México	0	0	0	0	0
Sector privado	-4 829	16 787	-4 575	10 204	5 629
Activos	-5 185	-10 786	5 610	-17 479	-11 869
Errores y Omisiones	**-2 450**	**-13 630**	**-18 462**	**8 733**	**-9 729**
Variación de la Reserva Internacional Bruta	**28 621**	**13 306**	**6 740**	**6 772**	**13 512**
Ajustes por Valoración	**-441**	**-354**	**-388**	**257**	**-131**

FUENTE: Banxico.

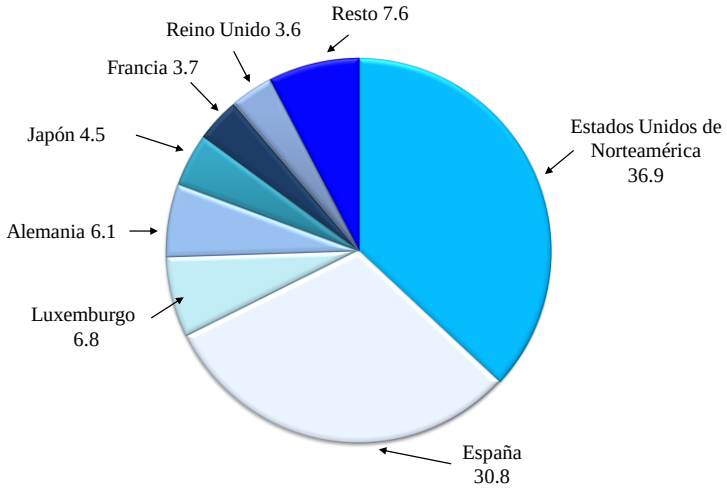
En particular, la economía mexicana captó en el trimestre que se reporta un monto de inversión extranjera directa de 4 mil 623 millones de dólares, en tanto que el valor de la inversión directa de mexicanos en el exterior ascendió a 6 mil 502 millones de dólares. Lo anterior dio como resultado un saldo negativo de la cuenta de inversión directa por 1 mil 879 millones de dólares. El referido flujo de inversión extranjera directa de 4 mil 623 millones de dólares se integró por 1 mil 539 millones por nuevas inversiones, 2 mil 35 millones por reinversión de utilidades y 1 mil 49 millones por un aumento neto de los pasivos de las empresas con sus matrices en el exterior (cuentas entre compañías). Durante el período enero-junio de 2012, los principales sectores receptores de estos recursos fueron: manufacturas (38.6%), servicios financieros (22.6%), construcción (11.7%) y comercio (9.8%). Por país de origen, el flujo de inversión extranjera directa provino principalmente de Estados Unidos de

Norteamérica (36.9%), España (30.8%), Luxemburgo (6.8%) y Alemania (6.1 por ciento).

INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA RECIBIDA EN EL PERÍODO ENERO JUNIO 2012
-Porcentajes-
POR SECTORES



POR PAÍSES



FUENTE: Banco de México.

En el segundo trimestre de 2012, la cuenta de inversión de cartera mostró un ingreso neto de 8 mil 537 millones de dólares. Esta cifra se derivó de entradas de recursos en el mercado de dinero del sector público por 5 mil 648 millones de dólares, de un incremento de la inversión extranjera en el mercado accionario y en el de dinero del sector privado por 913 millones de dólares, de la colocación neta en el exterior de valores emitidos por el sector público por 2 mil 975 millones de dólares, de la disminución neta en el exterior de valores emitidos por el sector privado por 354 millones de dólares y de la compra neta de valores extranjeros por parte de residentes de la economía mexicana por 645 millones de dólares.

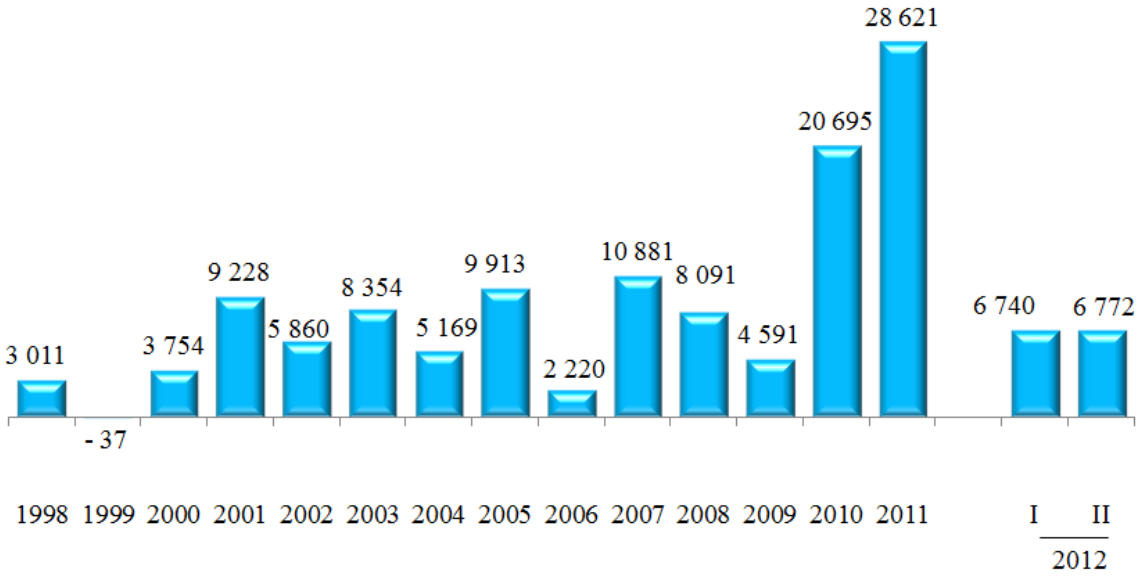
Por su parte, la cuenta de otra inversión, la cual comprende las operaciones de préstamos y depósitos con el exterior, presentó una salida neta de recursos por 8 mil 802 millones de dólares durante el segundo trimestre de 2012. Lo anterior fue resultado de una disminución de los créditos netos del sector público por 1 mil 527 millones de dólares, de un incremento de 17 mil 479 millones de dólares de los depósitos en el exterior propiedad de residentes de la economía mexicana y de un aumento de los créditos netos del sector privado por 10 mil 204 millones de dólares.

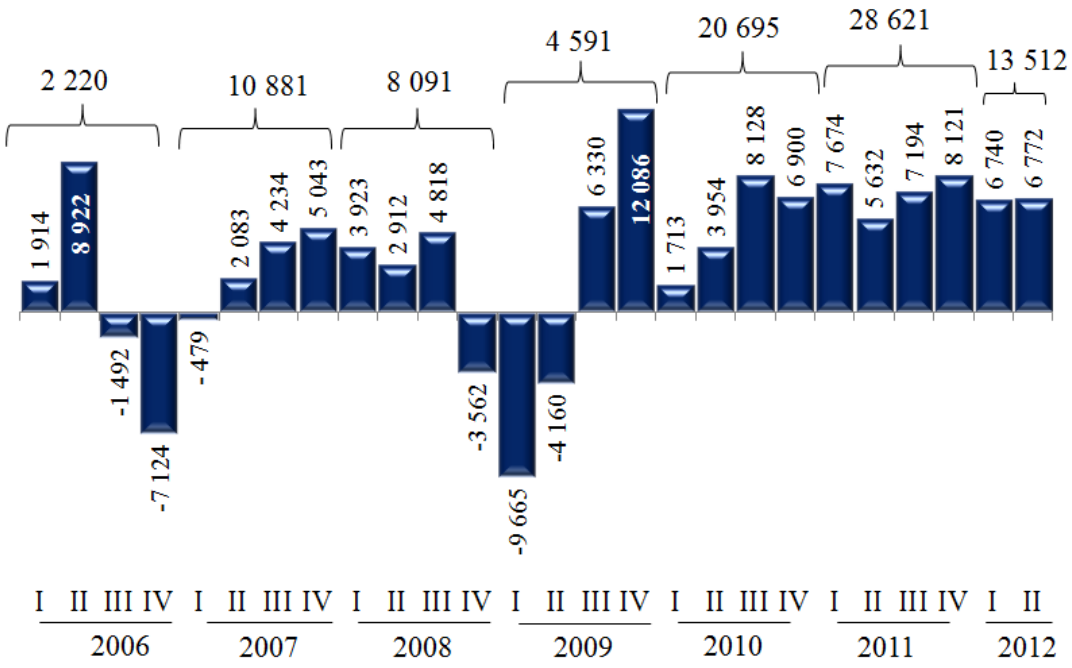
Con base en lo anterior, el endeudamiento neto con el exterior considerando tanto el originado mediante la obtención de créditos, como a través de la colocación de valores, ascendió a 11 mil 297 millones de dólares en el segundo trimestre de 2012. Este monto se derivó de disposiciones netas por 1 mil 447 millones de dólares por parte del sector público y por 9 mil 850 millones de dólares por parte del sector privado.

En suma, los principales aspectos que caracterizaron la evolución de la balanza de pagos en el segundo trimestre de 2012 fueron los siguientes: un superávit de la cuenta corriente de 440 millones de dólares; una entrada neta de recursos en la cuenta financiera de 2 mil 144 millones de dólares; un flujo positivo de 8 mil 733 millones de

dólares en el renglón de errores y omisiones; y un aumento de la reserva internacional bruta del Banco de México por 6 mil 772 millones de dólares. Con esto último, el saldo de dicha reserva se ubicó al cierre de junio pasado en 162 mil 721 millones de dólares.

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-

	2011		2012		
	Anual	**I Sem**	**I Trim**	**II Trim**	**I Sem**
Cuenta Corriente	**-11 073**	**-3 834**	**1 184**	**440**	**1 624**
Cuenta de Capital	**41 961**	**32 864**	**24 677**	**-1 843**	**22 834**
Pasivos	**56 773**	**47 589**	**22 898**	**22 481**	**45 379**
Endeudamiento	11 010	21 172	2 058	11 297	13 355
Banca de Desarrollo	-283	-872	-389	-44	-433
Banca Comercial	283	16 349	-4 384	7 010	2 626
Banco de México	0	0	0	0	0
Sector Público No Bancario	5 911	237	4 776	1 491	6 267
Sector Privado No Bancario	5 099	5 458	2 055	2 840	4 895
Inversión extranjera	45 763	26 417	20 840	11 184	32 024
Directa	20 357	11 815	4 999	4 623	9 622
De Cartera	25 406	14 602	15 841	6 561	22 402
Mercado Accionario	-6 245	-2 084	1 878	913	2 791
Mercado de Dinero	31 651	16 686	13 963	5 648	19 611
Activos	**-14 812**	**-14 725**	**1 779**	**-24 324**	**-22 545**
Inversión Directa en el Exterior	-10 685	-5 408	-4 997	-6 502	-11 499
Resto	-4 127	-9 317	6 776	-17 822	-11 046
Errores y Omisiones	**-2 450**	**-13 630**	**-18 462**	**8 733**	**-9 729**
Variación de la Reserva Internacional Neta	**28 879**	**15 753**	**7 789**	**7 073**	**14 862**
Ajustes por Valoración	**-441**	**-353**	**-390**	**257**	**-133**

FUENTE: Banxico

Fuente de información.
http://www.banxico.org.mx/informacion-para-la-prensa/comunicados/sector-externo/balanza-de-pagos/%7B8870E3A9-51E3-F12C-5885-85ADDB9BA9B0%7D.pdf

Apoyarán con créditos a las PyMEs exportadoras e importadoras (SE)

El 26 de julio de 2012, la Secretaría de Economía (SE) dio a conocer que el Programa puesto en marcha por la SE y el Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext) atenderá las necesidades de capital de trabajo e inversión en activo fijo de 500 Pequeñas y Medianas Empresas (PyMES). Con la participación de cinco instituciones bancarias se ofrecerán créditos con tasas preferenciales, por un monto de hasta 19 millones de pesos. A continuación se presentan los detalles.

Para atender la demanda de financiamiento de las pequeñas y medianas empresas importadoras y exportadoras, la Secretaría de Economía (SE) y el Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext) pusieron en marcha un programa de financiamiento

diseñado para atender específicamente sus necesidades de capital de trabajo, adquisición de maquinaria y equipo y proyectos de inversión.

El Programa de Financiamiento a las PyMES Exportadoras e Importadoras, que fue presentado en la SE, tiene asignada una bolsa de 2 mil millones de pesos en créditos, los cuales están respaldados con garantías por 200 millones de pesos del Fideicomiso México Emprende de la SE. Con estos recursos, se apoyarán a 500 PyMES para mejorar su competitividad en los mercados internacionales.

Con la participación de cinco instituciones bancarias que se han sumado a este Programa, se ofrecerán productos crediticios dirigidos a empresas que participan en los mercados internacionales con tasas preferenciales, por un monto de hasta 19 millones de pesos, pudiéndose otorgar también en dólares.

Este Programa se suma a la oferta de Productos y Servicios con los que el Gobierno Federal apoya a las PyMES que realizan actividades relacionadas con el comercio exterior, como son factoraje internacional, garantía comprador y cartas de crédito, entre otros.

El Subsecretario para la Pequeña y Mediana Empresa de la SE destacó la importancia que tendrá este programa para atender las necesidades específicas de las PyMES que no habían tenido acceso a estos instrumentos de crédito.

En el acto donde estuvo acompañado por el Director General Adjunto de Fomento de Bancomext y del Presidente de la Asociación de Bancos de México (AMB), el funcionario de Economía destacó que los fondos de garantía de México Emprende se han orientado a fortalecer también al mercado interno.

Aseveró que estos recursos han permitido apoyar a los emprendedores, los Repecos, el sector de la construcción, las agencias de viajes, los proveedores de compras de

Gobierno, los programas de eficiencia de energía, el financiamiento a la cadena minera, las PyMES rurales, los proveedores de la industria automotriz y de autopartes, el Fondo Migrante y el programa de equipamiento y desarrolladores de vivienda.

En este sentido, informó que durante la Administración del presidente Felipe Calderón, el Programa de Garantías México Emprende ha aportado 11 mil 992 millones de pesos, con lo que ha generado una derrama crediticia de 351 mil 354 millones de pesos en beneficio de 402 mil 836 empresas.

"Con estas acciones, hemos logrado conservar 5 millones 324 mil 258 empleos y generado 201 mil 418 nuevas fuentes de trabajo", precisó.

Esto confirma que durante este sexenio, y en respuesta a la instrucción presidencial, se han aportado 9.9 veces más recursos; generado 7.3 veces más derrama de crédito, y apoyado a 2.6 MIPyMES más que en la pasada administración federal.

El Presidente de la Asociación de Bancos de México informó por su parte que en los últimos 12 años el crédito bancario al sector empresarial ha crecido a doble dígito, pasando de una cartera de 282 mil millones de pesos a 1 billón de pesos, aproximadamente, al cierre del primer trimestre de 2012.

En el caso específico del crédito a las PyMES, éste se ha triplicado durante este sexenio registrando un saldo de cartera de 150 mil millones de pesos. "Solamente en este último año el crédito PyME creció 21% y en los últimos seis años el número de PyMES atendidas se multiplicó casi cinco veces, dijo.

En representación del Director General de Bancomext, el Director General Adjunto de Fomento destacó que el comercio exterior representa aproximadamente 58% del producto interno bruto, por ello la importancia de apoyar con estos instrumentos al mercado de las PyMES exportadoras, que suman alrededor de 31 mil en el país.

"Con productos específicos y menores tasas que los productos tradicionales que estas instituciones tienen, hoy existe posibilidad para la pequeña y mediana empresa que realiza comercio exterior, mejorar sus condiciones de competitividad en los mercados externos", precisó.

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/sala-de-prensa/comunicados/8333-bol-163-12

ProMéxico avanza en la atracción de IED (ProMéxico)

El 31 de julio de 2012, ProMéxico, Inversión y Comercio informó que se avanza en la atracción de Inversión Extranjera Directa (IED) y en la promoción de las exportaciones. A continuación se presenta la información.

El Director General de ProMéxico informó sobre los resultados del primer semestre de 2012, en materia de atracción de IED y promoción de las exportaciones mexicanas.

En cuanto a la IED, de enero a junio de 2012, se lograron concretar 54 proyectos multianuales por un monto de 7 mil 33 millones de dólares, cifra 9% más, que la registrada en el mismo período de 2011.

Estas inversiones se estima generarán alrededor de 25 mil empleos en México.

La IED atraída por la institución, llegará a sectores productivos de la economía como automotriz y autopartes, energía, alimentos, logística e infraestructura, minería, eléctrico y electrónico, tecnologías de la información, metalmecánica y aeroespacial, entre otros.

La IED tendrá como destino a estados de la República Mexicana como Aguascalientes, Nuevo León, Coahuila, Guanajuato, Oaxaca, Tabasco, Tamaulipas, Querétaro, Michoacán, Sinaloa y Baja California, entre otros.

Estas inversiones provienen de Japón, Estados Unidos de Norteamérica, Argentina, España, Reino Unido, Canadá, Italia, Corea del Sur, Holanda y Chile, entre otros.

La meta de ProMéxico en atracción de IED para todo 2012 es de 14 mil millones de dólares.

En conferencia de prensa, el Director General de ProMéxico informó que durante el primer semestre de 2012, la institución ha apoyado a 1 mil 513 empresas mexicanas. De éstas, 564 realizaron exportaciones (a abril de 2012) por un monto estimado de 2 mil 846 millones de dólares, lo que representa un incremento del 21% comparado con el mismo período de 2011.

Las mercancías mexicanas se vendieron principalmente en los mercados de Estados Unidos de Norteamérica, Brasil, Japón, Colombia, Canadá, Francia, Venezuela, Guatemala, Perú, Países Bajos y Alemania, entre otros.

Los productos y servicios exportados provinieron de Nuevo León, Querétaro, Jalisco, Aguascalientes, Distrito Federal, Sonora, Puebla, Chihuahua, Estado de México, Tamaulipas y Michoacán.

ProMéxico tiene como meta, para todo 2012, apoyar a empresas para que exporten al menos 7 mil millones de dólares.

El Director General de ProMéxico destacó que en 2011, México se ubicó como el tercer país en el mundo con mayor exportación de manufacturas avanzadas de media y alta tecnología en relación con su Producto Interno Bruto (PIB).

Las exportaciones de media y alta tecnología representan 19.3% del PIB mexicano, solo detrás de Alemania (28.2%) y Corea del Sur (27.2%).

Entre las exportaciones de media tecnología se consideran: químicos especializados; maquinaria, equipos, aparatos; maquinaria industrial eléctrica; vehículos de motor y sus partes; motocicletas y equipo de transporte y ferrocarriles y sus partes.

Mientras que la clasificación de alta tecnología incluye manufacturas como: aeronáutica y aeroespacial; materiales avanzados; equipo de cómputo y maquinaria de oficina; equipo de comunicación y aparatos médicos, de óptica o precisión.

Guzmán Bofill informó que gracias al buen desempeño de ProMéxico, la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD) otorgó a la institución el Premio a la Promoción de la Inversión 2012 por la Excelencia en la promoción de la Inversión para la creación de empleo y el desarrollo de habilidades.

Este galardón, otorgado en abril pasado, se entrega anualmente para reconocer a las mejores agencias de promoción de inversiones por su desempeño e impulso al desarrollo sustentable.

Finalmente, el Director General de ProMéxico informó que para el segundo semestre de 2012, ProMéxico organizará tres eventos internacionales que tendrán como sede la Ciudad de México.

Se trata de la tercera edición de México es Oportunidad, a realizarse el 29 de agosto próximo, que es un encuentro con la comunidad empresarial y el Gobierno Federal. Green Solutions III, del 9 y 10 de octubre próximos, un evento internacional para el diálogo y el intercambio a favor de una economía verde; y la Cumbre de Agencias de Promoción de Inversión y Comercio de países integrantes del Grupo de los 20 (G-20) que se llevará a cabo del 4 al 6 de noviembre próximo.

Fuente de información:
http://www.promexico.gob.mx/work/models/promexico/promx_New/1487/fileAttach_1487_BP4512.pdf

Se incrementan exportaciones agropecuarias al primer semestre de 2012 (SAGARPA)

El 29 de julio de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que de acuerdo con el reporte de la Balanza Comercial de México, elaborado por el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), al primer semestre del año, las exportaciones agropecuarias se incrementaron 10.7%, en comparación con el mismo período de 2011, esto representa un valor de 6 mil 491 millones de dólares.

La dependencia detalló que durante junio de 2012 las ventas internacionales aumentaron 11% a tasa anual, con un valor estimado en 930 millones de dólares.

Durante el sexto mes de 2012, los aumentos por producto más significativos se registraron en el ganado vacuno, 60.5%; pepino, 64.9%; mangos, 60.8%; melón, sandía y papaya, 30.4%; café crudo en grano, 15.3%, y de pescados y moluscos, 18.6 por ciento.

Por su parte, el Subsecretario de Alimentación y Competitividad de la SAGARPA señaló que al primer semestre de 2012 el valor de las exportaciones agroalimentarias (incluye agropecuarias y agroindustriales) de México se incrementó 4.31%, en comparación con el año previo.

Indicó que las ventas al exterior de estos productos, durante el primer semestre, alcanzaron los 12 mil 518 millones de dólares.

Detalló que se enviaron al extranjero 6 mil millones en productos agroindustriales y 6 mil 492 millones de dólares en agropecuarios.

Durante junio de 2012, las ventas agroalimentarias internacionales ascendieron a 1 mil 914 millones de dólares, de los cuales, 984 millones correspondieron a productos agroindustriales y 930 millones a agropecuarios.

El Subsecretario de Alimentación y Competitividad de la SAGARPA también señaló que en el período de enero a junio de 2012, los principales destinos de exportaciones de productos agroalimentarios mexicanos fueron Estados Unidos de Norteamérica, Japón y Canadá.

Cabe señalar que en 2011, las exportaciones agroalimentarias mexicanas presentaron un crecimiento de más del 21%, al registrar ventas al exterior por más de 22 mil 200 millones de dólares, comparados con los 18 mil 293 millones de dólares que registró el sector en 2010.

Con base en el dinamismo de las ventas agroalimentarias mexicanas registrado durante estos primeros seis meses de 2012, se mantiene la expectativa de cierre de este año en alrededor de 23 mil millones de dólares.

Fuente de Información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B355.aspx

Récord histórico en la exportación de ganado en pie a Estados Unidos de Norteamérica (SAGARPA)

El 5 de agosto de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que se alcanza *Récord Histórico en la Exportación de Ganado en pie a Estados Unidos de Norteamérica.* A continuación se presentan los detalles de la nota.

Al alcanzar el récord histórico de 1 millón 500 mil 577 cabezas de ganado comercializadas, la exportación de becerros en pie a Estados Unidos de Norteamérica se incrementó 18.37% en relación con el ciclo anterior cuando se comercializaron 1 millón 271 mil 913 reses.

El Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (SENASICA) precisó que durante el ciclo de exportación que inició en septiembre de 2011 y concluirá el próximo 30 de agosto de 2012, productores de 19 entidades federativas enviaron ganado bovino a Estados Unidos de Norteamérica.

Al 31 de julio de 2012, señaló, el principal exportador es Sonora con 347 mil 45 cabezas de ganado bovino, le sigue Chihuahua con 294 mil 552, Durango con 220 mil 987, Tamaulipas con 206 mil 509, Nuevo León con 122 mil 784 y Zacatecas 106 mil 433.

Coahuila comercializó 85 mil 546, Veracruz 48 mil 190 y Sinaloa 34 mil 591 becerros y vaquillas. También exportaron ganado productores de entidades como Jalisco, Colima, Nayarit, Yucatán, Puebla, Guanajuato, Querétaro, Quintana Roo, Baja California y Aguascalientes.

Es importante destacar que los ganaderos mexicanos tienen la oportunidad de comercializar en el extranjero sus becerros, por el trabajo que realizan en conjunto con las autoridades sanitarias del gobierno federal y de los gobiernos estatales, para combatir la tuberculosis bovina en sus regiones.

En virtud de lo anterior, el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos de Norteamérica (USDA por sus siglas en inglés) ha reconocido 25 regiones de baja prevalencia de tuberculosis bovina, de las cuales 13 pueden exportar con una sola prueba de tuberculina del lote, 11 con prueba de lote y prueba de hato de origen, y una

región no requiere pruebas de tuberculina para exportar ganado castrado a los Estados Unidos de Norteamérica.

Cabe mencionar que antes de 1992 la prevalencia de tuberculosis bovina en México era desconocida y actualmente 83.12% del territorio nacional se encuentra en fase de erradicación.

El estatus sanitario de México ha propiciado la apertura de nuevos mercados para el ganado mexicano de engorda y sacrificio que actualmente se exporta también a Jordania y Turquía.

Productores de Chihuahua, Jalisco, Nayarit, San Luis Potosí y Zacatecas, han aprovechado estos mercados pues en Turquía vendieron más de 64 mil cabezas de ganado, además de las 3 mil 829 cabezas que la semana pasada se enviaron a Jordania, para abrir mercado.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B374.aspx

Los 10 principales productos de exportación (SAGARPA)

El 14 de agosto de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que los 10 principales productos de exportación agroalimentarios alcanzaron 5 mil 600 millones de dólares. A continuación se presenta la información.

Durante el primer semestre de 2012, las exportaciones de los 10 principales productos agroalimentarios de México alcanzaron los 5 mil 600 millones de dólares, lo que representa alrededor del 44% del valor total de lo comercializado en el extranjero.

Estadísticas de la SAGARPA indicaron que los productos agroalimentarios que más destacaron en el ámbito internacional fueron: cerveza de malta con 8.7% del mercado exportable; tomate fresco (8.2%); aguacate (4.2%), pimiento (3.8%) y azúcar (3.7%). Además, el tequila (3.4%); productos bovinos (3.4%); café sin tostar (3.2%); productos de panadería (2.9%), y frambuesa fresca (2.5%).

En el caso del pimiento y la frambuesa fresca, indicó que tuvieron una evolución favorable con relación al mismo período en 2011, al registrar incrementos de las exportaciones del 13.3 y 34.1%, respectivamente.

Lo anterior se debió a un impulso en la actividad comercial con países europeos como Alemania, Francia y los Países Bajos, así como con Estados Unidos de Norteamérica.

Los productos bovinos también vieron incrementada su participación porcentual al aumentar en 39.5 unidades las exportaciones a Estados Unidos de Norteamérica, con relación a las cifras del primer semestre de 2011.

De acuerdo con la Subsecretaría de Alimentación y Competitividad, en este mismo período, la exportación de estos 10 productos tuvo como principales destinos a Estados Unidos de Norteamérica, Canadá y Japón, donde se envió el 90% de los alimentos.

El resto se dividió, principalmente, en 30 países, incluidos algunos de la Unión Europea.

El Subsecretario de Alimentación y Competitividad de la SAGARPA señaló que el comercio con Australia, Canadá, Chile, Nueva Zelanda, Perú y Singapur, actualmente aporta 188 millones de dólares por la exportación de los 10 principales productos agroalimentarios.

Añadió que a través de las negociaciones del Acuerdo de Asociación Transpacífico (TPP), México buscará fomentar el potencial de integración económica con estos países para fortalecer e impulsar el comercio.

Recordó que las exportaciones agroalimentarias (incluye agropecuarias más agroindustriales) superaron los 12 mil 500 millones de dólares, en el primer semestre de 2012, esto significa un incremento de 4.31%, con relación al mismo período del año anterior.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B395.aspx

Exportaciones Agroalimentarias Mexicanas (SAGARPA)

El 22 de agosto de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que esperan que las exportaciones agroalimentarias mexicanas asciendan a 23 mil millones de dólares en 2012. A continuación se presenta la información.

De 2007 a 2011, las exportaciones agroalimentarias mexicanas registraron un incremento del 50%, al pasar de 15.3 mil millones de dólares, en 2007, a más de 22 mil millones en 2011, afirmó el Coordinador General de Asuntos Internacionales de la SAGARPA.

En conferencia de prensa para presentar un balance del trabajo de las Consejerías Agropecuarias de la SAGARPA en el mundo, el funcionario federal señaló que al cierre de 2012 se prevé alcanzar e incluso rebasar los 23 mil millones de dólares por exportaciones del campo y el mar de México, lo cual mantendría a nuestro país como el doceavo exportador de productos agroalimentarios.

A nivel global, agregó, se tienen resultados favorables, como es el caso de Europa en donde el crecimiento de las exportaciones agropecuarias en este mismo período (2007-2011) fue de 38%, destacando la venta de carne mexicana de bovino y equino.

Destacó que otro ejemplo de éxito lo representa Canadá, donde las exportaciones agroalimentarias crecieron 65% de 2006 a 2011, con un aumento de 207% en las exportaciones de tequila.

Los principales productos de exportación, expresó, son: tomate, cerveza, chiles y pimientos, aguacate, azúcar, café, tequila, miel, carne de porcino y bovino, jugo de naranja, entre otros.

El Coordinador General de Asuntos Internacionales de la SAGARPA añadió que se ha desplegado un esfuerzo importante en el trabajo hacia el exterior para diversificar los mercados a los que pueden llegar productos mexicanos y enviar cada vez más productos procesados.

Una de las prioridades de la SAGARPA, subrayó, ha sido el fortalecimiento del régimen sanitario mexicano, el cual ha permitido el acceso al mercado de cárnicos en Rusia y Japón principalmente, así como a los principales mercados de frutas y hortalizas en el mundo, otorgándole a México el reconocimiento internacional en materia fitozoosanitaria.

Gracias a esto, resaltó que uno de los logros más recientes es la autorización para cinco plantas mexicanas productoras de carne de cerdo que exportarán a China.

Exportaciones crecientes a Estados Unidos de Norteamérica

Respecto a Estados Unidos de Norteamérica, el Consejero Agropecuario de la SAGARPA en ese país, explicó que de 2006 a 2011 las exportaciones

agroalimentarias de México han crecido un 62%, al pasar de alrededor de 10 mil 500 millones de dólares a los 17 mil 219 millones de dólares. Estimó que al final de esta administración se habrá aumentado en 66%, al prever un cierre de 19 mil millones de dólares en ventas mexicanas.

En conferencia de prensa, el Consejero indicó que durante los primeros seis meses de 2012 las exportaciones agroalimentarias a Estados Unidos de Norteamérica rebasaron los 10 mil millones de dólares en productos agroalimentarios, nivel mayor a lo conseguido en el mismo lapso de 2011.

Precisó que en la balanza agroalimentaria entre ambos países se registró un superávit, en el primer semestre del 2012, de 503 millones de dólares a favor de México.

En lo que va de esta administración, señaló, los productos con mayor dinamismo han sido carnes y despojos (comestibles), al aumentar un 323%; cacao y preparaciones (307%); café y especies (147%); preparación de cereales (135%); azucares y confiterías (129%) y frutas 110 por ciento.

Comercio favorable con Europa y Centroamérica

El Consejero Agropecuario ante la Unión Europea (UE) puntualizó que el trabajo de la SAGARPA en aquella región del mundo se ha reflejado en una balanza comercial agroalimentaria superavitaria desde 2008.

Explicó que en específico las exportaciones mexicanas registran una tasa media de crecimiento de 6.93% desde la entrada en vigor del Tratado de Libre Comercio entre México y la UE.

Durante la presente administración, dijo, se logró la aprobación de los Servicios Veterinarios de la Federación de Rusia para exportar carne mexicana de bovino y equino.

El funcionario de la SAGARPA detalló que en los primeros 50 productos agroalimentarios que México exporta —por volumen— a la UE, en 26 de ellos se sitúa dentro de los tres primeros proveedores.

En 2011, se registraron 11 productos en los que por su volumen México es el principal proveedor: cerveza, jugo de naranja congelado, garbanzos, tequila en sus dos presentaciones, atún aleta amarilla, zarzamoras, fructosa, pectinas, café descafeinado y aceite de ajonjolí.

En jarabe de fructosa, cerveza de malta a granel y zarzamoras, se registró una participación de mercado de 87.9, 57 y 52.8%, respectivamente; se tienen seis productos en los cuales por su volumen México es el segundo proveedor del mercado Comunitario (pulpo, limón, mango, preparaciones alimenticias, espárragos y chiles en conserva).

México es el tercer proveedor en nueve productos (miel, atún aleta amarilla, carnes de caballo, frambuesa, pimientos secos, extractos vegetales, jugo de cítricos, jugo de toronja y grasas vegetales).

En cuanto a valor de exportaciones, México es uno de los tres principales proveedores de 27 productos y es el principal proveedor de 11, el segundo proveedor de siete, y el tercer lugar en nueve productos más, refirió Rueda Sousa.

En su turno, el Consejero Agropecuario para Centroamérica y El Caribe comentó que las exportaciones agroalimentarias de México a Centroamérica representan un importante nicho para nuestros productos, toda vez que en los últimos cinco años se

duplicaron las ventas en la región, al pasar de 335.86 millones de dólares, en 2006, a 732.47 millones en 2011.

Entre las exportaciones mexicanas a esos mercados destacó las de frutas, hortalizas frescas y granos, entre otros, que se tradujeron en ventas superiores a más de tres mil millones de dólares del 2006 a febrero de 2012.

En la distribución porcentual 2011 de las exportaciones agroalimentarias de México a Centroamérica, Guatemala ocupó el primer lugar con 34%; Costa Rica y El Salvador compartieron el segundo sitio con 14% cada una; les siguieron Panamá y Honduras con el 11% respectivamente, y Belice con 3 por ciento.

Estos logros, comentó Zuloaga Albarrán, obedecieron a la permanente promoción y apoyo de la presente Administración Federal a un número creciente de Misiones Comerciales para que productores y exportadores de agroalimentos mexicanos establecieran un comercio directo con importadores, distribuidores, centrales de abasto y principales cadenas de tiendas de autoservicio centroamericanas.

Este trabajo en la región fue apoyado con la aprobación y autorización de la SAGARPA, a través del Servicio Nacional de Sanidad, Inocuidad y Calidad Agroalimentaria (SENASICA), de las renovaciones de más de 50 plantas y rastros TIF de importantes empresas mexicanas, cuyos refrendos se realizan anual o bianualmente, de acuerdo con la normatividad de cada uno de los siete países de la región.

Anuncian próxima reunión de científicos agrícolas en el marco del G-20

Sobre la Agenda Internacional, anunció que en el marco de su Presidencia del G-20, México llevará a cabo la Reunión de Científicos Agrícolas en Jefe y funcionarios de

alto nivel en materia de investigación agrícola de los países miembros, otros países interesados y Organismos Internacionales especializados

El propósito, acotó, es establecer prioridades y objetivos en materia de investigación y desarrollo agrícola a nivel mundial y generar un espacio de diálogo en donde los expertos en materia de investigación agrícola puedan intercambiar experiencias y desarrollar modelos de cooperación internacional que puedan fomentar la investigación y la transferencia agrícola, principalmente a pequeños productores.

En ese sentido, resaltó, el Programa MASAGRO que está implementando México es un ejemplo a nivel mundial, y el fungir como anfitrión de esta conferencia le traerá grandes beneficios al sector agropecuario del país.

En dicho evento, se reunirán los principales líderes en Investigación Agrícola; se llevará a cabo en Guadalajara, Jalisco, del 24 al 27 de septiembre del presente año.

Finalmente, el Coordinador General de Asuntos Internacionales de la SAGARPA describió las acciones que México ha llevado a cabo para la defensa de los productores mexicanos ante instancias internacionales, como la Organización Mundial de Comercio, entre los que destacan los casos de atún y etiquetado de país de origen (COOL) que Estados Unidos de Norteamérica impone a los productos cárnicos.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B415.aspx

Buscan diversificar oferta exportable de México al Mundo (SAGARPA)

El 21 de agosto de 2012, la Secretaría de Agricultura, Ganadería, Desarrollo Rural, Pesca y Alimentación (SAGARPA) informó que se *Busca diversificar oferta exportable de México al mundo.* A continuación se presenta la información.

Para impulsar una mayor oferta exportable de los productos agroalimentarios mexicanos es necesario establecer alianzas estratégicas entre productores y agroempresas nacionales e internacionales que fortalezcan las cadenas productivas, desarrollen los procesos industriales para un mayor valor agregado a los productos y se amplíen los nichos de mercado.

Así lo señaló el Secretario de SAGARPA, durante la Reunión Anual de Consejerías Agropecuarias —ubicadas en América, Europea y Asia—, donde aseguró que una manera de avanzar en esta estrategia es con la detección de oportunidades para la exportación de alimentos procesados.

"La ventaja de manejar productos procesados, además de aumentar el valor comercial, permite un protocolo sanitario más ágil y específico, así como una mayor oportunidad de ampliar los mercados internacionales", subrayó.

Ante las representaciones de la SAGARPA en Estados Unidos de Norteamérica, Canadá, Centroamérica, El Caribe y América Latina; Unión Europea; de Pesca en Norteamérica, y la Organización Mundial de Comercio (OMS), Mayorga Castañeda señaló que el desarrollo de infraestructura, tecnología e investigación científica en la parte de sanidad animal, vegetal y acuícola han permitido que los productos mexicanos tengan una aceptación a nivel mundial.

Reiteró la necesidad de diversificar los mercados de exportación, a efecto de fortalecer al sector agropecuario y pesquero nacional, así como el estructurar el desarrollo de patentes y los certificados de origen de productos mexicanos, como el caso de la genética bovina, variedades de maíz y otros productos que son estratégicos para fortalecer la seguridad alimentaria.

Destacó la importancia de reforzar la participación de México en los organismos internacionales para mejorar la incursión de los productores en los mercados mundiales.

En la reunión se informó que ante el crecimiento comercial que los productos mexicanos registran en los mercados internacionales, la SAGARPA valora reestructurar sus Consejerías Agropecuarias, con el fin de fortalecerlas, optimizar recursos y ampliar la oferta exportable de productos agroalimentarios.

Se destacó también la importancia del sector primario nacional en los acuerdos comerciales como en el Acuerdo de Asociación Trans-Pacífico (TPP), el cual tiene como objeto la creación de una plataforma económica en la Región Asia-Pacífico que beneficiará la promoción de productos mexicanos exportables.

Fuente de información:
http://www.sagarpa.gob.mx/saladeprensa/boletines2/Paginas/2012B413.aspx

Las políticas deben ser compatibles con los beneficios derivados del comercio (SHCP)

El 12 de agosto de 2012, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) dio a conocer en su Informe Semanal del 6 al 10 de agosto, el documento *Las políticas deben ser compatibles con los beneficios derivados del comercio*, el cual se presenta a continuación.

El comercio internacional entre las personas es la manera más efectiva de generar riqueza y combatir la pobreza alrededor del mundo, ya que con el libre intercambio de mercancías los consumidores pueden obtener una mayor variedad de productos a precios competitivos.

La Organización Mundial de Comercio (OMC) dio a conocer el pasado mes de julio su *Informe sobre el Comercio Mundial 2012*, cuyo objetivo es brindar un análisis de las tendencias más recientes del comercio global.

En términos generales, el reporte señala que el comercio mundial sufrió una desaceleración en 2011. En ese sentido, la OMC había pronosticado que el comercio mundial crecería al 5.8%, sin embargo, debido a diversos eventos económicos que frenaron la actividad económica y el comercio a lo largo del año, la tasa de crecimiento del comercio mundial de mercancías en 2011 fue del 5%, nivel inferior al promedio del 6% registrado antes de la crisis durante el período 1990-2008, e incluso al promedio de los últimos 20 años.

Causas de la desaceleración del comercio mundial en 2011

Según el último informe de la OMC, el terremoto, el tsunami y el accidente nuclear que sufrió el Japón en el mes de marzo de 2011 redujeron fuertemente las exportaciones de este país en el segundo trimestre. Por otra parte, las inundaciones de Tailandia disminuyeron el suministro de piezas y componentes básicos en el cuarto trimestre, alterando aún más las redes mundiales de producción, y los disturbios registrados en los países del norte de África tuvieron repercusiones en las exportaciones de la región, especialmente en Libia, donde se contrajeron la producción y las exportaciones de petróleo.

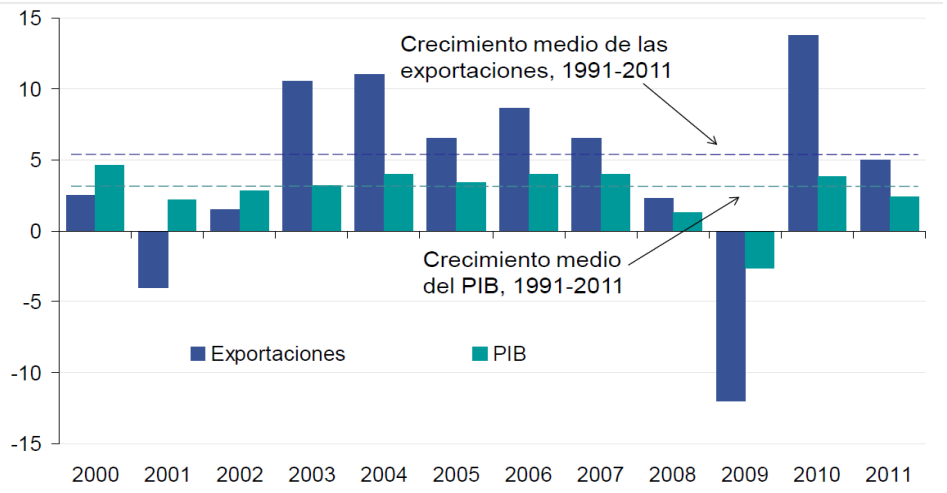
Adicionalmente, la OMC argumenta que la contracción del Producto Interno Bruto (PIB) del 0.3% en la Unión Europea (UE) durante el último trimestre del 2011 redujo

la demanda de bienes importados en el mismo período, al agravarse la crisis de la deuda soberana en la zona del euro. En Japón, el crecimiento del PIB se contrajo en el último trimestre de 2011, después de que el trimestre anterior fuera el único período de crecimiento durante el año. Asimismo, la dinámica economía china se desaceleró a finales del año pasado (el último trimestre el crecimiento del PIB se lentificó al 7.8% en tasa anualizada, tras haber crecido alrededor del 9.5% en promedio en los tres primeros trimestres). Por otra parte, la mejora de los indicadores económicos en Estados Unidos de Norteamérica durante los últimos meses de 2011; donde se obtuvo una tasa anualizada de crecimiento del PIB del 3% en el cuarto trimestre y un descenso del desempleo al 8.3% en el último mes de dicho año, sólo compensó parcialmente los retrocesos anteriores.

Situación del comercio en 2011

El débil crecimiento económico mundial (2.4%) de 2011 redujo la demanda de importaciones en las mayores economías, de manera que el aumento de las exportaciones mundiales de mercancías fue inferior al 5.8% que había pronosticado la OMC, y reportó un crecimiento del 5%, luego de crecer 13.8% en 2010 y disminuir 12.9% en 2009; en tanto que el crecimiento de las importaciones mundiales fue del orden del 4.9% el año pasado, luego de crecer 13.7% en 2010 y disminuir 6.1% en 2009.

VOLUMEN DE LAS EXPORTACIONES DE MERCANCÍAS Y PIB MUNDIALES
-Variación porcentual anual-



FUENTE: Secretaría de la OMC.

En particular, el volumen de las exportaciones se desaceleró en todos los países y regiones (excepto África y Japón), pero en diferentes grados. Asia presentó la menor desaceleración (6.6% anual), debido específicamente por India y China, cuyas exportaciones de mercancías crecieron 16.1 y 9.3%, respectivamente (las exportaciones de mercancías en Japón disminuyeron 0.5%). Le siguen América del Norte, Oriente Medio, América Sur y Central, así como Europa, con crecimientos de 6.2, 5.4, 5.3 y 5.0%, en ese orden, en tanto que la única contracción de las exportaciones por regiones se dio en África (8.3%), debido en buena medida a la guerra civil de Libia que produjo una disminución del 75% en los envíos petroleros de dicho país.

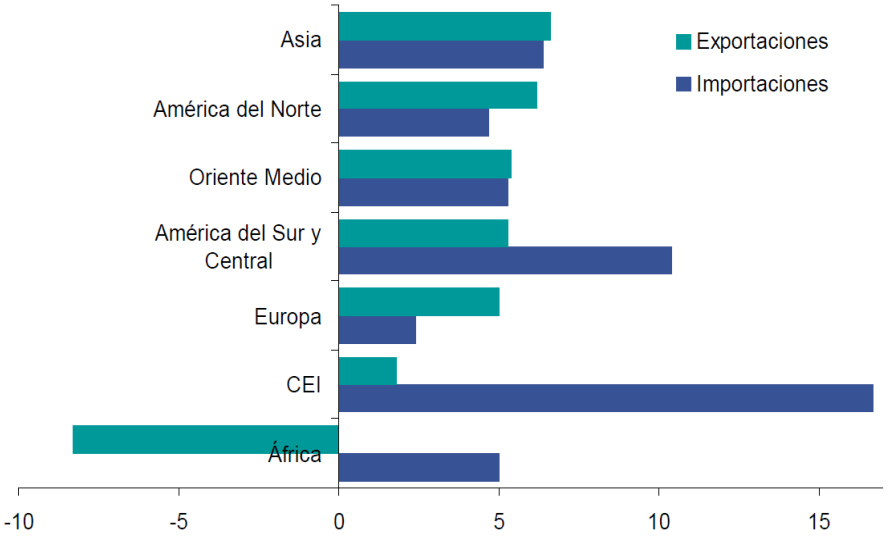
Asimismo, las exportaciones de las economías en desarrollo aumentaron a un ritmo ligeramente superior (5.4%) que las exportaciones de los países desarrollados (4.7%), debido a los desastres naturales ocurridos en Japón. En este sentido, el informe señala que la evolución relativamente sólida de las economías desarrolladas se basó en un vigoroso incremento del 7.2% de las exportaciones de los Estados Unidos de Norteamérica, así como en una expansión del 5% en las exportaciones de la UE. Por

otra parte, la OMC puntualizó que los resultados de las economías desarrolladas superaron las expectativas, con un crecimiento de las exportaciones del 4.7% en 2011, mientras que en las economías en desarrollo (incluidas las de la Comunidad de Estados Independientes -CEI-), los resultados fueron más bajos de los previstos, con un incremento de apenas el 5.4 por ciento.

Adicionalmente, señalan que varios fenómenos adversos afectaron de forma desproporcionada a las economías en desarrollo, entre ellos la interrupción de los suministros de petróleo procedentes de Libia y las graves inundaciones que devastaron Tailandia en el cuarto trimestre. El terremoto y el tsunami del Japón también perturbaron las cadenas mundiales de suministro, lo que redundó en perjuicio de las exportaciones de países en desarrollo como China, ya que al disminuir los envíos de componentes se frenó la producción de bienes de exportación.

Al igual que las exportaciones, las importaciones de mercancías por regiones registraron una desaceleración en el año pasado respecto al período inmediato anterior. En este sentido, el mayor crecimiento en 2011 en materia de importaciones de mercancías se dio en la CEI con el 16.7%; debido al incremento del 32% en los precios de la energía ese año. En segundo lugar, aparece América del Sur y Central (10.4%), seguido de Asia, Oriente Medio, África, América del Norte y Europa, con el 6.4, 5.3, 5.0, 4.7 y 2.4%, respectivamente. Asimismo, las importaciones de las economías en desarrollo aumentaron a un ritmo superior (7.9%) que las importaciones de los países desarrollados (2.8%).

CRECIMIENTO DEL COMERCIO DE MERCANCÍAS POR REGIONES, 2011
-Variación porcentual anual-



FUENTE: Secretaría de la OMC.

En particular, la OMC señala que un acontecimiento importante fue la disminución repentina de las importaciones chinas que se produjo alrededor de la misma época que el terremoto que afectó al Japón, en el segundo trimestre de 2011. Entre el primer y el segundo trimestre, las importaciones chinas disminuyeron en 6.1%, pero en los trimestres siguientes aumentaron en 4.2 y 7.3%, respectivamente, para terminar todo el 2011 con un crecimiento del 9.7% (después de crecer al 22.1% en 2010), siendo todo ello atribuible a la repercusión directa y fuerte, aunque relativamente breve, del desastre, además de otras influencias indirectas igualmente importantes, demostrando la sólida integración de China en las cadenas de valor asiáticas.

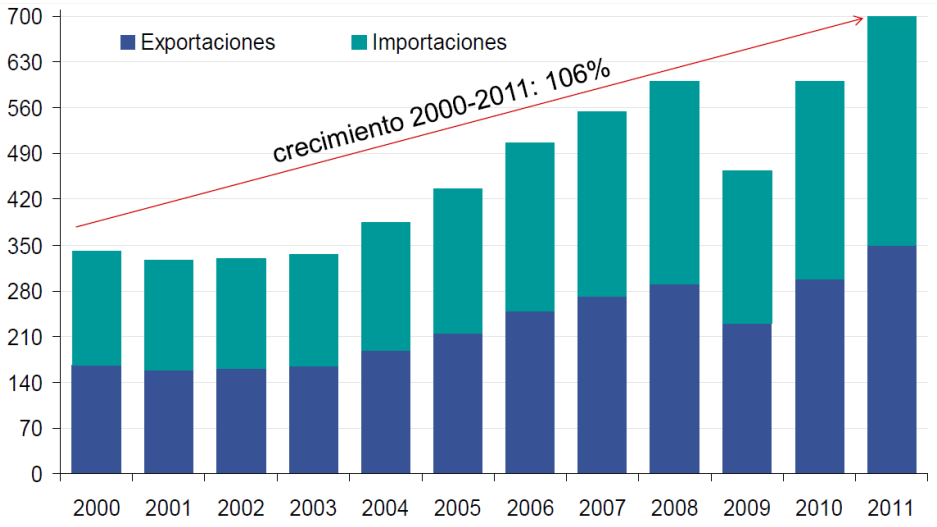
Comercio exterior de México en 2011

En el caso específico de México, el informe señala que el país desaceleró sus exportaciones e importaciones con el mundo, al aumentar únicamente 17.2 y 16.4%, respectivamente, luego de elevarlas 29.9 y 28.6% en 2010, en ese orden. Además señala que el comercio exterior de México representa el 1.9% del comercio global, lo

cual nos sitúa en el décimo sexto lugar como exportador e importador a nivel mundial.

Estas cifras claramente contrastan con las obtenidas durante la crisis de 2008-2009, cuando el comercio de nuestro país se contrajo 22.7% en 2009. De esta forma, a partir de 2010, el comercio total de México con el mundo se ha expandido a una tasa anual de 23% en promedio, aunque con una ligera desaceleración en 2011 respecto al período inmediato anterior (crecimiento del 16.8% en 2011 frente al crecimiento del 29.3% en 2010). Por otra parte, entre el 2000 y 2011, el comercio de México ha crecido más rápido que el de su principal socio comercial Estados Unidos de Norteamérica (106 vs. 89%).

COMERCIO TOTAL DE MÉXICO CON EL MUNDO
-Miles de millones de dólares-



FUENTE: SHCP.

Cooperación comercial

El *Informe sobre el Comercio Mundial 2012* señala que las crisis económicas suelen llevar a los gobiernos a adoptar medidas de política y de estímulo económico que pueden afectar el comercio más allá de los aranceles, tales como la utilización de

medidas no arancelarias (MNA) y medidas relativas a los servicios llevadas a cabo entre algunos países, y que forma parte de esa intervención gubernamental inducida por la crisis.

En este sentido, la OMC expone planteamientos para estudiar dichas medidas las cuales pueden responder a "objetivos legítimos" de política pública, pero también se pueden utilizar con fines proteccionistas, aclarando que resulta difícil distinguir entre ambas.

Así, la institución pone de relieve que es imperativo asegurar una mejor vigilancia de las MNA y de servicios que garanticen una mayor transparencia en su utilización para preservar los intereses de los consumidores y prevenir la proliferación de medidas proteccionistas. También, la OMC alude al hecho de que en situaciones en que los gobiernos prefieren proteger la rama de producción nacional, el mecanismo de vigilancia tiene que ir acompañado de normas de cumplimiento obligatorio (que permitan medidas de compensación si se infringe un acuerdo) para limitar la utilización de MNA y de servicios causantes de distorsión del comercio.[5]

Derivado de lo anterior, el informe puntualiza argumentos en favor de la cooperación comercial, reiterando, como lo ha hecho en sus reportes anteriores, que las restricciones al comercio a través de nuevas medidas tienen efectos de empobrecimiento "del vecino", ya que sólo desplazan los recursos de unos a otros países o modifican la relación de intercambio, teniendo como consecuencia el autoempobrecimiento; pues aunque puedan ser políticamente oportunas a corto plazo, las restricciones comerciales disminuyen el bienestar a largo plazo.

[5] La OMC señala que ni el objetivo declarado de una MNA ni su efecto en el comercio proporcionan pruebas concluyentes de su inocencia desde la perspectiva del comercio.

Así, la OMC plantea, en el ámbito de las MNA y medidas relativas a los servicios, que sigue habiendo retos y oportunidades para promover la integración profunda del sistema multilateral de comercio, entre los cuales se encuentran:

- Retos para el justo equilibrio entre los compromisos internacionales y la flexibilidad interna para establecer MNA y mejorar la transparencia, especialmente frente a los cambios económicos, sociales y ambientales;

- Oportunidades para mejorar el mecanismo de solución de diferencias de la OMC mediante una mejor integración del análisis económico y jurídico en la determinación de la legitimidad de las MNA;

- Mejoras en el proceso actual de elaboración de normas para adaptar el sistema de comercio a un mundo en rápida evolución en ámbitos como las normas privadas y la reglamentación nacional en la esfera de los servicios; y,

- Mejora de la cooperación mundial en materia de MNA, que difícilmente puede lograrse sin que se adopten grandes medidas para reforzar la capacidad de reglamentación de los países en desarrollo mediante acciones concretas.

Conclusiones

En resumen, el último informe de la OMC sobre el comercio mundial señala que:

- El comercio y la producción sufrieron una desaceleración durante 2011, debido a que la economía mundial tuvo que hacer frente a catástrofes naturales, a la incertidumbre financiera y a conflictos civiles, y a pesar de que se había anticipado una reducción en el comercio, la conjunción de todos estos eventos dio como resultado que en 2011 el crecimiento del comercio fuera inferior a la media.

- El objetivo de las políticas públicas de los países no es reducir sus intervenciones a cero, sino hacerlas compatibles con los beneficios derivados del comercio y sin permitir que se conviertan en problemas de competitividad que entorpezcan innecesariamente el comercio.

- Se deben encarar de otra forma los desafíos de la cooperación internacional cuando lo fundamental es la apertura del comercio a través de la imagen de un "terreno de juego nivelado".

Finalmente, y a pesar de la desaceleración del comercio global durante el año pasado, como lo expone el documento de la OMC, los mexicanos hemos podido alcanzar una expansión comercial del 10% en promedio anual desde hace casi dos décadas (aún al contabilizar la caída del 23% durante la última crisis global), con lo que se espera que los beneficios del comercio internacional en nuestro país redunde cada vez más en un impulso a la productividad y en el bienestar de las familias mexicanas.

Fuente de información:
http://www.shcp.gob.mx/Documentos%20Recientes/vocero_32_2012.pdf

Las exportaciones españolas: una agradable sorpresa en el corto plazo ¿vulnerabilidad en el medio plazo? (Economy Weblog)

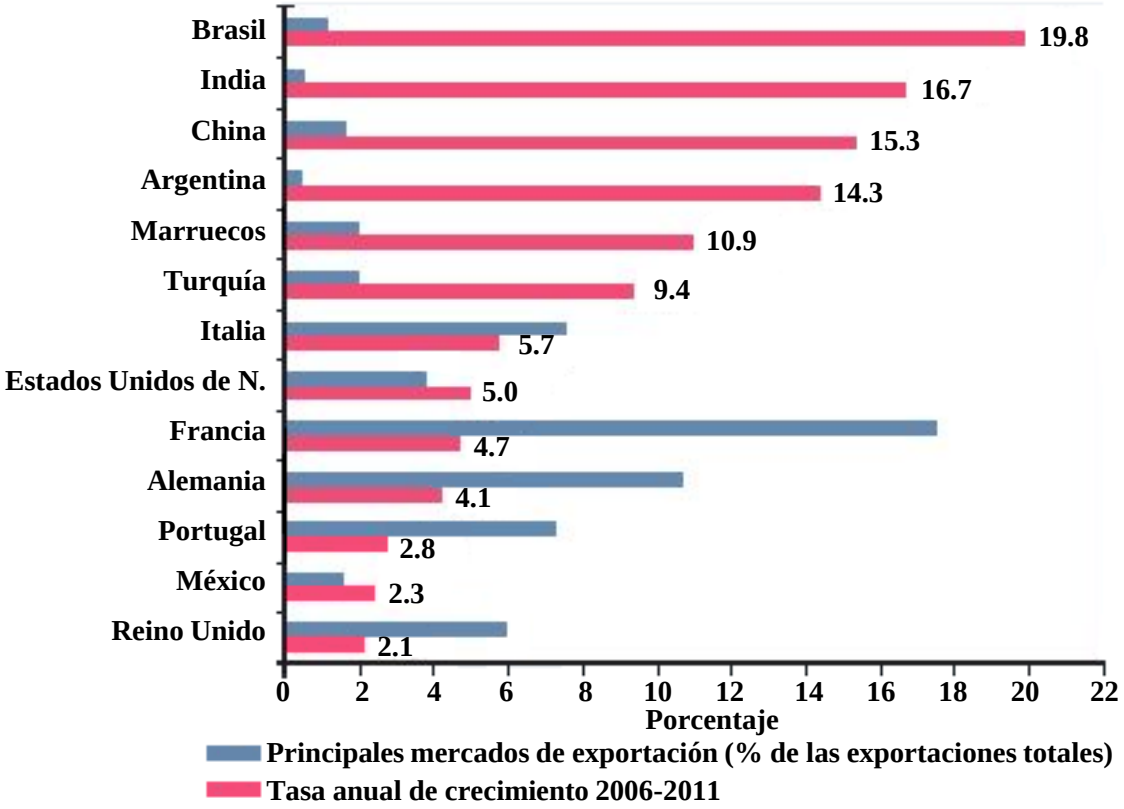
El 29 de julio de 2012, el sitio electrónico *Economy Weblog* publicó el artículo: *Las exportaciones españolas: una agradable sorpresa en el corto plazo ¿vulnerabilidad en el medio plazo?* A continuación se presenta el contenido.

En valor total, las exportaciones españolas crecieron 15.4% y las importaciones 9.6%, haciendo posible reducir el déficit de cuenta corriente a casi la mitad (desde el 3.9 al 2% del Producto Interno Bruto, PIB, en el 2012). Las exportaciones han superado los niveles anteriores al 2008 y la tendencia iniciada en el 2011 parece continuar en el

año en curso. En el primer trimestre, las exportaciones crecieron un 3.2% en 2012 en importe, en comparación con el mismo período del 2011. La cuestión es si este dinamismo exportador ¿significa que los fundamentos del tejido exterior español son sólidos?

España se ha beneficiado de la diversificación de sus exportaciones a nuevas economías emergentes y de su especialización en segmentos productivos donde la demanda global no ha dejado de crecer: acero, hierro, maquinaria y equipamiento para el transporte. Mientras su porcentaje de exportaciones a la eurozona se redujeron desde un 62% en 2005 a un 52% en el 2011, mientras que las ventas a Oriente medio (2.6% del total de las exportaciones), Asia (5.4%), Latinoamérica, (5.7%) y África (6.1%), no han dejado de crecer.

DIVERSIFICACIÓN DE LAS EXPORTACIONES ESPAÑOLAS



FUENTE: Elaboración de la fuente.

Tras estos buenos datos (crecimiento y diversificación) hay varios temas a analizar:

- Las exportaciones son de productos con un bajo valor agregado (20% frente a un 13.5% en Alemania).

- Las exportaciones contienen un volumen elevado de bienes importados. Esto se debe a la poca integración vertical y a la baja competitividad de los productores nacionales y de la alta proporción de pequeñas empresas en el conjunto de la economía.

- Los productos exportados son intensivos en energía y un 14% de las importaciones españolas son bienes energéticos, cuyo precio está al alza y magnifica la dependencia en este aspecto del país.

- La mejora en productividad se ve limitada por el tamaño de las empresas españolas: El 90% son micro compañías caracterizadas por baja productividad. Si el tejido empresarial español se asemejase al alemán, la productividad se incrementaría al menos un 30 por ciento.

Por lo tanto se debe seguir en la senda correcta pero mejorando estos importantes puntos.

Fuente de información:
http://economy.blogs.ie.edu/archives/2012/07/las-exportaciones-espanolas-una-agradable-sorpresa-en-el-corto-plazo-vulnerabilidad-en-el-medio-plazo.php#more-15779

Alemania seguirá creciendo gracias a sus exportaciones a otras partes del mundo (Economy Weblog)

El 7 de agosto de 2012, *Economy Weblog* publicó el artículo: *Alemania seguirá creciendo gracias a sus exportaciones a otras partes del mundo*. A continuación se incluye el contenido.

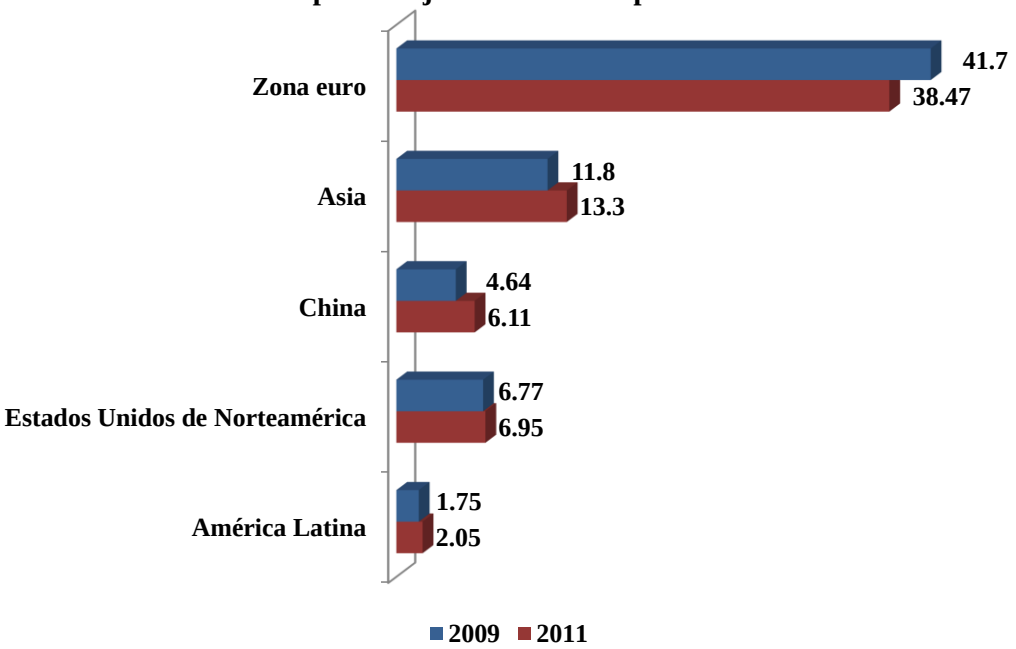
La crisis europea de la deuda está debilitando el euro. El euro cotiza a 1.22 dólares, muy lejos de su máximo de 1.5. Como consecuencia las exportaciones de la Eurozona al resto del Mundo se están volviendo más competitivas.

Un euro débil beneficia a las empresas europeas que venden mucho en otros mercados, como las alemanas que exportan a Estados Unidos de Norteamérica, China y otros mercados emergentes (ver cuadro siguiente).

Repunte en el extranjero

Mientras persiste la crisis de Europa, el crecimiento de Alemania proviene de otras partes del mundo.

EXPORTACIONES ALEMANAS A CIERTOS MERCADOS
-Como porcentaje de todas las exportaciones-



FUENTE: Oficina Federal de Estadísticas de Alemania.

En el cuadro se observa cómo, desde 2009 a 2011, la participación de las exportaciones alemanas al resto del Mundo aumenta a la vez que se reduce en la Eurozona.

La debilidad del euro y de la economía de la Eurozona a lo largo de este año 2012 impulsará todavía más esta diferencia. Y Alemania seguirá exportando proporcionalmente cada vez más al resto del Mundo y menos a la Eurozona. Lo que le asegura mayores tasas de crecimiento económico.

Fuente de información:
http://economy.blogs.ie.edu/archives/2012/08/alemania-seguira-creciendo-gracias-a-sus-exportaciones-a-otras-partes-del-mundo.php

Examen de las Políticas Comerciales: Singapur (OMC)

El 24 de julio de 2012, la Organización Mundial del Comercio (OMC) presentó el Sexto Examen de las Políticas y Prácticas Comerciales de Singapur. A continuación el resumen del informe de la Secretaría de la OMC y el Informe del Gobierno de Singapur.

Resumen del informe de la Secretaría de la OMC

1. Singapur sigue siendo una de las economías más orientadas al mercado y abiertas del mundo, y se considera también el país en el que es más fácil hacer negocios. Afronta nuevos desafíos y oportunidades como consecuencia de la crisis financiera mundial y las economías de bajo costo, especialmente de Asia, están poniendo a prueba su competitividad. En respuesta, Singapur ha adoptado una estrategia de fomento de la productividad para impulsar el crecimiento del PIB y facilitar la transformación del país en una economía de alta tecnología.

2. Como consecuencia en gran medida de la crisis financiera mundial, en el segundo trimestre de 2009 Singapur registró el mayor descenso de su producción en 20 años. No obstante, gracias a un estímulo fiscal anticíclico (20 mil 500 millones de dólares singapurenses en 2009), la relajación de la política monetaria, los sólidos fundamentos económicos y la flexibilidad del mercado laboral, la recuperación ha sido rápida.

3. En el período 2007-2011, la economía creció a un ritmo medio anual de 6%. Las actividades de transporte y comercio al por mayor de Singapur experimentaron un incremento súbito, debido a la función del país como centro regional de comercio y logística. Para hacer frente al problema del aumento de la desigualdad de ingresos y del envejecimiento de la población, el Gobierno está fortaleciendo sus

redes de seguridad social (por ejemplo, vivienda y atención sanitaria). Singapur también está reduciendo la entrada de trabajadores extranjeros.

4. Singapur ha sufrido los efectos de la recesión mundial a través principalmente del comercio. Las exportaciones nacionales de productos distintos del petróleo dieron un vuelco al disminuir cerca de 30%. Su reactivación se ha visto impulsada en particular por la demanda de consumo de China y la inversión en tecnología de la información de las empresas en Estados Unidos de Norteamérica. La relación comercio/PIB de Singapur es la más elevada del mundo (alrededor de 400% en promedio durante 2008-2011), debido a su posición como importante centro de transbordo y a la gran intensidad de importaciones de los productos de exportación del país. La proporción de componentes importados en las exportaciones totales de mercancías de Singapur ha aumentado a lo largo de los últimos decenios y se estima en más de 50 por ciento.

5. Tradicionalmente, Singapur ha registrado importantes salidas netas de capital, como contrapartida del persistente superávit por cuenta corriente (20.5% del PIB en promedio durante el período 2007-2011). La mayoría de las salidas netas ha consistido en corrientes oficiales, lo que refleja principalmente la acumulación de activos extranjeros por parte de los fondos soberanos de Singapur (Temasek y la Sociedad Pública de Inversiones de Singapur).

6. Singapur es un importante receptor de inversión extranjera directa (IED), con entradas anuales de cerca de 25 mil millones de dólares estadounidenses en promedio desde 2007. Se mantienen restricciones a las inversiones extranjeras directas en unos pocos sectores: por ejemplo, radiodifusión y medios de comunicación; servicios jurídicos; y servicios bancarios minoristas.

7. Singapur promueve activamente la inversión mediante varios incentivos fiscales y no fiscales que tienen, entre otras, la finalidad de alentar a las empresas locales a

aumentar e internacionalizar la producción, invertir en investigación y desarrollo y en formación, y aprovechar las oportunidades de contratación. También se ofrecen incentivos para animar a las empresas a establecer en Singapur sus sedes mundiales o regionales, promover la transferencia de tecnología y conocimientos, y aumentar el atractivo de Singapur como centro de servicios.

8. La participación estatal en sectores fundamentales de la economía (por ejemplo, electricidad, telecomunicaciones, transporte y puertos) sigue siendo sustancial, en particular a través de empresas de las que Temasek posee acciones.

9. El Gobierno se ha fijado el objetivo de mantener un crecimiento de la productividad de entre 2 y 3% anual en el conjunto de la economía durante el período 2010-2020 (en 2000-2009 se logró 1%). Ese objetivo entraña un incremento sustancial del gasto bruto de Singapur en investigación y desarrollo, hasta situarlo en 3.5% del PIB para 2015. A fin de impulsar la productividad se han identificado 16 sectores fundamentales (construcción; electrónica; ingeniería de precisión; ingeniería del transporte; industrias de manufactura general; venta al por menor; servicios de alimentación; hoteles; atención sanitaria; información, comunicaciones, medios de comunicación y diseño; logística y almacenamiento; servicios de administración y apoyo; contabilidad; servicios financieros; creación y mantenimiento de procesos; y servicios sociales).

10. Singapur sigue siendo un firme defensor del sistema multilateral de comercio. Es parte en el Acuerdo sobre Tecnología de la Información y en el Acuerdo plurilateral sobre Contratación Pública. Asimismo, es signatario de los protocolos del Acuerdo General sobre el Comercio de Servicios (AGCS) sobre telecomunicaciones (Cuarto Protocolo) y servicios financieros (Quinto Protocolo). En cambio, no es signatario del Acuerdo sobre el Comercio de Aeronaves Civiles, también plurilateral, pero tiene la condición de observador en el Comité pertinente.

Durante el período objeto de examen, Singapur no ha participado en diferencias en la OMC.

11. Singapur sigue promoviendo la liberalización del comercio a través de acuerdos bilaterales y regionales. Desde 2008 han entrado en vigor 6 nuevos acuerdos de libre comercio (ALC): 4 de ellos son acuerdos regionales negociados en el contexto de la Asociación de Naciones del Asia Sudoriental (ASEAN[6]), y 2 son acuerdos bilaterales. También ha firmado o está negociando acuerdos bilaterales con otros 12 países. Singapur cuenta en total con una red de 18 acuerdos regionales y bilaterales en los que participan 24 interlocutores comerciales, la mayoría de la región de Asia y el Pacífico. Asimismo, participa en las negociaciones del Acuerdo de Asociación Transpacífico.

12. Singapur, junto con sus interlocutores de la ASEAN, sigue trabajando con miras al establecimiento de una Comunidad de la ASEAN en 2015, a más tardar. Entre las medidas adoptadas para alcanzar ese objetivo figura la conclusión del Acuerdo sobre el Comercio de Mercancías de la ASEAN (ATIGA), que entró en vigor en 2010, y del Acuerdo Amplio sobre Inversiones de la ASEAN, que debería entrar en vigor en 2012.

13. Singapur tiene un régimen de comercio muy abierto y sólo aplica aranceles a seis líneas arancelarias (cervezas de los tipos "*stout*", "*porter*", corriente y "*ale*", y samsu tratado y otros tipos de samsu), que están sujetas a tipos específicos. Esos aranceles se han eliminado en el caso de las importaciones procedentes de los países con los que ha concluido un ALC. Sin embargo, alrededor del 30% de las líneas arancelarias de Singapur están sin consolidar; los tipos consolidados varían de 0 a 10 por ciento.

[6] http://www.wto.org/spanish/thewto_s/glossary_s/asean_s.htm

14. Singapur mantiene un sistema de ventanilla única para los trámites de aduana por conducto del cual los comerciantes pueden presentar en línea la documentación de importación y las solicitudes de permisos de importación. Ese sistema permite conectarse con todos los organismos gubernamentales de los que se requieren autorizaciones: en el 99% de los casos, la aprobación tarda unos 10 minutos. Además, el Departamento de Aduanas de Singapur ha adoptado nuevas iniciativas de facilitación del comercio o ha ampliado las ya existentes. Por otra parte, desde 2011, los importadores pueden solicitar resoluciones anticipadas vinculantes sobre valoración en aduana.

15. Se aplican prohibiciones de importación principalmente por razones relacionadas con salud, seguridad y medio ambiente, o para cumplir las obligaciones internacionales contraídas por Singapur (al margen de la OMC). Siguen prohibidas las importaciones de chicles y demás gomas de mascar, salvo si se destinan a fines terapéuticos, y las de vehículos automóviles usados de más de tres años de antigüedad. Se exige la obtención de licencias para la importación de diversos productos, ya sea a través de procedimientos automáticos o no automáticos. Las importaciones de arroz se administran mediante una reserva estratégica con fines de seguridad alimentaria, para lo cual los importadores con licencia están obligados a mantener existencias de arroz equivalentes a dos meses de importaciones. No se han planteado preocupaciones comerciales específicas en el Comité sobre Medidas Sanitarias y Fitosanitarias (MSF) ni en el Comité de Obstáculos técnicos al Comercio (OTC) en relación con medidas aplicadas por Singapur.

16. Durante el período objeto de examen, Singapur no adoptó ninguna medida comercial especial: no tiene legislación en materia de salvaguardias, nunca ha impuesto medidas compensatorias y sus últimas medidas antidumping se suprimieron en 2003.

17. Singapur cuenta con cinco zonas francas. Existen requisitos mínimos de documentación para las mercancías que entran en esas zonas, así como diversos programas de exoneración del impuesto sobre los bienes y servicios (GST). La Empresa Internacional de Singapur (IE Singapore) se encarga de la promoción del comercio y presta apoyo financiero por medio de varios programas destinados a ayudar a las empresas a expandirse o a realizar nuevas operaciones en el exterior. Sólo se puede obtener financiamiento de las exportaciones a través de instituciones del sector privado. No obstante, el Gobierno interviene en la garantía de los préstamos del sector privado destinados a actividades de expansión en el exterior y financiamiento del comercio, así como en el seguro de crédito comercial.

18. El régimen de Singapur en materia de competencia apenas ha variado desde 2008, aunque se han reforzado las disposiciones de cumplimiento y han aumentado las actividades de aplicación. Sin embargo, varios ámbitos siguen estando exentos de las normas sobre competencia.

19. En el ámbito de los derechos de propiedad intelectual, Singapur ha modificado su Ley de Patentes de 2008 para aplicar determinadas medidas en el marco del "sistema previsto en el párrafo 6" de la Declaración de Doha relativa al Acuerdo sobre los Derechos de Propiedad Intelectual relacionados con el Comercio (ADPIC) y la Salud Pública, a fin de poder utilizar el sistema como importador.

20. Durante el período objeto de examen, los procedimientos de contratación pública no se han modificado. El régimen aplicado por Singapur es muy abierto: todas las compras no clasificadas por valor superior a 3 mil dólares singapurenses realizadas por sus 89 entidades contratantes (que incluyen entidades del Gobierno central y organismos oficiales) se publican en el portal Web del Gobierno (GeBIZ), al que pueden acceder todos los proveedores; no existen preferencias nacionales ni

mercados reservados a los proveedores nacionales. En las negociaciones de 2011 destinadas a revisar el Acuerdo sobre Contratación Pública (ACP) de la OMC, Singapur añadió los servicios de búsqueda de personal directivo a sus compromisos en el marco del Acuerdo. Tiene compromisos en materia de contratación en varios de sus ALC bilaterales; la cobertura en lo que se refiere a los organismos oficiales (a los que corresponde la mayor parte de la contratación pública) tiende a ser parcial, y los valores de umbral varían. En 2011, el valor total de la contratación no clasificada del Gobierno de Singapur ascendió a 27 mil 300 millones de dólares singapurenses.

21. El sector manufacturero representó 21% del PIB en 2011 (24% en 2007). La política industrial de Singapur tiene por objeto mantener una sólida base manufacturera, en torno al 20-25% del PIB, y lograr al mismo tiempo abandonar en mayor medida las actividades de gran intensidad de mano de obra en favor de las industrias de alto valor añadido y gran intensidad de capital. Para fomentar la reestructuración económica, el Gobierno ha mejorado sus políticas laborales y de aprovechamiento de la tierra, y está adoptando medidas para promover la productividad.

22. El sector de los servicios es el más importante en cuanto a contribución al PIB (más de las dos terceras partes) y al empleo total (70% aproximadamente). En general, en los diversos ALC de Singapur existe una gran variedad de compromisos en materia de servicios. En la mayoría de los casos, los compromisos van más allá de su lista/oferta en el marco del AGCS.

23. Las instituciones financieras (extranjeras y nacionales) pueden optar a diversos incentivos siempre que cumplan los criterios prescritos. Se están adoptando medidas para elevar el coeficiente de suficiencia de capital exigido a los bancos y aumentar la resistencia del sector bancario. Singapur fortalece su posición como

importante centro regional de gestión de activos, que atrae a empresas de reconocido prestigio.

24. La mayor liberalización de los mercados y de la competencia, en particular mediante la Ley de Telecomunicaciones y el Código de Competencia en las Telecomunicaciones, recientemente modificados, ha dado lugar a un importante incremento del número de proveedores de servicios de telecomunicaciones. Se han concedido más de 1 mil licencias de telecomunicaciones, principalmente a operadores que sólo prestan servicios. Para facilitar la entrada en el mercado y la competencia, en 2008 se establecieron el Código de Competencia en los Servicios Postales y el Código de Funcionamiento de los Servicios Postales.

25. Singapur sigue siendo un importante centro de transporte marítimo y aéreo internacional. Frente a la intensificación de la competencia en la región, el Gobierno ha adoptado medidas para fortalecer la competitividad del país como servicio de ventanilla única para todas las actividades portuarias, navieras y marítimas. Entre esas medidas figuran la simplificación del régimen de tipos impositivos preferenciales aplicable al sector del transporte marítimo y la inversión en infraestructura portuaria. En el sector del transporte aéreo, Singapur ha progresado en la apertura de los servicios de transporte aéreo, principalmente a nivel bilateral y en el marco de la ASEAN.

26. Entre los acontecimientos importantes que tuvieron lugar en el período objeto de examen cabe citar la apertura parcial del régimen nacional de servicios jurídicos de Singapur y la mayor flexibilidad otorgada a las empresas jurídicas extranjeras y nacionales para que ofrezcan conjuntamente sus servicios. Actualmente, las empresas jurídicas extranjeras autorizadas y las empresas conjuntas entre empresas nacionales y extranjeras pueden ofrecer servicios jurídicos empresariales y comerciales internos a través de abogados singapurenses o de abogados

extranjeros que hayan obtenido un certificado de abogado extranjero. Otras esferas del derecho interno siguen siendo de la competencia exclusiva de las empresas jurídicas y los abogados singapurenses.

Examen de las políticas comerciales: Informe del Gobierno[7] de Singapur

A. Introducción

1. Éste es el sexto Examen de las Políticas Comerciales de Singapur que realiza la Organización Mundial del Comercio (OMC). El período abarcado por el examen (2008-2011) ha estado marcado por una crisis económica mundial sin precedentes. En una situación postcrisis cada vez más difícil, Singapur está decidido a mantener sus mercados abiertos y promover una competencia leal y activa. Para lograr un crecimiento sostenible e inclusivo, emprenderá reformas económicas a largo plazo destinadas a aumentar la productividad y la innovación y a fortalecer su infraestructura social.

2. Es fundamental mantener sólidas corrientes comerciales mundiales para que todas las economías, tanto desarrolladas como en desarrollo, sigan creciendo y prosperando. Singapur reconoce la primacía de la OMC en la promoción de la liberalización del comercio y su función de baluarte contra el proteccionismo mediante un sistema multilateral de comercio justo, transparente y basado en normas. Sus estrategias comerciales regionales y bilaterales complementan esas iniciativas multilaterales.

[7] El informe del gobierno tiene fecha (de elaboración) del 5 de junio de 2012, sin embargo su publicación, por parte de la OMC, al público en general es de 24 de julio de 2012.

B. Hacer frente a la crisis financiera mundial

3. Singapur, economía pequeña y abierta, no se libró de los efectos de la crisis económica mundial. En 2009, su economía se contrajo 1%, tras haber registrado en 2008 un débil crecimiento, de 1.7%. En particular, las actividades de los sectores orientados al exterior, como el manufacturero y el del comercio al por mayor, experimentaron una acusada disminución a finales de 2008 y principios de 2009, al debilitarse la demanda mundial y reducirse las corrientes comerciales. También el sector financiero sufrió una contracción, debido a la disminución de las actividades sensibles a la coyuntura, como el comercio de divisas y la gestión de fondos. Ante la creciente incertidumbre y la mayor aversión al riesgo, los compromisos de inversión en los sectores manufacturero y de servicios de Singapur se redujeron por primera vez en cuatro años, de 18 mil millones de dólares singapurenses en 2008 a 11 mil 800 millones en 2009.

4. Como consecuencia de decisivas medidas fiscales y prudentes políticas macroeconómicas, la economía singapurense experimentó una recuperación excepcionalmente sólida. En 2009, el Gobierno de Singapur aplicó un paquete de medidas de resistencia a la crisis por valor de 20 mil 500 millones de dólares singapurenses. Recurrió por primera vez a las reservas acumuladas[8] para financiar dos medidas excepcionales: el Programa de Crédito al Empleo, por el que se proporcionaban a las empresas donaciones en efectivo para incentivarlas a mantener a sus trabajadores; y la Iniciativa Especial de Participación en el Riesgo, por la que se ayudaba a empresas viables a obtener acceso al crédito. También se ofreció asistencia directa a las familias mediante bonificaciones del impuesto sobre los bienes y servicios (GST) y desgravaciones del impuesto sobre la renta de las personas físicas.

[8] Se trata de las reservas acumuladas durante anteriores mandatos del Gobierno.

5. En esos momentos críticos, el paquete de medidas de resistencia a la crisis contribuyó a mantener la confianza de las empresas y a reducir la pérdida de puestos de trabajo en Singapur. En el primer trimestre de 2010, la economía singapurense había compensado la baja de la producción provocada por la crisis. También en 2010, la mejora de la coyuntura mundial en el ámbito de la electrónica y el incremento súbito de la producción farmacéutica apuntalaron un crecimiento de 14.8%. En 2011, el crecimiento continuó a un ritmo más moderado, de 4.9%, apoyado por modestas mejoras en los sectores manufacturero, financiero y de seguros, así como en los relacionados con el turismo. En 2010 y 2011, los compromisos de inversión en los sectores manufacturero y de servicios registraron un crecimiento medio anual de 8.1%, hasta alcanzar la cifra de 13 mil 700 millones de dólares singapurenses en 2011.

6. Paralelamente a la recuperación económica mejoraron las condiciones del mercado laboral. En el tercer trimestre de 2009, el desempleo entre los residentes había alcanzado 5%, pero a finales de ese mismo año descendió de nuevo a 3%. En 2010 y 2011 se crearon, en promedio, 119 mil puestos de trabajo anuales, frente a 38 mil en 2009. Como consecuencia del sólido crecimiento del empleo, en 2011 la tasa de desempleo global descendió a 2%, la más baja registrada en 14 años.

C. Aplicar sólidas políticas macroeconómicas

7. La política comercial de Singapur se basa en un sólido régimen fiscal y monetario destinado a mantener un entorno propicio a la inversión a largo plazo en el país.

8. La política fiscal de Singapur está orientada a promover el crecimiento económico a largo plazo, facilitando el buen funcionamiento de los mercados, pero no sustituye al sector privado como motor de crecimiento. La siempre prudente política fiscal ha contribuido a reforzar la confianza de los inversionistas en Singapur pese a las condiciones económicas difíciles. El Gobierno no ha tenido

que endeudarse para financiar el gasto o anteriores déficit. Desde 1995, Singapur conserva la máxima calificación del crédito soberano –"AAA" –, lo que sigue siendo una fuente de competitividad para las empresas establecidas en el país.

9. La política monetaria de Singapur mantiene baja la inflación y favorece la estabilidad de los precios a medio plazo. Desde abril de 2010, Singapur ha optado por una apreciación modesta y gradual del dólar singapurense, asegurándose al mismo tiempo de que el valor de su moneda esté en consonancia con los aspectos económicos fundamentales. Esa política limitará las presiones inflacionistas internas frente a la escalada de los precios mundiales del petróleo, los alimentos y otros productos básicos. Además, proporcionará la moderación macroeconómica necesaria y reducirá con ello la presión sobre los costos internos. La política monetaria de Singapur va acompañada de medidas macroprudenciales dirigidas a mercados de activos específicos. Durante el período objeto de examen, Singapur procuró contener el aumento de los precios de la vivienda ampliando la oferta de vivienda privada y pública y estableciendo nuevas medidas para moderar la demanda de inversión en inmuebles residenciales privados, a fin de promover un mercado de la vivienda sostenible en el que los precios evolucionen en función de los aspectos económicos fundamentales.

D. Mantener una política comercial abierta

10. A pesar de la crisis, la orientación de la política comercial de Singapur sigue siendo coherente: mantener abiertos los mercados. Aunque las medidas de estímulo fiscal impulsaron su recuperación de la crisis, no son la panacea a largo plazo. Para sostener el crecimiento a largo plazo es necesario que Singapur continúe vinculado a los mercados mundiales y que sus empresas e industrias sigan siendo competitivas a nivel mundial.

11. El comercio es de importancia crucial para la economía de Singapur. Según las estimaciones, la demanda externa contribuye en 60% al Producto Interno Bruto (PIB), en cuanto a valor añadido, y 50% al empleo. Entre 2009 y 2010, el comercio total de bienes y servicios de Singapur aumentó 19% y alcanzó la cifra de 1 mil 173 millones de dólares singapurenses: más del triple del volumen del PIB en 2010 (310 mil millones de dólares singapurenses). Al ser Singapur un gran centro de comercio internacional, la libre entrada y salida de bienes y servicios es importante no sólo para el buen funcionamiento de su economía sino también para una red regional y mundial mucho más amplia de empresas y economías más allá de sus fronteras.

12. La política comercial de Singapur tiene un triple objetivo: en primer lugar, ampliar el espacio económico internacional para las empresas establecidas en el país; en segundo lugar, lograr un entorno comercial previsible y equitativo para dichas empresas apoyando un sistema multilateral de comercio con base en normas; y, en tercer lugar, reducir al mínimo los obstáculos a las corrientes de importaciones mediante la constante mejora del entorno comercial y empresarial del país. Singapur alcanza esos objetivos colaborando con sus interlocutores comerciales a nivel multilateral, regional y bilateral, y trabajando también a nivel interno para facilitar en mayor medida la entrada en el país de bienes, servicios e inversiones.

Apoyo al sistema multilateral de comercio

13. La principal prioridad comercial de Singapur sigue siendo el sistema multilateral de comercio. La OMC desempeña una función decisiva de vigilancia frente al proteccionismo y de catalizador del crecimiento y el desarrollo. Singapur se ha beneficiado de la estabilidad del régimen de comercio multilateral establecido por la OMC, que ha aportado más previsibilidad y seguridad a las relaciones comerciales entre las naciones. Sigue convencido de que la OMC es la mejor

plataforma para lograr el constante crecimiento de todas las economías, y considera que contar con un sólido sistema de comercio mundial con base en normas es fundamental para mantener la salud económica del país. Frente a la incertidumbre económica mundial, es tanto más importante preservar la función de vigilancia, notificación y solución de diferencias de la OMC.

14. Como Miembro de la OMC, Singapur tiene una actitud constructiva. Ha desempeñado una activa función en la promoción de la liberalización del comercio y está plenamente comprometido con las negociaciones del Programa de Doha para el Desarrollo. En tanto que signatario del Acuerdo sobre Contratación Pública (ACP) de la OMC, en 2011, Singapur aceptó la mejora de las disciplinas del ACP como parte de un pacto histórico encaminado a actualizar el Acuerdo de 1994. Para apoyar la labor ordinaria de la OMC, Singapur ha presidido comités y grupos de negociación en Ginebra, y ha presentado documentos y propuestas para hacer avanzar los debates sobre cuestiones tales como los bienes ambientales y los obstáculos no arancelarios. Seguirá participando activamente en todas las labores de negociación o de otro tipo que se realicen en los diversos órganos y comités ordinarios de la OMC, con inclusión de las negociaciones sobre el acceso a los mercados para los productos no agrícolas (AMNA), la facilitación del comercio y los servicios.

15. Singapur ayuda a los países en desarrollo a participar en el sistema de comercio mundial a través de sus programas de asistencia técnica relacionada con el comercio. Entre 2007 y 2010, la Universidad Nacional de Singapur colaboró con la OMC acogiendo cuatro series del Curso Regional de Política Comercial destinadas a capacitar a altos funcionarios públicos de la región de Asia y el Pacífico para que contribuyan a la formulación de las políticas comerciales. En 2011, en el marco del Programa de Cátedras de la OMC, se otorgó a la Facultad de Derecho de dicha Universidad una Cátedra para apoyar a la Organización en la

promoción de actividades de creación de capacidad, investigación y divulgación. Desde 2009, el Centro de Comercio y Negociaciones de la Fundación Temasek organiza talleres anuales en Singapur en el marco del programa de divulgación de la OMC destinado a parlamentarios, funcionarios públicos y miembros de la sociedad civil de economías de Asia y el Pacífico. Singapur también colabora con otros Miembros de la OMC en sus programas de Ayuda para el Comercio, y ofrece programas conjuntos de formación en colaboración con la Organización Mundial de la Propiedad Intelectual (OMPI), el Banco Mundial, el FMI, el Banco Asiático de Desarrollo (BAsD) y la Conferencia de las Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD).

Cooperación comercial regional y bilateral

16. Las estrategias comerciales regionales y bilaterales de Singapur complementan sus actividades a nivel multilateral. Sus acuerdos bilaterales se conciben como elementos de refuerzo de la integración regional, que a su vez fortalecerá el consenso mundial en favor de un comercio libre y abierto.

17. En el Foro de Cooperación Económica de Asia y el Pacífico (APEC), Singapur es un firme defensor de las iniciativas de integración económica regional. Desde 2008, el APEC ha capitalizado sus puntos fuertes en materia de creación de capacidad y colaboración entre los sectores público y privado para facilitar el comercio y la inversión, mediante iniciativas encaminadas a mejorar la conectividad de la cadena de suministro y la facilidad para hacer negocios en la región. El APEC sigue buscando oportunidades de apoyar a la OMC, por ejemplo a través de su mecanismo de vigilancia del comercio, que estableció en colaboración con la OMC durante la presidencia singapurense del APEC en 2009. Singapur participa actualmente en las negociaciones del Acuerdo de Asociación Transpacífico con los siguientes miembros del APEC: Australia, Brunei, Chile,

Estados Unidos de Norteamérica, Malasia, Nueva Zelanda, el Perú y Vietnam. Estos países representan en conjunto alrededor del 26% del PIB mundial y el 17% del comercio mundial. Para Singapur el Acuerdo de Asociación Transpacífico es una etapa hacia el establecimiento de la Zona de Libre Comercio de Asia y el Pacífico (FTAAP).

18. En el marco de la Asociación de Naciones del Asia Sudoriental (ASEAN), Singapur participa activamente en iniciativas de integración regional que contribuyen a un sistema de comercio libre, equitativo y con base en normas. Colabora con otros miembros de la ASEAN para cumplir los compromisos regionales contraídos en el marco del proyecto de Comunidad Económica de la ASEAN (AEC). La AEC tiene por objeto establecer para 2015 un mercado y una base de producción únicos con libre circulación de bienes, servicios e inversiones. La ASEAN ha realizado considerables progresos en la aplicación del proyecto de Arancel Externo Común (AEC). Como parte de los compromisos contraídos, en 2010, Singapur eliminó los aranceles sobre todos los productos. En cuanto a los servicios y las inversiones, completó su octavo paquete de medidas de liberalización de conformidad con el Acuerdo Marco sobre Servicios de la ASEAN (AFAS) y firmó el Acuerdo Amplio sobre Inversiones de la ASEAN en 2011 y 2009, respectivamente.

19. Singapur apoya firmemente las iniciativas de la ASEAN destinadas a intensificar las relaciones económicas entre los interlocutores regionales. Un acontecimiento fundamental en el período objeto de examen fue la conclusión y firma del ALC entre la ASEAN, Australia y Nueva Zelandia en 2009. Desde la concertación de distintos ALC con sus interlocutores en el diálogo, la ASEAN ha emprendido el proyecto de crear, dentro del Marco de Asociación Económica Amplia Regional de la ASEAN, un acuerdo comercial regional más amplio, que podría convertirse en otra vía hacia el establecimiento de la FTAAP. Singapur es un firme partidario

de ese proceso y ha asumido la presidencia del Grupo de Trabajo sobre el Comercio de Mercancías.

20. Singapur cuenta con una red de 18 acuerdos regionales y bilaterales de libre comercio (ALC) en los que participan 24 interlocutores comerciales. Actualmente negocia un ALC bilateral con la Unión Europea.

21. Singapur amplia su red de acuerdos de garantía de las inversiones, que aumentan su atractivo como destino de inversión y garantizan una mayor protección de sus inversionistas y de las inversiones de éstos en el extranjero. Durante el período objeto de examen entraron en vigor cinco nuevos acuerdos de ese tipo, con Libia, México, Omán, la República Popular Democrática de Corea y Turquía. En ese período, Singapur también firmó acuerdos de garantía de las inversiones con Emiratos Árabes Unidos, Kuwait y Rusia.

Mejora del entorno comercial y empresarial de Singapur

22. Singapur sigue siendo una de las economías más libres del mundo. No mantiene prácticamente aranceles de importación, subvenciones a la exportación, restricciones cambiarias ni precios máximos. En el Global Enabling Trade Report 2012 del Foro Económico Mundial, Singapur se sitúa en primera posición como la economía más abierta al comercio y a las inversiones internacionales. Singapur también ha encabezado las clasificaciones de la publicación Doing Business de Banco Mundial durante los seis últimos años. Revisa periódicamente sus reglamentaciones y trata activamente de consultar al sector privado sobre la forma de facilitar la actividad económica y crear un clima propicio para la empresa económica.

23. Un entorno dinámico y favorable a la competencia mantiene la competitividad de las empresas singapurenses en el mercado mundial. Durante el período objeto de

examen, Singapur siguió aplicando medidas de observancia para velar por que sus marcos de competencia y propiedad intelectual se tradujeran en beneficios reales para las empresas y los inversionistas. A fin de apoyar un entorno propicio a la actividad económica, el Gobierno de Singapur colabora regularmente con empresas y otras partes interesadas a través de diversas plataformas de consulta, y tiene en cuenta una amplia gama de opiniones cuando revisa y mejora sus políticas legislativas y normativas.

Un régimen de comercio liberal que facilita la actividad económica

24. Singapur sigue mejorando su ya liberal y favorable régimen de comercio. Como centro de comercio mundial y economía abierta, mantiene un sistema de comercio libre y propicio a la actividad económica y, a la vez, fiable y seguro. Singapur facilita el comercio a través de una activa colaboración con las empresas, sólidas reglamentaciones y una aplicación efectiva.

25. Singapur adopta un enfoque con base en el riesgo para facilitar el comercio legítimo y trabaja en estrecha colaboración con los principales organismos asociados a fin de mantener un firme planteamiento comercial que facilite la circulación de la carga legítima. Elabora sus reglamentos aduaneros en consonancia con las tendencias comerciales y las necesidades de las empresas, manteniendo al mismo tiempo la coherencia de sus principios de reglamentación. En 2011, puso en marcha el sistema TradeFIRST (Sistema integrado de facilitación del comercio con base en el riesgo), marco único de gestión del riesgo para un comercio fácil, justo y seguro. TradeFIRST permite que el Departamento de Aduanas de Singapur realice una evaluación global de las empresas, sobre la base de un conjunto único de criterios aplicable a todos los programas de facilitación del comercio.

Promoción de una competencia leal y activa

26. Singapur ha adoptado medidas para lograr el cumplimiento efectivo de su legislación sobre competencia, promulgada en 2004. Desde su establecimiento en 2005, la Comisión de Competencia de Singapur (CCS) ha investigado más de 140 asuntos de competencia y ha emitido 6 decisiones en materia de infracción, con multas de más de 3 millones de dólares singapurenses. Esas decisiones se refieren, entre otras cosas, a casos de manipulación de licitaciones y fijación de precios, así como al primer caso de abuso de posición dominante de la CCS. En 2010, la CCS tramitó su primera apelación (con respecto a la fijación de los precios de los servicios de autobuses directos) y el Tribunal de Apelación de la Competencia confirmó su decisión. La CCS realiza proactivamente estudios de mercado sobre sectores que se consideran importantes para la economía de Singapur. Hasta la fecha se han ultimado ocho estudios de ese tipo.

27. Los organismos de reglamentación sectoriales también han revisado activamente el marco de políticas para promover la competencia en los sectores bajo su jurisdicción. La Autoridad de Desarrollo de la Información y la Comunicación (IDA) finalizó en 2010 la segunda revisión trienal del Código de Competencia en las Telecomunicaciones y estableció nuevas disposiciones que fortalecerán la competencia en el sector y aumentarán la transparencia y las posibilidades de elección para los consumidores. A fin de apoyar la liberalización del sector de la electricidad, la Autoridad del Mercado de la Energía reestructuró el sector del gas de Singapur y estableció un nuevo marco de mercado competitivo en septiembre de 2008[9]. Ese nuevo marco separa de las actividades competitivas de importación y venta al por menor de gas las actividades de transporte de gas, que actualmente se rigen por un conjunto de normas denominado Código para la Red de Transporte

[9] Alrededor del 80% de la electricidad de Singapur se genera a partir del gas natural.

de Gas, a fin de proporcionar un acceso abierto y no discriminatorio a los gasoductos existentes en el país.

28. El enfoque abierto y competitivo de Singapur ha permitido a los inversionistas extranjeros participar en el desarrollo económico del país. En Singapur, la generación de electricidad está plenamente liberalizada: más de 90% está a cargo de empresas de propiedad extranjera. En 2008 y 2009 se vendieron las empresas estatales de generación de energía eléctrica mediante tres licitaciones internacionales consecutivas, abiertas a licitadores nacionales e internacionales. La empresa Tuas Power se adjudicó al Grupo Huaneng (China); Senoko Power a un consorcio japonés-francés dirigido por el Grupo Marubeni (Japón); e YTL Power International (Malasia) adquirió PowerSeraya. Cada una de estas empresas genera alrededor de 30% de la energía eléctrica de Singapur.

29. En el sector turismo, los dos primeros complejos turísticos integrados de Singapur, Resorts World Sentosa y Marina Bay Sands, iniciaron actividades de juegos de azar en 2010. Anteriormente, estos complejos se habían adjudicado a Genting International PLC y Las Vegas Sands Corporation, respectivamente, tras un proceso de licitación abierta en el que se recibieron 19 comunicaciones de empresas nacionales y extranjeras en la fase de solicitud de presentación de ideas, y 7 en la fase subsiguiente de solicitud de presentación de propuestas.

Mantenimiento de un sólido régimen de derechos de propiedad intelectual (DPI)

30. Singapur mantiene un sólido régimen de derechos de propiedad intelectual (DPI) que da a las empresas confianza para invertir y crear propiedad intelectual en Singapur. Desde 2008, el régimen de DPI de Singapur figura siempre entre los mejores del mundo e incluso como el mejor de Asia en la clasificación del Foro Económico Mundial y del Institute for Management Development (IMD). El número de solicitudes de patentes y de marcas de fábrica o de comercio

presentadas por entidades establecidas en Singapur, que es uno de los indicadores de innovación, ha aumentado 30 y 7%, respectivamente, desde 2008. Singapur también ha firmado el Acuerdo Comercial de Lucha contra la Falsificación (ACTA), que promueve una mayor cooperación internacional en materia de observancia de los DPI y en el que se adoptan niveles más elevados de protección de esos derechos.

E. Superar futuros retos

31. En 2012, Singapur tendrá que hacer frente a un clima exterior difícil. En comparación con el crecimiento registrado en 2011, de 4.9%, se prevé que en 2012 la economía singapurense crecerá a un ritmo más moderado, de 1 a 3 por ciento.

32. Singapur aumentará la productividad para lograr un crecimiento económico sostenible e inclusivo. En un mercado mundial cada vez más exigente, la única manera sostenible de que Singapur siga siendo competitivo es aumentar la productividad y durante el próximo decenio, es lo que hará a nivel económico, sectorial, empresarial y laboral. El Gobierno estableció un Fondo Nacional de Productividad de 2 mil millones de dólares singapurenses para promover la adopción de tecnología por la industria y apoyar a la mano de obra mejorando su competencia profesional.

33. El aumento de la productividad de la mano de obra apoyará el crecimiento económico de Singapur, aunque su mano de obra crece a un ritmo más lento. Singapur está elaborando un sistema de educación y formación continuas (CET) dinámico y adecuado a las necesidades de la industria, que permitirá a los trabajadores singapurenses realizar trabajos de alto valor, aumentar su productividad y mantener su empleo en un entorno económico incierto. Gracias a la reeducación profesional de la mano de obra singapurense que aumentará su capacidad de adaptación en un mercado mundial en rápida evolución, los

beneficios derivados del comercio podrán traducirse en oportunidades para todos los segmentos de la sociedad. Singapur ha mejorado considerablemente su sistema de Masterplan de Educación Continua y Capacitaciones (CET). Se asocia con grandes empresas de diversos sectores para mejorar la calidad y la pertinencia de la educación y formación continuas y ampliar su contenido. Su sistema nacional de credenciales comprende 30 marcos sectoriales, con más de 14 mil cursos acreditados, y ha permitido capacitar a más de 700 mil trabajadores desde que empezó a aplicarse en 2005. El Gobierno construye dos nuevos campus de CET nacionales, que tendrán capacidad para impartir formación a 50 mil personas anualmente a partir de 2013.

34. Para impulsar la investigación, la innovación y la actividad empresarial, el Gobierno de Singapur invertirá 16 mil 100 millones de dólares singapurenses a lo largo del período 2011-2015 en su Plan de Investigación, Innovación y Empresa 2015. Esa inversión representa un aumento de 20% con respecto a la de los cinco años anteriores y apoyará la aspiración a largo plazo de Singapur de convertirse en una economía con base en el conocimiento. Las actividades de investigación y desarrollo seguirán manteniendo la competitividad de sectores establecidos como el de la electrónica, impulsarán nuevos sectores de crecimiento como el de las ciencias biomédicas, contribuirán a la competitividad de las empresas y crearán puestos de trabajo de alta calidad. Las anteriores inversiones en investigación y desarrollo han dado ya sus frutos: los ingresos procedentes de las ventas de productos de investigación y desarrollo en Singapur aumentaron de 6 mil 400 millones de dólares singapurenses en 1996 a 10 mil 900 millones de dólares singapurenses en 2010.

35. Para aumentar la productividad de la tierra, Singapur tiene varios proyectos innovadores cuya finalidad es responder a las necesidades futuras de tierras de los agentes de la industria. Entre los nuevos proyectos que tomaron forma en el

período objeto de examen cabe citar los siguientes: Jurong Rock Caverns, que estudia las profundidades subterráneas para optimizar el aprovechamiento de la tierra; Tukang Innovation Park, que promueve actividades de innovación; y CleanTech Park, parque empresarial ecológico que sirve de laboratorio viviente para el desarrollo de tecnologías verdes y soluciones urbanas sostenibles.

F. Conclusión

36. Singapur, que inicia su 17º año como Miembro de la OMC, sigue firmemente decidido a mantener una economía abierta y competitiva como clave para sostener el crecimiento a largo plazo. Reconoce que es importante adaptarse al competitivo entorno mundial y continuará aplicando políticas que propicien la creación de una economía globalizada, empresarial y diversificada. Singapur es firme partidario de un sistema de comercio abierto, justo y con base en normas para lograr un crecimiento sostenible e inclusivo en el país y en el extranjero. Seguirá participando activamente en la labor de la OMC, tratando, al mismo tiempo, de concertar acuerdos comerciales regionales que catalicen una liberalización multilateral.

Fuente de información:
http://www.wto.org/spanish/tratop_s/tpr_s/tp367_s.htm
http://www.wto.org/spanish/tratop_s/tpr_s/s267_sum_s.pdf
Informe del Gobierno
http://www.wto.org/spanish/tratop_s/tpr_s/g267_s.doc

El número de miembros de la OMC llega a 157 con la adhesión de Rusia y Vanuatu (OMC)

El 22 de agosto de 2012, la Organización Mundial de Comercio (OMC) publicó el comunicado de prensa en el cual informa que: *El número de miembros de la OMC llega a 157 con la adhesión de Rusia y Vanuatu*. A continuación se incluye el contenido.

El día de hoy, Rusia se ha convertido en el 156° Miembro de la OMC. Vanuatu se adherirá a la Organización el 24 de agosto y será su 157° Miembro. "Una vez más durante este año, damos la bienvenida a dos nuevos Miembros a la familia de la OMC. Ambos países han recorrido un largo camino y su adhesión sin duda fortalecerá el sistema multilateral de comercio", dijo el Director General de la OMC.

"Estas dos adhesiones demuestran que formar parte de la OMC sigue siendo una prioridad en la agenda de los países, ya que el comercio puede aportar una base previsible y estable al crecimiento económico; lo que es tanto más importante en estos momentos en que el mundo atraviesa un período difícil y sigue padeciendo una de las peores crisis económicas que se recuerdan. La adhesión a la OMC es una señal de confianza en la Organización y en lo que ésta puede ofrecer a sus Miembros", afirmó el Director General de la OMC.

La Federación de Rusia se ha comprometido a aplicar plenamente todas las disposiciones de la OMC a partir de la fecha de la adhesión, utilizando muy pocos períodos de transición. En promedio, aplicará un arancel final consolidado del 7.8% a las mercancías y ha contraído compromisos específicos en 11 sectores de servicios.

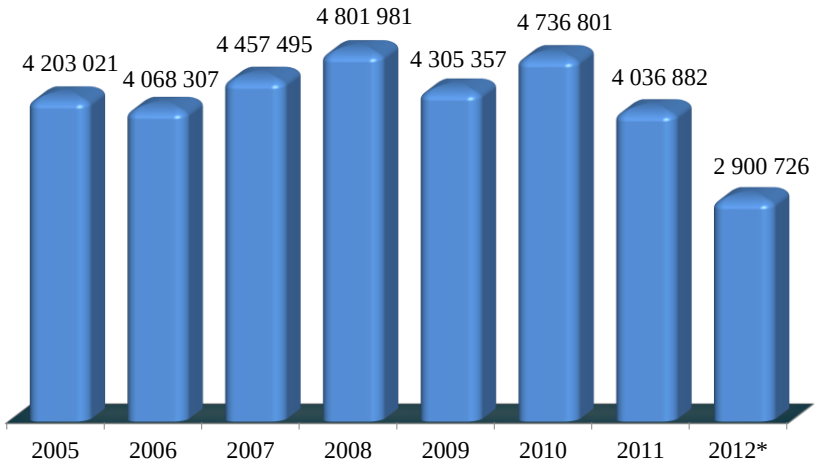
Vanuatu se comprometió a aplicar plenamente todas las disposiciones de la OMC a partir de su fecha de adhesión y señaló que no necesitaría recurrir a un período de transición, excepto en los ámbitos de la propiedad intelectual y la publicación de información comercial. Vanuatu aplicará un tipo consolidado final medio del 39.7% y ha contraído compromisos específicos en diez sectores de servicios. El sector de los servicios ha crecido de forma constante y representa actualmente tres cuartos del Producto Interno Bruto (PIB) de Vanuatu.

Fuente de información:
http://www.wto.org/spanish/news_s/pres12_s/pr671_s.htm

Turismo (Banxico-Sectur)

El 13 de agosto de 2012, 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 el período enero-junio de 2012 se registraron ingresos turísticos por 6 mil 632 millones 219.78 mil dólares, monto que significó un aumento de 6.18% con respecto al mismo lapso de 2011.

SALDO DE BALANZA TURÍSTICA
-Miles de dólares-



* Enero-junio.
FUENTE: Banco de México.

Durante el primer semestre de 2012, llegaron al interior del país 7 millones 16 mil 88 turistas de internación, lo que representó un aumento de 5.38% con relación al mismo período del año anterior y significó un ingreso de 5 mil 339 millones 60.11 mil dólares, lo que se tradujo en una derrama económica mayor en 7.13%, a la reportada en el lapso de referencia.

Cabe señalar que los excursionistas en cruceros, durante el primer semestre de 2012, sumaron un total de 2 millones 875 mil 660 turistas, cifra 3.39% menor a la observada

en igual lapso de 2011. Asimismo, por este concepto se registró un ingreso de 269 millones 914 mil 560 dólares por este rubro, lo que significó una disminución de 0.30 por ciento.

Por su parte, el gasto medio de los turistas de internación que se internaron en el país, durante el período enero-junio del presente año, ascendió a 760.89 dólares, cantidad 1.66% mayor a la observada en el mismo lapso de 2011. Asimismo, se registró un aumento de 12.47% en el gasto medio de los turistas fronterizos, y un incremento de 3.20% de los excursionistas en crucero.

VIAJEROS INTERNACIONALES
-Saldo e ingresos-

Concepto	Enero-Junio		Variación Relativa (%)
	2011 (A)	2012 (B)	(B/A)
Saldo[1/]	25 622 997.37	2 900 726.25	10.59
Ingresos[1/]	6 246 128.12	6 632 219.78	6.18
Turistas internacionales	5 248 903.94	5 617 269.49	7.02
Turistas de internación	4 983 847.78	5 339 060.11	7.13
Turistas fronterizos	265 056.16	278 209.38	4.96
Excursionistas internacionales	997 224.18	1 014 950.30	1.78
Excursionistas fronterizos	726 508.96	745 035.74	2.55
Excursionistas en cruceros	270 715.21	269 914.56	-0.30
Número de viajeros[2/]	38 977.23	38 198.55	-2.00
Turistas internacionales	11 634.50	11 660.87	0.23
Turistas de internación	6 658.50	7 016.88	5.38
Turistas fronterizos	4 976.00	4 643.99	-6.67
Excursionistas internacionales	27 342.73	26 537.68	-2.94
Excursionistas fronterizos	24 366.32	23 662.02	-2.89
Excursionistas en cruceros	2 976.41	2 875.66	-3.39
Gasto medio[3/]	160.25	173.62	8.35
Turistas internacionales	451.15	481.72	6.78
Turistas de internación	748.49	760.89	1.66
Turistas fronterizos	53.27	59.91	12.47
Excursionistas internacionales	36.47	38.25	4.87
Excursionistas fronterizos	29.82	31.49	5.60
Excursionistas en cruceros	90.95	93.86	3.20

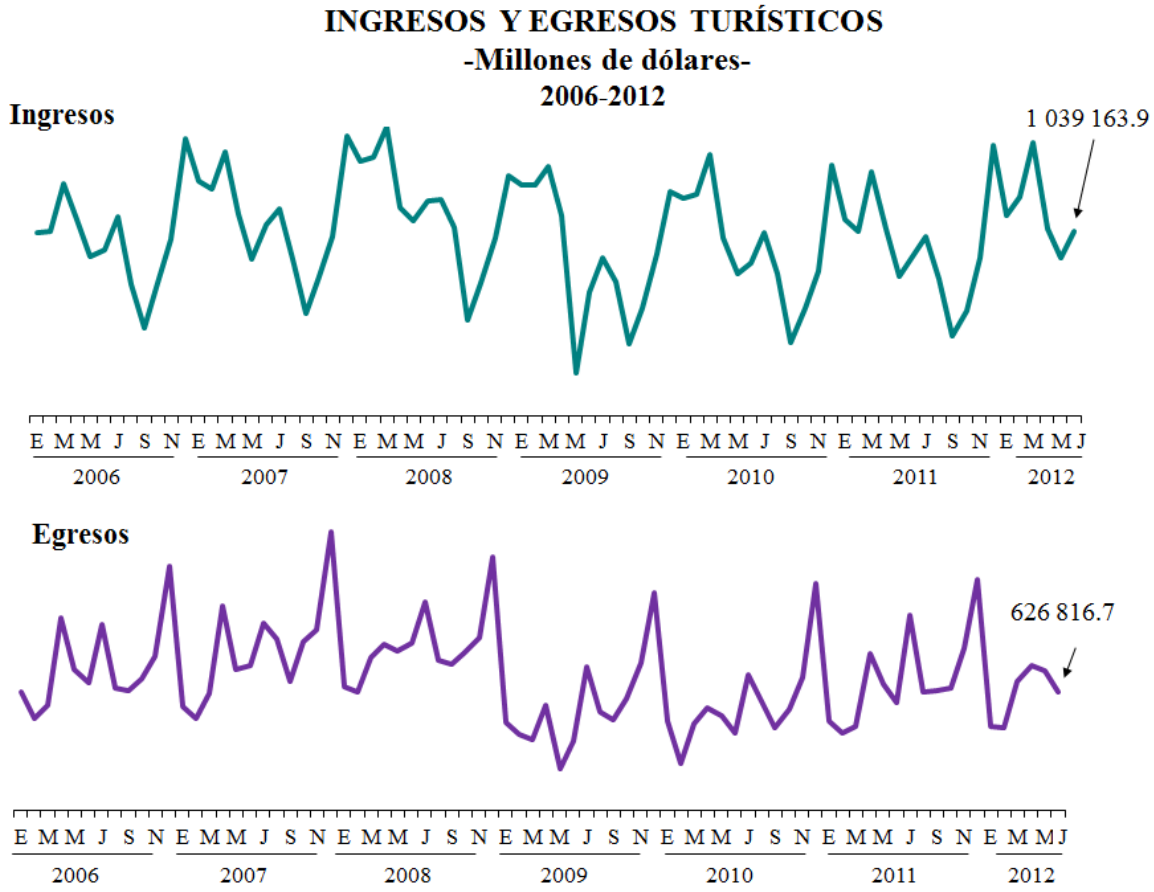
1/ Los conceptos referentes a saldo e ingresos se expresan en miles de dólares.
2/ Los conceptos referentes a número de viajeros se expresan en miles.
3/ Los conceptos referentes a gasto medio se expresan en dólares.
FUENTE: Banco de México y Secretaría de Turismo.

En lo que respecta al turismo egresivo, éste realizó erogaciones por 3 mil 731 millones 493.54 mil dólares en el primer semestre de 2012, lo que representó un aumento de 2.99% con relación a lo observado en el mismo lapso de 2011. Asimismo, el gasto medio que realizó el turismo de internación en el exterior fue de 447.71 dólares, lo que evidenció una disminución de 6.14%; mientras que el gasto medio de los turistas fronterizos fue de 67.43 dólares, cifra 9.38% por encima de la registrada en el período de referencia.

VIAJEROS INTERNACIONALES
-Egresos-

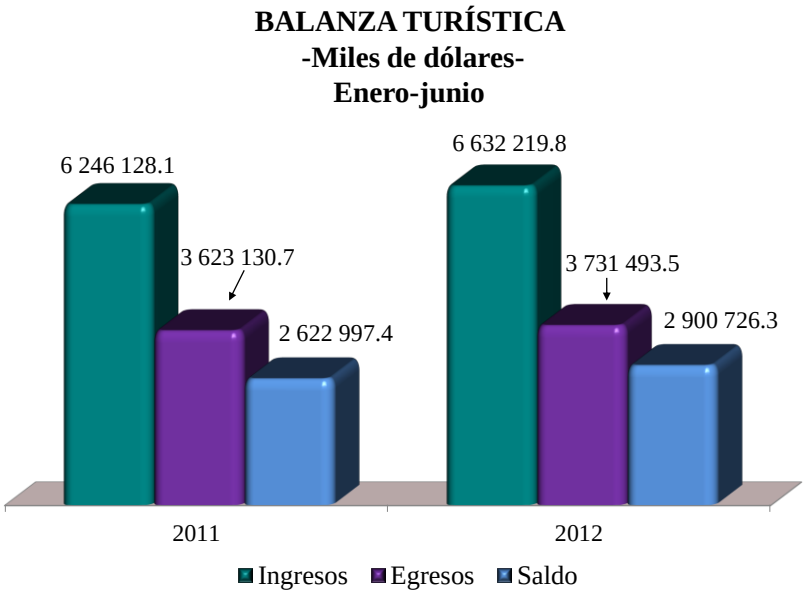
Concepto	Enero-Junio		Variación Relativa (%)
	2011 (A)	2012 (B)	(B/A)
Egresos[1/]	3 623 130.74	3 731 493.54	2.99
Turistas internacionales	2 242 225.51	2 284 924.63	1.90
Turistas de internación	2 106 908.67	2 139 993.02	157
Turistas fronterizos	135 316.84	144 931.61	7.11
Excursionistas internacionales	1 380 905.24	1 446 568.91	4.76
Excursionistas fronterizos	1 380 905.24	1 446 568.91	4.76
Número de viajeros[2/]	43 844.88	43 518.16	-0.75
Turistas internacionales	6 612.09	6 929.35	4.80
Turistas de internación	4 416.88	4 779.84	8.22
Turistas fronterizos	2 195.21	2 149.51	-2.08
Excursionistas internacionales	37 232.79	36 588.80	-1.73
Excursionistas fronterizos	37 232.79	36 588.80	-1.73
Gasto medio[3/]	82.64	85.75	3.76
Turistas internacionales	339.11	329.75	-2.76
Turistas de internación	477.01	447.71	-6.14
Turistas fronterizos	61.64	67.43	9.38
Excursionistas internacionales	37.09	39.54	6.60
Excursionistas fronterizos	37.09	39.54	6.60

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.



FUENTE: Banco de México.

En este entorno, durante el período de enero-junio del año en curso, la balanza turística de México reportó un saldo de 2 mil 900 millones 726 mil 250 dólares, cantidad 10.59% superior con respecto a la del mismo período del año anterior.



FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA198&sector=1&locale=es
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA199&sector=1&locale=es

Creció más de 10% el número de visitantes a destinos turísticos (Sectur)

El 19 de agosto de 2012, la Secretaría de Turismo (Sectur) informó que durante las vacaciones verano creció más de 10% el número de visitantes a destinos turísticos. A continuación se presenta la nota.

La Sectur del Gobierno Federal informa que en el período de vacaciones de verano se registró un incremento promedio de 10.2% en la llegada de visitantes a los principales centros turísticos del país, en relación al mismo lapso del año anterior.

Información preliminar del Sistema Data Tur, señala que en las primeras seis semanas de vacaciones, del 2 de julio al 12 de agosto, los 70 principales destinos monitoreados por el Sistema Data Tur reportaron que la ocupación hotelera creció 9.6%, en relación a 2011.

Los centros de playa del país registraron un incremento del 15.7% en la llegada de turistas; Acapulco, Loreto, Nuevo Vallarta, Manzanillo e Ixtapa registraron crecimientos del 47.8, 30.4, 21.8, 21.3 y 21.2%, respectivamente.

Otros destinos que reportaron un comportamiento positivo fueron Veracruz, que creció 17.8% con relación al mismo lapso del año previo, y Puerto Vallarta, con 15.3 por ciento.

En las primeras seis semanas del período vacacional de verano, ciudades del interior como Irapuato, Culiacán y San Juan del Río aumentaron la llegada de turistas en 24.2, 17.9 y 17.3%, respectivamente; mientras que ciudades coloniales como Querétaro tuvieron un crecimiento del 16.9% y San Miguel de Allende 16.2 por ciento.

En las ciudades del Mundo Maya también se reporta crecimiento en la llegada de turistas, por ejemplo Palenque creció 14.2%, Villahermosa 9.1% y Tuxtla Gutiérrez 4.6%, en relación al verano pasado.

Destinos como la Riviera Maya, Cancún, Nuevo Vallarta, Mazatlán y Puerto Vallarta registraron una ocupación promedio superior al 90 por ciento.

En la Ciudad de México, Guadalajara y Monterrey la ocupación hotelera promedio en fue de 68.9, 61 y 53.3%, respectivamente.

Respecto al número de cuartos ocupados promedio durante las primeras seis semanas, se tiene un crecimiento acumulado de 9.6% contra el mismo período de 2011 y de

14.4% en comparación con 2010; lo anterior significa que se alcanzó un promedio de 213 mil 487 cuartos ocupados diarios en los 70 centros monitoreados por Data Tur.

La mayor ocupación hotelera en el período se reportó durante la última semana de julio, con 234 mil 618 cuartos ocupados diarios, esta cifra representa un 11.8% más que en el mismo lapso de 2011 y un 13.6% superior que en 2008.

En cuanto al gasto turístico, hasta el pasado 12 de agosto se reportó una cifra de 207 mil millones de pesos, con una afluencia a nivel nacional de 38 millones de visitantes.

En tanto, la Corporación Ángeles Verdes durante el Operativo Verano 2012 brindó un total de 103 mil 186 atenciones a turistas en las 262 rutas carreteras del país.

Los elementos de la corporación proporcionaron auxilio mecánico a 26 mil 325 automovilistas, mientras que el número telefónico gratuito INFOTUR 078 MÉXICO atendió 14 mil 645 llamadas.

Durante las 24 horas del día, personal bilingüe dio información sobre los principales destinos turísticos de nuestro país y facilitó la realización de reservaciones.

Cabe resaltar que a través del 078, la Sectur brindó información, orientación y asesoría a los turistas durante el paso del Huracán “Ernesto” por varios estados del sureste del país.

La plataforma INFOTUR tiene el respaldo de la Procuraduría Federal del Consumidor, mediante un convenio celebrado entre esa institución y la Secretaría de Turismo del Gobierno Federal, para canalizar quejas y denuncias en materia de servicios turísticos.

Cabe destacar que la Corporación Ángeles Verdes renovó y amplió su parque vehicular con la incorporación de 45 grúas (15 de plataforma y 30 de arrastre), para brindar un mejor servicio a los paseantes cuyos vehículos registraron un daño mayor en motor o transmisión, y que no pueden ser reparados en el lugar del percance.

Fuente de información:
http://www.sectur.gob.mx/es/sectur/Boletin_163__

Indicadores Trimestrales de la Actividad Turística durante el primer trimestre de 2012 (INEGI)

El 14 de agosto de 2012, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer los resultados de los Indicadores Trimestrales de la Actividad Turística (ITAT) para el trimestre enero-marzo de 2012. Dichos indicadores son elaborados en el contexto del Comité Técnico Especializado de Estadísticas Económicas del Sector Turismo (CTEEEST).

Los ITAT son indicadores de coyuntura que permiten ofrecer un panorama de la evolución macroeconómica trimestral de las actividades relacionadas con el turismo, con datos de diversas fuentes de información oportuna y con una agregación similar a la difundida en la CSTM[10]. Con ello se fortalece la información estadística que permite conocer más oportunamente el comportamiento y tendencia del Producto Interno Bruto Turístico, que es complementado con el Indicador Trimestral del Consumo Turístico Interior, apoyando así el análisis y la toma de decisiones de este importante sector.

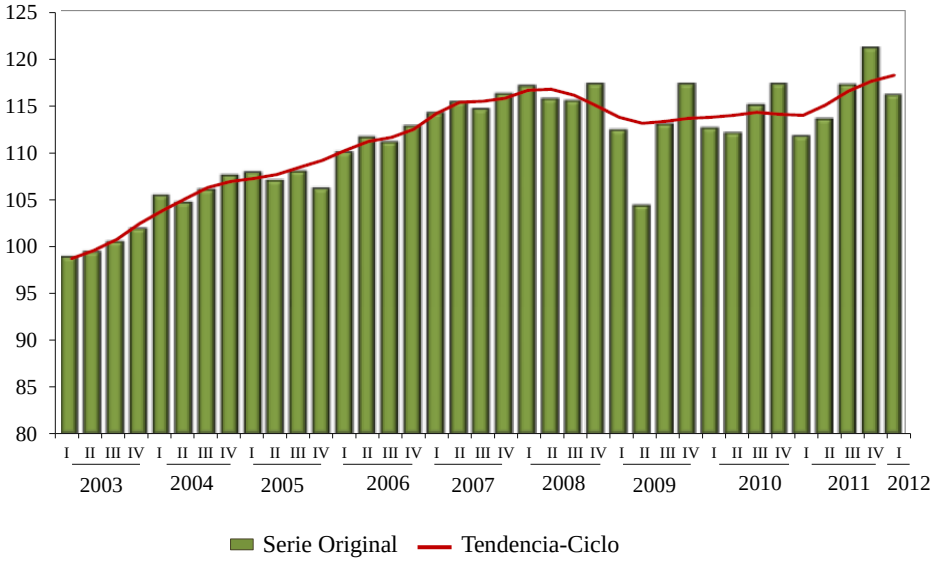
[10] **INEGI**. Cuenta Satélite del Turismo de México 2006- 2010. México: INEGI, 2012.

Principales Resultados

Indicador Trimestral del Producto Interno Bruto Turístico (ITPIBT)

En su comparación anual, los resultados del ITPIBT indican que el nivel en el primer trimestre de 2012 fue superior en 3.9% al observado en igual trimestre de 2011.

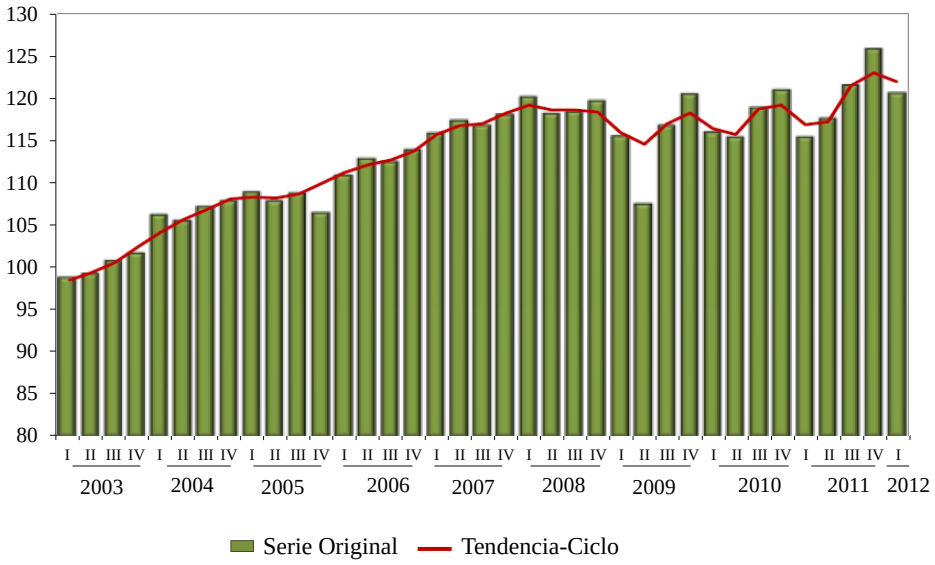
INDICADOR TRIMESTRAL DEL PIB TURÍSTICO
AL PRIMER TRIMESTRE DE 2012
-Índice base 2003=100-



FUENTE: INEGI.

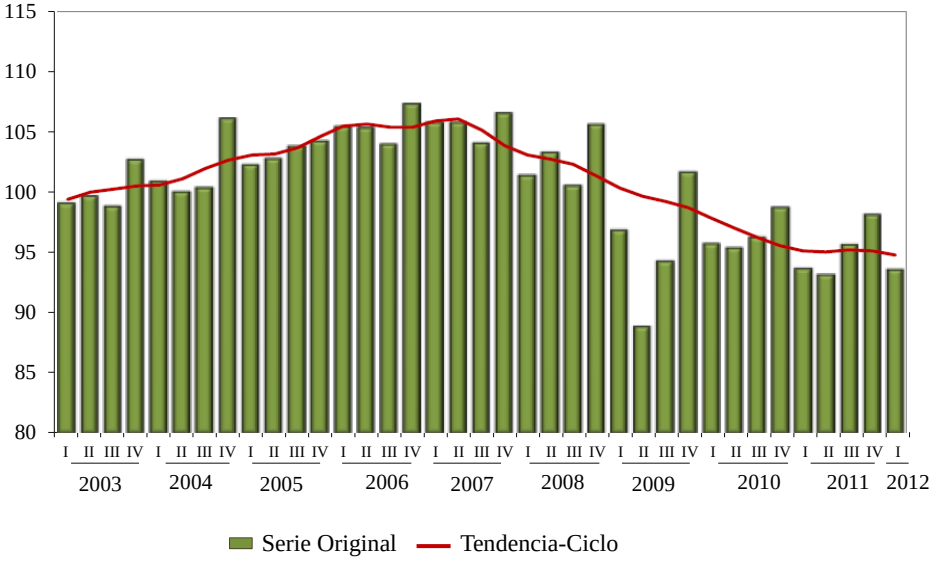
Las gráficas siguientes ilustran los movimientos de las actividades de servicios y de los bienes relacionados con el turismo. Cabe señalar, que los servicios ofertados a los turistas nacionales y extranjeros avanzaron 4.6% en el trimestre de referencia, siendo este rubro el de mayor participación en la conformación del PIB turístico.

INDICADOR TRIMESTRAL DEL PIB TURÍSTICO DE SERVICIOS
AL PRIMER TRIMESTRE DE 2012
-Índice base 2003=100-



FUENTE: INEGI.

INDICADOR TRIMESTRAL DEL PIB TURÍSTICO DE BIENES
AL PRIMER TRIMESTRE DE 2012
-Índice base 2003=100-

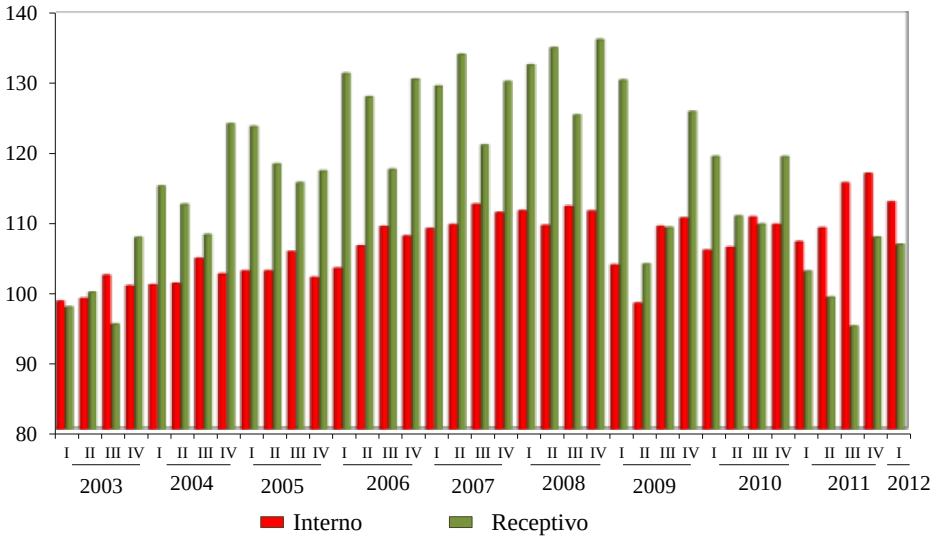


FUENTE: INEGI.

Indicador Trimestral del Consumo Turístico Interior (ITCTI)

En cuanto al Indicador Trimestral del Consumo Turístico Interior, es decir el del consumo de los individuos que viajan dentro del país, sin importar su lugar de residencia, éste creció 5.1% a tasa anual en el trimestre enero-marzo de 2012. Por componentes, el consumo que ejercen los turistas con residencia en el país (interno) reportó un incremento de 5.3%, y el otro constituido por el gasto que efectúan los extranjeros (turismo receptivo) registró un avance de 3.8 por ciento.

INDICADOR TRIMESTRAL DEL CONSUMO TURÍSTICO INTERIOR AL PRIMER TRIMESTRE DE 2012
-Índice base 2003=100-



FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/itat.pdf

XXXI Reunión de Funcionarios Estatales de Turismo (Sectur)

El 1º de agosto de 2012, la Secretaría de Turismo (Sectur) informó que inician los trabajos de la *XXXI Reunión de Funcionarios Estatales de Turismo*, en Oaxaca. A continuación se presenta la nota.

La Secretaria de Turismo del Gobierno Federal y el Gobernador del Estado de Oaxaca, inauguraron los trabajos de la *XXXI Reunión Nacional de Funcionarios Estatales de Turismo*, que se realiza en la ciudad de Oaxaca y que tiene como objetivo hacer una evaluación y delinear las estrategias para fortalecer la actividad turística del país.

"Esta reunión es muy importante para el futuro de la actividad turística, ya que permitirá dar continuidad a los trabajos que hemos realizado conjuntamente con los Secretarios de Turismo de los estados; es necesario que todos trabajemos en equipo para poder alcanzar los objetivos planteados en el Acuerdo Nacional por el Turismo", afirmó la Titular de la Sectur.

Explicó que en 2011, por primera vez en la historia, se definió un plan estratégico con la participación de todos los sectores de la actividad turística, lo que permitió la firma del "Acuerdo Nacional por el Turismo"; "juntos hemos creado los cimientos necesarios en el país para detonar el crecimiento del turismo y posicionar a nuestro país entre los primeros cinco lugares a nivel internacional", indicó.

La Titular de la Sectur señaló que este foro es la mejor plataforma para el intercambio de experiencias y la definición de acciones para que el turismo en nuestro país crezca; "el turismo hoy es una prioridad nacional, les agradezco su esfuerzo y perseverancia, pero sobre todo su compromiso por México", agregó.

En la ceremonia inaugural, el Gobernador de Oaxaca destacó que México cuenta hoy con una política de Estado de gran visión en materia turística, plasmada en el Acuerdo Nacional por el Turismo.

"Se trata de una sólida carta de ruta con 10 ejes estratégicos y 101 acciones que reconocen el potencial y las particularidades de cada estado de la república, es un importante instrumento de política turística que en Oaxaca adquiere un significado

capital, al contribuir a incentivar la dinámica económica y promover el desarrollo humano y sustentable de la entidad", añadió.

El mandatario dijo que se deben enfrentar los retos que el desarrollo de la actividad turística plantea, para hacer posible la consolidación de México como un país líder en esta industria.

El Gobernador de Oaxaca dijo que el turismo es importante fuente de empleos y bienestar para las familias mexicanas.

Por su parte, el Subsecretario de Operación Turística de la Sectur, señaló que en esa reunión los Secretarios de Turismo del país analizarán temas como el seguimiento de las metas del "Acuerdo Nacional por el Turismo", el "Programa Pueblos Mágicos", el "Programa Mundo Maya", las "18 Rutas Gastronómicas", las "Rutas de México", el "Atlas Turístico de México", así como las estrategias de promoción en materia turística, entre otros.

El Secretario de Turismo y Desarrollo Económico de Oaxaca señaló que este encuentro permitirá definir acciones para apuntalar la actividad turística en el país.

"Hoy mas que nunca estamos convencidos de que el impulso al turismo es una tarea de todos, y más allá de la competencia entre entidades, debemos trabajar en equipo y promover el turismo a nivel nacional", indicó.

Por último, señaló que Oaxaca es un orgulloso anfitrión de los trabajos de la XXXI Reunión Nacional de Funcionarios de Turismo.

A esta reunión asisten los Secretarios de Turismo de Baja California, Baja California Sur, Campeche, Coahuila, Colima, Chiapas, Chihuahua, Distrito Federal, Durango, Guanajuato, Guerrero, Hidalgo, Jalisco, Michoacán, Morelos, Nayarit, Nuevo León,

Oaxaca, Puebla, Querétaro, Quintana Roo, San Luis Potosí, Sinaloa, Sonora, Tabasco, Tamaulipas, Tlaxcala, Veracruz, Yucatán y Zacatecas; así como representantes de Aguascalientes y el Estado de México.

Asistieron, además, el Director General Adjunto del Consejo de Promoción Turística de México, el Subsecretario de Innovación y Calidad, el Subsecretario de Planeación Turística, el Jefe de la Corporación Ángeles Verdes y un representante de Fonatur.

Fuente de información:
http://www.sectur.gob.mx/es/sectur/Boletin_148_

Los trabajadores migrantes son imprescindibles para la industria hotelera (OIT)

El 25 de julio de 2012, la Organización Internacional del Trabajo (OIT), a través de un reciente estudio, evidenció cómo los trabajadores migrantes y la industria hotelera dependen el uno del otro. Además, analizó las condiciones de trabajo generales que estos trabajadores enfrentan. Wolfgang Weinz, especialista en hotelería, restauración y turismo de la OIT, comenta las principales conclusiones del informe. A continuación se presenta la entrevista.

¿Qué sabemos sobre del número de trabajadores migrantes empleados en la industria hotelera en el mundo?

Es imposible decir cuántos son los trabajadores migrantes entre los 235 millones de personas empleadas en el sector, ya que la situación cambia constantemente y varía mucho de un país a otro. Además, en algunos países el empleo informal en los hoteles es una realidad. Lo que sabemos son certeza es que el envejecimiento de la población en muchas economías desarrolladas se traduce en que más y más trabajadores migrantes serán contratados por los hoteles, sobre todo mujeres y jóvenes.

¿Por qué la industria hotelera depende tanto de los migrantes?

Los hoteles se encuentran entre las industrias más grandes y en más rápido crecimiento de todo el mundo. Necesitan mucho personal, además requieren flexibilidad debido al trabajo estacional. Como resultado, los trabajadores por lo general tienen contratos estacionales. Los salarios tienden a ser bajos ya que los puestos de trabajo no necesariamente requieren de altos niveles de calificaciones. Las condiciones de trabajo con frecuencia son difíciles, e incluyen turnos de noche y trabajar durante el fin de semana. Este por este motivo que los empleos en los hoteles no son muy atractivos para la población local, en particular en los países desarrollados.

¿Puede decirnos algo más sobre sus condiciones de trabajo?

Las condiciones de trabajo varían mucho de un país a otro. Sin embargo, es evidente que los trabajadores migrantes son particularmente vulnerables en lo que se refiere a la salud y la seguridad. Ellos también tienen mayores probabilidades, en especial las mujeres, de permanecer en posiciones de bajas calificaciones y bajos salarios. Además, los trabajadores migrantes no siempre se benefician de la representación y el apoyo de los sindicatos. Existe una separación "norte-sur" en las funciones y responsabilidades de los empleados migrantes. Aquellos que provienen de los países más pobres tienden a trabajar en los niveles más bajos de la escala del personal, mientras que los que provienen de los países desarrollados asumen cargos directivos y técnicos.

¿Qué ofrece a cambio la industria hotelera a los migrantes?

Muchos trabajadores migrantes no perciben la industria hotelera como un compromiso profesional prolongado e intentan desplazarse hacia otros sectores de la economía del país receptor o de regresar al país de origen como un objetivo de

mediano a largo plazo. Sin embargo, el trabajo con frecuencia les ofrece la oportunidad de enviar dinero a casa y de atender las necesidades de sus familias. En el mejor de los casos, pueden regresar a su país de origen y establecer su propia empresa hotelera utilizando las competencias que han adquirido.

¿Qué impacto ha tenido la crisis en los trabajadores migrantes de la industria hotelera?

Aún cuando el estudio *Migrant workers in the international hotel industry*[11] no se concentra específicamente sobre el impacto de la crisis económica, se puede suponer que las personas en los países más afectados estarán ahora más dispuestas a aceptar empleos peor remunerados en los hoteles que antes de la crisis. Esto afecta tanto a los migrantes internacionales como a los internos. En Egipto, por ejemplo, la falta de empleo en las zonas rurales ha obligado a muchas personas a buscar trabajo en los hoteles en las zonas turísticas.

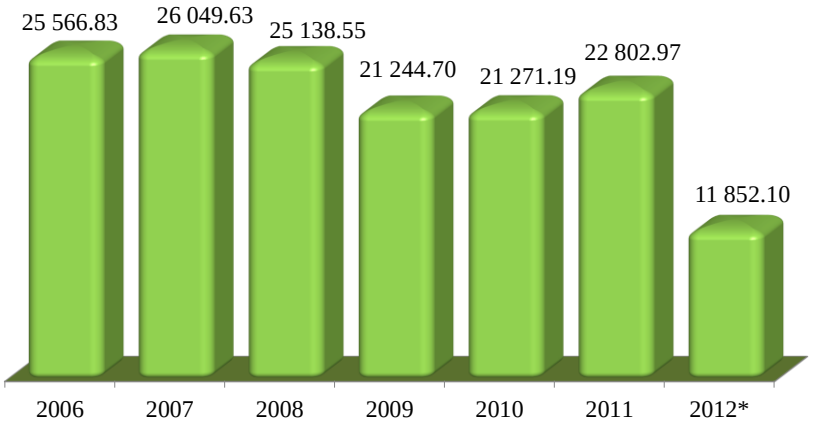
Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/press-and-media-centre/insight/WCMS_185906/lang--es/index.htm?shared_from=media-mail
Para tener acceso al documento *Migrant workers in the international hotel industry*, escrito por Tom Baum visite:
http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_dialogue/---sector/documents/publication/wcms_180596.pdf

Remesas Familiares (Banxico)

El 3 de agosto de 2012, el Banco de México (Banxico) informó que, durante el período enero-junio de 2012, las remesas del exterior de los residentes mexicanos en el extranjero sumaron 11 mil 852.10 millones de dólares, monto 5.99% superior al reportado en el mismo lapso de 2011 (11 mil 181.85 millones de dólares).

[11] http://www.ilo.org/sector/Resources/publications/WCMS_180596/lang--es/index.htm

REMESAS DE TRABAJADORES
–Transferencias netas del exterior–
Millones de dólares



* Enero-junio.
FUENTE: Banco de México.

Durante el primer semestre de 2012, del total de remesas del exterior, el 97.67% se realizó a través de transferencias electrónicas, lo que significó un incremento de 5.93% con respecto al mismo período de 2011. Asimismo, el 0.86% de ellas se efectuó mediante Money Orders, mismas que registraron una disminución de 0.83%; y el 1.47% se realizó en efectivo y especie, lo que representó un aumento de 15.04 por ciento.

Por otra parte, durante el período enero-junio de 2012, el promedio de las remesas se ubicó en 325.43 dólares, cantidad 0.30% inferior a la registrada en el mismo lapso del año anterior (326.41 dólares).

REMESAS FAMILIARES
-Millones de dólares-

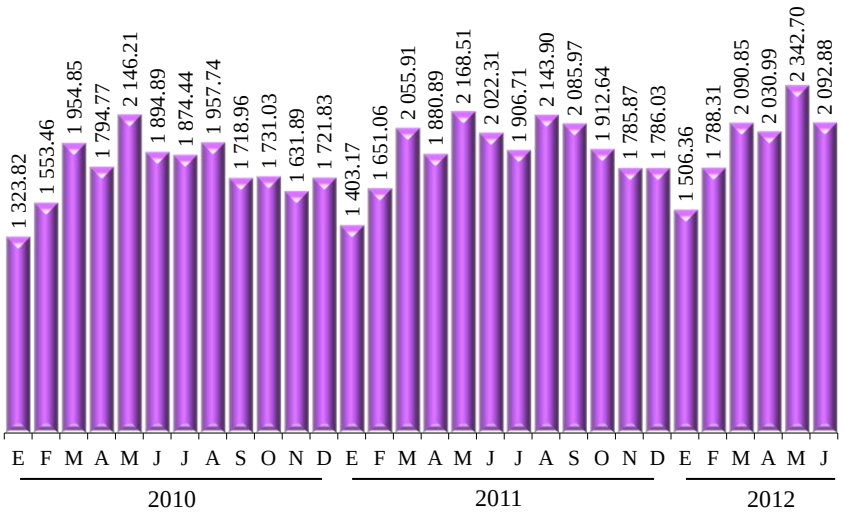
Concepto	Enero-Junio 2011 (A)	Enero-Junio 2012 (B)	Variación Relativa (B/A)
Remesas Totales[1/]	11 181.85	11 852.10	5.99
Transferencias Electrónicas	10 927.69	11 576.02	5.93
Money Orders	102.76	101.91	-0.83
Cheques Personales	0.00	0.00	n.d
Efectivo y Especie	151.40	174.17	15.04
Número de Remesas Totales[2/]	34.26	36.42	6.31
Transferencias Electrónicas	33.69	35.82	6.32
Money Orders	0.21	0.21	-3.63
Cheques Personales	0.00	0.00	n.d
Efectivo y Especie	0.36	0.40	11.22
Remesa promedio[3/]	326.41	325.43	-0.30
Transferencias Electrónicas	324.39	323.19	-0.37
Money Orders	482.76	496.80	2.91
Cheques Personales	0.00	0.00	n.d
Efectivo y Especie	424.55	439.11	3.43

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.d.: = no disponible.
FUENTE: Banco de México.

Remesas mensuales

Durante junio de 2012, las remesas del exterior ascendieron a 2 mil 92.88 millones de dólares, cifra 10.66% menor a la observada en el mes inmediato anterior (2 mil 342.70 millones de dólares), 18.49% más con respecto a diciembre pasado (1 mil 766.31 millones de dólares) y 3.49% más si se le compara con junio de 2011 (2 mil 22.31 millones de dólares).

REMESAS MENSUALES
–Transferencias netas del exterior–
Millones de dólares
2010-2012



FUENTE: Banco de México.

INGRESOS POR REMESAS FAMILIARES

	2011	2012			
	Diciembre	**Marzo**	**Abril**	**Mayo**	**Junio**
Remesas Totales (Millones de dólares)	**1 786.03**	**2 090.85**	**2 030.99**	**2 342.70**	**2 092.88**
Money Orders	20.62	17.57	16.77	20.27	16.23
Cheques Personales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencias Electrónicas	1 701.12	2 041.53	1 985.11	2 291.65	2 045.28
Efectivo y Especie	64.29	31.76	29.11	30.79	31.38
Número de Remesas Totales (Miles de operaciones)	**5 981.71**	**6 229.41**	**6 098.54**	**7 102.92**	**6 300.02**
Money Orders	42.86	34.51	31.80	40.73	32.24
Cheques Personales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencias Electrónicas	5 772.03	6 110.58	6 002.91	6 999.04	6 191.07
Efectivo y Especie	166.82	84.32	63.84	63.15	76.71
Remesa Promedio Total (Dólares)	**297.85**	**336.24**	**333.03**	**329.82**	**332.20**
Money Orders	481.02	509.06	527.45	497.56	503.27
Cheques Personales	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Transferencias Electrónicas	294.72	334.10	330.69	327.42	330.36
Efectivo y Especie	386.59	487.86	455.96	487.56	409.02

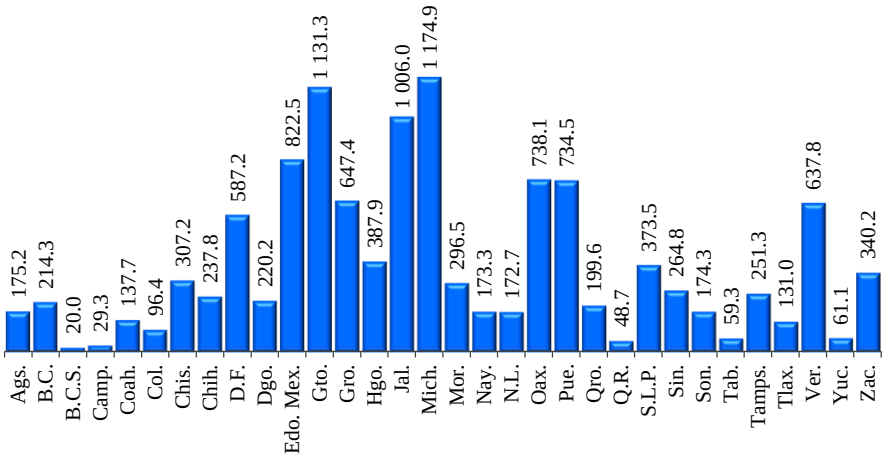
Nota: Las cifras de remesas familiares tienen el carácter de preliminar y están sujetas a revisiones posteriores.

FUENTE: Banco de México.

Remesas por Entidad Federativa

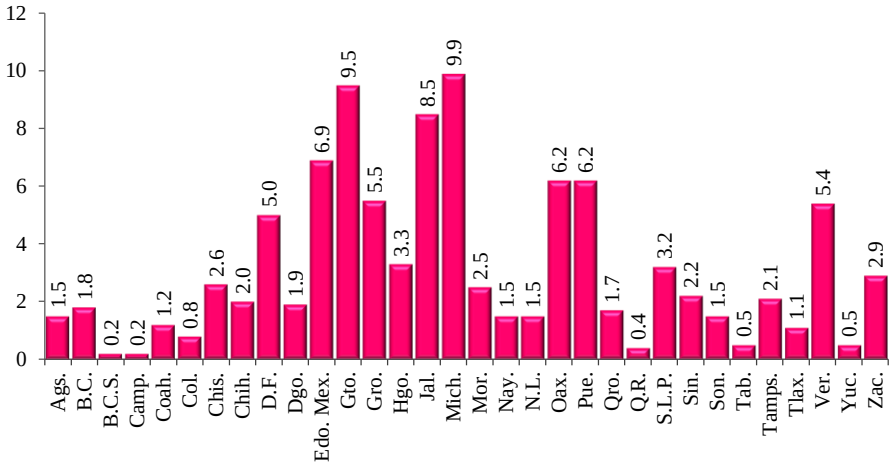
Las remesas totales del exterior durante el primer semestre de 2012 se distribuyeron, en su mayor parte, en las siguientes entidades federativas: Michoacán, 1 mil 174.9 millones de dólares (9.9%); Guanajuato, 1 mil 131.3 millones de dólares (9.5%); Jalisco, 1 mil 6 millones de dólares (8.5%); Estado de México, 822.5 millones de dólares (6.9%); Oaxaca, 738.1 millones de dólares (6.2%); Puebla, 734.5 millones de dólares (6.2%); Guerrero, 647.4 millones de dólares (5.5%), Veracruz, 637.8 millones de dólares (5.4%); Distrito Federal, 587.2 millones de dólares (5.0%) e Hidalgo, 387.9 millones de dólares (3.3%). Cabe puntualizar que 10 entidades federativas concentraron el 66.4% de las remesas totales.

REMESAS FAMILIARES POR ENTIDAD FEDERATIVA
-Millones de dólares-
Enero-junio 2012



FUENTE: Banco de México.

ESTRUCTURA PORCENTUAL DE LAS REMESAS FAMILIARES POR ENTIDAD FEDERATIVA
Enero-junio 2012



FUENTE: Banco de México.

Fuente de información:
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA11&sector=1&locale=es
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadro&idCuadro=CE81&sector=1&locale=es
http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA79&sector=1&locale=es

III. POLÍTICA ENERGÉTICA

Petróleo crudo de exportación (Pemex)

El 27 de agosto de 2012, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que durante los siete primeros meses de 2012, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 103.91 dólares por barril (d/b), lo que significó un aumento de 3.82%, con relación al mismo período de 2011 (100.09 d/b).

Cabe destacar que en julio de 2012, el precio promedio de la mezcla de petróleo crudo de exportación fue de 94.04 d/b, cifra 4.41% mayor con respecto al mes inmediato anterior, 10.39% menor con relación a diciembre pasado (104.94 d/b) y 10.28% menor si se le compara con el séptimo mes de 2011.

Durante el período enero-julio de 2012, se obtuvieron ingresos por 26 mil 772 millones de dólares por concepto de exportación de petróleo crudo mexicano en sus tres tipos, cantidad que representó una disminución de 5.46% respecto al mismo lapso de 2011 (28 mil 319 millones de dólares). Del tipo Maya se reportaron ingresos por 19 mil 917 millones de dólares (74.40%), del tipo Olmeca se obtuvieron 4 mil 742 millones de dólares (17.71%) y del tipo Istmo se percibió un ingreso de 2 mil 113 millones de dólares (7.89%).

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	**49 322**	**3 850**	**37 340**	**8 133**	**41 751**	**4 853**	**2 719**
2012	**26 772**	**2 113**	**19 917**	**4 742**	**21 766**	**3 647**	**1 359**
Enero	4 008	208	3 056	743	3 047	559	402
Febrero	3 927	179	3 060	689	3 307	327	293
Marzo	4 490	504	3 192	793	3 551	757	182
Abril	4 030	370	2 967	693	3 190	534	306
Mayo	R/ 3 797	306	R/ 2 793	698	3 241	R/ 557	0
Junio	3 245	293	2 381	571	2 613	456	176
Julio	3 274	251	2 468	555	2 817	457	0

a/ Incluye Crudo Altamira.
b/ Incluye otras regiones.
R/ Cifra revisada.
FUENTE: Pemex.

Fuente de información:
http://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/eprecioprom edio_esp.pdf
http://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/evalorexporta_esp.pdf

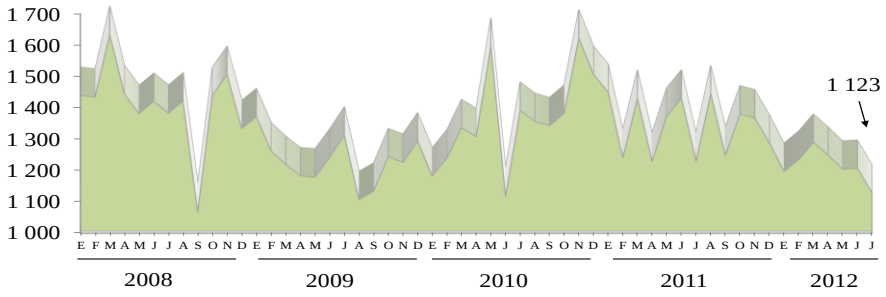
Volumen de exportación de petróleo (Pemex)

De conformidad con información de Pemex, durante el período enero-julio de 2012, se exportaron a los diferentes destinos un volumen promedio de 1.210 millones de barriles diarios (mb/d), cantidad 9.30% menor a la reportada en el mismo lapso de 2011 (1.334 mb/d).

En julio de 2012, el volumen promedio de exportación fue de 1.123 mb/d, lo que significó una disminución de 6.49% respecto al mes inmediato anterior (1.201 mb/b), menor en 12.40% con relación a diciembre de 2011 (1.282 mb/d) y 8.18% inferior si se le compara con julio del año anterior (1.425 mb/d).

Los destinos de las exportaciones de petróleos crudos mexicanos, durante el período enero-julio de 2012, fueron los siguientes: al Continente Americano (80.83%), a Europa (14.05%) y al Lejano Oriente (5.12%).

EXPORTACIONES DE PETRÓLEO CRUDO MEXICANO
-Miles de barriles diarios-



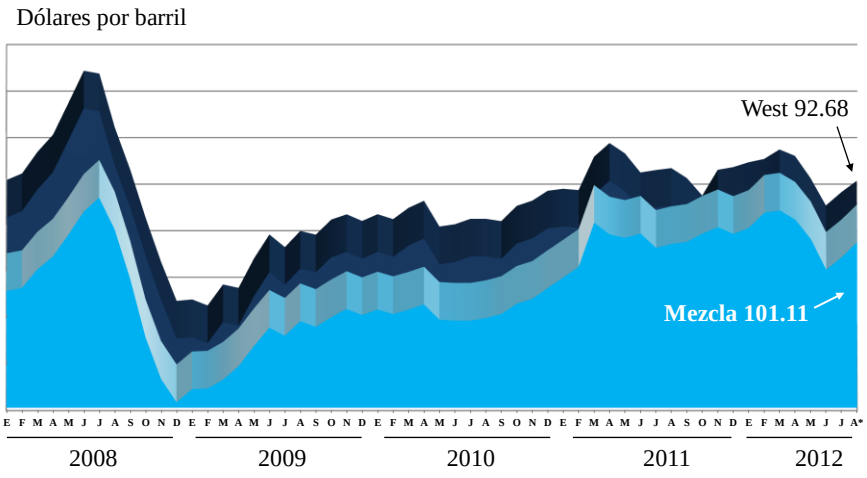
FUENTE: Petróleos Mexicanos.

Fuente de información:
http://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/evolexporta_esp.pdf

Petróleo crudo de exportación (Pemex)

De conformidad con cifras preliminares de Petróleos Mexicanos (Pemex), el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación en los primeros 20 días de agosto de 2012 fue de 101.11 d/b, cotización 7.52% mayor a la observada en el mes inmediato anterior (94.04 d/b), inferior en 3.65% con relación a diciembre anterior (104.94 d/b) y 2.47% más si se le compara con el promedio de agosto de 2011 (98.67 d/b).

PRECIO PROMEDIO MENSUAL DE LA MEZCLA DE PETRÓLEO MEXICANO DE EXPORTACIÓN Y WEST TEXAS INTERMEDIATE 2008-2012

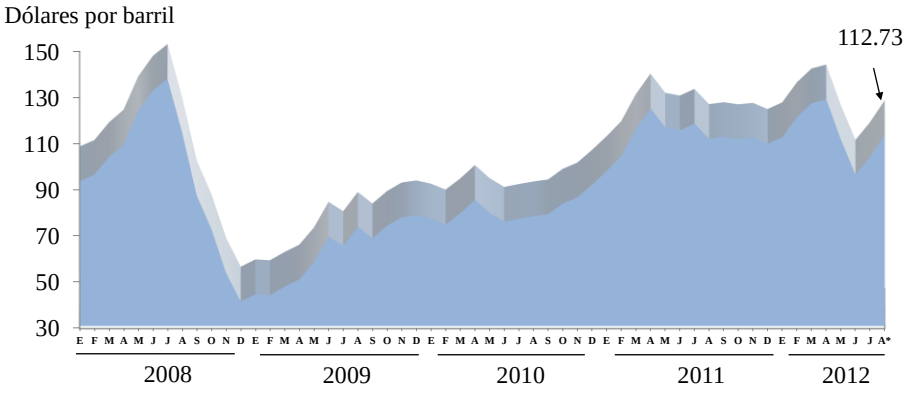


* Promedio al día 20.
FUENTE: Petróleos Mexicanos.

Cabe destacar, que el crudo West Texas Intermediate (WTI) reportó en los primeros 20 días de agosto de 2012 una cotización promedio de 92.68 d/b, lo que significó un incremento de 5.60% con respecto a julio pasado (87.76 d/b), inferior en 5.95% con respecto a diciembre anterior (98.54 d/b), y superior en 7.17% si se le compara con el promedio de agosto de 2011 (86.48 d/b)

Asimismo, durante los primeros 20 días de agosto del presente año, la cotización promedio del crudo Brent del Mar del Norte fue de 112.73 d/b, precio que representó un aumento de 9.19% con relación a julio pasado (103.24 d/b), 3.52% superior con respecto a diciembre anterior (108.90 d/b) y mayor en 1.53% al precio promedio del octavo mes de 2011 (111.03 d/b).

PRECIO PROMEDIO MENSUAL DEL BRENT
2008-2012



* Promedio al día 20.
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 2007	91.50	91.71	61.64	Abril 2010	84.66	84.09	74.39
Enero 2008	92.74	93.02	80.15	Mayo 2010	75.16	73.00	67.81
Febrero 2008	95.49	95.83	81.40	Junio 2010	73.60	73.98	67.41
Marzo 2008	103.16	105.12	89.35	Julio 2010	76.42	76.30	68.51
Abril 2008	108.67	112.47	94.90	Agosto 2010	77.54	76.33	69.81
Mayo 2008	122.75	125.72	104.18	Septiembre 2010	78.41	75.32	70.27
Junio 2008	131.97	133.88	114.15	Octubre 2010	86.46	85.40	74.69
Julio 2008	132.84	133.90	120.25	Noviembre 2010	85.71	84.11	77.46
Agosto 2008	113.99	116.67	106.64	Diciembre 2010	91.22	88.36	82.19
Septiembre 2008	99.45	105.65	85.57	Enero 2011	97.14	89.24	85.95
Octubre 2008	71.99	76.62	60.27	Febrero 2011	103.66	88.67	90.54
Noviembre 2008	53.04	57.64	42.40	Marzo 2011	115.42	103.00	102.38
Diciembre 2008	40.60	41.04	33.70	Abril 2011	124.25	108.88	109.48
Enero 2009	43.78	41.67	37.95	Mayo 2011	115.97	100.44	104.44
Febrero 2009	44.41	39.09	38.24	Junio 2011	114.76	96.24	102.99
Marzo 2009	46.88	47.96	42.03	Julio 2011	117.64	97.28	104.82
Abril 2009	50.15	49.65	47.77	Agosto 2011	111.03	86.48	98.67
Mayo 2009	57.61	59.27	56.42	Septiembre 2011	114.92	85.56	100.10
Junio 2009	68.72	69.59	64.36	Octubre 2011	110.96	86.32	101.14
Julio 2009	64.67	64.16	60.95	Noviembre 2011	111.58	97.37	107.43
Agosto 2009	72.97	71.10	67.21	Diciembre 2011	108.90	98.54	104.94
Septiembre 2009	67.74	69.25	64.73	Enero 2012	111.81	100.62	108.54
Octubre 2009	73.42	75.98	68.87	Febrero 2012	120.49	102.05	110.23
Noviembre 2009	77.08	78.25	72.48	Marzo 2012	126.48	106.13	112.82
Diciembre 2009	74.46	74.01	69.66	Abril 2012	120.18	103.37	108.04
Enero 2010	76.58	78.32	72.22	Mayo 2012	110.64	99.87	102.24
Febrero 2010	74.01	76.18	70.24	Junio 2012	95.51	82.05	90.07
Marzo 2010	79.34	81.24	72.15	Julio 2012	103.24	87.76	94.04
2/VII/2012	94.85	82.94	88.84	1/VIII/2012	106.73	88.43	96.42
3/VII/2012	100.60	87.61	92.88	2/VIII/2012	108.30	87.20	96.11
4/VI/2012	n.c.	n.c.	n.c.	3/VIII/2012	110.31	91.38	98.99
5/VII/2012	101.21	87.18	93.00	6/VIII/2012	109.92	90.82	99.48
6/VII/2012	99.35	84.67	90.20	7/VIII/2012	112.08	92.81	101.25
9/VII/2012	100.39	85.91	91.80	8/VIII/2012	114.34	94.11	101.64
10/VII/2012	99.60	83.90	90.44	9/VIII/2012	n.c.	n.c.	n.c.
11/VII/2012	99.68	85.86	92.05	10/VIII/2012	113.32	92.09	101.70
12/VII/2012	99.63	85.25	92.18	13/VIII/2012	115.23	92.74	101.95
13/VII/2012	102.52	86.87	94.08	14/VIII/2012	114.65	93.38	102.14
16/VII/2012	103.28	87.08	95.67	15/VIII/2012	116.25	94.33	103.43
17/VII/2012	104.96	89.05	96.23	16/VIII/2012	116.90	95.60	104.01
18/VII/2012	106.01	89.31	97.27	17/VIII/2012	113.71	96.01	103.65
19/VII/2012	108.49	91.40	99.75	20/VIII/2012	113.70	95.97	103.65
20/VII/2012	107.61	91.20	98.76				
23/VII/2012	104.49	88.39	94.98				
24/VII/2012	104.32	88.25	95.33				
25/VII/2012	104.19	88.17	95.74				
26/VII/2012	106.20	90.20	96.91				
27/VII/2012	106.47	90.13	98.04				
30/VII/2012	107.14	89.46	97.69				
31/VII/2012	107.11	89.59	96.06				
Promedio de julio de 2012	**103.24**	**87.76**	**94.04**	**Promedio de agosto de 2012***	**112.73**	**92.68**	**101.11**
Desviación estándar julio de 2012	**3.57**	**2.37**	**3.01**	**Desviación estándar agosto de 2012***	**3.09**	**2.73**	**2.63**

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 1 al 20. Del 15 al 20 de agosto son datos del periódico *Reforma*
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.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/eprecioprom edio_esp.pdf
http://www.ri.pemex.com/files/dcpe/petro/evalorexporta_esp.pdf

Disminuyen las Emisiones Totales de Contaminantes al Aire (Pemex)

El 31 de julio de 2012, Petróleos Mexicanos (Pemex) informó que disminuyó 17.3% las emisiones totales de contaminantes al aire, con respecto a 2010. A continuación se presenta la información.

En el marco del primer ExpoForo Pemex 2012, se mostraron y discutieron las iniciativas y los resultados de Pemex en esta materia.

Durante la presentación del Informe de Responsabilidad Social 2011, el Director Corporativo de Operaciones aseguró que la responsabilidad social es estratégica para fortalecer tanto el Plan de Negocios de Pemex como su capacidad de gestión, ya que brinda beneficios directos al desarrollo oportuno y eficiente de los proyectos.

El Subdirector de Planeación Estratégica y Operativa de la Dirección Corporativa de Operaciones destacó como principales resultados de 2011 la obtención de la más alta calificación otorgada por la Global Reporting Initiative para los informes de responsabilidad social (A+) por quinto año consecutivo. Asimismo, se otorgaron las calificaciones más altas por parte del Grupo de Participación Ciudadana y la metodología Sustainable Asset Management (SAM).

Entre los resultados más importantes dados a conocer en el Informe de Responsabilidad Social 2011 destacan:

- La tasa de restitución de reservas probadas alcanzó 101.1%;

- Se logró una disminución de 17.3% en las emisiones totales de contaminantes al aire con respecto a 2010;

- Las emisiones de dióxido de carbono disminuyeron 8.8%, pasando de 45.4 a 41.5 MMtCO2, mientras las emisiones totales de óxidos de azufre han mostrado una reducción del 50.2% en los últimos cuatro años. Esto supone un avance del 34% por encima de la meta establecida en el Programa Especial de Cambio Climático (PECC);

- Se mantuvieron inscritas 793 instalaciones dentro del Programa Nacional de Auditoría Ambiental;

- Pemex siguió contribuyendo a la remediación, reforestación y conservación de la biodiversidad y los servicios ambientales en 679 mil 860 hectáreas, equivalentes al 27% de la superficie de las áreas naturales protegidas en regiones petroleras.

A fin de comentar el Informe, se llevó a cabo también una mesa de debate moderada por el Director Corporativo de Operaciones, y en la que participaron académicos de el Colegio de México, el Director de Transparencia Mexicana y el Director Editorial de Negocios del Grupo Expansión.

Los participantes coincidieron en que la responsabilidad social es un elemento fundamental en tanto permite mejorar la eficiencia en la gestión, evita retrasos en la ejecución de los proyectos, favorece mejores términos de acceso a financiamiento y resulta clave en la construcción y mantenimiento de una relación de respeto y colaboración con las comunidades.

Posteriormente, se presentó el Plan de Acción Climática de Pemex, que fue calificado como la principal herramienta para reducir las emisiones a la atmósfera de forma estratégica y garantizar el cumplimiento de la Ley General de Cambio Climático.

Se llevó a cabo una mesa de discusión sobre este plan con la Presidenta de la Junta Directiva del Centro Interdisciplinario de Biodiversidad y Medio Ambiente; el Presidente del Instituto Nacional de Ecología; el Consultor de la Climate Works Foundation y el Director Corporativo de Operaciones. Los panelistas coincidieron en que los hidrocarburos seguirán jugando un papel preponderante en la mezcla de consumo para las próximas décadas.

Asimismo, como parte de estos esfuerzos en beneficio del medio ambiente, la Comisión Nacional de Áreas Naturales Protegidas y Pemex firmaron un convenio de colaboración para promover el fortalecimiento institucional, la planeación y la conservación en el desarrollo de actividades petroleras en áreas naturales protegidas.

Fuente de información:
http://www.pemex.com/index.cfm?action=news&sectionid=8&catid=40&contentid=26897

Lanzan segunda etapa del Programa Luz Sustentable (Presidencia de la República)

El 26 de julio de 2012, la Presidencia de la República informó que el Ejecutivo Federal dio por iniciada la segunda etapa del Programa Luz Sustentable. El evento tuvo lugar en el Parque Bicentenario. A continuación se presentan los detalles.

En la primera etapa de dicho programa se distribuyeron de manera gratuita 23 millones de lámparas fluorescentes compactas (ahorradoras) sustituyendo los focos tradicionales (incandescentes) en los hogares de México.

El Programa Luz Sustentable obtuvo el certificado de Récord Guinness por ser el programa registrado con mayor número de lámparas ahorradoras entregadas, de manera gratuita, para promover el ahorro de energía eléctrica.

“Es el programa más grande del mundo en términos de eficiencia energética a través de lámparas ahorradoras, lo cual nos da mucho orgullo”, comentó el Presidente.

Los hogares que han cambiado sus focos ahora en vez de consumir 100 kilowatts, consumen de 20 a 23, es decir, se ahorran las cuatro quintas (4/5) partes de emisiones de bióxido de carbono, un ahorro importante de emisiones contaminantes. De la misma manera, cambiar los focos ayudará a las familias a ahorrar, ya que pagan menos en su recibo de luz. Esto también representa un ahorro significativo para el gobierno.

En esta segunda etapa del programa se distribuirán, sin costo alguno, otros 23 millones de lámparas ahorradoras adicionales, en una red de distribuidores de más de 1 mil 500 puntos de venta. Se entregarán ocho lámparas ahorradoras a los usuarios que participan por primera vez y cuatro a quienes participaron en la primera etapa. Los únicos requisitos para participar son: ser un usuario activo del servicio de energía eléctrica, para lo cual sólo se debe presentar el recibo de luz o el comprobante de pago correspondiente, y llevar los focos incandescentes que corresponda.

Además de éste, el Gobierno Federal tiene otros programas a favor del medio ambiente como el Programa de Sustitución de Electrodomésticos, mejor conocido como “Cambia tu Viejo por uno Nuevo”.

¿Cómo puedes cambiar tus focos?

Si nunca has cambiado:

- Traer cuatro focos incandescentes más el recibo de luz.

- A cambio te llevas “gratis” ocho lámparas ahorradoras.

Si ya canjeaste:[1]

- Sólo trae tu recibo de luz.
- A cambio te llevas "gratis" cuatro lámparas ahorradoras.



Fuente de información:
http://www.presidencia.gob.mx/2012/07/lanzamiento-de-la-segunda-etapa-del-programa-luz-sustentable/
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.presidencia.gob.mx/index.php?p=79981
http://www.presidencia.gob.mx/index.php?p=79980
http://www.presidencia.gob.mx/index.php?p=80000
http://www.sener.gob.mx/portal/Default.aspx?id=2267
Para tener acceso a información indirectamente relacionada visite:
http://mexico.cnn.com/planetacnn/2012/07/26/el-programa-de-sustitucion-de-focos-en-mexico-lleva-un-avance-de-66?newscnn1=%255B20120727%255D

Adquisiciones de Pemex representan el 20% de las realizadas por la Administración Pública Federal (SE)

El 1º de agosto de 2012, la Secretaría de Economía (SE) informó que *Las Compras de Pemex Representan el 20% de las Adquisiciones Realizadas por la Administración Pública Federal.* A continuación se presenta la información.

[1] Es opcional traer focos incandescentes pero entre más traigas, más ayudas al planeta.

Las adquisiciones de Petróleos Mexicanos (Pemex) a las pequeñas y medianas empresas del país, en el marco del Programa de Compras de Gobierno a PyMEs, han representado entre el 15 y 20% de las compras directas realizadas por la Administración Pública Federal a este segmento productivo en los últimos años, aseguró el Secretario de Economía.

Durante su participación en el Foro realizado por Pemex, donde se presentó la nueva versión del Sistema para el Pronóstico de Demanda de Bienes y Servicios de Petróleos Mexicanos 2012-2016, el titular de Economía destacó que esta herramienta tendrá impactos positivos en las pequeñas y medianas empresas, las cadenas productivas y la economía nacional, ya que permitirá anticipar la posible demanda de bienes y servicios de esta paraestatal.

Acompañado por el Director General de Pemex, Juan José Suárez Coppel, Ferrari hizo un llamado al Congreso de la Unión y a los diversos actores políticos para aprobar una reforma energética que dote a Pemex de las herramientas que le permitan enfrentar los nuevos retos y desafíos, así como retomar su papel de liderazgo y vanguardia en la economía nacional.

En su intervención, el titular de Economía destacó que anticipar la posible demanda de bienes y servicios de Pemex para los próximos cinco años, permitirá una asignación más eficiente de los recursos a los diferentes rubros y fomentará el desarrollo de nuevos proveedores y contratistas, al tiempo que contribuirá a fortalecer los ya existentes.

El Secretario de Economía consideró también que este sistema fomentará los procesos de desarrollo tecnológico e innovación, generará mayor competencia entre proveedores, así como más y mejores empleos para los mexicanos.

El titular de Economía destacó que con este Sistema se fortalecerá la estrategia orientada a incrementar 25% el componente nacional de los bienes y servicios que sean adquiridos por esta paraestatal.

"Esto abonará al desarrollo de las cadenas productivas nacionales en un marco de competencia, e incluso podría propiciar programas y proyectos conjuntos entre varias empresas, las cuales unirían sus esfuerzos y capacidades para presentar una oferta más sólida y eficiente en beneficio de la industria petrolera nacional", precisó.

El Secretario de Economía consideró que estos esfuerzos podrán ser apoyados también por el Fideicomiso para Promover el Desarrollo de Proveedores y Contratistas Nacionales para la Industria Petrolera Estatal (FISO Pemex), establecido a partir de la Reforma Energética, y donde esta empresa y la Secretaría de Economía colaboran de manera estrecha para asegurar el máximo aprovechamiento de estos recursos en el fortalecimiento de la industria nacional que atiende la demanda de Pemex.

Durante su intervención, el Director General de Pemex informó que las compras realizadas a las PyMEs de 2009 a la fecha ascienden a los 40 mil millones de pesos, y que han apoyado a contratistas, a través de Nacional Financiera (Nafinsa), con recursos por 5 mil millones de pesos, en el mismo lapso.

En el acto, estuvieron presentes también el Director Corporativo de Tecnologías de Información y Procesos de Negocio de Pemex, el Director Corporativo de Operaciones, la Subdirectora de la Unidad de Desarrollo de Proveedores, Contratistas y Contenido Nacional, así como el Presidente de la Confederación de Cámaras Industriales de los Estados Unidos Mexicanos.

Fuente de información:
http://www.economia.gob.mx/eventos-noticias/informacion-relevante/8359-boletin170-12

Informe del Mercado Petrolero (SHCP)

El 23 de agosto de 2012, la Unidad de Comunicación Social y Vocero de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) publicó su *Informe del mercado petrolero* correspondiente a la semana del 16 al 22 de agosto de 2012. A continuación se presenta la información:

Mercado de futuros

Entre el 16 y el 22 de agosto de 2012, los precios de los contratos a futuro de los crudos marcadores en los mercados registraron un comportamiento mixto; influidos al alza, principalmente, por la expectativa de que el Banco Central Europeo (BCE) actuará oportunamente para contener la crisis de deuda por la que atraviesa la región; por la expectativa de que la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica (FED) podría implementar mayores medidas de estímulo "muy pronto"; a la tensión geopolítica en Oriente Medio; a rumores de que Estados Unidos de Norteamérica liberarán parte de sus reservas estratégicas; así como a la disminución en los inventarios de crudo estadounidense durante la semana pasada.

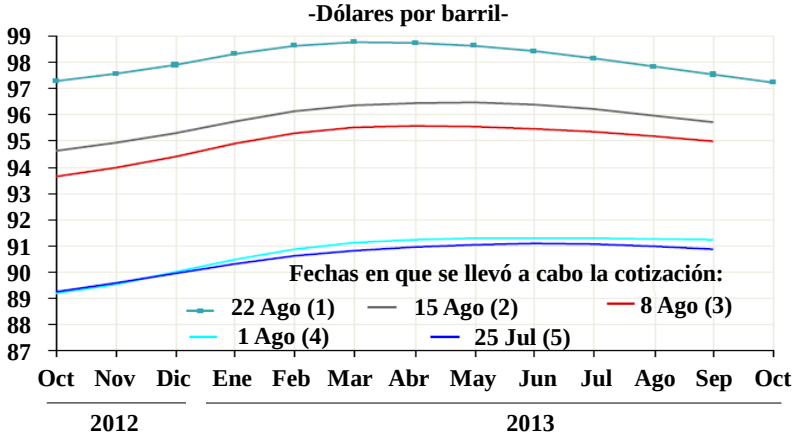
Y a la baja, por la precaución de los inversionistas ante el comienzo de pláticas bilaterales entre el Primer Ministro griego Antonis Samaras y los Jefes de Estado de Francia, Alemania y del Eurogrupo; así como por la expectativa de que la producción del Mar del Norte regrese a niveles normales una vez que finalice el mantenimiento del campo Buzzard en septiembre.

INVENTARIOS EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA, DOE
-Millones de barriles al 17 de agosto de 2012-

	Variación absoluta semanal	Nivel
Crudo	-5.41	360.75
Gasolina	-0.96	202.74
Destilados	0.99	125.21

FUENTE: DOE Department of Energy.

CONTRATOS A FUTURO DEL WTI, 2012-2013
-Dólares por barril-



FUENTE: INO Quotes.

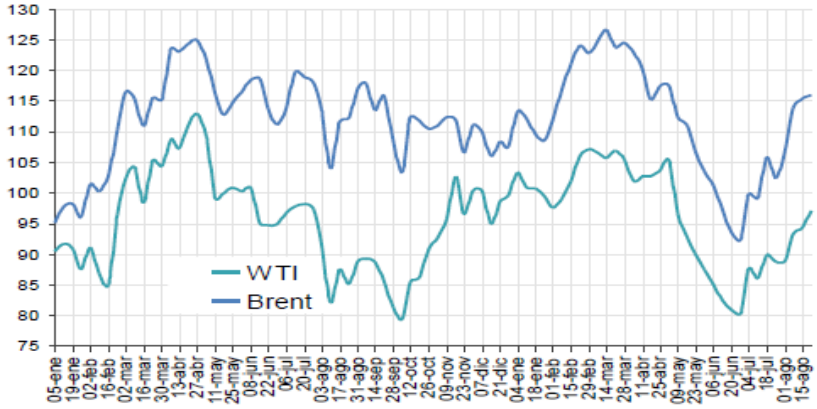
El 22 de agosto, la cotización del contrato a futuro del West Texas Intermediate (WTI) en la Bolsa Mercantil de Nueva York (New York Mercantile Exchange, NYMEX) para octubre de 2012 registró un precio mayor al reportado hace una semana en 2.8% (2.6 dólares por barril, d/b), al ubicarse en 97.26 d/b. Por su parte, en el mercado de Londres (International Petroleum Exchange, IPE), la cotización de los contratos a futuro del crudo Brent para octubre se redujo 1.2% (-1.3 d/b) con relación a su nivel registrado hace una semana, al colocarse en 114.91 d/b.

Precios spot de los crudos internacionales

En el mercado spot, los precios de los crudos de referencia internacional registraron un comportamiento al alza respecto de su cotización observada siete días antes, debido principalmente a los hechos anteriormente comentados.

La cotización spot del West Texas Intermediate (WTI), registró un precio mayor al reportado hace una semana en 2.9% (2.8 d/b), al ubicarse en 97.04 d/b. Por su parte, la cotización spot del crudo Brent se incrementó 0.5% (0.6 d/b) con relación a su nivel registrado hace una semana, al colocarse en 115.86 d/b.

PRECIOS SPOT DE LOS CRUDOS DE REFERENCIA INTERNACIONAL
Dólares por barril, 2011-2012

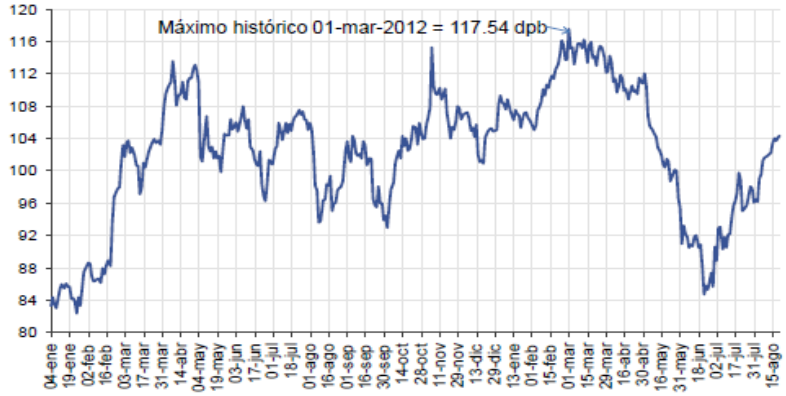


FUENTE: NY Mercantile Exchange, Intercontinental Exchange.

Precio spot del petróleo mexicano

El 22 de agosto, el precio spot de la mezcla mexicana de exportación fue de 104.37 d/b, lo que significó un incremento de 0.9% (0.9 d/b) con relación al dato publicado el pasado miércoles 15 de agosto. Así, el precio del barril de la mezcla mexicana de exportación es 0.6% (-0.6 d/b) menor que el observado al cierre de 2011. En lo que va del año la mezcla registra una cotización promedio de 104.11 d/b.

PRECIO DE LA MEZCLA MEXICANA DE EXPORTACIÓN
-Dólares por barril, 2011-2012-



FUENTE: PEMEX, Indicadores Petroleros.

Noticias y perspectivas

El mercado petrolero se encuentra bien abastecido: La Directora Ejecutiva de la Agencia Internacional de Energía (IEA) expuso que por el momento el mercado petrolero se encuentra bien abastecido y que no hay razón para que se liberen reservas estratégicas. Por su parte, un funcionario del gobierno del Presidente francés aseveró que Estados Unidos de Norteamérica y Francia se encuentran en constante comunicación evaluando todas las alternativas posibles para reducir el precio del petróleo crudo. No obstante, tanto Corea de Sur como Japón advirtieron que no ven la necesidad de liberar parte de las reservas estratégicas.

No hemos tomado una decisión sobre la liberación de reservas estratégicas: Estados Unidos de Norteamérica. La Casa Blanca afirmó que no ha tomado ninguna decisión sobre la posibilidad de recurrir a las reservas estratégicas para contener el encarecimiento del crudo e insistió en que, como durante los últimos meses, "una variedad de opciones" siguen sobre la mesa. "Como hemos dicho desde hace algún tiempo, la liberación de las reservas estratégicas de petróleo es una opción que está sobre la mesa", explicó el portavoz adjunto de la Casa Blanca. El gobierno de Estados

Unidos de Norteamérica "vigila cuidadosamente el mercado mundial del petróleo y el precio mundial del crudo", finalizó.

Reanudará Corea del Sur importaciones de crudo iraní. Corea del Sur está considerando reanudar las importaciones de petróleo iraní a partir del próximo mes, ya que Irán les propuso el suministro, lo cual se traduciría en 200 mil barriles diarios. Un miembro del Ministerio de Economía de Corea del Sur aseguró que todo estará bajo la cobertura iraní y se podrían reanudar las importaciones a principios de septiembre. El año pasado, Corea del Sur compró cerca de 87 millones de barriles diarios (mbd), 9.4% de todas sus importaciones de petróleo. (Infosel)

La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) espera un descenso de la producción de crudo. El Secretario General de OPEP espera que los doce miembros de la organización petrolera reduzcan su producción conjunta para cumplir con el techo vigente, de 30 mbd. "En los próximos meses espero que podamos seguir moviéndonos hacia el nivel de 30 mbd", manifestó el funcionario de la OPEP. Respecto a las sanciones impuestas por Estados Unidos de Norteamérica y la Unión Europea para forzar a Irán a desistir de sus polémicas actividades nucleares, el Secretario General de la OPEP reiteró su rechazo a las mismas, y se mostró confiado en que, a la larga, Irán, uno de los cinco miembros fundadores de la OPEP, seguirá siendo un importante exportador de petróleo.

PERSPECTIVAS: VARIABLES ECONÓMICAS

	2012		2011	
	Estimado*	**Observado****	**Estimado***	**Observado**
Tipo de cambio (pesos por dólares estadounidenses)	12.8	13.28	12.9	12.43
Precio estimado de la mezcla mexicana de exportación (dólares estadounidenses por barril)	84.9	104.11	73.3	101.01
Producción de crudo (Miles de barriles diarios)	2 560	2 538	2 550	2 550
Exportación de crudo (miles de barriles diarios)	1 177	1 237	1 149	1 338

* SHCP, Marco Macroeconómico en el Programa Económico aprobado para 2012 y 2011.
** Información preliminar al 22 de agosto de 2012.
FUENTE: SHCP.

La Agencia Internacional de Energía (IEA) recorta previsión de demanda de petróleo para 2012 y 2013[2]. La IEA revisó a la baja su previsión de demanda de petróleo para 2012 y 2013 entre 300 mil y 400 mil barriles diarios debido a "pronósticos económicos más débiles" para estos años. "Las revisiones a la baja de las referencias para la antigua Unión Soviética, China y Oriente Medio rebajaron en 300 mil barriles diarios la demanda para 2011/2012 y, mientras que la expectativa de un crecimiento económico es más débil, se recorta la demanda total para 2013 en 400 mil barriles", precisó el informe. De acuerdo a la AIE, la demanda de petróleo crecerá en 900 mil barriles en 2012, y en 800 mil barriles en 2013 a 89.6 millones de barriles diarios (mbd) y en 90.5 mbd respectivamente. En cuanto a los precios del crudo, la IEA asevera que el sólido nivel de reservas de petróleo, junto con una serie de cuestiones geopolíticas que enfrenta a varios países de la OPEP, llevaron a que los precios del crudo se mantuvieran fuertes en julio y principios de agosto, y espera que sigan elevados en los próximos meses. Por otra parte, estima que "la dimensión geopolítica podría seguir proporcionando un suelo a los precios", y que "la situación en Irán es probable que continúe teniendo un gran peso en el mercado en la segunda mitad de 2012". No obstante, la agencia advierte del riesgo de que los recientes

[2] Información contenida en el *Informe del Mercado Petrolero* correspondiente a la semana del 9 al 15 de agosto de 2012.

avances en el restablecimiento de la producción en Libia, Irak y Nigeria peligren, "si las tensiones políticas y civiles empeoran".

OPEP revisa ligeramente al alza demanda de petróleo. La OPEP revisó ligeramente al alza sus previsiones sobre la demanda petrolera mundial en 2012 y 2013, pero advirtió de una posible caída del consumo debido a la incierta situación económica. La OPEP elevó marginalmente para 2012 la demanda mundial de petróleo a 88.72 mbd, frente a los 88.68 mbd estimados en su reporte de julio pasado. Para 2013, situó la demanda petrolera en 89.52 mbd, frente a los 89.50 mbd estimados previamente. Con ello, vaticina un crecimiento anual de la demanda petrolera mundial de 1.02% y de 0.91% para éste y el próximo año, respectivamente. Sin embargo, los expertos de la organización advierten de que las estimaciones para 2013, con base en un crecimiento mundial de 3.2% y un nivel de precios del crudo como el actual, están rodeadas de mucha incertidumbre, pues "la imagen económica es vaga y el horizonte lleno de turbulencias".

Producción de crudo del Mar del Norte disminuirá 17% en septiembre. La producción de 11 variedades de petróleo en el Mar del Norte caería 17% en septiembre debido a labores de mantenimiento y a un declive natural en los yacimientos, sumándose a las señales de escasez que está impulsando los precios del crudo Brent. El suministro de 11 de las 12 variedades de crudo del Mar del Norte promediará 1.55 mbd en septiembre, nivel por debajo de 1.86 mbd, según cálculos con base en programas navieros. La producción está cayendo principalmente por un descenso en el bombeo de crudo Forties debido a labores de mantenimiento en el yacimiento Buzzard, el más grande de Gran Bretaña, así como a trabajos en otros campos del mar del Norte, incluyendo la instalación Troll de Noruega. (Reuters)

Petrobras realiza importante hallazgo de crudo. La estatal brasileña Petrobras ha hecho "uno de los más significativos descubrimientos de petróleo" en el área subsal

de las costas del país, aseveró el Presidente Ejecutivo de Barra Energia, un socio en el descubrimiento, elevando las expectativas de que la petrolera haya realizado otro gigantesco hallazgo en su exploración de la región. Petrobras, que opera el bloque BM-S-8 al sur de Río de Janeiro en la Cuenca Santos, dijo que el proyecto Carcará ha mostrado 400 metros de reservas de crudo continuas y conectadas con excelente porosidad y permeabilidad. El hallazgo Carcará es el más reciente en una región que alberga varios de los últimos descubrimientos de petróleo en el mundo. El primero fue anunciado en 2007 en un cercano bloque propiedad de Petrobras, BG Group Plc y Galp Energia SGPS, y fue el más grande realizado en toda América en tres décadas. Ahora conocidos como los campos Lula y Cernambi, esos descubrimientos tienen un total estimado de 8 300 millones de barriles de petróleo y gas natural, suficiente para cubrir la demanda total en Estados Unidos de Norteamérica, el mayor consumidor mundial de crudo, por más de 14 meses.

Irak se convierte en el segundo productor de crudo de la OPEP. El viceprimer ministro iraquí a cargo de Energía aseguró que Irak se convirtió en el segundo productor de la OPEP, por delante de Irán, con una producción de 3.2 mbd. "La producción petrolera es de 3.2 mbd, más elevada que otros países como Irán, Emiratos Árabes Unidos y Kuwait". La diferencia puede aumentar, ya que Irak planea desarrollar su producción en los próximos años con la firma de varios contratos de extracción con empresas extranjeras. Según el ministro de Petróleo, Bagdad desea aumentar su producción a 3.4 mbd este año y las exportaciones a 2.6 mbd. Irak tiene reservas probadas por 143 mil 100 millones de barriles de petróleo y por 3.2 trillones de metros cúbicos de gas, una de las más importantes del mundo.

Estiman precio del WTI en 90 dpb para finales de 2012[3]. La Administración de Información de Energía de Estados Unidos de Norteamérica (EIA) dio a conocer sus perspectivas a corto plazo para el mes de agosto, en donde prevé que el precio

[3] Información contenida en el *Informe del Mercado Petrolero* correspondiente a la semana del 2 al 8 de agosto de 2012.

promedio del West Texas Intermediate (WTI) para finales de año se establecerá en 90 dpb, un dólar más respecto al reporte anterior, y espera que se mantenga en el mismo nivel para 2013. La EIA espera que la producción de petróleo por parte de Estados Unidos de Norteamérica sea de 6.3 millones de barriles diarios (mbd) para 2012, un incremento de 600 mil barriles diarios desde el año pasado y el nivel más alto desde 1997, mientras que para 2013 espera que la producción se incremente en 6.7 mbd. Asimismo, la EIA recortó su pronóstico para la producción de crudo de los países que no son miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), reduciendo su estimado para la producción de petróleo para 2012 en 120 mil barriles diarios, a 52.54 mbd, y para el próximo año en 130 mil barriles diarios, a 53.8 mbd.

Venezuela prevé precio del petróleo en 100 dpb. El ministro de Energía de Venezuela pronosticó que el barril de petróleo continuará en la zona de los 100 dpb en medio de los problemas económicos y las tensiones políticas en diferentes partes del mundo. El funcionario sostuvo que más allá de la coyuntura, la demanda del recurso energético es vital para el crecimiento. “Creemos que la cotización internacional del barril se va a mantener en torno de los 100 dpb. A pesar de la crisis económica de Estados Unidos de Norteamérica y Europa, que provocó una caída de la demanda, hay otros elementos terribles que inciden en el precio”, sostuvo el funcionario venezolano. “La desestabilización política en Medio Oriente, los eventos en el norte de África, lo que pasa en Siria y las permanentes amenazas sobre Irán” son factores directos que impactan en el precio del barril, cuando “la economía necesita recursos energéticos para su crecimiento y los hidrocarburos son un recurso natural que se agota”, agregó.

Ernesto se convierte en tormenta tropical. El huracán Ernesto se debilitó a tormenta tropical tras su paso por la península de Yucatán; no obstante, se reportó que las terminales de exportación Dos Bocas, Cayo Arcas y Pajaritos permanecen cerradas.

Paso de petróleo iraquí por Turquía, detenido tras ataque. Las exportaciones de petróleo iraquí a través de Turquía se detuvieron completamente tras un ataque contra un oleoducto, en un hecho que aumenta el temor por la oferta mundial de crudo. El oleoducto embarca cerca de un cuarto del petróleo iraquí desde los campos cercanos a la ciudad de Kirkuk hacia el puerto mediterráneo de Ceyhan. Los ataques se habían vuelto menos regulares en los últimos meses, lo que dio al mercado la esperanza de que las exportaciones iraquíes puedan subir y ayudar así a compensar un desplome de los embarques iraníes a causa de las sanciones occidentales. "El aumento en la actividad de sabotaje destaca la inestabilidad en la región, y junto a las crecientes tensiones sectarias en Irak, comienza a generar dudas respecto al ambicioso plan de Irak para aumentar la producción", comentó un funcionario (David Wech) de la consultora JBC Energy. Finalmente, funcionarios de energía turcos dijeron que las reparaciones en el oleoducto podrían tomar hasta 10 días, por lo que planean desviar los flujos a un segundo ducto, que corre en paralelo al que se encuentra dañado.

Sudán y Sudán del Sur alcanzan acuerdos sobre comercialización del comercio. El presidente de Sudáfrica y mediador de la Unión Africana (UA) revelo que Sudán y Sudán del Sur pusieron fin a las disputas sobre las exportaciones de petróleo al acordar la reanudación de las exportaciones, uno de los puntos clave para la normalización de las relaciones bilaterales. El transporte, el procesamiento y el tránsito del crudo son los aspectos en el que los gobiernos sur sudanés y sudanés lograron ponerse de acuerdo. Se desbloqueó la producción de crudo por parte de Sudán del Sur, cuyo punto de fricción se encontraba en la cantidad que Yuba debía pagar por el refinado y la posterior exportación del petróleo a través de las infraestructuras sudanesas. "Queda debatir los pasos para dilucidar cuándo deberán pedir a las compañías petrolíferas que se preparen para reanudar la producción y la exportación de crudo", manifestó el presidente sudafricano, que no facilitó más detalles sobre el pacto. El reinicio del flujo conlleva hasta seis meses de preparativos, según fuentes del sector. Los yacimientos petrolíferos se encuentran en Sudán del Sur

y, una parte de ellos, en la franja central de la frontera entre ambos países, cuyo dominio también está bajo disputa.

Estados Unidos de Norteamérica anuncia nuevas medidas contra Irán[4]. El presidente de Estados Unidos de Norteamérica anunció nuevas sanciones contra los bancos extranjeros que ayudan a Irán a vender su petróleo. Obama aseveró que seguía comprometido con la búsqueda de una solución diplomática a la disputa con Irán, pero aclaró que estaba decidido "a hacer responsable al gobierno iraní por sus acciones". "Si el Gobierno iraní sigue con sus desafíos, no debe haber duda de que seguiremos imponiéndole consecuencias", advirtió. Las nuevas sanciones apuntan a bancos extranjeros que manejan transacciones con crudo iraní o grandes operaciones de la Compañía Nacional de Petróleo y de la Compañía Naftiran, dos piezas claves del comercio del petróleo del país. El decreto apunta además al Bank of Kunlun de origen chino, y al iraquí Elaf Islamic Bank por proveer servicios a los bancos iraníes. Las nuevas medidas complicarían los esfuerzos de Irán por evitar las sanciones, opinó el líder de la organización Foundation for Defense of Democracies, sin embargo, manifestó que se necesitan mayores medidas para poner en una lista negra al sector energético de Irán y exigir a los países que reduzcan todavía más sus compras de petróleo al país islámico.

Irán ofrece seguro a petroleros que transporten su crudo. El Director de Asuntos Internacional de la Compañía Nacional de Petróleo de Irán (NIOC) declaró que Irán ofreció un seguro total a los petroleros nacionales o extranjeros que transporten su crudo para eludir las nuevas sanciones impuestas al país desde el 1 de julio por la Unión Europea (UE) y Estados Unidos de Norteamérica. Los compradores del petróleo iraní "podrán usar sus propios petroleros para llevarse el crudo o encargar el trabajo a la flota iraní", aseguró El Director de Asuntos Internacional de la Compañía Nacional de Petróleo de Irán. "En ambos casos Irán está totalmente preparado para

[4] Información contenida en el *Informe del Mercado Petrolero* correspondiente a la semana del 26 de julio al 1º de agosto de 2012.

ofrecer una cobertura de seguros completa para el transporte de crudo y los compromisos que adquieren los aseguradores iraníes no son diferentes de los de las firmas occidentales, con todos los riesgos contemplados", indicó. Por otra parte, un alto funcionario de una empresa de seguros iraní señaló que el gobierno iraní ha destinado una línea de crédito de varios miles de millones de dólares a asegurar la flota de petroleros iraníes, compuesta por más de 40 buques.

Irán debe reducir su dependencia a las exportaciones del petróleo. El presidente iraní acusó a las potencias mundiales de manipular políticamente el tema del petróleo para presionar a países productores, y propuso que Irán suspenda su exportación de crudo, sustituyéndola por productos refinados. Deploró que actualmente los precios del crudo "están (fijados) con base en la situación política, en lugar de las condiciones económicas". "Si no fuera así, el precio real del petróleo debió haber estado mucho más alto en el mercado de lo que está en el presente", comentó el mandatario.

Arabia Saudita y Venezuela se benefician de sanciones a Irán. Las sanciones para reducir las exportaciones de crudo de Irán han beneficiado a otros productores, como Arabia Saudita, Rusia y Venezuela, que ahora exportan alrededor de 21% más que hace un año a los grandes compradores de Asia. Las exportaciones de petróleo de Irán a China, Japón, Corea del Sur y la India cayeron cerca de 30% en el primer semestre debido a que las sanciones de la UE y Estados Unidos de Norteamérica dificultaron los pagos y la cobertura de seguros para los buques que las transportan. Con la disminución de las ventas de petróleo de Irán, Arabia Saudita (el mayor exportador mundial de petróleo), Rusia y otros países de la OPEP, como Venezuela y Angola, incrementaron sus envíos a los principales consumidores de Asia, donde las refinerías pueden elegir entre una amplia variedad de suministros. Asia es la región donde la demanda de petróleo está en crecimiento. "Hemos visto que las refinerías reemplazaron el crudo iraní exitosamente con otros crudos", comentó (Sushant Gupta) un analista del sector petrolero. "No hay presiones del lado del suministro" finalizó.

Producirá PEMEX 3 mbd de petróleo en 2017. El Director General de la paraestatal anunció que en cinco años PEMEX alcanzará una producción diaria de petróleo de 3 millones de barriles diarios (mbd), "Alcanzar en 2017 una plataforma de producción de crudo de 3 mbd no será un fenómeno efímero, sino un hecho sostenible en el largo plazo." El funcionario de PEMEX destacó que contrario a las expectativas de agencias y organismos internacionales que estimaban que la producción petrolera en México continuaría en declive, en los últimos 3 años PEMEX ha logrado estabilizar la producción en 2.5 mbd y "estamos en el umbral de una nueva etapa de crecimiento", aseguró. Finalmente, destacó que están en marcha asociaciones y alianzas con empresas privadas nacionales y extranjeras para desarrollar proyectos que implicarán inversiones por 5 mil millones de dólares; lo que significará la expansión de la industria del sector petroquímico en los próximos años.

Importaciones chinas de crudo iraní suben a máximos de 11 meses[5]. Las importaciones chinas de crudo iraní crecieron en junio a su mayor nivel en 11 meses, a pesar de las sanciones de Occidente contra los envíos de petróleo de Teherán. Las petroleras estatales chinas reanudaron sus importaciones de crudo iraní a partir de abril tras resolver una disputa de precios que redujo las compras en el primer trimestre. China, el mayor consumidor de crudo iraní, elevó sus compras en junio en 20% en comparación con mayo, a cerca 633 mil barriles diarios, revelaron datos aduaneros. El volumen implica un retroceso de 2% desde junio de 2011, pero un aumento de 14% en comparación con el promedio de 550 mil barriles diarios importados desde Irán el año pasado.

Firmas privadas ofrecen crudo iraní. De acuerdo con un reporte de Reuters, firmas privadas se encuentran ofreciendo crudo iraní con importantes descuentos a refinadores europeos. Asimismo, afirman que se utilizarán papeles falsos para ocultar la proveniencia del crudo como estrategia para evadir las sanciones de Occidente.

[5] Información contenida en el *Informe del Mercado Petrolero* correspondiente a la semana del 19 al 25 de julio de 2012.

China busca influencia en precios de petróleo con compra de Nexen. De acuerdo con analistas del mercado petrolero, China podría obtener en breve el control de una parte del suministro de petróleo británico en el Mar del Norte, clave para determinar los precios mundiales del crudo, si las ofertas de sus firmas estatales por los activos de las petroleras canadienses Nexen y Talisman son autorizadas por los reguladores. La principal petrolera de alta mar de China, CNOOC, ofertó pagar 15.1 mmd por Nexen mientras que el segundo mayor productor de petróleo y gas del país asiático, Sinopec, comprará 49% de la unidad británica de Talisman por 1.5 mmd. De acuerdo con Reuters, las dos manejan una producción de 300 mil barriles diarios. Asimismo, los analistas señalan que el gran atractivo es el yacimiento petrolífero Buzzard, operado por Nexen con una participación de 43.2% ubicado en el Mar del Norte y con un bombeo de alrededor de 200 mil barriles diarios (el más grande de Gran Bretaña), y que el petróleo de Buzzard, si bien representa sólo 0.2% del suministro global, desempeña una función crucial en la determinación de los precios porque es la principal contribución a la variedad de crudo Forties, una de los cuatro tipos de crudo del Mar del Norte que componen el referencial del crudo Brent.

Fuente de información:
http://www.hacienda.gob.mx/SALAPRENSA/doc_informe_petroleo/2012/08-22-12.pdf
http://www.shcp.gob.mx/SALAPRENSA/doc_informe_petroleo/2012/08-15-12.pdf
http://www.shcp.gob.mx/SALAPRENSA/doc_informe_petroleo/2012/08-08-12.pdf
http://www.shcp.gob.mx/SALAPRENSA/doc_informe_petroleo/2012/08-01-12.pdf
http://www.shcp.gob.mx/SALAPRENSA/doc_informe_petroleo/2012/07-25-12.pdf

Canasta de crudos de la OPEP

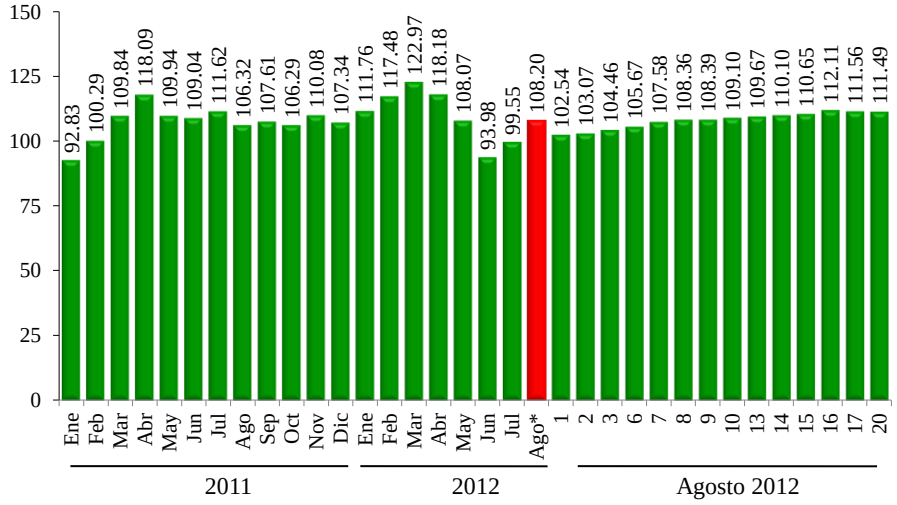
La canasta de la Organización de Países Exporadores de Petróleo (OPEP), introducida el 16 de junio de 2005, se integra regularmente por los crudos de exportación de los principales países miembros de la Organización, de acuerdo con su producción y exportación a los principales mercados; y refleja, además, la calidad media de los crudos de exportación del cártel. Así, en términos generales, suele incluir 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.

Al 20 de agosto de 2012, la canasta de crudos de la OPEP registraron una cotización promedio en el mes de 108.20 dólares por barril (d/b), cifra 8.69% mayor con relación al mes inmediato anterior (99.55 d/b), 0.80%, superior con respecto a diciembre anterior (107.34 d/b), y 1.77% más si se le compara con el promedio de agosto de 2011 (111.62 d/b).

PRECIO DE LA CANASTA DE CRUDOS DE LA OPEP
-Dólares por barril-
2011-2012



* Promedio al día 20 de agosto.
FUENTE: OPEP.

Fuente de información:
http://www.opec.org/opec_web/en/data_graphs/40.htm?selectedTab=daily

La AIE recorta su previsión de demanda de petróleo para 2012 y 2013 (Europa Press)

El 10 de agosto de 2012, la agencia de noticias *Europa Press* publicó el artículo *La Agencia Internacional de la Energía (AIE) recorta su previsión de demanda de petróleo para 2012 y 2013.* A continuación se presentan los detalles.

La Agencia Internacional de la Energía (AIE) revisó a la baja su previsión de demanda de petróleo para 2012 y 2013 en alrededor de entre 300 mil y 400 mil barriles por día debido a unos "pronósticos económicos más débiles" para estos años, según la edición de agosto de su informe mensual[6].

"Los revisiones a la baja de las referencias para la antigua Unión Soviética, China y Oriente Medio han rebajado en 300 mil barriles diarios la demanda absoluta para 2011/2012 y, junto con la expectativa de un crecimiento económico más débil, recortan la demanda total para 2013 en 400 mil barriles", explica.

Según la agencia, esta rebaja no modifica su previsión de que la demanda de petróleo crezca en 900 mil barriles en 2012 y en 800 mil barriles en 2013, hasta los 89.6 millones de barriles este año y los 90.5 millones el próximo.

Respecto a los precios del crudo, señala que el sólido nivel de reservas de petróleo, junto con una serie de cuestiones geopolíticas que enfrenta a varios países de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP), han hecho que los precios del crudo se hayan mantenido fuertes en julio y principios de agosto, y espera que sigan elevados en los próximos meses.

"La dimensión geopolítica es probable que sigue proporcionando un suelo a los precios. La situación en Irán es posible que continúe teniendo un gran peso en el

[6] http://www.oilmarketreport.org/

mercado en la segunda mitad de 2012", agrega la agencia, quien advierte del riesgo de que los recientes avances en el restablecimiento de la producción en Libia, Irak y Nigeria peligren "si las recientes tensiones políticas y civiles empeoran".

Por otro lado, se asevera que durante julio la oferta global de crudo aumentó en 300 mil barriles diarios, hasta ubicarse en 90.7 millones, aumento del que los países no miembros de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) son responsables en 60%. De esta manera, la producción de petróleo se sitúa 2.6 millones de barriles diarios por encima en comparación con el dato de hace un año.

Fuente de información:
http://www.europapress.es/economia/noticia-aie-recorta-prevision-demanda-petroleo-2012-2013-20120810122326.html
Para mayor información visite:
http://www.iea.org/newsroomandevents/news/2012/august/name,30294,en.html

Las reservas de crudo de los Estados Unidos de Norteamérica subirían por importaciones ante una menor producción interna (Reuters)

El 20 de agosto de 2012, la agencia informativa *Reuters* publicó el artículo *Reservas de crudo de los Estados Unidos de Norteamérica subirían por importaciones, ante una menor producción interno*. A continuación se presenta el contenido.

Las reservas de petróleo de Estados Unidos de Norteamérica podrían haber crecido la primera semana de agosto pasado, con más importaciones y menor producción de las refinerías, según mostró el 17 de agosto una encuesta preliminar de *Reuters* previa a datos de la industria y el Gobierno que serán publicados proximamente.

Los inventarios de crudo fueron proyectados con un aumento de 100 mil barriles en la semana que terminó el 17 de agosto, según una encuesta de seis analistas, con tres de ellos a la espera de un alza y otros tres proyectando una disminución.

“La lógica para el incremento puede ser difícil de justificar, dada la tendencia de los inventarios a caer en esta época del año”, dijo un analista en EOXLive.

“Sin embargo, se explica, principalmente, por las importaciones, que han sido propensas a aumentar mucho durante esta semana de encuesta”, agregó.

Las reservas domésticas de crudo, excluyendo el petróleo guardado en la Reserva Estratégica, cayeron en 3.7 millones de barriles a 366.16 millones en la semana hasta el 10 de agosto, informó la Agencia de Información de Energía (AIE).

Las existencias de gasolina fueron pronosticadas a la baja en 100 mil barriles la semana pasada, por menor actividad de las refinerías. En la semana que concluyó el 10 de agosto, los inventarios de gasolina cayeron en 2.37 millones de barriles a 203.7 millones.

El precio promedio de la gasolina en estaciones de servicio de Estados Unidos de Norteamérica ha alcanzado su máximo nivel y un récord de 3.72 dólares el galón hasta el 20 de agosto, como consecuencia de una escasez doméstica de suministro, indicó el 17 de agosto el grupo AAA.

Los destilados, entre ellos la calefacción por petróleo y el diesel, fueron proyectados al alza de 1.3 millones de barriles la semana pasada.

La producción de las refinerías, en tanto, fue pronosticada a la baja en 0.3% respecto a un 92.6% de capacidad en la semana anterior.

Exxon Mobil Corp anticipó la semana pasada un impacto sobre la producción por una falla de energía en su refinería de 344 mil 500 barriles por día en Beaumont, Texas.

El 10 de agosto se cerró por mantenimiento una productora de gasolina en la refinería que Valero Energy Corp tiene en Norco, Louisiana. Un portavoz de la empresa dijo el 17 de agosto que la unidad retornó a la producción el fin de semana.

Un incendió estropeó un hidrocraqueador en la refinería de 156 mil 400 barriles por día de Royal Dutch Shell Plc el 13 de agosto.

Los márgenes de productos refinados estadounidenses estuvieron a la baja en cuatro regiones, cayendo 3.18% en promedio en la semana que terminó el 17 de agosto, dijo Credit Suisse en un informe semanal.

Fuente de información:
http://lta.reuters.com/article/topNews/idLTASIE87J0CK20120820?sp=true

Centroamérica y el Caribe pueden reducir su dependencia del petróleo (BM)

El 25 de julio de 2012, el Banco Mundial (BM) publicó el documento *Mitigación de la vulnerabilidad a los precios del petróleo altos y volátiles: Experiencia del sector eléctrico en América Latina y el Caribe*, en el cual destaca que los países de América Central y el Caribe pueden reducir su dependencia del petróleo y protegerse de los precios elevados del mismo a través de una combinación de energía renovable, programas de eficiencia energética e integración energética regional. A continuación se presenta su contenido.

De acuerdo con el Informe *Mitigación de la vulnerabilidad a los precios del petróleo altos y volátiles: Experiencia del sector eléctrico en América Latina y el Caribe*, publicado previo al *II Seminario de petróleo y gas de América Latina y el Caribe* en Montevideo, Uruguay, la región en su conjunto es exportadora neta de petróleo y derivados, sin embargo todos los países de América Central y el Caribe son importadores netos de estos productos. En ambas subregiones, el petróleo representa

más de 90% de las necesidades primarias energéticas —más de un tercio por encima del promedio para la región de América Latina y el Caribe y más del doble del promedio mundial.

"Estimamos que la implementación de una estrategia que combine un sistema energético más diversificado, una mejor eficiencia energética durante la producción y uso de la energía eléctrica, y la integración regional podrían reducir de manera significativa la vulnerabilidad de América Central y el Caribe a los precios elevados y volátiles del petróleo", aseveró el Director del Banco Mundial para Desarrollo Sustentable en la región de América Latina y el Caribe. "Dada su exposición a las fluctuaciones en el precio del petróleo, una menor dependencia del mismo podría tener un efecto positivo en el balance fiscal de estos países, en última instancia beneficiando a los sectores más pobres de la población", agregó.

Para los países de América Central y el Caribe, la mejora promedio en el saldo de la cuenta corriente sería de aproximadamente 1.6% del producto interno bruto (PIB). A nivel país, Guyana y Nicaragua podrían experimentar reducciones en sus déficit de cuenta corriente de hasta 5% del PIB, mientras que Haití y Honduras podrían ver reducciones de hasta 3% del PIB.

En el informe se indica que en la última década se observó un aumento sin precedentes en el precio del petróleo y su volatilidad, impactando negativamente tanto a las naciones importadoras como exportadoras de petróleo. Desde 2002, el precio al contado del West Texas Intermediate (WTI), un tipo de crudo utilizado como referencia para el precio del petróleo, aumentó más de cinco veces.

Las economías se ven afectadas de manera tanto directa como indirecta por los precios elevados y volátiles del petróleo. Los principales efectos directos son un deterioro de la balanza comercial a través de un mayor costo de importación, y un menor equilibrio fiscal debido a un incremento en las transferencias y subsidios

públicos destinados a amortiguar los movimientos en el mercado internacional de energía. De manera indirecta, los precios elevados y volátiles del petróleo también tienen un impacto significativo sobre la tasa de inflación, lo cual reduce la confianza de los consumidores y su poder adquisitivo, aumenta la incertidumbre entre los inversionistas y disminuye la competitividad a través de mayores costos de generación eléctrica y de transporte.

El informe plantea medidas estructurales diseñadas para reducir el consumo de petróleo, incluido el i) uso de fuentes de energía renovable, ii) inversiones en eficiencia energética, tanto por el lado de la demanda como de la oferta, y iii) una mayor integración regional con aquellos países dotados de una oferta más diversificada.

Utilización de fuentes de energía renovable

La energía renovable reduce de manera directa las necesidades de petróleo como fuente de generación eléctrica. Dicha sustitución también reduce las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI). La región de América Latina y el Caribe dispone de una amplia gama de recursos y tecnologías renovables, incluida la eólica en Argentina, hidroelectricidad y biomasa en Brasil y geotérmica en América Central. En 2007, las energías renovables representaron 59% de la generación eléctrica de la región —más que ninguna otra región del mundo.

Tanto para América Central como para el Caribe, un aumento de 10% en su potencial renovable podría derivar en un ahorro de 14.2 millones y 5.6 millones de barriles de diesel y de combustóleo, respectivamente, representando una reducción promedio en sus déficit de cuenta corriente de casi 1% del PIB.

Mejorar la eficiencia energética

Invertir en eficiencia energética tanto a nivel de producción como de utilización es una de las maneras más rentables de reducir las necesidades de petróleo y derivados. Reducir el consumo en horas pico y horas valle ayuda a reducir la capacidad de generación necesaria para proveer al sistema.

En América Central y el Caribe, Nicaragua y Jamaica serían los mayores beneficiarios de una estrategia de eficiencia energética en términos de ahorro de combustible. A Honduras, una mejor eficiencia por el lado de la oferta y la demanda le valdría un ahorro en su déficit de cuenta corriente de hasta 1% de su PIB, y casi 1.5% del PIB de Nicaragua y Jamaica.

Promover la integración regional

Debido a las economías de escala, una integración energética a nivel regional ayudaría a los países a reducir su dependencia del petróleo al diversificar las fuentes de energía (más energía renovable y gas natural), mejorando la eficiencia, reduciendo los costos de generación y las emisiones de GEI.

Los dos principales mecanismos mencionados en el informe son el establecimiento de interconexiones eléctricas e infraestructura gasífera. Como mercado energético integrado, América Central está a la vanguardia en términos de experiencia y nivel de avance. Sus modernos planes para intercambiar energía eléctrica con México en el norte y Colombia en el sur representan un claro camino hacia la reducción de la vulnerabilidad regional a los precios elevados y volátiles del petróleo.

En cuanto a América Central, se estima que el ahorro anual en energía eléctrica derivado de la integración regional es de 2.4 millones de barriles de diesel y 1.8 millones de barriles de combustóleo. Estos números apuntan a una reducción de

aproximadamente 8% en la participación del petróleo en la matriz energética de estos países.

En el Caribe, el potencial geotérmico de algunas naciones isleñas puede ser la base de un mercado energético más diversificado. La República Dominicana y Haití, en particular, podrían beneficiarse de una mayor integración en el frente eléctrico y gasífero.

A corto plazo, el informe también plantea el uso de instrumentos de gestión del riesgo de precios para manejar la incertidumbre asociada a la inestabilidad del precio de las materias primas, en particular su impacto sobre los presupuestos nacionales. Un primer paso crucial para cualquier país que esté considerando una estrategia de cobertura ante el riesgo petrolífero es una cuidadosa evaluación de riesgos, tomando en cuenta las relaciones comerciales en el sector energético y la interacción entre los actores del sector público.

Las soluciones para la gestión del riesgo de precios pueden incluir acuerdos de compra para maximizar la flexibilidad relacionada con las fórmulas de precios (como los precios fijos a largo plazo o en base a promedios mensuales), e instrumentos financieros como los contratos de opción, que pueden utilizarse para crear un tope o un piso en los precios.

El estudio contó con el apoyo del Programa de Asistencia para la Gestión del Sector de Energía, un programa global de conocimiento y asistencia técnica administrado por el Banco Mundial.

A continuación el Prefacio, el Resumen ejecutivo, los rasgos más sobresalientes del Capítulo 2. *Efectos económicos de los precios del petróleo altos y volátiles*; información adicional (recuadros) que versan o citan a México; y, finalmente, el Capítulo 10. *Conclusiones*.

Mitigación de la vulnerabilidad a los precios del petróleo altos y volátiles: Experiencia del sector eléctrico en América Latina y el Caribe

Prefacio

La última década ha sido testigo de un aumento sin precedentes en los precios mundiales del petróleo y la volatilidad de los mismos. Entre 2002 y 2012, el precio al contado o de entrega (*spot*) del West Texas Intermediate (WTI) aumentó más de cinco veces, y esta tendencia alcista de los precios contó con una volatilidad significativa. La desviación estándar de los cambios diarios en el precio del petróleo en 2008 fue casi el doble de la observada en 2002 y en 2008, los precios del petróleo alcanzaron su punto máximo y la mayor volatilidad. Tanto los países importadores como los exportadores de petróleo se ven afectados negativamente por la mayor incertidumbre económica y el mayor riesgo generado por la volatilidad de los precios del petróleo. Los países con una alta proporción de petróleo utilizada para el suministro de energía primaria son especialmente vulnerables a los precios más altos y volátiles.

En el caso de América Latina y el Caribe (ALC), América Central y el Caribe son importadores netos de petróleo crudo y productos derivados del petróleo. En ambas subregiones, el petróleo representa más de 90% de las necesidades de energía primaria —más de un tercio superior a la media de América Latina en su conjunto. De 2002 a 2010, las importaciones petroleras aumentaron 100% en América Central y se dio un aumento de 2 puntos porcentuales en el promedio regional del coeficiente de importaciones petroleras a PIB, principalmente como resultado del aumento de los precios del petróleo.

Este informe ofrece una evaluación conceptual y práctica de cómo los países importadores netos de petróleo pueden hacer frente a los precios más altos y volátiles del petróleo. El estudio se centra en los efectos de estas tendencias en el sector eléctrico. A pesar de que los ejemplos utilizados se limitan a América Central y el

Caribe, los países importadores de petróleo y las industrias de países en desarrollo de todo el mundo pueden extraer conclusiones generales.

El informe presenta estrategias a corto, mediano y largo plazo para mitigar los efectos de los precios altos y volátiles del petróleo en el sector energético. Estas estrategias van desde los instrumentos financieros que pueden disminuir el impacto de la volatilidad de los precios a las medidas estructurales —un sistema energético más diversificado, una mayor eficiencia energética en la producción y el uso final de electricidad, y la integración regional —que reducen la necesidad de petróleo para la generación eléctrica. Los ahorros anuales estimados para América Central producto de la integración regional eléctrica representan una reducción de alrededor del 8% en la proporción de petróleo en la matriz energética de estos países. Países como Honduras, Nicaragua y Jamaica tendrían las mayores reducciones en el consumo de petróleo mediante el aprovechamiento de las estrategias de eficiencia energética. Las ganancias de la eficiencia de la oferta y la demanda pueden generar ahorros de hasta 1% del PIB en Honduras, y de casi 1.5% del PIB en Nicaragua y Jamaica.

El efecto agregado de la implementación de estas estrategias complementarias podría mitigar significativamente la vulnerabilidad a los precios más altos y volátiles del petróleo. En América Central y el Caribe, el ahorro total sería igual a 35% del consumo de petróleo para la generación eléctrica. En términos de compras anuales de combustible, equivaldría a unos 29 millones y a 11 millones de barriles de diesel y de combustóleo, respectivamente, lo que representa cerca de 5 mil millones de dólares, con base en el precio promedio de 2011 para estos combustibles. Algunos países experimentarían una reducción significativa en su déficit de cuenta corriente, de hasta 5% del PIB si se implementan estas iniciativas en una estrategia combinada.

Resumen ejecutivo

Los países que dependen fuertemente de las importaciones de petróleo para alimentar gran parte de su generación de electricidad son vulnerables a la volatilidad en los precios y a los precios altos del petróleo. En países que son importadores de petróleo, los precios del petróleo, altos y volátiles, afectan a numerosos segmentos de la economía a través del sector eléctrico. A medida que los precios suben y bajan, también lo hace el costo de producción de electricidad. Estos costos tienen efectos significativos en la economía, en el déficit fiscal, en la balanza comercial, en las empresas y en los estándares de vida de los hogares.

Los precios del petróleo, altos y volátiles, afectan a las economías, tanto a nivel macro como micro. Los principales efectos directos a nivel macro son: un deterioro de la balanza comercial, a través de un aumento en el balance de importación de petróleo, lo que se refleja en un empeoramiento de los términos de intercambio y un debilitamiento del equilibrio fiscal, debido a las mayores transferencias y subsidios que el gobierno utiliza para aislar al mercado doméstico de los movimientos en los mercados energéticos internacionales. A nivel micro, la incertidumbre en la inversión es generada por el mayor riesgo asociado al emprendimiento de proyectos y sus costos hundidos asociados, los cuales, a su vez, afectan las decisiones de política y el crecimiento económico.

Los efectos indirectos más importantes son: la inflación general, que puede afectar la inflación subyacente a través de expectativas inflacionarias crecientes que provoquen espirales en los salarios y la pérdida de confianza y de poder adquisitivo de los consumidores. Ante una mayor incertidumbre económica e inflación, el gasto discrecional de los hogares puede reducirse y afectar, por lo tanto, un componente importante de la economía, hay una pérdida de competitividad debido a costos de generación y transporte más altos que disminuyen la competitividad internacional, y

se genera un debilitamiento institucional, ya que las empresas y los hogares presionan al gobierno para evitar los mecanismos de mercado. Esto, a su vez, afecta la credibilidad y el funcionamiento del marco regulatorio.

Este estudio responde a las necesidades que tienen los responsables de política económica, y los planificadores del sector energético en países importadores de petróleo, de manejar mejor su exposición al riesgo del precio del petróleo. El objetivo del estudio es triple. En primer lugar, analizar los efectos económicos de los altos y volátiles precios del petróleo en los países importadores de petróleo, con énfasis en el sector eléctrico, utilizando evidencia de América Latina y el Caribe. En segundo lugar, proponer un menú de opciones complementarias que pueden ser aplicadas en distintos intervalos de tiempo: varias medidas estructurales están diseñadas para reducir la demanda de electricidad y el consumo de petróleo, mientras que una amplia gama de instrumentos financieros se sugieren para la gestión de riesgos de los precios en el corto plazo. Por último, el estudio trata de cuantificar algunos de los beneficios macroeconómicos y microeconómicos que se podrían derivar de la aplicación de dichas opciones.

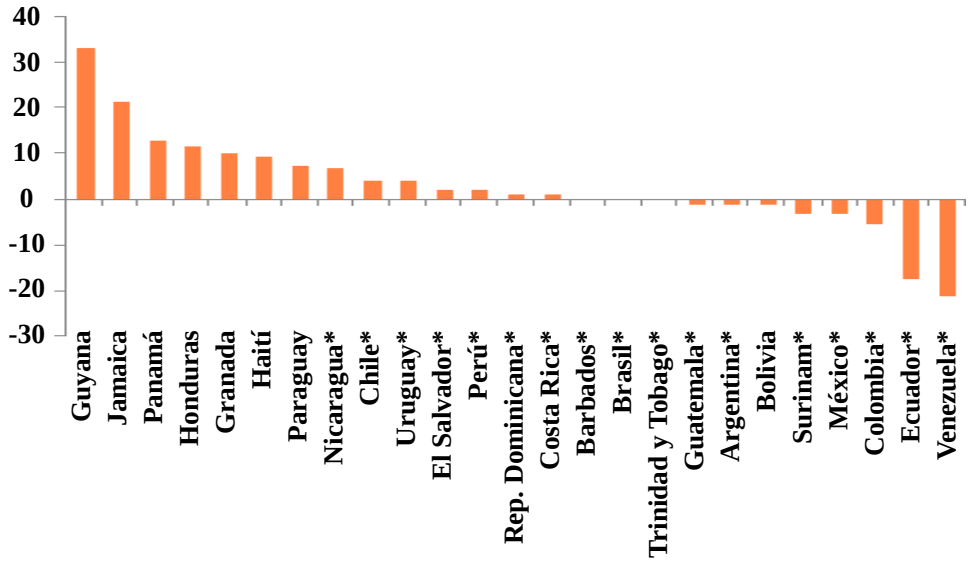
Evolución de los precios del petróleo y exposición al riesgo

Los precios internacionales del petróleo aumentaron de manera significativa durante la última década, y los cambios abruptos en la oferta son cada vez más comunes. El precio spot del WTI se multiplicó por siete (al pasar de 20 a 140 dólares estadounidenses por barril) entre 2002 y 2008. Esta tendencia al alza de los precios estuvo acompañada de volatilidad significativa. Luego de alcanzar 145 dólares por barril en julio de 2008, el precio spot del WTI se redujo notablemente, llegando a 60 dólares por barril a finales de año. Los precios aumentaron de nuevo hasta 120 dólares por barril a principios de 2011, como resultado de la inestabilidad política en los países proveedores de Medio Oriente y de África del Norte, y problemas técnicos de

producción; y se mantuvieron por encima de 100 dólares por barril hasta mediados de 2011. Esta tendencia a la alza puede continuar si se utiliza la limitada capacidad disponible para atender la demanda adicional de los países desarrollados y en desarrollo.

Se pueden utilizar varios indicadores económicos para medir la vulnerabilidad de un país ante los efectos económicos de los precios del petróleo altos y volátiles. Estos incluyen: una mayor proporción de las importaciones de petróleo como porcentaje del PIB; una mayor proporción de petróleo en la oferta energética primaria; y el aumento en las importaciones de petróleo y el gasto en el tiempo. En el caso de América Latina y el Caribe (ALC), la región en su conjunto es exportadora neta de petróleo crudo y sus derivados, sin embargo, todos los países de América Central y el Caribe son importadores netos de estos productos (gráfica siguiente). En 2006, las importaciones de petróleo representaron entre 8 y 11% del PIB, respectivamente. En ambas subregiones, el petróleo suministra más de 90% de las necesidades de energía primaria. Esto es un tercio más alto que el promedio de la región y más del doble del promedio mundial. En América Central en 2006-2008, las importaciones de petróleo aumentaron en 80% y los gastos petroleros como porcentaje del PIB aumentaron 2.2 puntos porcentuales, como resultado de los aumentos en el precio del petróleo.

BALANCE COMERCIAL DEL PETRÓLEO COMO PORCENTAJE DEL PIB



* El asterisco indica petróleo solamente, 2009; todas las demás observaciones incluyen petróleo y sus derivados, 2006.

FUENTE: Elaborado con base en datos de OLADE (2009)* y EIA (2006).

El hecho de que un país sea exportador o importador neto de petróleo a menudo determina la dirección y la magnitud de los efectos macroeconómicos derivados de los precios más altos del petróleo. El Banco Mundial estima que, para la región de América Latina y el Caribe, un aumento de 16% anual en los precios del petróleo durante un período de cinco años aumentaría la tasa de crecimiento en los países exportadores de petróleo en 0.14 puntos porcentuales por año. En contraste, los países importadores de petróleo experimentarían una pérdida en la tasa de crecimiento de 0.10 puntos porcentuales por año. América Central y el Caribe tendrían las mayores pérdidas con 0.09 y 0.12 puntos porcentuales por año, respectivamente.

¿Quién asume la carga del riesgo?

Aumentar los subsidios en períodos de precios altos y volátiles del petróleo puede deteriorar el balance fiscal. Las acciones del gobierno durante estos períodos conllevan cierto riesgo político, pero los subsidios —especialmente los que representan una parte significativa del gasto público— pueden generar debilitamiento

institucional y problemas presupuestarios. Esto sucede cuando no son compensados con recortes de gasto en otras áreas o con impuestos más altos. Si el gobierno logra mantener el equilibrio fiscal, la mayor proporción de subsidios en el gasto público puede traducirse en una menor inversión en capital, así como en menor inversión en programas sociales y de otro tipo.

En un ambiente de control de precios de energía con precios fijos al consumidor, la compañía eléctrica tiende a absorber las variaciones en los precios de los insumos. Sin embargo, el costo de estas variaciones debe ser transferido al gobierno, de otra forma la empresa no sería sostenible financieramente en el largo plazo. Por el contrario, en un ambiente de precios de libre mercado, con un mecanismo de transferencia completo, los cambios de precios se transfieren a los hogares y las empresas. La medida en que la compañía eléctrica se ve afectada depende del grado de elasticidad de la demanda y la integración vertical. Si la demanda es más inelástica en el corto plazo, los cambios en precios pueden representar mayores ingresos para la compañía eléctrica. Por otro lado, a mayor integración vertical de la compañía, menor es el costo de intermediación que debe absorber.

Los distintos países comparten en diferente medida el riesgo entre los consumidores, la compañía eléctrica y el gobierno. Por ejemplo, el gobierno podría establecer un tope al precio de los combustibles o de la electricidad para los consumidores finales, haciendo que las compañías eléctricas privadas asuman el costo asociado al aumento de precios. No obstante, esta situación no es sostenible pues la empresa puede caer en bancarrota. En ese sentido, el gobierno tendría que rescatar a la compañía o correría el riesgo de enfrentar escasez en la oferta de electricidad.

La administración de la volatilidad de los precios del petróleo es un gran desafío para el sector eléctrico en los países importadores de petróleo. Las decisiones de política sobre la mejor forma de manejar el impacto de dicha volatilidad en el sector eléctrico

pueden tener efectos económicos significativos. Las interacciones entre la matriz de generación eléctrica, la estructura del mercado de electricidad y sus políticas de precios, y la propiedad de las compañías eléctricas, tienen implicaciones regulatorias y presupuestarias. Estas implicaciones afectan la planificación del sector y la capacidad para implementar soluciones de mercado. En América Central y el Caribe, la generación eléctrica radica ampliamente en productos derivados del petróleo (diesel y combustóleo). Las demás fuentes de generación hidráulica, geotérmica y con biomasa representan, en conjunto, sólo dos quintas partes de la generación total. El mercado eléctrico de estas subregiones se caracteriza por tener monopolios verticalmente integrados, competencia al mayoreo, y generación competitiva con comprador único. Los subsidios tienen un papel muy importante en aquellos países donde el sector eléctrico está dominado por compañías públicas verticalmente integradas. En la mayoría de los países del Caribe, el gobierno tiene la participación mayoritaria en la propiedad de las compañías eléctricas, mientras que en América Central predomina el sector privado. En la mayoría de los 20 países analizados en este estudio, los consumidores están protegidos en distintos grados por los subsidios existentes en las tarifas eléctricas.

Otro desafío del sector eléctrico es elaborar planes de generación de largo plazo ante escenarios de incertidumbre generados por la volatilidad de los precios del petróleo. La planificación y construcción de nueva capacidad de generación toma muchos años, y se requiere un marco que incorpore los efectos de los cambios del precio del petróleo en la selección de tecnología. Ante el ambiente de incertidumbre que genera la volatilidad en los precios, los planificadores del sector pueden retrasar las inversiones o tomar decisiones de generación y equipamiento inapropiadas (a veces irreversibles), que repercutan en los costos futuros de la electricidad.

Reducción de la incertidumbre de precios en el corto plazo

Los instrumentos de gestión de riesgos de precios son una de las opciones para hacer frente a la volatilidad del precio del petróleo en el corto plazo. Estas herramientas pueden reducir la incertidumbre asociada a la inestabilidad de los precios del petróleo y su impacto en los presupuestos nacionales. El objetivo de estos instrumentos es manejar la exposición a la volatilidad de precios, que es una función de las condiciones estructurales actuales. Los instrumentos de cobertura están diseñados para enfrentar la volatilidad —picos en los precios, o precios cambiantes sin una tendencia clara— que tiene un impacto financiero ya que la exposición al precio es consecuencia del interés que existe por el uso de un bien físico. La cobertura no se debe confundir con *especulación*. Esta última se refiere al uso de instrumentos derivados con el fin de obtener ganancias por los movimientos de precios a corto o largo plazo, independientemente de que se tenga un interés directo por el uso del bien físico.

Las dos categorías principales de instrumentos de gestión de riesgos de precios son: i) física y ii) financiera. Los instrumentos físicos incluyen la determinación estratégica de precios y la calendarización de compras y ventas físicas (como las transacciones "back-to-back"), los contratos a plazo (*forwards*), los contratos a plazo con precio mínimo/máximo, los "call options", los contratos con precio-por-fijar, y los contratos a largo plazo con precios fijos o flotantes. Los instrumentos financieros incluyen las opciones y futuros cotizados en bolsa, opciones e intercambios (*swaps*) negociados en mercados extrabursátiles (*over-the-counter*), los contratos de cobertura, los bonos vinculados a materias primas, los acuerdos de financiamiento comercial, y otros derivados.

El uso de instrumentos de gestión de riesgos —aunque muy común en el sector comercial— no es muy común en el sector público. Sin embargo, la volatilidad

reciente en los precios de los alimentos y la energía ha despertado el interés de muchos gobiernos que desean saber cómo pueden utilizar estas herramientas. El primer paso que debe dar cualquier país que esté considerando una estrategia de cobertura es una valoración detallada del riesgo, y una evaluación de las estrategias de cobertura. La valoración del riesgo es fundamental, ya que las relaciones comerciales en el sector eléctrico pueden ser complejas e interactúan agentes públicos y privados. La valoración del riesgo puede abarcar: i) una evaluación de riesgo de la cadena productiva en la que se definan las funciones, responsabilidades y obligaciones de cada parte involucrada en el sector y que describa cómo se ve afectada cada parte por la volatilidad de precios; y ii) una evaluación del riesgo financiero que cuantifique la exposición al precio que resulta de transacciones comerciales específicas o de intervenciones y decisiones de política. Es importante asegurarse que los riesgos financieros que no están relacionados con el precio sean aislados, supervisados y manejados de forma independiente.

Aquellos en el sector energético que consideran el uso de instrumentos de gestión de riesgos también deben concentrarse en establecer un marco institucional adecuado para la implementación de la estrategia. Los pasos clave para el establecimiento de una estrategia de cobertura incluyen: documentar las razones para la selección de un producto específico de cobertura; establecer las funciones y responsabilidades de los diversos actores y organismos involucrados; verificar que se cuenta con la infraestructura legal y regulatoria adecuada; establecer procedimientos para la selección de las contrapartes y los agentes; y determinar métodos de vigilancia, supervisión y presentación de informes.

Reducción del consumo de petróleo en el largo plazo

Los instrumentos de gestión de riesgos no deben sustituir a las medidas estructurales que buscan reducir el consumo de petróleo en el largo plazo. Los instrumentos

estructurales que se consideran en este estudio son: i) la diversificación del portafolio energético para no depender de la generación eléctrica con base en el petróleo; ii) la inversión en eficiencia energética; y iii) la integración regional con países que tienen una oferta eléctrica más diversificada. Estos instrumentos proporcionan el potencial para reducir la exposición a los precios altos y volátiles del petróleo, aunque con limitaciones importantes.

Diversificación de la generación basada en petróleo

La preocupación sobre el cambio climático impulsa el desarrollo de fuentes de energía renovables en todas las regiones en desarrollo en el mundo. En este tipo de fuentes de energía se utilizan recursos locales y se produce energía más limpia. La energía renovable también puede optimizar el portafolio de generación, ya que su costo no está correlacionado con los precios del petróleo, que generalmente constituyen hasta 90% de los costos operativos de algunas tecnologías de generación (como una planta de turbinas de combustión que utilizan destilados). El costo de la electricidad generada a partir de combustibles convencionales distintos al petróleo, como el gas natural, está correlacionado con los precios del petróleo. Sin embargo, esta correlación ha disminuido en el tiempo. En conjunto, los beneficios del uso de energías renovables pueden reducir la volatilidad general. Esta conclusión está apoyada por estudios recientes que recurren a modelos de portafolio de la literatura financiera para determinar y cuantificar el valor óptimo de la generación de energía de un sistema eléctrico. Mediante la diversificación de la matriz de generación eléctrica, los países se vuelven menos vulnerables a los precios del petróleo y se reduce el riesgo atribuible a su volatilidad.

En la actualidad, los países importadores de petróleo tienen una amplia gama de opciones —tanto de energía renovable como de energía no convencional— para diversificar su portafolio de generación de energía independiente del petróleo. En

América Central y el Caribe, la generación renovable se ha realizado mediante, en gran parte, la energía hidroeléctrica; sin embargo, los recursos hídricos están distribuidos de manera desigual entre los países. Para América Central será un desafío mantener su participación actual de energía hidroeléctrica en la matriz de generación de energía; pero en algunos países del Caribe, incluidos aquellos con potencial eléctrico sin explotar, mantener una participación alta puede ser posible. El potencial de energías renovables no hidráulicas para abarcar una mayor parte de la generación de energía es significativo. La energía hidráulica ha sido y seguirá siendo la más importante por su alto potencial en la región. El uso de biomasa, en forma de bagazo de caña de azúcar, puede ofrecer beneficios inmediatos, siempre y cuando haya una estrategia adecuada de reconversión. Desde una perspectiva política, la energía geotérmica tiene un gran potencial para diversificar el sistema eléctrico, aunque los costos de exploración siguen siendo una barrera para la explotación de los recursos. Otras opciones no hidráulicas incluyen la energía eólica y solar. Además, otras fuentes no convencionales de energía térmica —como el gas natural y el carbón, en menor medida— podrían ayudar a reducir la dependencia del petróleo, dada su baja correlación con los precios del petróleo.

Mejora de la eficiencia energética

Invertir en medidas de eficiencia energética tanto en la producción (oferta) como en el uso final (demanda) es una de las formas más efectivas de reducir la dependencia del petróleo y de sus productos derivados. Los beneficios son mayores para los países que dependen más del petróleo como combustible de generación. Por el lado de la oferta, la reducción de pérdidas técnicas contribuye a mejorar la eficacia general del sistema, y por ende el aprovechamiento del combustible; por lo tanto, se considera un instrumento que mitiga directamente la exposición a la volatilidad de los precios del petróleo. Por el lado de la demanda, reducir el uso de la electricidad en las horas pico

y no pico ayuda a reducir la capacidad de generación y los activos de transmisión y distribución necesarios para abastecer el sistema.

Las pérdidas técnicas del lado de la oferta se pueden reducir mediante la modificación de las características y configuración del sistema. Estas pérdidas también se pueden reducir seleccionando cuidadosamente la tecnología de los transformadores, la eliminación de los niveles de transformación, la mejora en los factores de potencia y la distribución de generación.

La eficiencia del lado de la demanda también se puede mejorar mediante la adopción de políticas y programas que promuevan el consumo eficiente de electricidad por los usuarios finales. Las medidas que podrían aplicarse en los 20 países analizados en este estudio incluyen la aplicación de estándares para equipos industriales utilizados ampliamente y para aparatos residenciales; códigos de construcción; programas de educación al consumidor; y programas de administración de energía para la industria, el sector de la construcción y las compañías públicas.

Promoción de la integración regional

La integración energética regional también puede ayudar a los países a reducir su dependencia del petróleo mediante la optimización de la oferta eléctrica en toda la región, lo que mejora la eficiencia y, debido a las economías de escala, reduce los costos de generación. Además, cuando los perfiles de consumo de los participantes no están perfectamente correlacionados, la menor carga que se genera se traduce en una menor inversión en requerimientos de reserva. Si se cumplen estas condiciones, disminuye el uso de combustibles fósiles, junto con la vulnerabilidad de los países a los precios altos y volátiles del petróleo. También, desde una perspectiva de mercado, la integración regional fomenta la competencia, lo que permite identificar los beneficios comerciales asociados con la especialización de los productores más

eficientes. Por otra parte, todos estos beneficios implican una reducción de la emisión de gases de efecto invernadero (GEI).

De cara al futuro, América Central podría convertirse en un corredor para la interconexión sólida entre Colombia y México. En un futuro próximo, se espera que tanto México como Colombia tengan capacidad disponible para exportar a América Central. La interconexión Colombia-Panamá puede ser clave para la consolidación de la nueva infraestructura del Sistema de Interconexión Eléctrica de los Países de América Central (SIEPAC). Una vez se consolide el SIEPAC, aumentará la posibilidad de desarrollar efectivamente el potencial hidroeléctrico de la región, así como la energía geotérmica y eólica.

Aunque el potencial para la interconexión en el Caribe es más limitado, —debido al alto costo de los cables submarinos necesarios y el reducido tamaño del mercado, que limita la viabilidad económica— la integración del sector eléctrico podría reducir significativamente la dependencia del petróleo como combustible de generación. Las interconexiones entre dos o más países pueden ser económicamente viables, y éstos aprovecharían las economías de escala y el desarrollo de recursos no explotados. El potencial geotérmico y de gas natural en algunas islas puede servir como base para un mercado de energía más diversificado y menos vulnerable a los precios del petróleo. En particular, República Dominicana y Haití se beneficiarían de una mayor integración, tanto de electricidad como de gas natural.

Mientras que los beneficios económicos de la integración de los mercados son generalmente aceptados, con frecuencia los obstáculos institucionales impiden su establecimiento. Los problemas más comunes son el uso de estándares múltiples de tecnología; diferencias en los regímenes regulatorios, marcos jurídicos y políticas de precios; y las preocupaciones ambientales. Otros obstáculos que pueden limitar o retrasar la integración de los mercados son la presencia de puntos de vista

contradictorios sobre cómo se repartirán los costos de inversión y la incertidumbre sobre las decisiones políticas. En el caso del SIEPAC, las diferencias institucionales agudas han frenado el proceso de armonización de las regulaciones. Otro factor negativo ha sido la escasez de capacidad de generación dentro de los países, que ha dado lugar a una disminución en el intercambio eléctrico intrarregional.

Lo que se puede hacer

El efecto agregado de la implementación de estas medidas estructurales reduciría significativamente el impacto de los precios altos y volátiles del petróleo reduciendo la necesidad de petróleo para la generación. Tanto en América Central como en el Caribe las fuentes de energía renovables —incluyendo la energía hidroeléctrica y otras fuentes no hidroeléctricas como la geotérmica y la biomasa— tienen un gran potencial para abarcar una mayor proporción de la generación eléctrica. Además, una mayor eficiencia en la oferta y demanda de energía puede dar lugar a ahorros potenciales de combustible. Por otra parte, un mercado regional de electricidad más integrado puede permitir un ahorro de combustible mediante la diversificación de la mezcla de energía y el logro de economías de escala. En conjunto, estas medidas pueden lograr avances significativos en la seguridad energética, así como reducir las emisiones de gases de efecto invernadero.

Los plazos para la implementación de medidas para manejar la volatilidad del precio del petróleo varían. Por ejemplo, la diversificación del portafolio energético a través de una mayor participación de las fuentes de energía renovable es una medida a largo plazo, mientras que la inversión en eficiencia energética se puede implementar en el mediano o largo plazo. Durante el corto y mediano plazo, se pueden utilizar los instrumentos financieros para reducir la exposición a la volatilidad de precios (cuadro siguiente).

MARCOS TEMPORALES PARA LA IMPLEMENTACIÓN DE ALTERNATIVAS PARA EL MANEJO DE LA VOLATILIDAD DEL PRECIO DEL PETRÓLEO

Alternativas para el manejo de la volatilidad en el precio del petróleo	Plazo		
	Corto	Mediano	Largo
	Instrumentos financieros y de cobertura física		
		Eficiencia energética	
			Energía hidroeléctrica y otras renovables, y comercio de electricidad

FUENTE: Elaboración del BM.

¿Cuánto pueden ayudar?

La implementación de estas tres medidas estructurales en una estrategia combinada representaría un ahorro significativo para los países dependientes del petróleo. En el caso de América Central y el Caribe, el ahorro de combustible derivado de un aumento de 10% en la capacidad de generación de energía renovable podría ascender a 14.2 millones y 5.6 millones de barriles de diesel y combustóleo, respectivamente. Esto representa una reducción de varios puntos porcentuales del PIB en la cuenta corriente de los países. Al invertir más en eficiencia energética, el ahorro en barriles de diesel y combustóleo podría ascender a 3.5 millones y 1.5 millones anuales del lado de la oferta, y a 9 millones y 2.4 millones anuales de barriles por el lado de la demanda. Por último, el ahorro estimado anual por la integración eléctrica regional en América Central equivaldría a una reducción de cerca de 8 puntos porcentuales en la participación del petróleo y sus derivados dentro de la matriz de generación de los países. El ahorro combinado de la aplicación de las tres medidas en ambas subregiones es equivalente a 35% del consumo de petróleo para generación eléctrica.

Sin embargo, esta visión optimista no está exenta de desafíos. Las compañías eléctricas, las empresas y los hogares incurrirían en costos iniciales considerables; por lo que se requieren políticas y regulaciones que fomenten la energía renovable y la eficiencia energética. En el caso de la región de América Latina y el Caribe (ALC), es

necesario reformar los procesos de contratación, reglamentación y licencias para que los países puedan implementar sus planes. El desarrollo de instrumentos financieros que faciliten estas inversiones sería de gran ayuda. Además, se necesitarían reformas de precios y de los estándares de tecnología para garantizar que no se desperdicien recursos. Por último, también se necesita un marco regulatorio e institucional apropiado para facilitar el comercio entre países con diferentes políticas regulatorias e instituciones para el sector eléctrico.

Sin embargo, los beneficios potenciales de la aplicación de estas medidas superan ampliamente sus costos. Teniendo en cuenta el largo alcance de los efectos negativos de los precios altos y volátiles del petróleo en las economías importadoras de petróleo, los ahorros potenciales derivados de la aplicación de las medidas sugeridas en este informe podrían ofrecer grandes beneficios a nivel macro y microeconómico, que van desde la viabilidad financiera de la economía nacional a largo plazo, hasta mejoras en la calidad de vida de los hogares.

Capítulo 2. Efectos económicos de los precios del petróleo altos y volátiles

El impacto de los precios del petróleo, altos y volátiles, ha sido estudiado ampliamente. Tales cambios de mercado imponen una serie de restricciones en las economías de los países importadores de petróleo. Esto afecta aspectos tan diversos como el fortalecimiento institucional, la balanza de pagos, el gasto de los hogares y las políticas sociales. La magnitud de estos efectos obedece a la medida en que un país depende de las importaciones de energía y de la diversificación de su sistema energético. La volatilidad de los precios de energía de manera sostenida conduce, probablemente, a una actividad económica menos estable, lo que a su vez, puede reducir la inversión y aumentar el riesgo percibido sobre un país en los mercados internacionales de capitales.

En este capítulo se diferencian los efectos específicos de los precios del petróleo altos y su volatilidad en los países importadores de petróleo. También se analiza cómo estos efectos se relacionan entre sí y sus implicaciones para el crecimiento económico y el desarrollo. Posteriormente, se describen los principales agentes afectados y los factores que determinan la carga que el riesgo impone a cada grupo afectado.

Efectos de los precios altos del petróleo

Las economías de los países importadores de petróleo se ven afectadas negativamente por los precios altos del petróleo, tanto a nivel macroeconómico como microeconómico. A nivel macroeconómico, los indicadores pueden incluir un deterioro de la balanza comercial, inflación y un déficit fiscal abultado; mientras que a nivel micro, se podría dar una reducción en los salarios reales debido al aumento de la inflación, una mayor porción de los ingresos del hogar destinada a cubrir los costos de combustible, una disminución del ahorro de los hogares y una pérdida de confianza de los consumidores. Los apartados siguientes detallan los efectos y la dinámica de los precios elevados del petróleo.

La balanza comercial

Los precios altos del petróleo afectan directamente la balanza comercial de los países que deben importarlo para consumo interno. En países importadores de petróleo, el valor de las exportaciones disminuye en relación con el de sus importaciones. Esto significa que el país debe exportar una mayor cantidad de bienes para cubrir la cantidad de importaciones de petróleo (manteniendo los demás factores constantes). De lo contrario, el país debe pedir prestado en el extranjero o agotar sus reservas de divisas. Esto puede convertirse en un problema en la balanza de pagos, ejerciendo presión sobre el valor de la moneda.

Estas preocupaciones se magnifican en las economías emergentes que tienen altos niveles de deuda, grandes déficit comerciales, o dificultad para figurar en los mercados de capitales.

Estos países hacen ajustes macroeconómicos rediciendo su nivel de gasto, lo que afecta negativamente la actividad económica real. El Fondo Monetario Internacional (2000) estima que los efectos serían mayores en los países pobres altamente endeudados. Esos países tienen grandes déficit comerciales por la falta de diversificación económica, lo que aumenta su dependencia en el consumo de bienes de capital importados. Además, muchos de estos países no tienen acceso a los mercados internacionales de capitales.

Inflación

La persistencia de precios altos del petróleo puede afectar directamente la inflación general a través de un mecanismo de traspaso de los precios de energía (como productos derivados del petróleo y la energía eléctrica) a los consumidores. También puede afectar de manera indirecta en la inflación subyacente, dado que la energía es un componente importante del costo en la producción de bienes y servicios (Cavallo, 2008; Barsky y Kilian, 2004).

El efecto general implica inflación así como un crecimiento en las expectativas de inflación. Para anclar la inflación y preservar su credibilidad, los bancos centrales deben ajustar las tasas de interés en momentos de demanda baja, lo que aumenta el riesgo de una recesión económica. Batini y Tereanu (2009) exploran una serie de reglas de política para aplicar en este tipo de escenarios y el balance entre credibilidad y estabilidad ante la presencia de choques temporales en los precios del petróleo. Llegan a la conclusión de que la inflación aumenta más en los países que adoptan una postura más laxa en las metas de inflación, que, a su vez, requiere de medidas más

estrictas para regresar a la inflación objetivo y restaurar la credibilidad de los bancos centrales[7].

La magnitud del efecto inflacionario depende del grado de transferencia de los precios de energía hacia los consumidores. El Fondo Monetario Internacional (2006) estima que, entre los países importadores de petróleo, las economías en desarrollo, el efecto es mayor en los países de África Subsahariana, seguidos por los países de Asia y el Hemisferio Occidental. Un mecanismo de transferencia más limitado puede conducir a un deterioro del balance fiscal debido a los subsidios de energía. Cuando se garantiza un precio fijo a los usuarios finales, hay un impacto de uno a uno sobre el balance fiscal. Esto significa que, en los países importadores de petróleo, la brecha entre los precios internacionales y nacionales de petróleo debe ser cubierta por el gobierno o las compañías eléctricas (dependiendo de la estructura de propiedad); de lo contrario, se podría dar un fenómeno de escasez de combustible.

Competitividad

La persistencia de precios altos del petróleo erosiona la ventaja comparativa de un país en sectores intensivos en energía. Esto sucede particularmente en los países con una matriz energética poco diversificada. En los países importadores de petróleo el efecto es directo a medida que aumentan los costos. Y aun en los países con muchos recursos energéticos, un mayor costo de oportunidad de los hidrocarburos crudos puede llevar a una desindustrialización similar a la conocida enfermedad holandesa. Por otra parte, con el aumento de la inflación, se puede dar una apreciación del tipo de cambio real, afectando la competitividad del sector exportador, a menos que vaya acompañada por una depreciación proporcional del tipo de cambio nominal (Chen y Chen, 2007).

[7] Las recomendaciones principales de Batini y Tereanu (2009) son que la transparencia del banco central y una buena estrategia de comunicación son necesarias para mantener las expectativas de inflación; desde el punto de vista práctico, encuentran que respuestas tempranas ante las crisis conducen a cambios pequeños de producto en el tiempo.

Confianza del consumidor

El aumento en los precios de la electricidad y del petróleo afecta las decisiones de consumo de los hogares y las decisiones de producción de las empresas. Desde un punto de vista de bienestar, el aumento en los precios de electricidad disminuye el poder adquisitivo de un hogar. Como los consumidores tienen poca flexibilidad para reducir su gasto de combustible en el corto plazo, una proporción mayor de sus ingresos debe ser destinada a transporte, calefacción y electricidad. Esto necesariamente hace que se reduzca la compra de otros bienes. Un menor ingreso disponible implica menores tasas de ahorro, especialmente para aquellos hogares con restricciones de crédito que son los que menos pueden suavizar su consumo. Así, además de los mayores costos que enfrentan las empresas, el aumento en los precios de energía generalmente resulta en una reducción de la demanda relativa del resto de los bienes por el aumento en el gasto de energía.

Balanza de pagos

Un menor ingreso disponible —como consecuencia de un incremento en los precios del petróleo— afecta el nivel de consumo a nivel macroeconómico. Una reducción en la demanda agregada de la economía puede ser exacerbada por menor inversión asociada con el deterioro de las perspectivas que tienen las empresas. Otros efectos agregados son menores tasas de ahorro, que pueden conducir a mayores costos de financiamiento y una reducción del ahorro nacional, que a su vez, puede empeorar la cuenta corriente para un nivel de inversión determinado. Con el tiempo, esto puede acelerar una crisis en la balanza de pagos; aun cuando el déficit pueda ser financiado con fondos del exterior, éste puede aumentar los costos de la deuda y afectar indirectamente las finanzas del gobierno y el costo de capital para el sector privado.

Equilibrio fiscal

El gobierno desempeña un papel importante en el sector energético de los países importadores de petróleo, pues determina los precios de productos derivados del petróleo y la electricidad. La necesidad de limitar el costo para los usuarios finales mediante subsidios conduce a la reducción de los márgenes de ganancia. Esto genera pérdidas dado que los precios del petróleo aumentan los costos de generación eléctrica y los costos de producción de combustible, independientemente de la estructura de propiedad (pública o privada). Estas políticas, difíciles de revertir debido a sus costos políticos, acentúan los desequilibrios fiscales. También se derivan una serie de efectos indirectos producto de una menor actividad económica, que a su vez, reduce los ingresos fiscales y aumenta las transferencias.

Marco institucional y regulatorio

Los precios altos del petróleo pueden debilitar el marco institucional y regulatorio de los países importadores de petróleo como resultado de la presión pública que ejercen los hogares, las compañías eléctricas, o empresas para que los gobiernos recurran a controles de precios y otros mecanismos de intervención fuera de mercado. Sin embargo, el funcionamiento eficiente del marco institucional y regulatorio del sector energético depende de la aplicación de medidas consistentes en el tiempo. Las intervenciones que no son de mercado pueden reducir la funcionalidad del marco regulatorio y su credibilidad. También pueden impedir el regreso a un mecanismo de fijación de precios de mercado debido a los mayores costos que enfrentan los consumidores, quienes probablemente se opondrán políticamente.

Efectos de la volatilidad en los precios del petróleo

La volatilidad de los precios del petróleo genera incertidumbre en el entorno macroeconómico, lo cual puede reducir el gasto corriente; esto produce un menor

nivel de ingreso agregado, lo que empeora el impacto inicial del incremento de precios. Muchos estudios han citado a la volatilidad en el precio del petróleo como la principal fuerza que disminuye la demanda agregada, debido a la transferencia de ingresos que se genera de los países importadores de petróleo a los países exportadores netos (Ferderer, 1996).

La incertidumbre en la inversión que genera la volatilidad del precio del petróleo afecta directamente la capacidad de planificación del sector energético que, al igual que otras inversiones de infraestructura a gran escala, requiere de una perspectiva a largo plazo. Incluso si se contara con un pronóstico de la demanda futura de energía, se necesitan muchos años para planificar y construir nuevas fuentes de energía. La incertidumbre y la percepción de riesgo pueden hacer que las empresas retrasen sus decisiones de inversión hasta que los precios se estabilicen, lo cual puede reducir la formación de capital y el crecimiento económico a largo plazo[8]. La incertidumbre añade riesgo a las decisiones de inversión en infraestructura, aumentando la probabilidad de que los planificadores tomen decisiones inadecuadas —algunas veces irreversibles— que afectan los costos de energía en el futuro. No invertir en las tecnologías más adecuadas para generar energía de forma eficiente y viable puede implicar desvíos de recursos productivos para compensar las debilidades en la infraestructura y, potencialmente, limitar el proceso de desarrollo.

¿Qué es la distribución del riesgo?

La forma en que los hogares, las compañías eléctricas y los gobiernos se ven afectados por los precios del petróleo, altos y volátiles, depende de la estructura de mercado del sector energético y de la relación financiera entre los agentes públicos y privados, incluyendo las políticas de precios. Las crisis de precios se pueden transferir

[8] Bacon y Kojima (2008b, 2008c) han analizado el efecto sobre dichas variables macroeconómicas como la vulnerabilidad de los países frente a un choque de petróleo (definida como la razón entre el valor de las importaciones netas y el PIB), los términos de intercambio, el superávit financiero de un gobierno relativo al PIB y la razón de deuda a PIB.

a los consumidores o mitigarse de alguna manera, dependiendo de la estructura de propiedad del sector y el mecanismo de fijación de precios.

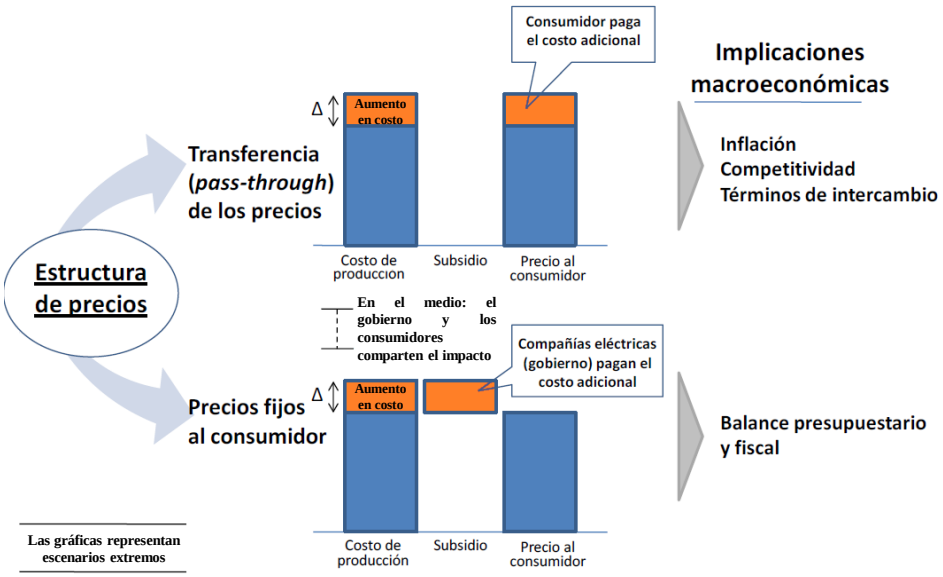
MECANISMOS DE PRECIOS, PROPIEDAD DE LAS COMPAÑÍAS Y RELACIONES CON LOS GRUPOS DE INTERÉS

Mecanismo de precios	Uso de subsidios	Propiedad de la compañía	Carga del costo final
Costo fijo	Sí	Sector público (empresa pública proveedora de servicios)	Gobierno
Mecanismo de transferencia completo	No	Sector privado (compañía eléctrica)	Consumidores
Costo compartido	Sí	Sector público/privado	Gobierno

FUENTE: Rigoberto Ariel Yépez-García y Julie Dana

En un ambiente de precios de libre mercado para la energía con un mecanismo de transferencia completo, los cambios en el precio de los combustibles y la electricidad se mueven a través de la cadena de oferta, afectando tanto a los hogares como a las empresas. La medida en que las compañías eléctricas se ven afectadas depende del grado de elasticidad de la demanda y la integración vertical. Si la demanda es más inelástica en el corto plazo, los cambios en los precios pueden generar mayores ingresos para las compañías públicas. A mayor integración vertical, menores son los costos de intermediación que deben absorber. Por el contrario, en un entorno de control de precios con precios fijos al consumidor, la compañía eléctrica tiende a absorber las variaciones de precios en los insumos (al menos en el corto plazo, aun cuando en el largo plazo no es sostenible); si pertenece al Estado, la empresa de servicios públicos pasa las pérdidas al gobierno, afectando significativamente el balance fiscal.

ESCENARIOS DE DISTRIBUCIÓN ANTE PRECIOS ELEVADOS DE ENERGÍA



FUENTE: Rigoberto Ariel Yépez-García y Julie Dana.

La mayoría de los países tiene una mezcla de los escenarios descritos arriba, con distintos grados de distribución del riesgo entre los consumidores, las compañías eléctricas y el gobierno. Por ejemplo, el gobierno podría fijar un precio máximo a la electricidad o a los combustibles para los consumidores finales. Con esto, las compañías eléctricas privadas tendrían que asumir el costo asociado a los aumentos de precios. Pero esta situación no es sostenible, ya que la empresa puede llegar a enfrentar la bancarrota. Para las compañías eléctricas con participación pública y privada, el gobierno tendrá que rescatar a la empresa o, de lo contrario, no podría mantener la oferta eléctrica.

Los países se ven afectados por la forma en que se distribuye el riesgo asociado a la volatilidad entre los grupos de interés. Dichos países pueden clasificarse dependiendo del grupo que asume los costos, lo cual depende del grado en que las tarifas eléctricas estén subsidiadas. Por ejemplo, los consumidores asumen el costo asociado al riesgo de la volatilidad si no existen subsidios, mientras que el riesgo para el gobierno crece a medida que los subsidios aumentan. La mayoría de los gobiernos intervienen con

subsidios u otros mecanismos integrados con las políticas para fijar los precios de los combustibles o la electricidad. Por ejemplo, el aumento en los precios de los combustibles en 2007-2008, llevó a muchos gobiernos a intervenir, directa o indirectamente, en la fijación de los precios del combustible o la electricidad (Kojima, 2009). Estos subsidios se financian mediante diversos mecanismos, como las transferencias directas de los presupuestos gubernamentales y subsidios cruzados sobre los precios de los combustibles y las tarifas eléctricas.

Cuando los subsidios de energía representan una parte significativa del gasto de gobierno, aumenta la vulnerabilidad de las finanzas del gobierno ante la volatilidad de los precios del petróleo. Esos gastos pueden deteriorar el equilibrio fiscal y aumentar la deuda pública a menos que se compensen con recortes de gastos en otras áreas o con impuestos más altos. Si el balance fiscal se mantiene relativamente constante, una mayor proporción del subsidio en el gasto público significa menos espacio para mejoras de capital, tanto dentro como fuera del sector energético, menos gasto en políticas sociales y otros programas del gobierno. Además, los subsidios pueden agravar el impacto negativo de la volatilidad de los precios del petróleo en la economía al fomentar mayores niveles de consumo.

Reducción de la carga de costos de los subsidios

Un estudio realizado en 2006 por Bacon y Kojima encontró que los subsidios son un instrumento de política para hacer frente a los altos precios del petróleo. Una revisión de 38 países en desarrollo en todo el mundo puso de manifiesto que los mecanismos de subvención pueden incluir subsidios directos a grupos de consumidores, subsidios indirectos a través de menores impuestos a los productos derivados del petróleo y subsidios específicos sobre la renta. Se encontró que los subsidios tradicionales de combustibles tenían grandes fugas, resultando en una baja relación costo-efectividad. Los resultados de las encuestas de hogares confirmaron que los grupos de menores ingresos reciben la menor parte de los beneficios de los subsidios.

Los autores concluyeron que se podría aumentar los ingresos del gobierno mediante la eliminación de subsidios mal focalizados que benefician principalmente a los consumidores de ingresos altos También se eliminarían las distorsiones de precios, y reduciría el consumo energético excesivo. En los países donde los precios contienen subsidios, los autores sugieren que los gobiernos convenzan al público de los beneficios de largo plazo de aumentar los precios a niveles de equilibrio de mercado. Para ayudar a los consumidores de bajos ingresos, se recomendaría a los gobiernos fortalecer los sistemas informáticos y bases de datos utilizados para identificar con mayor precisión a los hogares de bajos ingresos y el desarrollo de un mecanismo de entrega para la transferencia de ingresos y otro tipo de compensaciones correctamente focalizadas.

FUENTE: Bacon y Kojima (2006).

Observaciones finales

En este capítulo se abordó la amplitud y profundidad de los efectos adversos que los precios del petróleo, altos y volátiles, pueden generar en los países importadores de petróleo. Los precios altos pueden conducir a desequilibrios en las balanzas comercial y fiscal, crisis de confianza en los consumidores y aumento de la inflación, así como un debilitamiento de la competitividad y el marco regulatorio; por su parte, la volatilidad de precios genera incertidumbre en la planificación energética y la inversión, lo cual afecta el crecimiento económico. Debido a la variación en el tiempo y duración de estos problemas, —que van desde obstáculos de corto plazo a cambios permanentes en la macroeconomía— una solución efectiva requiere de una estrategia adaptable a varios horizontes de tiempo.

Por otra parte, el grado de elasticidad de la demanda de electricidad y la integración vertical en el sector influyen en el grado en que se ven afectadas las compañías eléctricas por los precios altos y volátiles. En un entorno de control de precios con precios fijos para los consumidores, la empresa puede absorber las variaciones en los precios de los insumos en el corto plazo, pero en el largo plazo es insostenible. Si la empresa es pública, ésta transfiere las pérdidas al gobierno, generando variaciones importantes en el balance fiscal.

Principales recuadros

Cooperación energética regional y desarrollo socioeconómico

El Tratado de Cooperación Energética de San José, firmado por México y Venezuela en 1980, es un esfuerzo regional para promover el desarrollo social y económico en América Central y el Caribe. Según el acuerdo, cada país vende a los países beneficiarios 80 mil barriles de petróleo y productos refinados a precios preferenciales, con condiciones financieras también preferenciales para proyectos de desarrollo. Los países beneficiarios son Barbados, Belice, Costa Rica, República Dominicana, El Salvador, Guatemala, Haití, Honduras, Jamaica, Nicaragua y Panamá. En una declaración conjunta, el acuerdo fue renovado por los gobiernos de los dos países en 2007. Un esquema similar, el Acuerdo de Cooperación Energética de Caracas, fue suscrito por Venezuela en el año 2000 para incluir a más países del Caribe y proporcionar facilidades financieras a largo plazo para las compras de petróleo.

Petrocaribe, una alianza entre Venezuela y varios países del Caribe, permite a los países participantes comprar petróleo venezolano con condiciones de pago preferenciales. El esquema de financiamiento consiste en comprar petróleo al precio de referencia, pero en condiciones de crédito favorables. Los países miembros son Antigua y Barbuda, Bahamas, Belice, Cuba, Dominica, República Dominicana, Granada, Guatemala, Guyana, Haití, Jamaica, San Kitts y Nevis, Santa Lucía, San Vicente y las Granadinas, y Surinam.

FUENTE: Rigoberto Ariel Yépez-García y Julie Dana, con datos de Petrocaribe (www.petrocaribe.org)

Cobertura de gas natural para los generadores y consumidores finales en México

En 1995, Pemex Gas, la empresa pública responsable de la comercialización de gas natural en México, y la Comisión Federal de Electricidad (CFE), el generador de energía de propiedad estatal, acordaron que utilizarían instrumentos financieros a partir de ese año para reducir el riesgo de precios de la CFE. Con la apertura del mercado del gas natural, dos años más tarde, Pemex Gas comenzó a ofrecer servicios de gestión de riesgos a los distribuidores y clientes industriales (principalmente los grandes consumidores, como productores de acero, vidrio y cemento). En 1998, el 80% del riesgo de precios del consumo de gas de la CFE fue cubierto, junto con el 22% del volumen de los distribuidores y el 8% de los usuarios industriales. Durante la última década, el valor de las posiciones cubiertas creció de manera espectacular —de 1.45 millones de dólares estadounidenses en el año 2000 a 228.13 millones de dólares en 2010.

FUENTE: Rigoberto Ariel Yépez-García y Julie Dana con datos de PEMEX y Pemex Gas.

Cobertura de gas natural para los distribuidores mexicanos

En octubre de 2003, la Comisión Reguladora de Energía de México emitió una norma que permitía a los distribuidores de gas natural utilizar instrumentos financieros para protegerse contra las fluctuaciones de precios. Después de un período de gran volatilidad y, a pedido de los distribuidores, los reguladores acordaron permitir que los precios fijos cubiertos se reflejaran en el precio final a los pequeños consumidores. Este mecanismo permitió que la estructura final del precio reflejara los componentes de precios del combustible y su transporte, almacenamiento y distribución, junto con un ajuste para reflejar el precio de cobertura, en su caso.

Bajo los términos de la norma inicial, los distribuidores tenían facultades sobre las entidades de contrapartida de la exposición, siempre y cuando el proveedor de cobertura pudiera demostrar dos años de experiencia, tuviera registro legal y la viabilidad financiera para cumplir las obligaciones derivadas del contrato de cobertura. Además, los distribuidores podían ofrecer los productos de cobertura a los grandes consumidores. Un cambio acordado en la fórmula de fijación de precios permitió a los distribuidores traspasar los costos financieros de las operaciones de cobertura, junto con el precio pactado en el instrumento de cobertura. Como resultado, a los consumidores se les trasladó el precio de cobertura, lo que redujo la volatilidad en sus pagos. En este caso, la compañía de distribución fue completamente neutral a la estrategia de cobertura, pues el riesgo de precio fue transferido a los consumidores a través del precio de cobertura, siendo los consumidores los que pagaron el costo financiero del instrumento.

Los distribuidores deben informar a la Comisión Reguladora sobre i) los tipos de instrumentos de cobertura utilizados, ii) los precios de referencia y subyacentes de cada instrumento, iii) el volumen, iv) la duración del contrato, v) los costos financieros de la prestación del servicio, vi) el número y tipos de usuarios cubiertos bajo el contrato, y vii) la confirmación del contrato de cobertura.

En julio de 2007, la norma fue modificada para apoyar un mecanismo común a través de Pemex Gas que permitió una estrategia de cobertura homogénea para todos los consumidores involucrados. Los volúmenes de los distribuidores en todas las regiones geográficas fueron fijados para lograr mejores condiciones contractuales y de precios. Algunos distribuidores no se decidían sobre algún instrumento específico de cobertura temiendo que se volvieran poco competitivos si otro distribuidor tenía un mejor precio de cobertura. Una vez más, el precio de cobertura y los costos

financieros de las transacciones de cobertura se trasladaron a los consumidores finales.

FUENTE: Elaboración de los autores con datos de PEMEX y Pemex Gas.

La estrategia de cobertura petrolera de México: capacidad institucional para la gestión de riesgos

La empresa petrolera estatal PEMEX es la tercera empresa de producción de petróleo más grande del mundo, paga impuestos y gravámenes por un total de aproximadamente 60% de las ventas. Esto representa más de un tercio del ingreso del gobierno, lo que significa que el presupuesto federal es vulnerable a la disminución de los precios del petróleo. La volatilidad de los precios sin cobertura impide la planificación del gasto y por lo tanto el financiamiento de programas sociales.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público de México ha implementado un programa de cobertura del precio del petróleo. Es parte de una estrategia de finanzas públicas para garantizar la sustentabilidad, incluyendo liquidez adecuada y gestión financiera del riesgo.

Cada año, el Congreso de México utiliza una proyección del precio del petróleo para los cálculos presupuestarios, con base en una fórmula pre-establecida que utiliza precios históricos y futuros. La Secretaría de Hacienda y Crédito Público diseña y ejecuta la estrategia de cobertura de petróleo con base en este precio proyectado, con fondos del Fondo de Estabilización de los Ingresos Petroleros (FEIP), creado en 2001. La estrategia de cobertura se acordó, sobre la base de las conversaciones entre el Secretario de Hacienda, el Subsecretario de Finanzas, y el Subsecretario de

Crédito Público. Cualquier ingreso obtenido de las operaciones de cobertura se utiliza para compensar las pérdidas por la caída de los precios que han afectado la comercialización del petróleo y sus ventas.

En la actualidad, el gobierno cuenta con un programa de cobertura que utiliza opciones de venta, que le otorga el derecho, pero no la obligación, de vender petróleo en el futuro a un determinado precio de ejercicio que es equivalente al precio proyectado en el presupuesto para el año siguiente. Esta estrategia crea un piso en el precio de las exportaciones de petróleo, dándole al país la oportunidad de beneficiarse de movimientos potenciales a la alza en los precios del petróleo. Por lo general, el gobierno realiza opciones de venta de 12 meses, con un precio de ejercicio equivalente al precio del petróleo utilizado para elaborar el presupuesto nacional.

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público desarrolla la estrategia de cobertura y compra opciones de venta para el año siguiente; paga la prima del FEIP a través de su agente financiero, el Banco Central, que realiza un proceso competitivo para determinar las contrapartes del mercado de cada transacción. En los primeros años del programa, México cubrió el 20-30% de sus exportaciones netas de petróleo. En 2008, tras una brusca alza de precios, el total de las exportaciones netas de petróleo fue cubierto. Para el año fiscal 2009, 330 millones de barriles, o el 100% de las exportaciones netas de petróleo fueron cubiertas mediante la compra de opciones de venta, con un precio de ejercicio de 70 dólares estadounidenses por barril. El costo total de la cobertura fue de 1 mil 500 millones de dólares. A finales de 2009, los contratos de opciones maduraron con un pago de 5 mil 85 millones de dólares. Para el año fiscal 2010, alrededor de 222 millones de barriles o 60% de las exportaciones de petróleo se cubrieron mediante la compra de opciones de venta, con precio de ejercicio de 57 dólares por barril, por debajo del precio oficial proyectado de 65.40

dólares por barril, con el que se basó el presupuesto de 2011 de México. El costo de la prima fue de 3.66 dólares por barril, y el costo total de la cobertura fue de 1 mil 172 millones de dólares. Para el año 2012, el gobierno cubrió 211 millones de barriles utilizando opciones de venta para proteger un precio de 85 dólares por barril.

El programa de cobertura petrolera de México lleva casi una década en funcionamiento. El conjunto de arreglos institucionales ha proporcionado una base sólida para la estrategia de gestión de riesgos del gobierno. Su enfoque sistemático se ha traducido en una mayor sofisticación y capacidad. El gobierno tiene un mensaje claro y coherente, que se encarga de comunicar a la opinión pública: El objetivo de la estrategia de cobertura no es ganar dinero directamente de una caída en el precio del petróleo, sino cubrir el riesgo financiero que México enfrenta por su alta dependencia de los ingresos petroleros.

FUENTE: Elaboración de los autores con datos de PEMEX.

Capítulo 10. Conclusiones

La combinación de altas importaciones y alto consumo de petróleo ha hecho que algunos países se hayan vuelto extremadamente vulnerables ante la volatilidad de los precios del petróleo observada en los últimos años. Los países importadores de petróleo que utilizan una gran proporción de petróleo en la matriz energética, son especialmente vulnerables a los altos y volátiles precios del petróleo. Tanto a nivel macro como micro, sus economías sufren numerosos impactos, cuya duración varía desde el corto plazo a cambios permanentes que van en detrimento del crecimiento y la competitividad internacional.

A nivel macroeconómico, los precios del petróleo afectan de forma directa la economía agregada. Directa o indirectamente, pueden tener un efecto inmediato o rezagado sobre las finanzas públicas y por ende sobre la balanza de pagos. Como los precios más elevados de la energía (petróleo o electricidad) se transmiten a los consumidores, se desencadenan una serie de respuestas, incluyendo el aumento en las expectativas de inflación o, en la presencia de subsidios a la energía, un deterioro del equilibrio fiscal. A nivel microeconómico, los altos precios del petróleo debilitan el marco regulatorio, ya que los gobiernos implementan mecanismos ajenos al mercado para satisfacer la demanda del consumidor por su intervención. Además, la volatilidad de los precios del petróleo afecta las decisiones de inversión y de consumo de los agentes económicos.

Los resultados del ejercicio presentado en el capítulo 9 muestran que, mediante la implementación de las medidas estructurales propuestas en los capítulos anteriores (capítulos 6–8), los países dependientes del petróleo pueden obtener ahorros sustanciales. Los componentes de esta estrategia triple —un sistema de oferta eléctrica más diversificado, incluyendo una mayor utilización de fuentes renovables; mejoras de eficiencia en la producción y uso de electricidad; y la integración regional, que promueve la diversificación energética— pueden trabajar en conjunto para reducir de manera efectiva la generación con base en petróleo de un país en el largo plazo, y reducir de esta manera su vulnerabilidad a los precios del petróleo altos y volátiles. A nivel macroeconómico, un menor nivel de consumo de petróleo puede mejorar directamente la economía agregada de un país y beneficiar directa e indirectamente las finanzas públicas y la balanza de pagos. A nivel microeconómico, una menor vulnerabilidad ante el riesgo de precio del petróleo puede facilitar la planificación de inversiones y la toma de decisiones de los consumidores.

Como complemento a estas medidas estructurales, los instrumentos de gestión de riesgos pueden reducir la exposición a la incertidumbre económica de corto plazo

causada por la volatilidad de los precios del petróleo, que también afecta las decisiones de inversión y planificación de los hogares y las empresas. El riesgo de la volatilidad del precio del petróleo puede ser cubierto mediante el uso de instrumentos financieros o mediante la incorporación de protección de precios en los mecanismos de contratos físicos, como el establecimiento de precios fijos a largo plazo. Como se analizó en el capítulo 5, el uso de herramientas de gestión de riesgos de materia primas no es muy común entre los gobiernos, a pesar de que estas herramientas están bien desarrolladas en el sector comercial. Antes de seleccionar una estrategia de cobertura es muy importante que un país prepare una evaluación cuidadosa de los riesgos y evalúe los diferentes enfoques de cobertura.

De igual manera, es importante establecer un marco institucional adecuado que apoye la implementación de una estrategia de gestión de riesgos. Los pasos clave en el proceso general para establecer una estrategia de cobertura de materias primas son: documentar las razones para seleccionar un producto de cobertura específico; establecer las funciones y responsabilidades de los diversos actores y organismos involucrados; verificar que se cuente con infraestructura jurídica y regulatoria adecuada; establecer procedimientos para la selección de las contrapartes y los corredores; y mantener una supervisión cuidadosa y presentación de informes.

En el caso de América Latina y el Caribe, este estudio encontró que América Central y el Caribe —las dos subregiones identificadas como las más vulnerables frente al riesgo del precio del petróleo— tienen un enorme potencial para diversificar su matriz de generación dependiente de petróleo utilizando fuentes renovables. En América Central, la energía hidroeléctrica y la geotérmica tienen un gran potencial de generación. Mientras que en el Caribe la biomasa, en forma de bagazo de caña de azúcar, y la energía geotérmica son las opciones con mayor viabilidad económica y técnica. En combinación con alternativas no petroleras, especialmente el gas natural, el aumento en la proporción de energías renovables aumentaría la seguridad

energética y generaría beneficios económicos y ambientales. Como se mencionó en el capítulo 9, el ahorro de combustible asociado a un aumento de 10% en la capacidad de la energía renovable en América Central y el Caribe podría ascender a 14.2 millones y 5.6 millones de barriles de diesel y combustóleo, respectivamente. Esto representa una reducción de varios puntos del PIB en la cuenta corriente de los países. Otro beneficio sería la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero.

Estas subregiones también podrían reducir la producción y consumo de petróleo mediante la inversión en medidas de eficiencia energética. Existen varias inversiones financieramente viables en el sector eléctrico (eficiencia del lado de la oferta) y en la transformación de la electricidad en servicios de energía (eficiencia del lado de la demanda). Los ahorros correspondientes al consumo de barriles de diesel y combustóleo podrían ascender a 3.5 millones y 1.5 millones por el lado de la oferta y a 9 millones y 2.4 millones por el lado de la demanda.

Por último, la integración regional de los sistemas de electricidad a través de líneas de transmisión y acuerdos de mercado, puede reducir la exposición al riesgo de los países en la medida en que tengan acceso a sistemas eléctricos más diversificados, y por tanto, menos dependientes del petróleo. Como se analizó en el capítulo 8, se están haciendo esfuerzos para fortalecer el sistema eléctrico regional existente en Centroamérica, y se han propuesto interconexiones eléctricas para el Caribe. Las interconexiones de gasoductos propuestas para ambas subregiones podrían ayudar a mitigar los riesgos de portafolio, dependiendo del grado de correlación entre los precios del gas natural y el petróleo. Una mayor integración también podría generar economías de escala que favorezcan el uso de la energía hidroeléctrica y otras fuentes renovables. En América Central solamente, los ahorros anuales estimados como consecuencia de la integración eléctrica regional, representan una reducción de cerca de 8% en la proporción de petróleo de la matriz energética en estos países.

El efecto agregado de la aplicación de estas medidas sería un menor grado de vulnerabilidad a precios del petróleo más altos y volátiles, junto con el desarrollo de otros beneficios de una reducción en el gasto de energía de la población y la mitigación del cambio climático. Aunque los cálculos presentados en este estudio se han centrado en América Central y el Caribe, los fundamentos de las recomendaciones de política se pueden aplicar a cualquier país importador de petróleo que busque mitigar el riesgo del precio del petróleo. Por los efectos negativos y de largo alcance que pueden tener los precios del petróleo en estos países, el ahorro potencial en la aplicación de medidas de mitigación generaría amplios beneficios, tanto a nivel macroeconómico, como microeconómico. Estos beneficios pueden variar entre la viabilidad financiera de largo plazo en la economía nacional y un aumento en la calidad de vida de los hogares.

Sin embargo, esta visión optimista no está exenta de desafíos. Las compañías eléctricas, las empresas y los hogares incurrirían en costos iniciales considerables; por lo que se requieren políticas y regulaciones que fomenten la energía renovable y la eficiencia energética. En el caso de la región de América Latina y el Caribe, es necesario reformar los procesos de contratación, reglamentación y licencias para que los países puedan implementar sus planes. El desarrollo de instrumentos financieros que faciliten estas inversiones sería de gran ayuda. Además, se necesitarían reformas de precios y de los estándares de tecnología para garantizar que no se desperdicien recursos. Por último, también se necesita un marco regulatorio apropiado y un entorno de fortalecimiento institucional para facilitar el comercio entre países con políticas regulatorias e instituciones del sector eléctricos diferentes.

Fuente de información:
http://www.bancomundial.org/es/news/2012/07/25/central-america-caribbean-can-reduce-oil-dependency-says-wb-report
http://siteresources.worldbank.org/LACINSPANISHEXT/Resources/Petroleo_centroamerica.pdf

75º Aniversario de la Comisión Federal de Electricidad (Presidencia de la República)

El 14 de agosto de 2012, la Presidencia de la República Mexicana dio a conocer la intervención del Presidente de los Estados Unidos Mexicanos en la conmemoración del 75 aniversario de la Comisión Federal de Electricidad (CFE). A continuación se presentan las palabras del Primer Mandatario.

"Amigas y amigos de la CFE.

Saludo al Presidente de la Comisión de Energía del Senado de la República, exsecretario de Energía.

Bueno, voy a mencionar a los exdirectores: al ingeniero Joaquín Carreón Hernández, al ingeniero Guillermo Guerrero Villalobos, al ingeniero Rogelio Gasca Neri, y a los dos exdirectores que han estado acompañándonos, acompañándome en este maravilloso proyecto, en esta maravillosa realidad que es CFE, que son el ingeniero Alfredo Elías Ayub y el maestro Antonio Vivanco Casamadrid, Directores de la CFE en esta Administración, y a quienes les agradezco enormemente su presencia.

Es para mí, déjenme decirles, y empezar por esto, queridos amigos.

Para mí el trabajo de los Exdirectores de CFE, aunque mucho más breve, ha sido un trabajo ejemplar, muy dedicado, donde pudimos hacer grandes, grandes cosas en la CFE.

Es una lástima que por razones de salud, razones familiares, en ambos casos, ellos hayan tenido que dejar este maravilloso proyecto, pero han sido y seguirán siendo factores fundamentales del éxito de la CFE, y es mucho todo lo que han aportado en esta gran Institución, desde luego, rinde frutos a millones y millones de mexicanos.

Así que muchas gracias, por todo lo que han hecho.

Saludo, también, a los trabajadores de la CFE.

Saludo a los empresarios y representantes de la Banca, a las asociaciones empresariales, también, aquí presentes, la Cámara Nacional de la Industria de Transformación (CANACINTRA). En fin.

A todos ustedes, amigas y amigos.

Es un gran aniversario para CFE.

No sé cómo se diga cuando se cumplen 75 años, es un aniversario de qué. Alguien que sepa de eso.

Diamante. Muy bien.

El aniversario de diamante de CFE. Yo ando cumpliendo mi aniversario de oro, también, así que me queda muy pendiente. Cuando yo nací, ya CFE llevaba 25 años funcionando.

Así que, quiero felicitarlos muy sinceramente por estos primeros 75 años de la CFE.

¿Por qué?

Porque la empresa ha contribuido de manera decisiva a la edificación de un México moderno en lo económico y en lo social. Me da gusto que estén reunidos aquí, varios exdirectores generales de la empresa, cuya visión y compromiso han sido clave para consolidar a la CFE como pilar del desarrollo nacional.

Y, en particular, reitero mi gratitud a quienes me han acompañado a lo largo de esta Administración; a Alfredo Elías Ayub, Antonio Vivanco y, desde luego, al maestro Jaime González Aguadé, quien ha tomado esta responsabilidad para completar este ciclo fundamental en la CFE.

Desde luego, saludo con afecto a los trabajadores de la Comisión que hoy nos acompañan; a los de todo el país; a los ingenieros, a las ingenieras, a los técnicos, a las técnicas, a empleados, empleadas de Comisión Federal en todo México, a los electricistas en general, que día a día están apoyando lo mejor de sí para llevar la energía a todos los rincones del país. Con ello, se promueve el progreso y el bienestar de las familias mexicanas.

La CFE ya está reconocida como una de las mejores empresas del mundo en su ramo, y para mí ha sido un honor trabajar con ustedes, al frente de ustedes, también, en esto seis años.

Hoy, se celebran ya 75 años de vida de la Comisión. Un día como hoy, precisamente, un 14 de agosto, mi paisano, el Presidente Lázaro Cárdenas emitió el decreto que creaba la CFE.

Y ahí se establecía, en su objetivo, que sería organizar y dirigir un Sistema Nacional de Generación, Transmisión y Distribución de Energía Eléctrica basado en principios técnicos y económicos, sin propósitos de lucro, y con la finalidad de obtener el mayor rendimiento de los intereses generales.

Es justamente lo que ha hecho la CFE desde entonces. La empresa ha cumplido su labor con entrega y con responsabilidad.

El desarrollo que México ha alcanzado en las últimas décadas es claro, amigas y amigos, que no se podría entender sin la CFE. Hoy, la empresa se ha consolidado como un motor indiscutible del progreso de nuestra economía y del país en general.

La historia de México, la historia contemporánea y la historia de la CFE van, de alguna manera, amigas y amigos, de la mano.

No hay estrategia de desarrollo y no hay políticas públicas de desarrollo que se puedan entender sin la participación decidida de esta empresa.

Y esto es así, porque con la electrificación vienen muchas cosas a las comunidades del país.

Me dio mucho gusto hablar con la gente de Guaycora, en Sonora, porque ahí es donde está ya, prácticamente, el remanente de la gente que no tiene electricidad en México.

Nosotros ya, prácticamente, terminamos la tarea de llevarlo, más o menos, a las comunidades mayores más desarrolladas del país.

Tenemos un proyecto que se llama Luz para México, que es, precisamente, lograr una Bandera Blanca de electrificación a comunidades mayores de 100 habitantes en México. Y esto es algo muy importante.

Con la electrificación, además, viene la actividad económica, viene la creación de más oportunidades de progreso para nuestra gente.

México no sería el gran país que ahora tenemos, sin el compromiso de CFE y de sus trabajadores, porque gracias a su esfuerzo, a su talento, a su dedicación estamos construyendo, literalmente, una Nación más moderna, más fuerte y más próspera.

Hay algunos ejemplos que vale la pena recordar:

Primero. La CFE ilumina a México, ilumina cada vez a más mexicanos.

Baste señalar que cuando fue creada, hace 75 años, México tenía 18 y medio millones de habitantes, de ellos sólo siete contaban con electricidad, 7 de 18, alrededor del 38% nada más.

Y, por supuesto, imaginarán que ese 38% estaba en algunos centros urbanos, sin contemplar a las poblaciones rurales, donde vivía la mayor parte de la gente.

Déjenme, por cierto, contarles una anécdota personal que pocas veces he contado.

Mi abuelo, Luis Hinojosa González, probablemente antes de que existiera la CFE, una de las muchas cosas que hizo en su vida, porque tenía que mantener a 16 hijos, tenía que trabajar mucho, fue, también, dedicarse al asunto de la electricidad.

Entonces, en Puruándiro, donde nació mi madre, por cierto, en Michoacán, él introdujo la electricidad y, para ganarse la vida, contrataba electricidad de la empresa que estaba, precisamente, en Guanajuato, creo que era, no recuerdo el nombre, y la llevaba y vendía a peso el foco.

Entonces, ponía sus foquitos en el pueblo, y electrificó varias comunidades así. Incluso, Zitácuaro, que es una de las ciudades más grandes, también, fue a ponerle electricidad, se dedicó a muchas cosas. En fin.

Pero, por las anécdotas familiares, me consta el esfuerzo enorme que implicaba llevar la electricidad al país. Y me da una idea clarísima de la proeza que significó para CFE electrificar a una Nación como México.

¿Cómo estamos ahora?

Miren. Hoy calculamos que si en el Censo del 2010 teníamos 112 millones de habitantes, hoy debemos andar por 115, y ya hoy 113 millones de mexicanos cuentan con electricidad.

Estamos hablando de más del 98%. Cuando yo entré a la Presidencia, era el 94%. Entonces, avanzamos 4% en estos años, que es mucho, pero es más si se consideran dos factores.

Uno. Que es un avance, considerando el incremento de la población, es un avance real que anda, considerando el aumento del número de habitantes.

Y segundo. Es un avance en el límite.

¿Por qué razón?

Porque cuando uno está muy retrasado en electrificación, se avanza mucho más rápido, pero ya cuando uno está llegando a las cifras marginales, a las últimas, el esfuerzo tiene que ser enorme.

Electrificar una colonia aquí, en la Ciudad de México, es rápido, se cablea. En fin.

Electrificar a una comunidad como Guaycora, que está a 40 kilómetros del punto más cercano de electricidad es mucho más complicado, es como bajar de peso.

Los primeros kilos son más fáciles cuando uno tiene mucho de más, pero ya los últimos son verdaderamente un lío.

Así es el esfuerzo que hemos hecho. Y hemos llegado al 98% de la población. Y con este proyecto de Luz para México, vamos a levantar Bandera Blanca en comunidades de más de 100 habitantes.

Y por eso, estamos haciendo, ya no el cableado, porque se vuelve incosteable, sino la electrificación con plantas generadoras renovables, en este caso, las celdas solares, como las que por cierto tenemos aquí, en el Museo Tecnológico.

Segundo. ¿Qué más hicimos en el Gobierno?, concretamente en esta Administración.

Seguimos impulsando grandes obras, que significan progreso y bienestar para las mexicanas y los mexicanos.

Lo dije y lo reitero: Desde antes de ser Presidente, dije que éste iba a ser el sexenio de la infraestructura. Y ha sido ya, amigas y amigos, el sexenio de la infraestructura.

Lo ha sido, por ejemplo, en carreteras, donde acabaremos, por ejemplo, con 22 mil kilómetros, más o menos, de carreteras construidas o modernizadas, que es más que lo que se construyó. Y modernizó en los dos sexenios anteriores juntos y casi lo que se construyó y modernizó de carreteras en los tres sexenios anteriores. Casi.

También, en materia de inversión eléctrica hicimos un gran esfuerzo. Entre 2007 y el 12, por ejemplo, debimos haber destinado, ya lo mencionaba el Secretario de Energía, por ahí del orden de 300 mil millones de pesos a la inversión de infraestructura eléctrica. Una cifra sin precedentes en mucho tiempo.

Pero, además, con obras monumentales. Sí, me tocó inaugurar, por ejemplo, como Presidente, la Presa de El Cajón, que fue un proyecto que venía desde el anterior sexenio, donde, por cierto, me tocó participar como Director del Banco Nacional de

Obras y Servicios Públicos (BANOBRAS), primero, y como Secretario de Energía, después, en una gran parte de los diseños de la Presa de El Cajón.

El diseño financiero de la Presa de El Cajón, por ejemplo, en el que trabajó mucho CFE, Energía, Hacienda y el propio BANOBRAS, fue clave, porque no había manera de hacer proyectos financiados de tanto dinero, de más de mil millones de dólares.

Y había que hacerlo, recuerdo, en un concepto que se definía, entonces que era hito, es decir, a cachitos, digamos, había que hacer el diseño financiero. Se completaba un hito y se volvía a financiar.

Y eso, ha permitido revolucionar la manera de financiar grandes obras de infraestructura. Ese sólo mecanismo financiero.

Entonces, me tocó inaugurar El Cajón, pero lo que decían hace un rato es bien significativo, amigas y amigos, aquí los ingenieros me corregirán, y mejor no decir nunca, pero, la verdad, es muy difícil que una presa, de las dimensiones de ésta, se empiece en un sexenio y se acabe en el mismo sexenio, porque duran años y años, literalmente.

La Presa de La Yesca, y ojalá sí la pueda ir a inaugurar, no sea que se echen para atrás mis palabras, la Presa de La Yesca va a ser una presa de su tamaño, como pocas, creo, si no es que la primera, que se inicia en un sexenio y se acaba en el mismo sexenio.

Como, también, la Regasificadora de Manzanillo, que estamos hablando de inversiones, amigos, de miles de millones de dólares.

En la Regasificadora de Manzanillo tuvimos que hacer, prácticamente, un puerto nuevo en la Laguna de Cuyutlán, además, respetando el mangle. Tuvimos que hacer una vía férrea nueva que pasa sobre la laguna, tuvimos que hacer un dragado

totalmente distinto, porque requieren esos barcos mucho mayor profundidad, etcétera, etcétera, etcétera.

El Proyecto Integral Manzanillo, que, también, es de las grandes obras de infraestructura de este sexenio.

Es decir, tres proyectos: El Cajón, Manzanillo y La Yesca, que hablan de la gran capacidad de las ingenieras y los ingenieros de la CFE.

La Presa de La Yesca, como se dijo, va a ser la segunda más grande del mundo por su tamaño, valdría la pena ver una imagen de la cortina, digamos, desde abajo, es realmente impresionante.

Tercero. La CFE, además, ha validado su carácter de empresa al servicio de México, porque ha estado con los mexicanos en tiempos bien difíciles.

Es significativo, y valdría la pena estudiar, por ejemplo, todo lo que les tomó a los americanos reconectar la electricidad en Nueva Orleans, después del Huracán Katrina. Fueron meses completos, meses.

En cambio, la CFE, cualquier huracán que pasé por aquí, desde el primero que me tocó a mí, que creo que fue el Dean, Alfredo, el Huracán Dean, allá, en Chetumal. En fin.

La reparación del servicio se hace en cuestión de horas, máximo días, una verdadera proeza que habla de la gran experiencia de los ingenieros de la CFE.

Hay trabajadores de la Comisión que han perdido la vida, muchas veces, por los riesgos que toman.

Pero eso ha sido constante. Ya se sabe, si viene un huracán, si viene cualquier otro fenómeno meteorológico, ya se sabe que CFE está lista y preparada para reconectar en cuanto pase, digamos, las rachas de viento más fuertes.

Pero otro ejemplo más claro, amigas y amigos, fue lo del Río Grijalva, en el año 2007, que sí está para el anecdotario, francamente, lo que pasó en aquél año. Imaginen ustedes el escenario, ubíquense en aquél Tabasco de 2007, súper inundado.

En tres días había caído el 30% del agua de todo el año, en promedio, en la Cuenca del Grijalva. Tabasco estaba inundado, se llegaba a calcular 60 o 70% de todo el territorio.

Y para quienes no conocen la zona, digamos que Tabasco es una gran planicie pantanosa, incluso, en puntos abajo del nivel del mar. Y la Cuenca del Río Grijalva viene de las montañas de la Sierra de Chiapas. Tabasco, está en un punto más elevado, donde están las cuatro grandes presas del Sistema de CFE.

El problema es que la última presa, la Presa Peñitas, está arriba de todo ese valle, que ya estaba inundado. Y si la Presa Peñitas, por ejemplo, tiene que desfogar a máxima capacidad, también, medio inunda ahí aquellas zonas. Ahora sí que llovería sobre mojado si hubiera que desfogar Peñitas.

¿Por qué se tiene que desfogar?

Obviamente, porque si no la presa puede reventarse. Si pasa los límites máximos de seguridad. Y así estábamos viendo cuánto se desfogaba de Peñitas para poder ir desahogando la inundación. En fin.

Pero una mañana me habla el Exdirector de la CFE, por ahí de las cuatro o cinco de la mañana, ya no me acuerdo. Seis, más o menos. Y me dice: Señor Presidente, tenemos un problema en la Cuenca del Río Grijalva. Sí, sí, ya lo sé. Está lloviendo mucho.

No, es que algo pasó, no sabemos qué pasó, no podemos llegar todavía. Y todo una incógnita, porque era un lugar de muy difícil acceso. Esperamos a que hubiera luz para mandar, desde el mismo en que se mandaron los primeros helicópteros, que por las malas condiciones del clima no pudieron volar en la noche, había que esperar a que hubiera luz del día.

Pero algo grave había pasado, según los primeros reportes que llegaban de algunos lugareños, que no tenían comunicación. Era un caos esa mañana. Hablé con el Gobernador de Chiapas.

Él mismo decía: el reporte que tengo de la gente, y él creía que era un volcán, porque ahí estaba el Chichonal. Pensaba que era un volcán, porque la gente dice se sigue moviendo el terreno y han muerto muchas gentes. En fin. Era una situación que por al menos de larga distancia, se oía medio dantesco.

Finalmente, fui yo mismo a aquel lugar, y se había desprendido todo el cerro. Hagan de cuenta, un tajo completito de cerro sobre el río y estaba bloqueando todo el río en una situación muy inestable, porque en cualquier momento ese tapón que no estaba diseñado por los técnicos de CFE, hay que decirlo.

Corría el peligro de reventar, eso es lo que iba a pasar cuando acumulara presión suficiente iba a reventar, iba a provocar una avalancha de millones de metros cúbicos de agua súbita sobre la Presa Peñitas, que estaba como a cuatro kilómetros de ahí, con lo cual iba a reventar la Presa Peñitas, con lo cual iba a sobreinundar todavía el Valle de Tabasco.

De esa magnitud era la gravedad de lo que estaba ocurriendo. No había manera de llegar, se tardaron varios días en abrir caminos de acceso. Recuerdo la discusión enorme para llevar la maquinaria, si la íbamos a llevar en pangas desde Peñitas, si le íbamos a abrir caminos. Finalmente, hubo una práctica de todo.

¿Cuál era el reto?, amigas y amigos.

Que como seguía lloviendo en Chiapas, el río seguía acumulando presión sobre El Caído, que así se le llamó al desgajamiento del cerro, y este río, antes de que se reventara el famoso Caído, iba a ser una verdadera tragedia sobre Tabasco. No habría refugio, digamos, en Villahermosa que pudiera contener a la gente ante un cataclismo de esa magnitud.

Entonces, con la colaboración entre CFE y Comisión Nacional del Agua (CONAGUA), se hizo todo un equipo con los mejores ingenieros y las mejores empresas de México, y a cavar un túnel o un canal de desfogue de El Caído.

Y se exploraron todas las alternativas. Yo recuerdo que todos nos pusimos a estudiar qué se podía hacer. El material que le llegaba al Director, entonces Alfredo, nos lo pasaba.

Recuerdo que exploramos alternativas, y nos dijeron: Hay una experiencia muy parecida en Ecuador, en la Presa de La Josefina, así se llamaba.

Entonces, resulta que, también, se había desprendido un cerro en Ecuador y, también, tenían ese riesgo. Pero entonces, los militares ecuatorianos que estuvieron a cargo de la obra, para poder abrir el canal más rápido, empezaron a dinamitar el canal para abrirlo.

Pero eso ocurrió, eso generó, un mayor desprendimiento sobre El Caído, lo cual hizo imposible, y al final tronó con la presión del agua, todo aquello, y fue un caos enorme aguas abajo, en la experiencia más conocida o más cercana que era la adecuada.

Habría que trabajar y habría que trabajar contra reloj, y, entonces, yo recuerdo que mandé a poner una cámara, bueno, había cámaras, y pedí que me conectarán en vivo, online, digamos, de Internet al escritorio, a la computadora de mi escritorio. Entonces, 24 horas al día podía observar el avance de los trabajos de El Caído, y todos los días, Alfredo me reportaba a qué nivel, a qué cota iba la perforación del canal.

Es que vamos ya en la cota 112, es que llegamos a la cota 108 y es que llegamos a la cota 97, y hasta que llegáramos a la cota 82, no me acuerdo cuál era, pero una de esas, era que finalmente podía abrir el agua.

Apenitas, finalmente, logramos abrir ese canal y hoy, probablemente, es uno de los retos más estresantes que nos tocó vivir en esos años con CFE, pero, también, yo creo que aunque no es una de las obras más visibles, porque, ahora sí, que no es una presa, no es un puerto, es simplemente un río, el que vaya, ahí va a ver un río con un canal, pero tuvieron que removerse 20 millones de metros cúbicos.

Lo que se tuvo que remover, nos explicaban acá, para corregir la falla de La Yesca, fueron cinco.

20 millones de metros cúbicos, amigas y amigos, para que nos demos una idea, es haber movido, entre noviembre y diciembre de 2007, 20 veces la Pirámide del Sol de Teotihuacán, 20 veces. Ahora sí que abriéndole pasó.

Y, finalmente, están funcionando los túneles que se hicieron después, bastante bien.

Eso, una proeza de ingeniería mexicana, le valió a CFE el Premio Edison 2009, como el más prestigiado a nivel internacional que se otorga a empresas del mundo.

Cuarta cosa que vale la pena destacar en estos años. La entrega y el compromiso de los trabajadores de Comisión, que ha sido clave para llevar el servicio eléctrico o sostener el servicio eléctrico en esta Zona Centro del país.

También, esto para entrarle, a lo mejor no tan detallado ahorita, porque no quiero tomar mucho tiempo, pero déjenme decirles, déjenme decirles.

Desde que yo era Secretario de Energía, habida cuenta de los problemas de Luz y Fuerza, era evidente que la empresa había salido, totalmente, de cualquier parámetro de competitividad y que los costos iban en aumento.

Y desde que yo fui Secretario de Energía, en las negociaciones para evitar la huelga de Luz y Fuerza, llegamos a un convenio de productividad con el sindicato, entonces, de Luz y Fuerza, el SME.

Después yo salí de la Secretaría de Energía por razones que no vienen a cuento en este momento, no me acuerdo.

Y, desgraciadamente, ese convenio nunca se cumplió.

Cuando en 2007, 2008, tuvimos que volver a negociar el Contrato Colectivo, el reclamo del Gobierno Federal era, por qué no se había honrado la palabra de aquel Compromiso de Competitividad.

Y, en 2008, incluso, en la negociación del Contrato Colectivo, publiqué el Primer Decreto de Intervención de Luz y Fuerza, el Decreto se publicó en el Diario Oficial.

Y a las 10 de la mañana, pocas horas o minutos antes de que entrara CFE a tomar posesión, digamos así, de Luz y Fuerza. Finalmente, se llegó a un acuerdo con el entonces sindicato.

Pero la condición que establecimos, era que se cumpliera un Convenio de Productividad y Competitividad de Luz y Fuerza, porque si no, de otra manera, y se sabía, no había alternativa más que intervenir la empresa.

Se firmó ese convenio, y ese convenio nunca se cumplió. Se alegó. Qué bueno. El convenio estaba firmado, pero como iba contra el Contrato Colectivo de Luz y Fuerza, no lo iban a cumplir y todos tan campantes. Y se les hizo saber a los señores que no, aquí no es todos tan campantes, ni aquí va a seguir todo igual. O se cumple el convenio, o tendremos que hacerlo cumplir.

Pasó el tiempo, pasaron todas las cosas. Veíamos que iba deteriorándose el problema de Luz y Fuerza, la pérdida de competitividad. En fin.

Y un problema sindical que comenzó a surgir ahí. Pero al Gobierno, finalmente, a la hora de que se preparaba el presupuesto para el año 2010, era evidente que no le quedaba otra alternativa.

Los subsidios que tendría que dedicar el Gobierno Federal a Luz y Fuerza serían del orden de 50 mil millones de pesos para el año 2010, y creciendo. 50 mil millones de subsidio, por encima de lo que se cobra de tarifas al usuario. Y eso, definitivamente, no podía seguir.

Pero no podía intervenirse, al ser una empresa así, si no se reunían una serie de requisitos. Y entonces, en la Oficina de la Presidencia de la República, reunidos con varios funcionarios públicos, algún día escribiré quiénes, ante la idea y la propuesta de que hubiera la intervención de Luz y Fuerza del Centro, establecí 10 condiciones

sin las cuales no habría intervención. Si no se cumplía una sola de las 10, no habría intervención.

Pero, entre las condiciones más importantes para ir adelante en una decisión tan crítica, tan delicada, tan compleja, como era la intervención, estaba la capacidad operativa de CFE.

Y el reto de poder hacer una intervención sin suspender el servicio en la Zona Metropolitana y en el Centro de la República.

Y claramente se lo comenté al ingeniero Elías Ayub, también. Y la respuesta, independientemente de las consideraciones políticas, sociales, etcétera, es que puede pasar esta circunstancia, es que puede pasar esto.

Pero, a ver, podemos asegurar que los trabajadores de CFE pueden operar Luz y Fuerza del Centro o tomar el servicio que dejaría, en este caso, Luz y Fuerza con la extinción. Se valoró. Y cuando llegamos a la conclusión de absoluta certeza de que se podía hacer, entonces, se avanzó en esas decisiones.

Hubo otras condiciones que se fueron verificando una a una. Y, finalmente, en octubre de hace casi tres años, se tomó la decisión y se intervino. No hubiera sido posible, amigas y amigos, sin el valor, la capacidad técnica y la entrega, y, sobre todo, quiero subrayar, el enorme amor a México de las y los trabajadores de CFE. Que en el instante, pudieron operar sin problemas la distribución en la Zona Centro del país.

Implicó, por ejemplo, que CFE pasó de 28 millones de usuarios a 35 millones de usuarios en una sola noche. Es decir, un reto descomunal de un incremento de casi 25% de su servicio. Y se hizo prácticamente con la octava o la sexta parte del personal que solía operar en la Zona Centro del país.

Una titánica tarea, brindar servicio a más de 6 millones de usuarios sin interrupciones. Y, una vez más, los trabajadores de la Comisión demostraron con hechos, no sólo las capacidades técnicas, insisto, para llevar a cabo sin sobresaltos la distribución de electricidad en la Zona Centro del país, sino un enorme patriotismo y amor a México, que yo les agradezco y les admiro.

Y, desde entonces, en la Zona Centro, esta empresa se ha venido modernizando de manera sostenida para que el servicio sea cada vez más eficiente y de más calidad.

Y quinto, que ya se ha comentado aquí. Que la CFE no sólo ha promovido la generación de más energía eléctrica, sino, también, de manera cada vez más limpia y cada vez más sustentable.

Miren, cuando yo entré a la Presidencia, solo había un megawatt de capacidad de energía eólica, un megawatt. Eran cuatro hélices, cada una de a cuartito de megawatt experimentales ahí, en La Venta.

Ya venía caminando un proyecto que, también, me tocó supervisar como Secretario de Energía; el primer campo eólico en La Venta, creo que era La Venta II, porque La Venta I era el de este megawatt ahí, instalado.

Y me tocó el privilegio de inaugurar el primer campo eólico en serio, digamos, 100 megawatts, precisamente. Yo tengo la fortuna, la satisfacción, el privilegio de que termino mi Presidencia con 1 mil 500 megawatts operando ya, y por lo menos otros 300 ya construidos, que ya están en prueba como las vimos, y que espero poder, también, ir a inaugurar.

Y otros 2 mil, quizá, proyectos en curso, o por lo menos 1 mil 500, que harán del campo eólico de Oaxaca uno de los más productivos, no sólo de América, sino del mundo.

De hecho, el último campo que inauguré es el más grande de América. Por poquito le ganamos a un campo americano que está por ahí, pero ya es el más grande de América, y como ustedes oyeron, de los más productivos.

¿Por qué?

Porque las empresas eléctricas que se están yendo a eólica, por condiciones de ahorro de energía y costos de otras. Como ustedes oyeron, para operar requieren por lo menos un 22 o 23%, digamos, de frecuencia del viento.

Y aquí, en Oaxaca, están operando a 40%; 40% del tiempo está funcionando el generador, lo cual le da una enorme ventaja competitiva.

Y así como están las eólicas en Oaxaca, están las plantas solares, aún experimentales, porque siguen siendo costosas, pero que nos acercan a la meta que queremos.

Hoy, amigas y amigos:

La CFE, también, es una empresa limpia en ese sentido. Y ya hemos alcanzado. Ahí en el video decía que estamos alcanzando, pero en realidad ya alcanzamos más del 25% de energía renovable de la electricidad del país.

Y ahora que terminemos La Yesca, probablemente le andemos pegando un poquito más. En fin.

Amigas y amigos:

Hoy que cumplimos 75 años, que cumple 75 años CFE. Yo quiero agradecerles sinceramente a todos ustedes su apoyo; a las y a los trabajadores, a las y a los ingenieros, a las y a los directivos de CFE, a todos los que han estado y que veo aquí, en la fila de adelante, a quienes han acompañado a la Administración Pública como

directores y que ya he mencionado, a Jaime González Aguadé que ha tomado la batuta este mismo año; a Antonio Vivanco, a Alfredo Elías Ayub y a todos, también, amigas y amigos, no sólo los usuarios, sino los clientes de la CFE en todo el país, por su paciencia, por su apoyo a esta gran empresa, que es orgullo de todas y de todos los mexicanos.

Que la CFE cumpla muchos, muchos años más, y que siga sirviendo con generosidad al pueblo de México.

Muchas felicidades a todos".

Fuente de información:
http://www.presidencia.gob.mx/2012/08/el-presidente-calderon-en-la-conmemoracion-del-75-aniversario-de-la-comision-federal-de-electricidad/

IV. POSTCRISIS FINANCIERA MUNDIAL

Heterogeneidad en las condiciones financieras de la zona del euro y sus implicaciones para la política monetaria (BCE)

El 9 de agosto de 2012, el Banco Central Europeo (BCE) publicó en Francfort, Alemania, su *Boletín Mensual* sobre la Evolución Económica y Monetaria de la zona del euro. A continuación se presenta el artículo *Heterogeneidad en las condiciones financieras de la zona del euro y sus implicaciones para la política monetaria*.

La crisis actual se ha asociado a la existencia de una heterogeneidad considerable en las condiciones financieras, tras un período de costos de financiamiento reducidos y más homogéneos. Los mercados monetarios se han deteriorado, especialmente a escala transfronteriza, y los rendimientos de la deuda soberana han registrado divergencias significativas. En general, cada vez es más evidente que los factores nacionales han adquirido mayor importancia a la hora de determinar las condiciones financieras.

El sistema financiero es el principal canal a través del cual la política monetaria influye en la economía y, en última instancia, en los precios. Unos mercados financieros estables, eficientes e integrados constituyen la base para una transmisión fluida de la política monetaria en los distintos países. Por lo tanto, el grado de heterogeneidad que se observa actualmente en las condiciones financieras plantea un reto importante para la política monetaria única.

Las causas subyacentes de la mayor heterogeneidad radican en la acumulación de desequilibrios presupuestarios, macroeconómicos y financieros en varios países de la zona del euro antes de la crisis, impulsados, en particular, por la reducción de las tasas de interés en el período en torno al inicio de la Unión Económica Monetaria (UEM) y

por unas respuestas políticas inadecuadas tanto a escala nacional como europea. Cuando estalló la crisis se hizo evidente que estos desequilibrios eran insostenibles. La reevaluación de los riesgos hizo que los desequilibrios reales se trasladaran al ámbito financiero. La integración financiera se interrumpió cuando se produjo una reversión de los flujos financieros en los distintos países de la zona del euro. La existencia de vínculos desestabilizadores y que se retroalimentaban entre el deterioro de las finanzas públicas, la grave recesión económica y la fragilidad de los balances de las entidades de crédito provocaron una espiral de reacciones adversas entre la evolución fiscal, real y financiera en algunos países. La falta de un mecanismo de respaldo creíble dificultó la ruptura de esta espiral negativa en una unión monetaria caracterizada por unas políticas económicas descentralizadas.

Para preservar la estabilidad de precios en la zona del euro, el BCE ha introducido diversas medidas destinadas a asegurar una transmisión más homogénea de sus decisiones sobre las tasas de interés oficiales a la economía. Sin embargo, estas medidas no pueden dar una solución estructural a las causas subyacentes de la heterogeneidad observada en las condiciones financieras, sino que más bien, exigen que los Gobiernos actúen a escala nacional y de la zona del euro y europea en las áreas en las que es preciso adoptar las políticas y los mecanismos adecuados. Estas actuaciones son imprescindibles, en particular en lo que respecta a las finanzas públicas, las reformas económicas estructurales y la estabilidad financiera, e incluyen la necesidad de avanzar hacia una "unión financiera", con transferencia de más competencias a las instituciones europeas en relación con la gestión y resolución de crisis del sector financiero de la zona. Estas políticas crearían también mejores condiciones para favorecer una transmisión fluida de la política monetaria en los distintos países.

Introducción

La crisis actual se ha asociado a la existencia de una heterogeneidad considerable en las condiciones financieras. Esto plantea un reto especial para la ejecución y la transmisión de la política monetaria en una unión como la UEM y, en términos más generales, suscita dudas acerca de la idoneidad de la arquitectura fiscal, estructural y financiera de la zona del euro.

El sistema financiero es el principal canal a través del cual la política monetaria influye en la economía y, en última instancia, en los precios. Unos mercados financieros estables, eficientes e integrados constituyen la base para una transmisión fluida de la política monetaria en los distintos países. Por tanto, el grado de heterogeneidad que se observa actualmente en las condiciones financieras plantea un importante reto para la política monetaria única.

Aunque cierto grado de diferenciación nacional en la evolución financiera es un rasgo normal de una unión monetaria, la heterogeneidad observada en las condiciones financieras de la zona del euro ha aumentado sustancialmente a medida que algunos países se han visto considerablemente más afectados por la crisis financiera que otros. Los mercados monetarios se han deteriorado, especialmente a escala transfronteriza, y los rendimientos de la deuda soberana han registrado divergencias significativas.

El BCE ha introducido una serie de medidas destinadas a asegurar una transmisión más homogénea de las decisiones sobre las tasas de interés oficiales a la economía. Sin embargo, no puede proporcionar una solución estructural a las causas subyacentes de la heterogeneidad observada en las condiciones financieras. Para ello, los Gobiernos nacionales deben adoptar las políticas y los mecanismos adecuados a escala nacional y de la zona del euro y europea. Estas políticas también crearían mejores condiciones para respaldar una transmisión fluida de la política monetaria en los distintos países.

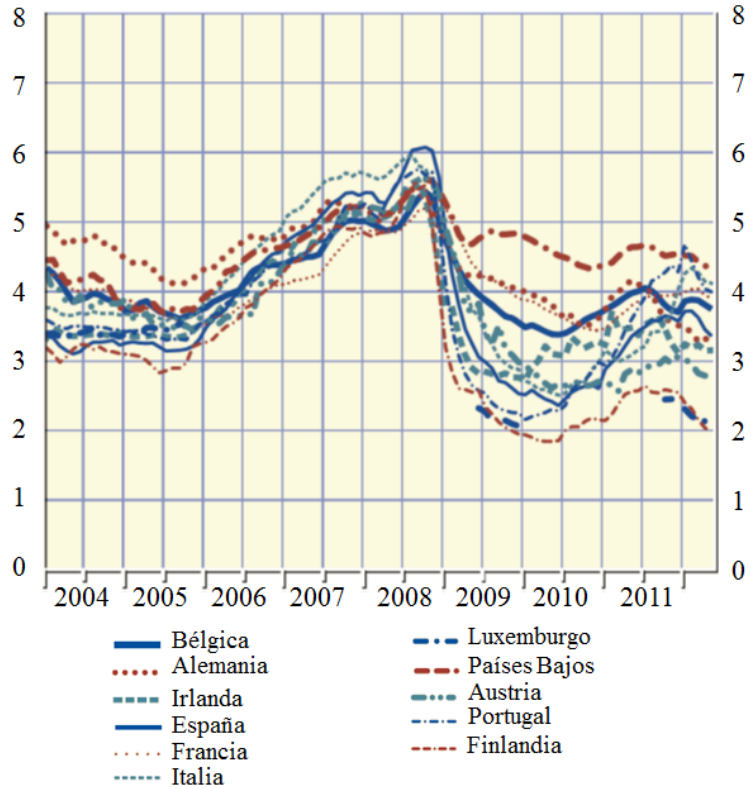
En este contexto, en este artículo se consideran las causas de la heterogeneidad observada en las condiciones financieras en los últimos años y se analiza su relación con los desequilibrios macroeconómicos y los errores políticos anteriores a la crisis. Se explica la respuesta de política monetaria del BCE y se examina el papel desempeñado por otras políticas, principalmente las políticas fiscales, estructurales y prudenciales, en la superación de los desequilibrios y las divergencias estructurales. En la sección dos se describe la evolución en el tiempo de las condiciones financieras y relaciona la reaparición de unas condiciones financieras heterogéneas con la repentina reevaluación de los riesgos después de años de acumulación de desequilibrios en las finanzas públicas, en la macroeconomía y en la banca. En la sección tres se analiza el impacto de esta renovada heterogeneidad, así como las principales medidas adoptadas por el BCE para promover una transmisión más homogénea de la política monetaria en la zona del euro. La sección cuatro se centra en la necesidad de abordar las deficiencias institucionales de la UEM que contribuyeron a la aparición de la citada heterogeneidad para atajar la crisis, y en la sección cinco se presentan algunas conclusiones.

Heterogeneidad en las condiciones financieras de la zona del euro en el tiempo

En las dos décadas anteriores a la crisis, las tasas de interés nominales y los costos de financiamiento se redujeron sustancialmente en todos los países de la zona del euro. La culminación del mercado único de servicios financieros y la mayor integración financiera estuvieron asociadas a una notable convergencia de las condiciones financieras en los países de la zona. Además de las iniciativas políticas adoptadas para impulsar la integración financiera, como el Plan de acción para los servicios financieros (FSAP, en sus siglas en inglés), otros factores contribuyeron a la disminución de las tasas de interés nominales: en particular, un entorno económico y financiero más estable y favorable, y una política monetaria orientada a la estabilidad, crearon las condiciones para que las tasas de interés descendieran.

El segmento de los mercados financieros más próximo a la política monetaria única, el mercado monetario de la zona del euro, estaba muy integrado desde el inicio de la UEM. La desviación típica entre países de la zona del euro de las tasas de interés de los préstamos interbancarios a un día sin garantías disminuyó hasta situarse próxima a cero tras la introducción del euro. También se observó un grado considerable de convergencia en los mercados de deuda pública y de renta fija privada. En las siguientes tres gráficas se aprecia el bajo nivel de dispersión de las tasas de interés aplicados por las entidades de crédito a las hipotecas residenciales de los hogares y a los nuevos préstamos a las sociedades no financieras, así como de los rendimientos de la deuda soberana. El resultado general fue una heterogeneidad limitada en las condiciones financieras de los países de la zona.

TASAS DE INTERÉS DE LOS NUEVOS PRÉSTAMOS A HOGARES PARA ADQUISICIÓN DE VIVIENDA
-Porcentaje-

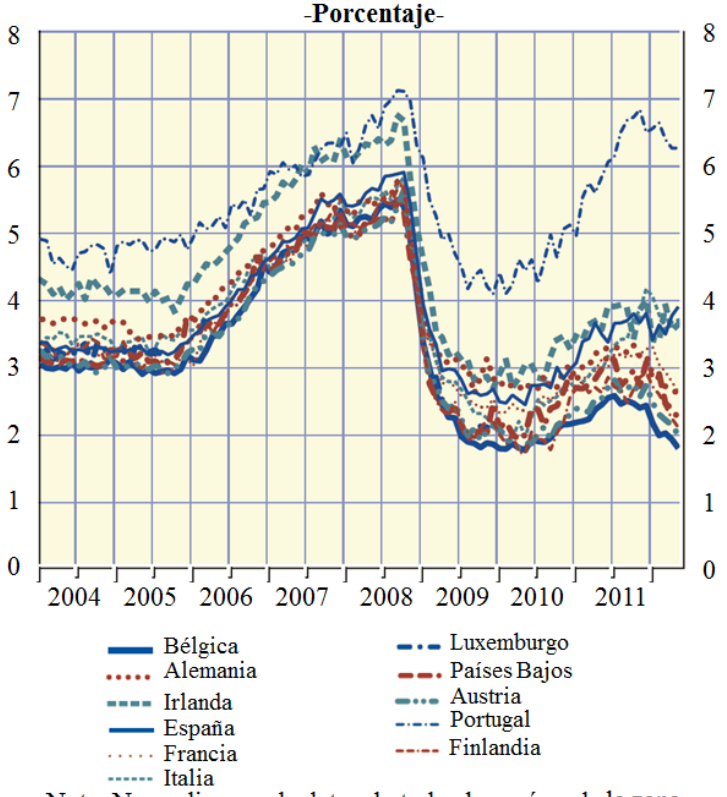


Nota: No se dispone de datos de todos los países de la zona del euro para la totalidad del período.
FUENTE: BCE.

La crisis financiera que estalló en septiembre de 2008 con la quiebra de Lehman Brothers, tras un período de turbulencias financieras que empezó en agosto de 2007, supuso una interrupción en la tendencia hacia unas condiciones financieras más homogéneas. Los mercados monetarios con garantías y sin garantías experimentaron crecientes dificultades, especialmente a escala transfronteriza. Los rendimientos de la deuda soberana también empezaron a divergir en ese período, y estas diferencias se hicieron más pronunciadas a raíz de la crisis de la deuda soberana que comenzó en mayo de 2010. Estas divergencias se propagaron a los mercados de renta fija privada, y los efectos a nivel de países pasaron a ser el principal factor determinante de la evolución de los rendimientos. El retorno a unas condiciones financieras diferenciadas también se ilustra en las tres primeras gráficas.

TASAS DE INTERÉS DE LOS NUEVOS PRÉSTAMOS A SOCIEDADES NO FINANCIERAS

-Porcentaje-

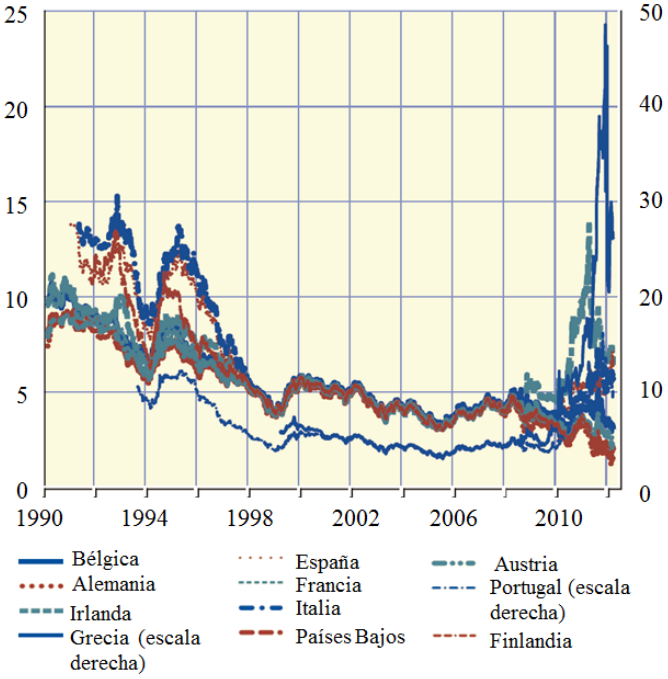


Nota: No se dispone de datos de todos los países de la zona del euro para la totalidad del período.

FUENTE: BCE.

El retorno a unas condiciones financieras heterogéneas refleja fundamentalmente diferencias en la manera en que los países de la zona del euro se han visto afectados por la crisis. Antes de la crisis, la convergencia de las condiciones financieras ocultó divergencias en las políticas nacionales y la acumulación de desequilibrios presupuestarios, macroeconómicos y financieros en varios países de la zona. Estos desequilibrios no se abordaron adecuadamente en el ámbito nacional ni en el europeo, creando factores de vulnerabilidad en estos países y allanando el camino para una vuelta repentina a unas condiciones financieras diferenciadas cuando se reevaluaron los riesgos.

RENDIMIENTOS DE LA DEUDA SOBERANA
-Porcentaje-



Nota: Los datos reflejan el rendimiento de la deuda pública a diez años, no disponiéndose de datos de todos los países de la zona del euro para la totalidad del período.
FUENTE: Datastream.

Estos desequilibrios estaban relacionados, por ejemplo, con la situación de las finanzas públicas en algunos países de la zona del euro. Tras el inicio de la UEM, las finanzas públicas se beneficiaron de las mayores facilidades de acceso al

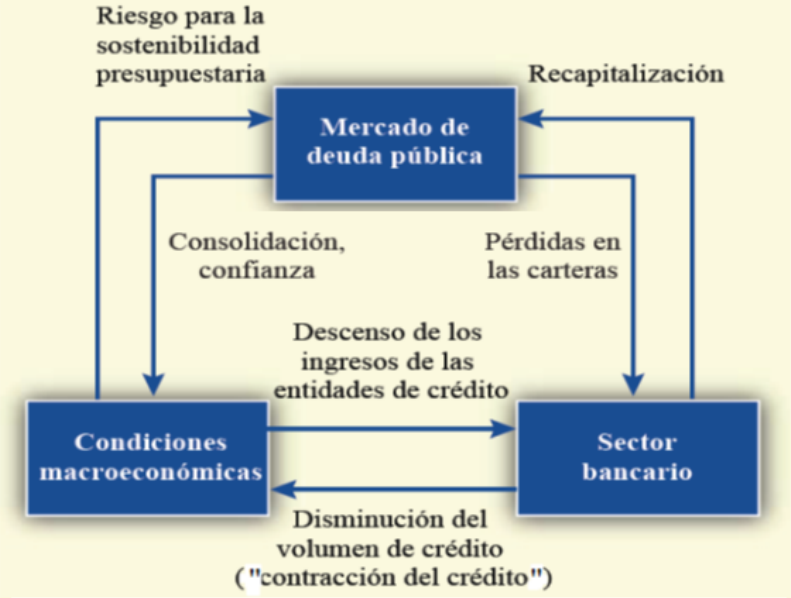
financiamiento resultantes de la eliminación del riesgo de tipo de cambio, y de una infravaloración del riesgo por parte de los participantes en los mercados financieros. No obstante, los avances hacia la consecución de unas finanzas públicas saneadas y sostenibles fueron limitados, debido, en parte, a una interpretación flexible y, con el tiempo, más laxa, de las reglas presupuestarias europeas. La disciplina de mercado también era débil, como se reflejó en el grado muy limitado de dispersión de las tasas de interés de la deuda pública. En consecuencia, los países que antes de incorporarse a la UEM habían registrado tasas de interés elevados, en particular, experimentaron una relajación sustancial de sus condiciones financieras. Las posiciones presupuestarias estructurales siguieron siendo precarias y vulnerables a cambios en las condiciones económicas y financieras.

Los desequilibrios también estaban relacionados con la evolución del sector privado. Al igual que los Gobiernos, los hogares y las sociedades no financieras se beneficiaron de los menores costos de financiamiento tras el establecimiento de la UEM. Esto se tradujo en un aumento del gasto en algunos países que anteriormente habían registrado tasas de interés elevados, también en el sector inmobiliario. Como resultado de la fuerte demanda interna, las tasas de inflación de estos países se situaron en niveles superiores a la media. Los costos laborales unitarios se incrementaron, lo que provocó pérdidas de competitividad, aunque las rigideces existentes en los mecanismos de formación de precios y salarios también influyeron. Además, como consecuencia de unos resultados económicos aparentemente buenos, hubo menos incentivos para acometer reformas estructurales (que conllevarían un costo político) en los mercados de productos y de trabajo. Esto dio lugar a un deterioro de las balanzas por cuenta corriente y a un auge de los mercados de la vivienda. La creciente integración financiera de la zona del euro, junto con la abundancia de liquidez a escala mundial, así como el hecho de que los inversores y los supervisores nacionales no tomaran debidamente en consideración el aumento de los riesgos, facilitaron el financiamiento necesario a estos países; los déficit se

financiaron en parte con los superávit registrados en otros países de la zona. Las entidades de crédito también acumularon desequilibrios, ya que expandieron sustancialmente sus balances cuando las condiciones financieras mejoraron y la demanda de crédito de hogares y empresas aumentó. Las políticas crediticias de las entidades y la supervisión bancaria no fueron suficientemente prudentes para mitigar la intensificación de los riesgos.

Estos desequilibrios crearon las condiciones para que la heterogeneidad financiera aumentara durante la crisis. En el sector privado, el carácter insostenible del rápido incremento de los costos laborales, de los precios de la vivienda y de los déficit por cuenta corriente de los países con tensiones financieras (Irlanda, Grecia, Portugal y, posteriormente, España e Italia) se hizo evidente cuando las condiciones económicas y financieras experimentaron un acusado deterioro y la confianza cayó con la quiebra de Lehman Brothers.

PRINCIPALES VÍNCULOS ENTRE LA ECONOMÍA, EL SECTOR BANCARIO Y LOS MERCADOS DE DEUDA PÚBLICA



Nota: Las flechas indican el canal a través del que un deterioro de las condiciones en un área afecta a las otras dos áreas. A modo de ejemplo, el deterioro de las condiciones macroeconómicas reduce los ingresos de las entidades de crédito, debido, por ejemplo, a la disminución de la actividad crediticia, y aumenta los riesgos para la sostenibilidad presupuestaria, ya que los déficit se incrementan de manera automática, lo que probablemente quede reflejado en un aumento del rendimiento de la deuda pública.

FUENTE: BCE.

Estos países se vieron afectados por una severa recesión que agravó los problemas en las finanzas públicas e influyó negativamente en los balances de las entidades de crédito. Se produjo una revaluación de los riesgos a escala mundial, lo que hizo que los desequilibrios económicos se propagaran al ámbito financiero (en la gráfica siguiente se muestran los principales vínculos entre la economía, el sector bancario y los mercados de deuda pública). En cierta medida, el proceso de integración financiera se interrumpió y revirtió, especialmente cuando la confianza en algunos sistemas bancarios nacionales cayó con la crisis de la deuda soberana.

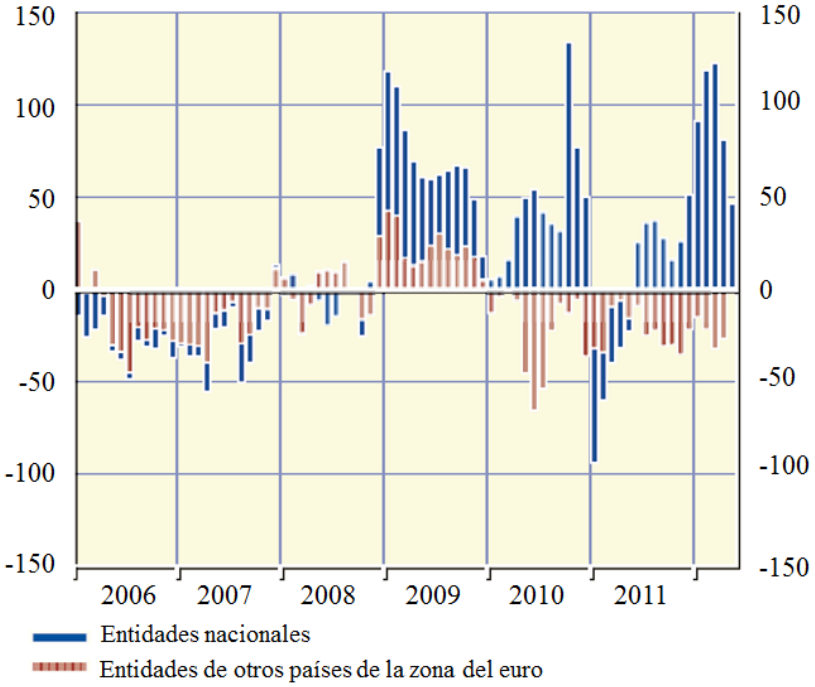
Las entidades de crédito de los países afectados experimentaron una reducción de la demanda de crédito y registraron pérdidas en los préstamos morosos. Los problemas financieros se acentuaron a raíz de la crisis de la deuda soberana que comenzó en

mayo de 2010, y los amplios diferenciales de deuda pública generaron pérdidas en las tenencias de deuda pública nacional. La disminución de la confianza en la solvencia de las entidades y en la capacidad financiera de los Gobiernos nacionales en cuestión para realizar recapitalizaciones bancarias en caso necesario limitó el acceso de las entidades a los mercados monetarios y de renta fija.

En consecuencia, los diferenciales de los bonos bancarios se incrementaron sustancialmente en los países más afectados por la crisis, pese a los avales públicos. Esto repercutió negativamente en la concesión de crédito bancario a la economía real, y los efectos se vieron acentuados por las presiones de desapalancamiento derivadas de las exigencias regulatorias, entre las que se incluían mayores requerimientos de capital[1].

[1] Para más información sobre la evolución del crédito a la economía real, véase el artículo titulado "Evaluación de las condiciones financieras del sector privado de la zona del euro durante la crisis de la deuda soberana", publicado en este Boletín Mensual.

ADQUISICIONES DE DEUDA PÚBLICA POR PARTE DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS MONETARIAS
-Flujos trimestrales en miles de millones de euros; datos desestacionalizados-



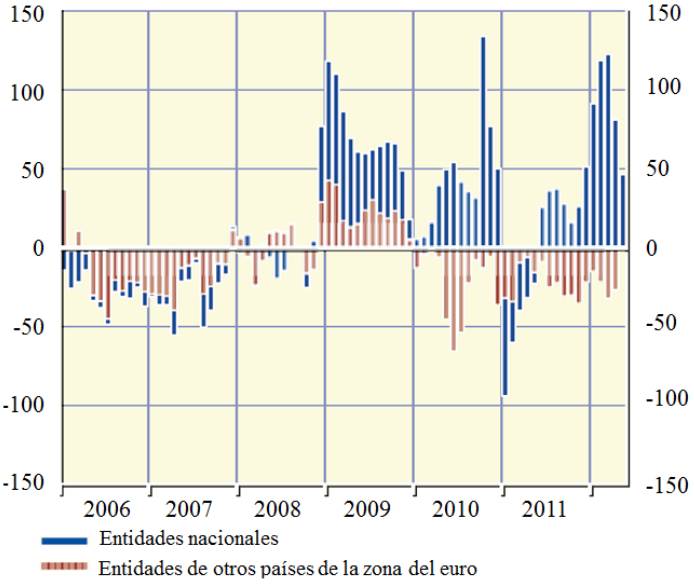
Nota: La gráfica muestra las adquisiciones de deuda pública emitida por un país de la zona del euro efectuadas por las Instituciones financieras monetarias de ese país y las adquisiciones de esa deuda por parte de las Instituciones financieras monetarias de otros países de la zona.

FUENTE: BCE.

Las finanzas públicas experimentaron un acusado deterioro como consecuencia de la crisis, en un contexto de persistencia de las proporciones de deuda elevadas y de apoyo considerable al sector bancario especialmente en los países en los que el tamaño de este sector en relación con el PIB es muy grande El rápido incremento de los déficit públicos, de la deuda y de los pasivos contingentes suscitaron dudas acerca de la sostenibilidad de las finanzas públicas de algunos países de la zona del euro, lo que quedó reflejado en un aumento de los rendimientos de la deuda soberana (véase la gráfica: Rendimientos de la deuda soberana) y en la desaparición de la liquidez en determinados mercados. Inicialmente, la crisis de la deuda soberana que estalló en mayo de 2010 estuvo asociada a una evolución adversa de las finanzas públicas en

Grecia, pero luego se propagó a Irlanda y Portugal, y posteriormente, España e Italia también se vieron sometidas a un escrutinio más intenso por parte de los mercados. La falta de confianza en la disposición de los Gobiernos a afrontar la crisis, junto con la ausencia de un mecanismo de resolución eficaz, también se extendió a otros Gobiernos. Este fenómeno se denomina "contagio".

ADQUISICIONES DE DEUDA PÚBLICA POR PARTE DE LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS MONETARIAS
-Flujos trimestrales en miles de millones de euros; datos desestacionalizados-



Nota: La gráfica muestra las adquisiciones de deuda pública emitida por un país de la zona del euro efectuadas por las Instituciones financieras monetarias de ese país y las adquisiciones de esa deuda por parte de las Instituciones financieras monetarias de otros países de la zona.

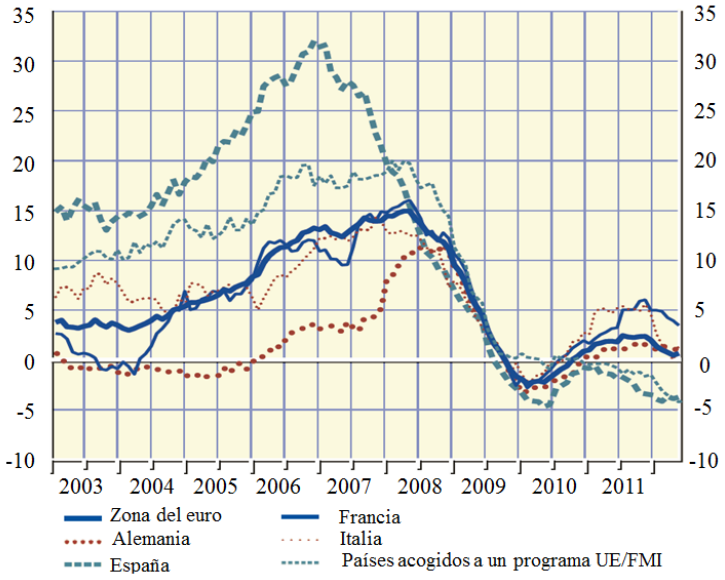
FUENTE: BCE.

El proceso de integración financiera se vio parcialmente interrumpido por la reversión de los flujos financieros a los países en cuestión, como se aprecia en el aumento de las adquisiciones de valores de deuda pública por inversores nacionales,

siendo los vendedores de estos valores entidades de la zona del euro no residentes en el país[2].

La reversión de los flujos de financiamiento afectó seriamente a la oferta de préstamos al sector privado. Como se aprecia en la gráfica siguiente, la tasa de crecimiento de los préstamos a las sociedades no financieras, por ejemplo, pasó a ser negativa hacia finales de 2009, sin que posteriormente se recuperara en los países acogidos a un programa de ajuste de la UE y el FMI (es decir, Irlanda, Grecia y Portugal) ni en España, aunque sí lo hizo en los demás países de la zona del euro. Aparte de factores de oferta, esto también refleja la atonía de la demanda de las sociedades no financieras resultante de las débiles perspectivas de crecimiento, aunque es posible que algunas de las sociedades no financieras más importantes hayan aumentado su recurso al financiamiento en los mercados de renta fija.

PRÉSTAMOS A SOCIEDADES NO FINANCIERAS
-Ajustados de titulizaciones-
tasa de variación interanual



Nota: "Países acogidos a un programa UE/FMI" se refiere a Irlanda, Grecia y Portugal.
FUENTE: BCE.

[2] Otra indicación del retroceso de la integración financiera en la zona del euro es el descenso relativo del uso de activos de garantía no nacionales en las operaciones de financiamiento del Eurosistema. Para más detalles, véase el informe *Financial integration in Europe*, BCE, Fráncfort del Meno, abril de 2012, p. 68.

Abordar los problemas existentes en las finanzas públicas, en la macroeconomía y en los balances de las entidades es complicado por sus estrechos vínculos. Durante una crisis, estos vínculos pueden ser desestabilizadores y autorreforzarse. Por ejemplo, las abultadas tenencias de deuda pública nacional de las entidades de crédito de los países afectados las hicieron vulnerables a incrementos de los rendimientos de estos instrumentos mientras que, al mismo tiempo, la debilitada situación financiera de las entidades nacionales hizo que los Gobiernos de esos países tuvieran que proporcionar apoyo financiero adicional al sector bancario. La ruptura de una espiral adversa de este tipo en una unión monetaria que se caracteriza por unas políticas económicas descentralizadas se ve aún más dificultada, debido a la falta de instituciones supranacionales eficaces en el ámbito de las finanzas públicas, las reformas estructurales, la competitividad y la estabilidad financiera.

La respuesta del BCE a la mayor heterogeneidad financiera

Un mercado financiero integrado con unas condiciones financieras prácticamente homogéneas constituye la base para una transmisión fluida de la política monetaria en la zona del euro. No obstante, las condiciones financieras de los países que la integran nunca han sido idénticas porque sus estructuras financieras son distintas. Esto ha provocado cierta diferenciación en la transmisión de la política monetaria, habida cuenta del carácter predominantemente bancario del financiamiento de los hogares y las sociedades no financieras de la zona. Con todo, mientras la heterogeneidad financiera fue limitada, esto no fue motivo de preocupación. Sin embargo, durante las diversas fases de la crisis (es decir, las turbulencias financieras registradas a partir de agosto de 2007, la crisis financiera que comenzó en septiembre de 2008 y la crisis de la deuda soberana que se inició en mayo de 2010), la heterogeneidad ha aumentado de manera significativa, alcanzando niveles no observados hasta ahora desde la creación de la UEM.

En consecuencia, la orientación de la política monetaria del BCE ya no pudo transmitirse a las tasas de interés a corto y a largo plazo, como en el pasado, en un contexto en el que las tasas reflejaban un mayor riesgo de mercado y de liquidez. Como las condiciones financieras de las entidades de crédito también se vieron afectadas, existía el riesgo de que los flujos de crédito a los hogares y a las empresas se paralizaran, mermando la eficacia de la política monetaria y generando riesgos a la baja para la estabilidad de precios en la zona del euro en su conjunto.

En respuesta al excepcional grado de heterogeneidad financiera observado, la política monetaria del BCE continuó guiándose por su mandato de mantener la estabilidad de precios en la zona del euro en su conjunto. Las tasas de interés oficiales del BCE se redujeron considerablemente, dada la profunda crisis financiera que había generado riesgos a la baja para la estabilidad de precios a mediano plazo. Además, se adoptaron medidas no convencionales para respaldar el funcionamiento del mecanismo de transmisión haciendo que la liquidez retornara a los mercados con un comportamiento disfuncional. Esto se hizo para asegurar que las tasas de interés, situados en niveles muy bajos, se transmitieran a toda la economía de la zona y, en última instancia, a los precios.

Aunque las medidas no convencionales del BCE han estado a disposición de las entidades de crédito de todos los países de la zona del euro, con el tiempo se han utilizado más intensamente en aquellos con problemas financieros. Las diferencias observadas en los distintos países en cuanto al empleo de estas medidas reflejan, en gran medida, la heterogeneidad de las condiciones financieras en la zona, y han contribuido a la ejecución eficaz de la política monetaria única. Las medidas se centraron en el mercado monetario, en particular, y posteriormente también en el mercado de deuda soberana. Las condiciones de financiamiento en los mercados monetarios interbancarios empeoraron en las sucesivas fases de la crisis, como resultado del deterioro de la confianza de las entidades de crédito en sus contrapartes.

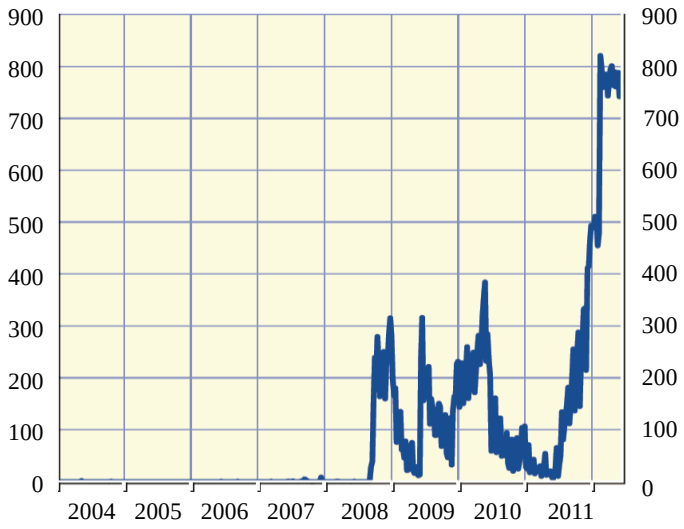
Para evitar que se produjeran restricciones al financiamiento de la economía real que habrían afectado negativamente al crecimiento económico y al empleo, y con ello a la estabilidad de precios, el BCE intensificó gradualmente su función de intermediación entre entidades de crédito[3]. En consecuencia, el exceso de liquidez en el mercado monetario interbancario —es decir, el volumen de liquidez del banco central por encima de la necesaria para financiar los factores autónomos y las exigencias de reservas— aumentó sustancialmente. La posición agregada suele situarse próxima a cero, y la abundancia de liquidez en una entidad suele canalizarse a otra con un déficit a través del mercado monetario, en vez de realizar depósitos en el Eurosistema. Sin embargo, la menor disposición a prestar fondos a entidades "sospechosas", especialmente a escala transfronteriza, dificultó la distribución de liquidez a las entidades más necesitadas. Las entidades tuvieron que recurrir en mayor medida al financiamiento del banco central para asegurarse de que disponían de suficiente liquidez, y el exceso se colocó en la facilidad de depósito. Por consiguiente, el aumento de los depósitos en el Eurosistema es un buen indicador del grado de desintermediación observado en el mercado monetario.

Las restricciones de acceso al mercado monetario afectaron a las entidades de crédito, especialmente en los países en los que las finanzas públicas se habían deteriorado considerablemente, debido a los vínculos existentes entre las entidades y los emisores soberanos. Por ese mismo motivo, otros mercados de financiamiento de las entidades, como el mercado de bonos bancarios, también se hicieron menos accesibles. Existía asimismo la posibilidad de que estas restricciones de financiamiento obstaculizaran el crecimiento del crédito a hogares y sociedades no financieras. Esto, junto con las necesidades de desapalancamiento, podría haber dado lugar a que se produjera una

[3] Para un análisis de las medidas no convencionales del Eurosistema, véase el artículo titulado "Las medidas no convencionales del BCE: impacto y retirada gradual", *Boletín Mensual*, BCE, Fráncfort del Meno, julio de 2011. Las principales medidas adoptadas posteriormente se describen en los recuadros titulados "Comunicado del presidente del BCE, 7 de agosto de 2011", *Boletín Mensual*, BCE, Fráncfort del Meno, agosto de 2011, y "Otras medidas de política monetaria no convencionales adoptadas por el Consejo de Gobierno el 8 de diciembre de 2011", *Boletín Mensual*, BCE, Fráncfort del Meno, diciembre de 2011.

contracción del crédito en varias partes de la zona del euro, con efectos adversos sobre la economía y sobre la estabilidad de precios en la zona en su conjunto.

RECURSO A LA FACILIDAD DE DEPÓSITO DEL EUROSISTEMA
-Miles de millones de euros-



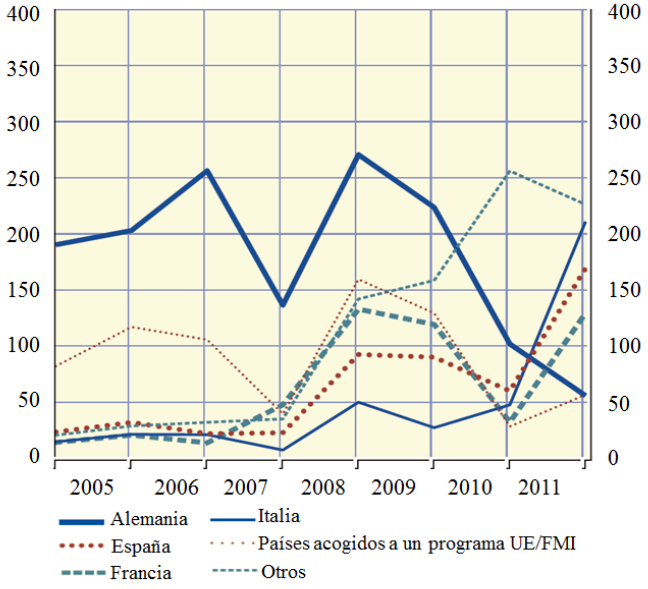
FUENTE: BCE.

Por consiguiente, el BCE adoptó diversas medidas no convencionales con el fin de potenciar el crecimiento del crédito corrigiendo los efectos negativos que los mercados monetarios estaban causando en los canales de transmisión. Por ejemplo, en octubre de 2008, el BCE decidió aplicar un procedimiento de subasta a tasas de interés fijo con adjudicación plena en las operaciones de financiamiento. Como consecuencia de las restricciones registradas en los mercados de financiamiento de las entidades de crédito, los plazos de vencimiento de las operaciones de financiamiento a plazo más largo (OFPML) también se ampliaron sucesivamente, hasta tres años en el caso de las operaciones realizadas en diciembre de 2011 y febrero de 2012. Además, el ya extenso sistema de activos de garantía se ha ampliado de nuevo, con las correspondientes medidas de control de riesgos para mitigar la exposición al riesgo del Eurosistema. Esta medida ha proporcionado la oportunidad de seguir participando

en las operaciones de financiamiento a las entidades con dificultades para aportar activos de garantía.

Como consecuencia de la mayor función de intermediación del BCE en el mercado monetario, el uso de las facilidades de financiamiento aumentó de manera espectacular, con la correspondiente ampliación del balance del Eurosistema. La gráfica siguiente muestra que el recurso a las operaciones de financiamiento por parte de las entidades de crédito de los países más afectados por la crisis fue especialmente intenso. A finales de 2008 y 2009 se situaba en niveles elevados en los países acogidos a un programa de ajuste de la UE y el FMI. En 2011 fueron entidades principalmente de Italia, España y Francia las que impulsaron la demanda de financiamiento del BCE. Los muy altos niveles de participación registrados en 2011 se debieron a la adjudicación de la primera OFPML a tres años. En cambio, el recurso a las operaciones de financiamiento por parte de las entidades alemanas disminuyó, reflejando entradas de capital.

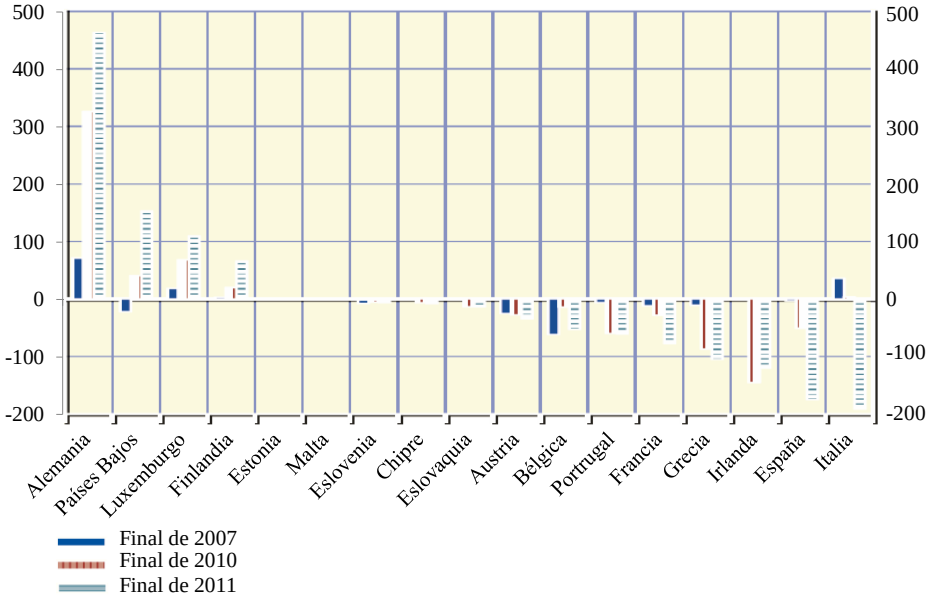
PARTICIPACIÓN EN LAS OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO
-Miles de millones de euros-



Nota: "Países acogidos a un programa UE/FMI" se refiere a Irlanda, Grecia y Portugal.
FUENTE: BCN.

El grado de heterogeneidad patente en las necesidades de financiamiento de las entidades de crédito también puede apreciarse en los saldos en TARGET2 (véase gráfica siguiente)[4]. TARGET2 es el sistema de liquidación bruta en tiempo real del Eurosistema. Los saldos de los BCN reflejan su posición acreedora/ deudora neta resultante de los pagos transfronterizos efectuados por bancos comerciales a través de TARGET2. El aumento de las posiciones deudoras de algunos BCN en TARGET2 refleja fundamentalmente las tensiones de financiamiento registradas en sus respectivos sistemas bancarios, compensando las salidas de flujos financieros con un mayor recurso a las operaciones de financiamiento del Eurosistema.

SALDOS EN TARGET2
-Miles de millones de euros-



FUENTE: BCE.

A partir de mayo de 2010, los mercados de deuda pública resultaron adversamente afectados, produciéndose una reevaluación repentina y en ocasiones excesiva de los riesgos. El mal funcionamiento de algunos de estos mercados quedó reflejado en la desaparición de la liquidez. Las modificaciones de las tasas de interés oficiales del

[4] Para más detalles, véase el recuadro titulado "Saldos en TARGET2 del Eurosistema en un contexto de deterioro de los mercados monetarios", *Informe Anual 2011*, BCE, Fráncfort del Meno, abril de 2012.

BCE suelen transmitirse, desde las tasas de interés de mercado a corto plazo, a lo largo de la curva de rendimientos, hasta las tasas a largo plazo y de éstos a la economía, pero este proceso se vio obstaculizado en los países en los que los mercados de deuda pública no funcionaban correctamente. Estos mercados desempeñan un destacado papel en el proceso de transmisión (por ejemplo, generalmente fijando un mínimo para los valores de renta fija privada y actuando como fuente principal de activos de garantía en las operaciones de cesión temporal). Si no se hubiesen adoptado otras medidas, es probable que más mercados de renta fija hubiesen resultado contagiados, con repercusiones negativas para el financiamiento de la economía, el crecimiento económico, el empleo y la estabilidad de precios.

En consecuencia, en mayo de 2010, el BCE empezó a comprar deuda pública de algunos países directamente en el mercado secundario, en el marco de su programa para los mercados de valores (SMP, en sus siglas en inglés). Tras un período de calma relativa a principios de 2011, las intervenciones aumentaron de nuevo en el segundo semestre del año. El BCE actuó en los mercados en los que los niveles de liquidez eran muy bajos, contribuyendo con ello a enderezar el proceso de transmisión habitual[5]. Adicionalmente, las operaciones de financiamiento, y en particular las OFPML a tres años, han prestado apoyo a los mercados de deuda soberana, ya que algunas entidades de crédito decidieron utilizar parte de la liquidez para comprar deuda pública.

El papel de las políticas fiscales, macroeconómicas y económicas en la superación de las deficiencias institucionales de la UEM

Los vínculos existentes entre los desequilibrios presupuestarios, estructurales y financieros que condujeron a la crisis de la deuda soberana y a la fragmentación de los mercados financieros, como se ha explicado en las secciones anteriores, han puesto en

[5] Para preservar la eficacia de estas operaciones de política monetaria, el Eurosistema no proporciona información sobre la distribución por países de las intervenciones realizadas en el marco del SMP.

evidencia varias deficiencias del marco institucional de la UEM. En esta sección se analizan en primer lugar las deficiencias del diseño institucional anterior a la crisis, a continuación se presentan los avances realizados hasta ahora para subsanar dichas deficiencias, y finalmente se considera lo que queda por hacer.

La crisis ha puesto de relieve dos importantes deficiencias del marco institucional de la UEM. En primer lugar, el marco de política vigente para asegurar la convergencia económica y financiera de los países de la zona del euro y promover la flexibilidad de sus economías no es plenamente eficaz. Los incentivos y las normas aplicadas para respaldar unas políticas presupuestarias, financieras y macroeconómicas nacionales adecuadas no fueron suficientes para evitar la acumulación de desequilibrios antes de la crisis. Además, la inexistencia de un mecanismo explícito de corrección de desequilibrios llevó a un aplazamiento de los ajustes necesarios en varios países. Las rigideces estructurales, por su parte, hicieron que esos ajustes fueran más costosos cuando estalló la crisis.

En segundo lugar, una característica del marco de estabilidad financiera anterior a la crisis era su limitado grado de armonización y coordinación entre los países de la zona del euro. La inexistencia de un mecanismo de estabilidad financiera y de gestión de crisis para toda la zona del euro dificultó la identificación y la corrección del riesgo sistémico antes de la crisis, y también fue igualmente difícil contener la propagación de la inestabilidad financiera a distintos países y mercados cuando este riesgo se materializó. La gestión de la crisis y el saneamiento del sector financiero, como el rescate y la resolución de instituciones financieras, se dejó en manos de las autoridades nacionales, pese a las importantes actividades transfronterizas del sector financiero. Esto provocó un repliegue del sistema financiero dentro de las fronteras nacionales, sembrando la semilla para que posteriormente se generara una espiral de reacciones adversas entre las condiciones financieras de los emisores soberanos y las de las entidades de crédito. La heterogeneidad se manifestó no solo en una mayor

divergencia, sino también en un mayor contagio debido a la ausencia de un marco institucional de respaldo creíble, y surgieron poderosos mecanismos de propagación y amplificación —del mercado de deuda soberana al sector bancario, del ámbito financiero al real, traspasando fronteras— de forma que el deterioro de la situación en un país determinado podía afectar a la zona del euro en su conjunto.

Es necesario subsanar estas deficiencias para retornar a unas condiciones financieras más homogéneas y eliminar los desequilibrios financieros. Esto es esencial para una mayor eficacia de la política monetaria y para asegurar su transmisión fluida a la economía de la zona del euro en su conjunto. Como ya se ha indicado en la sección tres, aunque las medidas no convencionales del BCE pueden proporcionar alivio temporalmente, no abordan las causas subyacentes de los desequilibrios financieros existentes, algo que solo puede lograrse aplicando medidas a escala nacional y de la zona del euro y europea. En particular, las políticas macroeconómicas deben abordar los desequilibrios financieros generales, mientras que las políticas financieras deben tratar de conseguir que las condiciones financieras sean más homogéneas.

El reconocimiento de la necesidad de subsanar estas deficiencias ha llevado a la introducción de reformas de amplio alcance relacionadas con el marco global de gobernanza económica, la supervisión y la regulación financieras, y la gestión de crisis.

En primer lugar se han adoptado algunas medidas a escala europea con el fin de mejorar la disciplina fiscal y la competitividad de las economías de la zona del euro. Casi todos los Estados miembros de la UE han firmado el Tratado de Estabilidad, Coordinación y Gobernanza en la Unión Económica y Monetaria, que incluye el "pacto presupuestario" que introduce reglas presupuestarias y mecanismos de corrección en la legislación nacional. También se ha reforzado la supervisión macroeconómica para el conjunto de la zona mediante la adopción de diferentes

medidas, como el "paquete de seis medidas legislativas" y el "paquete de dos medidas legislativas", que tienen por objeto mejorar la prevención y la corrección de los desequilibrios presupuestarios y macroeconómicos[6]. Aparte de introducir una mayor vigilancia mutua, el marco revisado también pretende reforzar la disciplina de mercado facilitando el seguimiento de las políticas nacionales por parte de los mercados.

En segundo lugar se ha avanzado en relación con el marco financiero de la zona del euro. La necesidad de detectar y abordar el riesgo sistémico llevó a la creación de la Junta Europea de Riesgo Sistémico (JERS), responsable de la política macro prudencial, mientras que la coordinación de la supervisión micro prudencial se reforzó mediante el establecimiento de tres autoridades europeas diferentes. El objetivo de la reforma del marco de supervisión era mejorar la calidad y la coherencia de las prácticas de supervisión, reforzar la supervisión de grupos transfronterizos, fortalecer los mecanismos de prevención y gestión de crisis en la zona del euro, y establecer un conjunto de normas comunes aplicable a todas las instituciones financieras (es decir, un "código normativo único"). En cuanto a la regulación financiera, la revisión del marco regulatorio que se está llevando a cabo actualmente y los objetivos de adecuación del capital fijados a escala europea deberían contribuir a fortalecer el sistema bancario, a evitar un apalancamiento excesivo y a impulsar la concesión de crédito a la economía. También se han puesto en marcha otras reformas regulatorias importantes en ámbitos como las ventas en corto, la normativa sobre las agencias de calificación crediticia, el "sistema bancario en la sombra" y la instauración de un marco regulatorio adecuado para los derivados OTC[7]. Además, un proyecto no

[6] Estas cuestiones se han tratado con más detalle en los artículos titulados "Interacciones entre la política monetaria y la política fiscal en una unión monetaria", *Boletín Mensual*, BCE, Fráncfort del Meno, julio de 2012, y "Un pacto presupuestario para una Unión Económica y Monetaria más fuerte", *Boletín Mensual*, BCE, Fráncfort del Meno, mayo de 2012. Por lo tanto, el resto de esta sección se centra fundamentalmente en cuestiones de supervisión.

[7] Estas cuestiones se han tratado con más detalle en el artículo monográfico D titulado "Institutional reform in the European Union and financial integration", *Financial Integration in Europe*, BCE, Fráncfort del Meno, abril de 2012.

relacionado con la crisis, concretamente TARGET2-Securities, debería contribuir a un procesamiento más seguro, a una mayor eficiencia y a una disminución de los costos de las operaciones transfronterizas, favoreciendo con ello una mayor integración de los mercados financieros de la zona del euro.

Por último, en tercer lugar, la necesidad de frenar el contagio se abordó con la creación de la Facilidad Europea de Estabilidad Financiera (FEEF) y su sucesor, el Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE). El MEDE prestará apoyo financiero temporal a los países de la zona del euro, con el objeto de proporcionar financiamiento puente durante el período que sea necesario para aplicar un profundo programa de ajuste orientado a corregir los desequilibrios y recuperar el acceso a los mercados, evitando así la propagación mediante desestabilizadores efectos de contagio entre países[8].

Enfrentando al futuro es importante que los Gobiernos cumplan los compromisos adquiridos en relación con las medidas acordadas, que representan una mejora significativa del marco institucional y que, si se aplican, deberían reforzar la capacidad de resistencia del sistema financiero de la zona del euro y contribuir a mitigar el riesgo de que se generen los círculos viciosos de inestabilidad y heterogeneidad observados durante la crisis. Dicho esto, puede que sea necesario llevar a cabo otras actuaciones en la esfera política, por ejemplo la formulación de políticas estructurales para el sector financiero, medidas adicionales para abordar los desequilibrios macro financieros, y políticas orientadas a mejorar la gestión y la resolución de crisis. En particular, un régimen armonizado de rescate y resolución de entidades de crédito a escala europea ayudaría a romper el vínculo entre emisores soberanos y entidades de crédito que ha contribuido sustancialmente al desarrollo de una heterogeneidad financiera considerable en la zona del euro, incluida la acumulación de riesgos de contagio. Al mismo tiempo, también contribuiría a reducir

[8] Véase el artículo titulado "El mecanismo europeo de estabilidad", *Boletín Mensual*, BCE, Fráncfort del Meno, julio de 2011.

la heterogeneidad patente en la actividad interbancaria y en los flujos financieros, como ha quedado reflejado en los saldos en TARGET2.

En términos generales, las políticas deben orientarse hacia una mayor integración de los mercados financieros de la zona del euro para que sean más eficientes y resistentes. En este sentido, las ventajas de unos mercados financieros integrados son múltiples, ya que favorecen unas condiciones monetarias y financieras equilibradas y, con ello, promueven una transmisión fluida de la política monetaria en la zona del euro. También mejoran la capacidad de resistencia del sistema financiero a través de una mayor competencia, de mercados más líquidos y de una mejor diversificación y distribución de los riesgos. Al mismo tiempo, como la crisis ha puesto en evidencia, un proceso incompleto de integración financiera —con un aumento de las interacciones transfronterizas pero sin salvaguardias para abordar el riesgo sistémico— puede plantear amenazas considerables para la estabilidad financiera y el crecimiento económico.

En cuanto a la supervisión, la gestión de crisis y las políticas de resolución, la necesidad de disponer de instrumentos adecuados para afrontar crisis financieras en una unión monetaria puede demostrarse a través de dos casos opuestos. En el primero, la regulación, la supervisión y la gestión de crisis seguirían organizándose en el ámbito nacional, con algunos elementos de cooperación transfronteriza. No obstante, este marco requeriría normas mucho más estrictas y una cooperación más estrecha —especialmente para ocuparse de instituciones sistémicas (el problema de que “son demasiado grandes para quebrar”)— de lo que ha sido el caso hasta ahora en la zona del euro. En el segundo caso, la regulación, la supervisión y la gestión de crisis están centralizadas, y la agrupación de riesgos de los distintos países crearía una unión financiera de facto. Los recursos para rescatar el sistema financiero, procedentes de fuentes públicas o privadas, se agruparían en un mecanismo central único,

aumentando la eficiencia en comparación con una situación en la que cada país tiene su propia autoridad.

En este contexto se han presentado varias propuestas relativas a un marco de la UE para el rescate y la resolución de entidades de crédito (véase el recuadro siguiente). La propuesta más reciente de la Comisión Europea constituye un avance hacia una unión financiera y un paso adelante en comparación con la situación antes de la crisis, en la que los regímenes nacionales no estaban armonizados y no existían autoridades de resolución. La cumbre de la zona del euro del 29 de junio de 2012, que sentó las bases para un mecanismo de supervisión único eficaz, representa un importante paso en la dirección correcta. No obstante, es necesario seguir avanzando, especialmente en lo que respecta al sistema de garantía de depósitos de la zona del euro y al establecimiento de un régimen de resolución verdaderamente integrado para abordar el problema de las instituciones financieras transfronterizas de importancia sistémica.

Hacia un nuevo marco de la UE para el rescate y la resolución de entidades de crédito

La crisis financiera ha puesto de relieve la necesidad de disponer de un marco de la UE para el rescate y la resolución de entidades de crédito, basado en la medida de lo posible en el nuevo estándar internacional sobre regímenes de resolución (Key Attributes of Effective Resolution Regimes for Financial Institutions), publicado por el Consejo de Estabilidad Financiera (FSB, en sus siglas en inglés) en octubre de 2011. El nuevo marco debe tratar de alcanzar dos objetivos interrelacionados e igualmente importantes: i) reducir los riesgos de los contribuyentes velando por que las entidades de crédito puedan quebrar de manera ordenada; y ii) romper el vínculo entre entidades de crédito y emisores soberanos que ha creado un círculo vicioso en algunos Estados miembros de la UE. Para conseguir estas dos metas, el régimen de

resolución de la UE debe asegurar que el sector financiero asuma los costos de los procesos de resolución mediante un mecanismo de financiamiento creíble y eficaz, utilizando instrumentos de resolución que permitan la asignación de pérdidas a accionistas y acreedores.

El 6 de junio de 2012, la Comisión Europea presentó su propuesta de un nuevo marco de la UE para el rescate y la resolución de entidades de crédito, que incluye elementos para la prevención (por ejemplo, planes de resolución y rescate), así como la intervención temprana y la resolución. De conformidad con el nuevo estándar del FSB, la propuesta de la Comisión proporciona herramientas comunes a las autoridades responsables de la resolución, consistentes en una serie de competencias e instrumentos (esto es, la constitución de una entidad puente, la venta de unidades de negocio, la segregación de activos y la transformación de la deuda en capital) que les permitiría ocuparse de bancos con dificultades, ya sea como una empresa en funcionamiento (esto es, mediante la transformación de la deuda en capital) o como empresa fallida (es decir, a través de una entidad puente o una combinación de distintos instrumentos de resolución). La directiva también introduce un sistema europeo de mecanismos de financiamiento integrado por: i) mecanismos nacionales de financiamiento; ii) el préstamo entre mecanismos nacionales de financiamiento; y iii) la mutualización de los mecanismos nacionales de financiamiento en caso de resolución de grupos bancarios. Estos mecanismos de financiamiento estarían respaldados por contribuciones de las entidades de crédito, de forma que, en un plazo no superior a diez años después de la entrada en vigor de la directiva, los recursos financieros disponibles de dichos mecanismos de financiamiento ascendieran al menos al 1% del importe de los depósitos cubiertos.

La propuesta de la Comisión Europea representa un gran paso adelante con respecto a la situación actual en la que los regímenes nacionales carecen de los poderes de

resolución necesarios y el nivel de armonización es insuficiente. La iniciativa de crear un lenguaje común a escala de la UE en materia de resolución de entidades de crédito que sea muy próximo al estándar internacional no solo facilitará la gestión de crisis en el futuro, sino también mejorará la cooperación entre las autoridades competentes de distintas jurisdicciones. Por consiguiente, una prioridad fundamental para el futuro próximo es la aplicación coherente de la directiva entre los Estados miembros de la UE y los Principios básicos del FSB a nivel internacional. No obstante, queda por ver cómo funcionará todo esto en la práctica en el caso de los grandes bancos transfronterizos en el marco del mercado único de la UE.

La crisis financiera ha puesto de relieve la complejidad que entraña la resolución de instituciones financieras transfronterizas de importancia sistémica. A este respecto, la UE debe seguir avanzando hacia un régimen de resolución realmente integrado que refleje adecuadamente la naturaleza transfronteriza de su sector bancario. Este régimen aumentaría la disciplina de mercado mitigando el riesgo moral, mantendría la estabilidad asegurando la continuidad de los servicios básicos de las instituciones que se estén liquidando, asignaría las pérdidas de manera eficiente y protegería a los contribuyentes.

La perspectiva de mediano plazo para este régimen de resolución integrado podría ser, en última instancia, la creación de una autoridad de resolución a escala de la UE responsable de las principales entidades de crédito transfronterizas de la UE. Esta autoridad trabajaría a partir de un marco único para la gestión de crisis, la resolución y la insolvencia de entidades de la UE. Ya se están realizando avances en este sentido en el ámbito de la regulación prudencial. La decisión adoptada en la cumbre de la zona del euro del 29 de junio de 2012 de introducir un mecanismo de supervisión único sobre la base del apartado 6 del artículo 127 del Tratado de

Funcionamiento de la Unión Europea representa un importante paso adelante hacia una unión financiera. Esto se unirá a la implementación de las nuevas normas de Basilea, que en parte quedarán recogidas en un reglamento de la UE, eliminando con ello la posibilidad de que haya diferencias nacionales en su transposición.

Este sistema de resolución integrado debe basarse en mecanismos sólidos para financiar las medidas de la autoridad de resolución de la UE. Estos mecanismos deben estructurarse de forma que la espinosa cuestión de la asunción de la carga financiera por parte del sector público se sustituya, en la medida de lo posible, por una solución privada. A tal fin, se podrían agrupar recursos en un fondo de resolución único para toda la UE, lo que contribuiría a romper el vínculo entre la solvencia de las entidades de crédito y la de sus emisores soberanos y, al mismo tiempo, aseguraría un trato equitativo y una aplicación coherente de las normas pertinentes en toda la UE.

Conclusiones

La crisis financiera y de la deuda soberana ha aumentado notablemente el grado de heterogeneidad de las condiciones financieras de la zona del euro. Unas finanzas públicas insostenibles, unos desequilibrios macroeconómicos considerables y unos sistemas bancarios nacionales con dificultades han provocado un deterioro de las condiciones financieras en algunas partes de la zona del euro en las que las ventajas financieras que conllevó la incorporación a la UEM habían sido particularmente sustanciales y los crecientes desequilibrios no fueron frenados por las políticas adecuadas.

Este alto grado de heterogeneidad ha planteado retos para la ejecución de la política monetaria única. No obstante, la política monetaria del BCE ha contribuido a reducir

las divergencias observadas en las condiciones financieras. A lo largo de la crisis, las medidas del BCE han seguido orientándose por su mandato de mantener la estabilidad de precios en la zona del euro en su conjunto, ayudando a reducir la incertidumbre y las primas de riesgo de las tasas de interés asociadas. Las medidas de política monetaria no convencionales del BCE, como las OFPML a tres años y el SMP, respaldaron las condiciones en los mercados monetarios y de renta fija de los países con problemas financieros, y contribuyeron a asegurar una transmisión más homogénea de la política monetaria de la zona.

Con todo, las medidas no convencionales adoptadas por el BCE son de carácter temporal y no pueden abordar las causas subyacentes de los desequilibrios financieros y de unas condiciones financieras heterogéneas. Es necesario introducir reformas estructurales en el ámbito de las finanzas públicas, los desequilibrios macroeconómicos y la estabilidad financiera, que son responsabilidad de los Gobiernos nacionales de los países de la zona del euro. Hasta cierto punto, ya se están aplicando políticas adecuadas a escala nacional y de la zona del euro y europea, pero es posible que deban ponerse en práctica con mayor celeridad de lo actualmente previsto, así como tomar contundentes medidas adicionales, entre las que se incluye la transferencia de más competencias a las instituciones europeas para la gestión y resolución de crisis del sector financiero de la zona del euro, lo que constituiría un paso adelante hacia una unión financiera. La decisión adoptada en la cumbre de la zona del euro del 29 de junio de 2012 de introducir un mecanismo de supervisión único sobre la base del apartado 6 del artículo 127 del Tratado de Funcionamiento de la Unión Europea representa un importante avance en la dirección correcta.

Fuente de información:
http://www.bde.es/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesBCE/BoletinMensualBCE/12/Fich/bm1208-3.pdf

La crisis de deuda de la eurozona lastra su economía (Economy Weblog)

El 14 de agosto de 2012, el sitio electrónico *Economy Weblog* publicó el artículo *La crisis de deuda de la eurozona lastra su economía*. A continuación se presenta el contenido.

La economía de la Eurozona cayó en el segundo trimestre de este año a un ritmo de 0.2% trimestral (ver cuadro). La debilidad de las economías periféricas (Portugal, Italia y España) no ha sido compensada por el inesperado crecimiento de Alemania, Austria y Holanda. Las perspectivas apuntan a nuevas caídas del Producto Interno Bruto (PIB) en lo que resta de año. Así, algunos servicios de estudios esperan que el promedio en 2012 el PIB de la Eurozona (UEM) retroceda casi 0.5%. Los riesgos para que estas previsiones sean todavía peores tienen que ver con la aprobación de nuevas medidas de consolidación fiscal en gran parte de los periféricos que castigarán aún más a estas economías.

CRECIMIENTO DEL PIB
-Variación porcentual con respecto al trimestre anterior-

País	2011			2012	
	II	III	IV	I	II
Alemania	0.5	0.4	-0.1	0.5	0.3
Austria	0.5	0.0	0.2	0.5	0.2
Bélgica	0.2	0.0	-0.1	0.2	-0.6
Chipre	0.0	-0.8	-0.3	-0.4	-0.8
Eslovaquia	0.8	0.7	0.8	0.7	0.7
Eslovenia	-0.1	-0.3	-0.6	0.2	---
España	0.2	0.0	-0.3	-0.3	-0.4
Estonia	1.8	1.4	0.1	0.3	0.4
Finlandia	-0.2	0.9	0.0	0.8	-1.0
Francia	0.0	0.3	0.0	0.1	0.0
Grecia	---	---	---	---	---
Holanda	0.0	-0.4	-0.6	0.3	0.2
Irlanda	3.0	-1.1	0.7	-1.1	---
Italia	0.3	-0.2	-0.7	-0.8	-0.7
Luxemburgo	-0.4	1.7	0.1	-1.4	---
Malta	0.1	0.2	-0.7	-0.1	---
Portugal	-0.2	-0.6	-1.3	-0.1	-1.2
UEM	0.2	0.1	-0.3	0.0	-0.2

FUENTE: Eurostat.

Como se puede ver en el cuadro, Francia encadena ya tres trimestres consecutivos de estancamiento. Italia cayó 0.7% trimestral y España registra una caída ligeramente superior a la del trimestre anterior (0.4% trimestral), mientras que en Portugal se intensifica la caída (1.2%).

La economía alemana creció 0.3% en tasa trimestral. El Ministerio de Economía señaló que las exportaciones aumentaron un 1.6% y también creció el consumo privado.

Pero este modesto ritmo de crecimiento no durará. La crisis de la deuda de la eurozona está finalmente alcanzando a la economía alemana, largamente considerada inmune por sus bajos niveles de deuda y por su flexible mercado laboral.

Estos datos ponen de manifiesto que la situación en la UEM es bastante delicada y que las economías "centrales" no son capaces de salvar por ellas solas la actividad en el conjunto de la zona.

La insistencia de Alemania en que los países periféricos (inmersos en una recesión) deben seguir aplicando medidas de austeridad fiscal para cumplir con los objetivos establecidos y poder acceder a ayuda financiera si lo necesitasen es uno de los mayores desafíos a los que se enfrenta la UEM.

Perspectivas

Si a ello unimos la debilidad del mercado de trabajo en gran parte de la Zona Euro prevemos nuevas caídas del PIB en la segunda mitad de 2012. Además la incertidumbre sobre la economía de Alemania, la mayor de Europa, podría hacer a los alemanes más reacios a apoyar los rescates de los países periféricos lo que generaría un hundimiento mayor de la economía europea.

Fuente de información:
http://economy.blogs.ie.edu/archives/2012/08/la-economia-de-la-zona-euro-entrara-en-recesion-en-este-tercer-trimestre-del-ano.php

**Alemania enfrenta temor a recesión,
y amenaza zona euro (Reuters)**

El 10 de agosto de 2012, la agencia informativa *Reuters* publicó el artículo *Alemania enfrenta temor a recesión, y amenaza zona euro*. A continuación se presenta el contenido.

A tres años de la crisis de deuda en la zona euro, la poderosa economía alemana se ha estancado y algunos temen que pueda caer en recesión en la segunda mitad de este año.

La primera semana de agosto pasado, la mayor economía de Europa fue golpeada por una serie de divulgaciones de datos cada vez más pesimistas que mostraron declives en órdenes de manufacturas, producción industrial, importaciones y exportaciones.

En una advertencia inusualmente dura el viernes, el Ministerio de Economía dijo que esas cifras y una fuerte caída en la confianza empresarial en los últimos meses apuntan a "riesgos significativos" para el panorama de Alemania.

El próximo martes, datos del Producto Interno Bruto (PIB) para el segundo trimestre mostrarían un modesto crecimiento de cerca de un 0.2 por ciento.

Pero el peligro de recesión en la segunda mitad del año aumenta, según importantes economistas, en momentos en que el bloque monetario único europeo necesita desesperadamente del crecimiento de su potencia económica.

La desaceleración conlleva riesgos para la canciller alemana, —quien buscará un tercer mandato en las elecciones del próximo año—, y podría influir en la opinión pública sobre su estrategia para combatir la crisis, especialmente si se acelera una incipiente alza del desempleo.

"La economía alemana está perdiendo impulso —no hay duda de eso— y en el tercer trimestre la economía se va a contraer en comparación al segundo trimestre", dijo un economista jefe de Commerzbank.

"Las cosas irán cuesta abajo desde aquí. La economía alemana no está tan mal como el resto de la zona euro, pero no se puede desconectar, especialmente en la medida en que el crecimiento en China se ha desacelerado y sigue haciéndolo", agregó.

Alemania es conocida por su crecimiento impulsado por las exportaciones, pero la crisis europea ha golpeado a su mayor mercado.

Cerca de un 40% de las exportaciones germanas son enviadas a sus socios en el bloque monetario y un 60% a los de la Unión Europea en general.

China, uno de los mercados de más rápido crecimiento de Alemania y que representa alrededor de un 7% de las exportaciones totales, también se está desacelerando.

Decepción interna

La esperanza al aproximarse el 2012 era que el consumo privado compensara el declive ampliamente esperado en exportaciones de Alemania.

Se esperaba que bajas tasas de interés, un mercado laboral robusto —el desempleo en Alemania fue de un 6.8% en julio— y fuertes alzas de los salarios tanto en el sector público como en la industria manufacturera alimentaran la demanda interna.

Pero datos recientes han sido decepcionantes y las ventas minoristas han retrocedido.

El mes pasado, el presidente ejecutivo de la alemana Metro, el cuarto mayor minorista del mundo, dijo que las condiciones para los minoristas estaban empeorando, con

preocupaciones sobre la crisis de deuda opacando otros factores que podrían alentar a los alemanes a gastar.

Peter Bofinger, uno de los cinco "hombres sabios" que asesoran al Gobierno alemán sobre la economía, dijo que recientes datos de producción industrial sugieren que el país está al borde de una recesión técnica.

"No es el caso que Alemania pueda contrarrestar la situación económica internacional más débil con su propio dinamismo", dijo Bofinger a Reuters.

Un sondeo para la emisora pública ARD más temprano este mes mostró que un 63 por ciento de los alemanes cree que la economía está en buena forma.

La principal razón para eso es el robusto mercado laboral. Cifras publicadas el viernes mostraron que el desempleo juvenil en Alemania fue de sólo un 7.9% en junio, que se compara al promedio europeo de un 22.6 por ciento.

Aun así, están surgiendo señales de que una caída casi ininterrumpida del desempleo de seis años podría estar llegando a su fin.

El desempleo ajustado por estacionalidad ha aumentado, aunque modestamente, en los últimos cuatro meses. Y grandes compañías alemanas, desde Deutsche Bank hasta la firma de energía RWE y al distribuidor de acero Kloeckner están presionando con miles de recortes de empleos.

El mismo sondeo en el que casi dos de cada tres alemanes dijeron que estaban felices con el clima económico actual también mostró una fuerte alza, a un 56%, en el número de entrevistados que cree que la economía se deteriorará el próximo año.

Ese total está ahora en su mayor nivel desde comienzos del 2009, poco después de que la bancarrota de Lehman Brothers provocó la crisis financiera global que sumió a Alemania en su más profunda recesión en la era de la posguerra.

El sondeo de ARD mostró que un 84% de los alemanes cree que lo peor de la crisis de deuda está aún por venir.

Fuente de información:
http://lta.reuters.com/article/topNews/idLTASIE87901E20120810?sp=true

España necesita llevar adelante las reformas para estabilizar la economía (FMI)

El 27 de julio de 2012, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó, a través de su *Boletín Digital del FMI*, la entrevista realizada a James Daniel, Jefe de la Misión del FMI a España. A continuación se presenta la nota.

El gobierno español ha aprobado una serie de reformas encaminadas a ayudar a la economía y al sistema financiero en un momento en que la ininterrumpida crisis europea encarece la captación de crédito para el país.

Apenas concluido el último examen anual de la economía española, el jefe de la misión del FMI a España, James Daniel, habla con el *Boletín Digital del FMI* sobre los retos que implica reformar la economía y explica las recomendaciones del FMI.

Boletín Digital del FMI: ¿Cuál es la mejor manera para que España pueda equilibrar las medidas de austeridad y la promoción del crecimiento económico?

Daniel: El Gobierno procura encontrar un equilibrio entre la necesidad de recortar el déficit y la de estimular el crecimiento de la economía de tres maneras.

Primero, cerciorándose de que las medidas de reducción del déficit fiscal beneficien al máximo el crecimiento; un ejemplo es incrementar el ingreso generado por el impuesto sobre el valor añadido, en lugar de recortar el gasto productivo. Subir este impuesto tiene un efecto menos negativo en el crecimiento que reducir el gasto, sobre todo el que tiene posibilidades de contribuir al crecimiento. En comparación con otros países europeos, España recauda menos con el impuesto sobre el valor añadido.

Segundo, el Gobierno está poniendo en marcha reformas para lograr una economía más competitiva, que tendrán un efecto positivo en el crecimiento, y debería hacer más en este ámbito.

Y, tercero, mejorando el funcionamiento del sistema financiero. Por ejemplo, el préstamo europeo ayudará a sanear los bancos para que puedan otorgar más crédito a empresas sólidas, en lugar de tener que seguir acarreando préstamos a proyectos inmobiliarios que se vinieron abajo.

Boletín Digital del FMI: ¿Por qué es tan alto el desempleo en España, sobre todo entre los jóvenes, y qué reformas se necesitan para encarar el problema?

Daniel: Éste es un tema candente por varias razones. Primero y principal, hiere la dignidad humana y crea mucha presión para las familias. También tiene implicaciones económicas desfavorables: merma el ingreso público, puede reducir el crecimiento potencial, y es malo para los bancos porque la gente sin trabajo no puede saldar los préstamos.

Antes que nada, querría señalar que España tiene un nivel de desempleo inaceptable, mucho más alto que el de otros países, especialmente entre la juventud. Roza el 25% y entre los jóvenes supera el 50%; eso es terrible. Una de las razones, pero solo una, es el estallido de la burbuja inmobiliaria. España siempre ha tenido un desempleo elevado, y hay otros países —como Estados Unidos de Norteamérica, Irlanda y Reino

Unido— en los cuales también estalló una burbuja inmobiliaria pero el desempleo no subió tanto.

Como venimos diciendo desde hace muchos años, existen grandes problemas con la manera en que funciona —o, más bien, no funciona— el mercado laboral en España; sobre todo, la gran divisoria entre quienes tienen empleos permanentes y protegidos y quienes tienen trabajos temporales, que suelen ser los jóvenes. Esta estructura significa que cuando llegan los malos tiempos para la economía, las compañías deben adaptarse despidiendo personal temporal en lugar de cambiar las condiciones de trabajo, como los sueldos. Eso afecta desproporcionadamente a los trabajadores jóvenes. El resto del mundo contrata y despide, claro, pero también modifica las condiciones de trabajo y ajusta los sueldos.

Por ejemplo, el empleo temporal ha disminuido un tercio desde que comenzó la crisis, pero el permanente, apenas 6 por ciento.

Para solucionar esta situación, el mercado laboral debe ser más incluyente, así que el FMI recomienda dos cosas para España: asegurarse de que más gente tenga trabajo y darles a las empresas confianza para contratar, aun si eso significa que algunas personas trabajen de manera diferente, en condiciones más flexibles, o ganando menos. Más que un mercado dividido en trabajadores protegidos y desprotegidos, preferiríamos un mercado laboral más incluyente, que ayude a las empresas a adaptarse a las épocas difíciles sin tener que despedir.

En otros países, los sueldos suben y bajan, y el empleo no es tan variable. España es el caso atípico. Queremos que las empresas puedan ponerse de acuerdo con los trabajadores sobre condiciones de trabajo que reflejen las condiciones económicas, y que no respondan sencillamente con despidos.

Ese es el rumbo por el que se encaminan las reformas laborales adoptadas por este gobierno en febrero y por gobiernos anteriores. Obviamente, éstos son temas muy delicados que afectan a toda la sociedad y que son difíciles de cambiar. De hecho, sugerimos que podría resultar útil una mayor cooperación entre el gobierno, los sindicatos y los empleadores en pos del objetivo primordial de recuperar la competitividad.

Boletín Digital del FMI: Los mercados financieros no parecen convencidos con las reformas ya adoptadas por el gobierno; ¿qué más se puede hacer para restablecer la confianza de los inversionistas y los mercados?

Daniel: Los planes de España son buenos; ahora hay que llevarlos adelante. El país ha aprobado numerosas reformas y asumido muchos compromisos, y ahora el gobierno tiene que hacerlos realidad para que se vean los resultados. Por ejemplo, no basta con anunciar metas ambiciosas para el déficit fiscal, sobre todo porque no se las alcanzó en el pasado. Ahora, el gobierno tiene que cumplirlas. De hecho, debería estar intentando superar esas metas, para que las sorpresas sean buenas, no malas.

El programa de medidas anunciado hace poco, que incluye el aumento del IVA de 18 a 21% y la eliminación de la desgravación hipotecaria en el impuesto sobre la renta, es alentador en ese sentido. Se trata de medidas bien diseñadas para evitar en lo posible perjudicar el crecimiento.

Pero los problemas que enfrenta España en los mercados financieros trascienden sus fronteras, y son reveladores de los defectos en el diseño de la zona del euro. Los dirigentes europeos deben llevar a término las reformas anunciadas y corregir las deficiencias de la unión monetaria. Como tarea inmediata, por ejemplo, Europa podría preparar una hoja de ruta para transformar el préstamo europeo otorgando al gobierno en una recapitalización directa de los bancos a través del fondo de rescate, el Mecanismo de Estabilidad Financiera. El papel de España consistiría en demostrar a los socios de la zona del euro que el país está poniendo orden en su propia casa.

Habrá que esperar algún tiempo para que muchas de las reformas den fruto. Tomando el ejemplo de la reforma del mercado laboral, en las duras circunstancias actuales cuesta imaginarse que se vaya a crear empleo rápidamente, pero lo que sí podemos esperar son indicios de que la reforma está funcionando. Lo que querríamos ver es que las compañías están usando la nueva ley, por ejemplo, para concertar más acuerdos a nivel de empresa y para cambiar las condiciones de trabajo y así no tener que recortar empleos. Ese proceso ya parecería estar en marcha.

Boletín Digital del FMI: ¿Qué papel desempeñará el FMI en el monitoreo de la asistencia financiera europea a los bancos españoles?

El 20 de julio publicamos en nuestro sitio web los términos de referencia del monitoreo. Nuestro aporte será en forma de asistencia técnica, y nuestro objetivo es proporcionar opiniones y asesoramiento independientes sobre lo que encontremos. Eso implicará monitorear con regularidad el sector financiero español; entre otras cosas, el avance de las reformas del sector financiero a las que se comprometió el gobierno al acordar el préstamo con sus socios europeos. Tenemos previsto preparar información actualizada cada tantos meses, detallando el progreso del saneamiento del sector bancario español. Entregaremos esos informes periódicos a nuestras contrapartes en España y Europa, con la firme expectativa de que se los hará públicos sin grandes demoras.

Obviamente, durante este proceso mantendremos una coordinación constante con nuestras contrapartes españolas y europeas. Al mismo tiempo, somos una institución independiente, no participamos en el préstamo, y daremos nuestra opinión de manera acorde.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/spanish/pubs/ft/survey/so/2012/car072712as.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2012/cr12202.pdf
http://www.imf.org/external/np/sec/pn/2012/pn1287.htm

Grecia pide más tiempo para cumplir con las condiciones del rescate (El País)

El 22 de agosto de 2012, el periódico español *El País* publicó la nota *Grecia pide más tiempo para cumplir con las condiciones del rescate.* A continuación se presenta la información.

En una semana clave para su país y para el euro, el Primer Ministro de Grecia, comienza una ofensiva política con una reunión con el Jefe del Eurogrupo (Ministros de Finanzas de la zona euro), en Atenas, para persuadirle de que su país está dispuesto a llevar a cabo las reformas impuestas a cambio de los rescates, pero que necesita más tiempo para hacerlo.

"Todo lo que queremos es un poco de aire para respirar, para hacer que la economía mejore y aumentar los ingresos estatales", ha dicho el Primer Ministro de Grecia en una entrevista publicada en el diario alemán Bild. "Permitidme ser muy explícito", añade el Primer Ministro: "no estamos pidiendo dinero adicional. Permanecemos apegados a nuestros compromisos, pero tenemos que poner en marcha el crecimiento económico para reducir las brechas financieras". El Primer Ministro de Grecia se dirige así a la troika (el trío institucional formado por la Comisión Europea, el Banco Central Europeo (BCE) y el Fondo Monetario Internacional (FMI), que ha rescatado en dos ocasiones al país heleno).

El Primer Ministro de Grecia ha subrayado que hasta ahora el país ha abordado las reformas estructurales exigidas por sus acreedores internacionales, aunque ha admitido que a lo largo de este proceso se han cometido varios errores. "Estamos haciendo progresos. Hemos reducido el número de funcionarios y hemos decidido contratar solo a una persona por cada diez funcionarios jubilados", ha recordado. "Pronto tendremos un sector público más pequeño, saludable y eficiente".

Al parecer, los próximos recortes supondrán el despido de 40 mil funcionarios, la reducción de los salarios públicos, de las pensiones, de los beneficios sociales y del sistema sanitario. Por lo demás, el Primer Ministro de Grecia ha descartado la salida de Grecia del euro. "Sería una pesadilla: colapso económico, revueltas sociales y una crisis de la democracia sin precedentes. Significaría al menos otros cinco años de recesión y una tasa de desempleo superior al 40 por ciento".

El Primer Ministro se reunirá con el Jefe del Eurogrupo. Se entrevistará también con la Canciller Alemana y el Presidente Francés, en estas citas se espera que el Primer Ministro de Grecia presione a sus socios europeos para conseguir una prórroga de dos años para reducir el déficit al 3%, algo que, según el calendario actual, debería cumplir a finales de 2014. En 2011, el déficit se situó en el 9.3% como proporción del PIB.

Fuente de información:
http://economia.elpais.com/economia/2012/08/22/actualidad/1345593941_274938.html

Indonesia: Una larga crisis que ha llegado a su fin (Economy Weblog)

El 10 de agosto de 2012, *Economy Weblog* publicó el artículo: *Indonesia: Una larga crisis que ha llegado a su fin*. A continuación se presenta el contenido.

Estamos en Europa y más concretamente en España inmersos en una crisis económica en la que en muchos momentos no se ve el final. Me parece interesante poner la vista en lo que hace 15 años eran un ejemplo de riesgo país y ahora es un paradigma de éxito.

Estamos en verano, y en estas fechas muchos turistas atraídos por las más de 17 mil islas que forman Indonesia quizás buscan el descanso en Sumatra, Yakarta o Java.

Indonesia lleva décadas siendo un destino turístico pero los atentados del 2009 y una crisis económica (la famosa crisis asiática) que comenzó en 1997 empeoraron drásticamente la apreciación del país en el extranjero. Menos de tres lustros después la situación se ha dado la vuelta y el gobierno del país espera cerrar el año con un crecimiento en torno al 6.5 por ciento.

¿Cómo lo han logrado?

El primer pilar ha sido la contención del Gasto Público: Sin tener una Unión Europea que les marque la pauta, llevan cinco años con déficit por debajo del 1.5%, siendo la deuda gubernamental como porcentaje de la economía inferior al 25 por ciento.

El segundo ha sido, ser un destino atractivo a la inversión extranjera, basado en una mano de obra cualificada y productiva. En el segundo trimestre del 2012, los flujos de capital provenientes de corporaciones extrajeras se han incrementado un 30% respecto al 2011. Otro efecto colateral de la inversión económica es una tasa de desempleo del 6 por ciento.

Tercero. Indonesia ha implementado en la última década una profunda reestructuración del sistema bancario del país con el objetivo de incrementar su estabilidad y transparencia.

Finalmente, pese a ser una economía netamente exportadora, con una cuenta corriente positiva en la que son tan importantes la venta al exterior de productos locales como el mantenimiento y defensa del sector turístico, el principal motor de la economía es el consumo nacional. A diferencia de otras economía asiáticas muy dependientes de las exportaciones, principalmente al gigante Chino, en Indonesia el consumo interno representa cerca del 60% del Producto Interno Bruto. Durante el 2012, la rupia indonesia se ha devaluado un 8% frente al dólar estadounidense, lo que ha aumentado la demanda de bienes locales y potenciado sus exportaciones.

En 1998, el Banco Mundial proclamaba que Indonesia era un país en ruinas. La situación actual nos muestra que las crisis no son eternas y que en los países en dificultades deberían aprender de los éxitos ajenos y no repetir sus errores.

Fuente de información:
http://economy.blogs.ie.edu/archives/2012/08/indonesia-una-larga-crisis-que-va-llegando-a-su-fin.php

¿Está explotando la burbuja de la globalización? (Economy Weblog)

El 13 de agosto de 2012, el sitio electrónico *Economy Weblog* publicó el artículo: *¿Está explotando la burbuja de la globalización?* A continuación se presenta el contenido.

Parece que la economía China se debilita. Parce que su modelo económico está cambiando: más demanda interna y menos exportaciones. Algunos analistas creen que podría estar explotando una especie de "burbuja exportadora", al igual que estos años atrás sucedió a España con su sector inmobiliario o a Estados Unidos de Norteamérica con la "punto com". ¿Se trata de una pequeña bola de nieve (fabricada en 1978) que tiramos por una cuesta, la cual se va haciendo cada vez más grande y más grande, hasta que llega un punto en el que choca contra algún obstáculo y se rompe y tenemos que volver a empezar de nuevo? Creo que no aunque el crecimiento económico de China esté cayendo tiene unos cimientos bastante fuertes y estructurados.

Esta ruptura de la burbuja exportadora que parece estar afectando a China, está condicionada por las recesiones que sufren los principales países de los que depende. Como es el caso de Estados Unidos de Norteamérica y los países de la Unión Europea. El mercado europeo ha pasado de representar alrededor del 40% de las exportaciones chinas en 2009, a un 20% a mediados de 2012.

Como explica la Teoría Económica y la experiencia de muchos países, abrirse al comercio exterior es muy bueno para economías cerradas, de hecho China en la época de Mao era una economía cerrada y muy pobre. Pero no podemos depender exclusivamente y de por vida de éstas. Ya que un cambio brusco en sus países clientes, como ha sido la crisis actual, afecta negativamente al crecimiento de China como estamos viendo.

Para conseguir estabilizar su situación China debería replantearse dos cosas. La primera, intentar reactivar de nuevo su comercio exterior. Y en segundo lugar estabilizar su crecimiento e impulsar su demanda interna. Quizá sea el momento de poner más énfasis en la segunda para mejorar el nivel de vida de los chinos y también para depender menos de economías en declive.

Por tanto China debe impulsar su demanda interna. Debe establecer medidas para incentivar la inversión privada en sectores como la energía (el petróleo esta cada vez más caro), ferrocarriles, salud, educación, telecomunicaciones y mejorar sus infraestructuras.

Para ello podría reducir las cargas fiscales de las empresas, inyectar liquidez en el mercado para que estas empresas privadas consigan obtener créditos de una manera más fácil y con mejores condiciones. Así como favorecer el crédito para el consumo de las familias o explotar las zonas rurales.

Como hemos podido ver en los últimos años el fenómeno de las “Burbujas” sigue apareciendo constantemente. Esta vez le ha tocado a China, aunque está sabiendo responder incentivando y mejorando el bienestar de su población. Cuyo fin es crear un entorno más favorable para el consumo interno y mejora de su economía.

Ahora deberíamos preguntarnos ¿cuál será la próxima “burbuja”? ¿Se puede pensar que de aquí a unos años explotará la Burbuja Africana? ¿Deberíamos abandonar la

exportación (globalización a nivel mundial) y centrarnos en las economías internas? ¿Dejará de ser la globalización el motor del crecimiento de la economía mundial?

Fuente de información:
http://economy.blogs.ie.edu/archives/2012/08/esta-explotando-la-burbuja-de-la-globalizacion.php

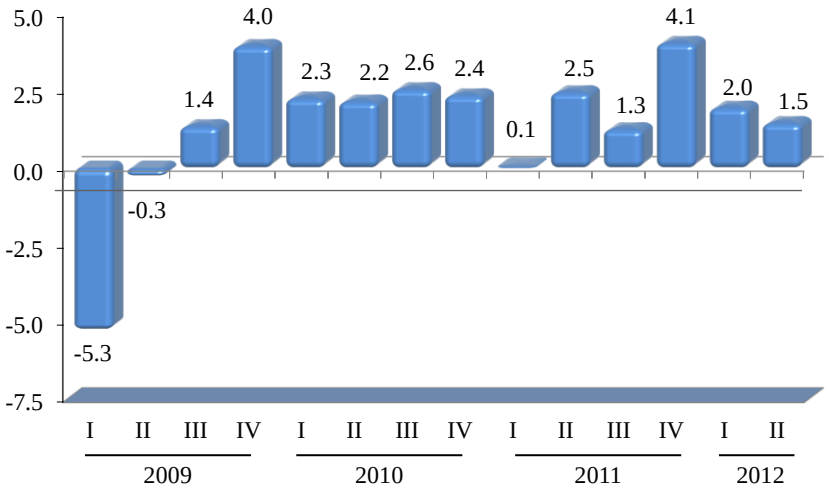
V. ECONOMÍA INTERNACIONAL

Economía de los Estados Unidos de Norteamérica

Producto Interno Bruto de Estados Unidos de Norteamérica (BEA)

El 27 de julio de 2012, el Buró de Análisis Económico (BEA) del Departamento de Comercio de Estados Unidos de Norteamérica dio a conocer que el Producto Interno Bruto (PIB) real, es decir, la producción de bienes y servicios resultado de la acción combinada del trabajo y la propiedad localizados en dicho país, aumentó a una tasa anual[1] de 1.5% durante el segundo trimestre de 2012. Durante el primer trimestre, el PIB real creció 2.0%. A continuación se presenta la información.

PRODUCTO INTERNO BRUTO DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
-Variación porcentual real respecto al mismo período del año anterior-



FUENTE: Bureau of Economic Analysis.

[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.

El aumento del PIB real, durante el segundo trimestre, refleja principalmente, las contribuciones positivas de los gastos de consumo personal (GCP), las exportaciones, la inversión fija no residencial, la inversión en inventarios privados así como la inversión fija residencial, aportaciones que fueron parcialmente compensadas por decrementos en el gasto de los gobiernos estatales y municipales. Las importaciones, consideradas como una sustracción en el cálculo del PIB, aumentaron.

La desaceleración en el ritmo de crecimiento del PIB real, durante el segundo trimestre de 2012, refleja básicamente una fuerte caída de los gastos de consumo personal, un aumento de las importaciones, una baja en la inversión fija residencial y en la inversión fija no residencial; las cuales fueron compensadas en parte por los incrementos de las inversiones en inventarios privados, un leve decremento en el gasto del Gobierno Federal y un repunte de las exportaciones.

La producción automotriz aumentó 0.13 puntos porcentuales durante el segundo trimestre de 2012, después de haber aumentado 0.72 puntos porcentuales en el trimestre anterior. Las ventas finales de computadoras disminuyeron 0.07 puntos porcentuales durante el segundo trimestre de 2012 luego de haber crecido 0.02 puntos porcentuales en el primer trimestre.

El índice de precios para las compras internas brutas, el cual mide los precios pagados por los residentes estadounidenses, aumentó 0.7% en el segundo trimestre, cifra que contrasta al compararse con el incremento de 2.5% observado durante el primer trimestre de 2012. Al excluir el precio de alimentos y energéticos, el índice observó un crecimiento de 1.4% en el segundo trimestre, cifra positiva, pero menor con respecto al 2.4% registrado en el primero.

El gasto de consumo personal, valuado en términos reales, creció 1.5% en el segundo trimestre de 2012, cifra que contrasta con un incremento de 2.4% observado en el primero. Los bienes durables disminuyeron 1.0%, cifra que contrasta con un

crecimiento de 11.5% en el trimestre anterior. En el caso de los bienes no durables, su crecimiento fue de 1.5%; en el trimestre anterior, el aumento fue de 1.6%. Por su parte, los servicios aumentaron 1.9 y 1.3% en el segundo y primer trimestre del año, respectivamente.

La inversión fija no residencial, medida en términos reales, registró un alza de 5.3% durante el segundo trimestre de 2012, cifra que contrasta con el aumento de 7.5% observado en el trimestre anterior. La construcción no residencial (infraestructura) creció 0.9% durante el segundo trimestre luego de haber aumentado 12.9% en el lapso anterior. La industria de equipo y programas de cómputo creció 7.2%; en el trimestre anterior, aumentó 5.4%. Por su parte, la inversión fija residencial (también valuada en términos reales) aumentó 9.7% durante el segundo trimestre, mientras que en el trimestre previo se observó un crecimiento de 20.5 por ciento.

La exportación de bienes y servicios, valuada en términos reales, aumentó 5.3% durante el segundo trimestre de 2012 y 4.4% en el trimestre previo. Por su parte, la importación de bienes y servicios, medida en términos reales, aumentó 6.0% contrastando con un aumento de 3.1% observado en el trimestre anterior.

Los gastos de consumo real del Gobierno Federal y la inversión bruta registraron un decremento de 0.4% en el segundo trimestre, cifra positiva si se le contrasta con la disminución de 4.2% observado en el trimestre anterior. Por otro lado, el gasto en defensa nacional decreció 0.4%, comparado con la baja de 7.1% registrada en el trimestre previo. Su contraparte, el gasto militar en el sector civil, disminuyó 0.3 en el segundo trimestre y creció 1.8% en el primero. En lo respecta al gasto de consumo del gobierno local y estatal e inversión bruta, se observó una disminución de 2.1 y 2.2% durante el segundo y primer trimestres de 2012, respectivamente.

La variación en los inventarios privados, medido en términos reales, registró una alza de 0.32 puntos porcentuales durante el segundo trimestre del año, luego de haber

registrado un decremento de 0.39 puntos porcentuales durante el trimestre anterior. Las empresas privadas reportaron un aumento de sus inventarios en 66 mil 300 millones de dólares durante el segundo trimestre de 2012, luego de haber registrado un crecimiento por 56 mil 900 millones de dólares durante el primer trimestre y 70 mil 500 millones de dólares en el cuarto trimestre de 2011.

Las ventas finales reales del producto interno, es decir, el PIB menos los cambios en los inventarios privados, aumentaron 1.2% en el segundo trimestre, luego de haber aumentado 2.4 por ciento en el trimestre anterior.

Las compras internas brutas reales, es decir, la adquisición efectuada por los residentes estadounidenses de bienes y servicios, independientemente del lugar donde éstos hayan sido producidos, aumentaron 1.8% en el segundo y primer trimestres de 2012.

El ingreso personal, medido en dólares corriente, aumentó en 140.5 mil millones de dólares, es decir, 4.3%, durante el segundo trimestre; esta cifra es menor al incremento observado en el trimestre anterior por 199.9 mil millones de dólares, 6.3 por ciento.

Por su parte, el ingreso personal disponible creció en 115.6 mil millones de dólares, equivalente a 4.0%, durante el segundo trimestre; en el trimestre anterior, dicha variable creció en 169.9 mil millones de dólares, o en 6.0%. Una vez descontada la inflación, el ingreso personal disponible en términos reales creció 3.2 y 3.4% durante el segundo y primer trimestres, respectivamente.

Los gastos personales aumentaron por un importe de 59.9 mil millones de dólares, o 2.1%, durante el segundo trimestre; en el trimestre anterior, el aumento fue de 143.1 mil millones de dólares, o 5.2%. El ahorro personal, es decir, el ingreso personal disponible menos el gasto personal, ascendió a 475.3 mil millones de dólares durante

el segundo trimestre de 2012; en el trimestre anterior, el ahorro personal fue por un monto de 419.5 mil millones de dólares. La tasa de ahorro personal, es decir, el ahorro como porcentaje del ingreso personal disponible, fue de 4.0% para el segundo trimestre; cifra superior al 3.6% observado en el trimestre anterior[2].

Por su parte, el PIB a precios corrientes —es decir, el valor a precios de mercado de la producción de bienes y servicios a nivel nacional— creció 3.1%, equivalente a 117 mil 600 millones de dólares, durante el segundo trimestre, para ubicarse en 15 billones 595 mil 900 millones de dólares. En el primer trimestre, el PIB creció 4.2%, lo que significó un importe por 157 mil 300 millones de dólares.

Fuente de información:
http://www.bea.gov/newsreleases/national/gdp/2012/pdf/gdp2q12_adv.pdf

Anuncio de política monetaria (FOMC)

El 1º de agosto de 2012, el Comité Federal de Mercado Abierto (Federal Open Market Committee, FOMC) de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica (FED) publicó su Anuncio de Política Monetaria. A continuación se presenta el documento.

La información recibida desde que el Comité Federal de Mercado Abierto se reunió en junio sugiere que la actividad económica se desaceleró ligeramente durante el primer semestre de este año. El crecimiento del empleo ha sido lento en los últimos meses, y la tasa de desempleo sigue siendo elevada. La inversión fija empresarial sigue avanzando. El gasto de los hogares continúa aumentando aunque a un ritmo algo más lento que a principios de año. A pesar de nuevos signos de mejoría, el sector de vivienda continúa deprimido. La inflación ha disminuido desde principios de este año, debido principalmente a los bajos precios del petróleo crudo y de la gasolina; por su parte, las expectativas de inflación de largo plazo se mantienen estables.

[2] Para mayor información sobre el tema visite: http://www.bea.gov/national/nipaweb/Nipa-Frb.asp

De conformidad con su mandato estatutario, el Comité busca fomentar el máximo empleo y la estabilidad de precios. El Comité espera que el crecimiento económico continúe siendo moderado en los próximos trimestres para recuperarse posteriormente de manera muy gradual. En consecuencia, el Comité prevé que la tasa de desempleo disminuirá lentamente hacia niveles que el Comité considera consistentes con su doble mandato. Por otra parte, las tensiones en los mercados financieros internacionales siguen representando riesgos significativos a la baja para las perspectivas económicas. El Comité prevé que la inflación en el mediano plazo se ubicará en niveles iguales o inferiores a la tasa que el Comité juzga consistente con su doble mandato.

Para apoyar una recuperación económica más sólida y ayudar a garantizar que la inflación, con el tiempo, se ubique en niveles consistentes con su doble mandato, el Comité espera mantener una postura altamente acomodaticia de la política monetaria. En particular, el Comité decidió mantener el intervalo objetivo para la tasa de fondos federales entre 0.00 a 0.25% y anticipa que las actuales condiciones económicas —incluyendo las bajas tasas de utilización de recursos y una perspectiva moderada de la inflación en el mediano plazo— probablemente garanticen niveles excepcionalmente bajos para la tasa de fondos federales por lo menos hasta finales de 2014.

El Comité también decidió continuar hasta final del año con su programa para ampliar el vencimiento promedio de sus tenencias de valores como se anunció en junio, y mantiene su actual política de reinvertir los pagos del principal de sus tenencias de valores de la agencia de deuda y de los valores de la agencia respaldados por hipotecas. El Comité seguirá de cerca la información recibida sobre la evolución económica y financiera y proporcionará ajustes adicionales, según sea necesario, para promover una recuperación económica más fuerte y una mejora sostenida de las condiciones del mercado laboral en un contexto de estabilidad de precios.

Votaron a favor de la decisión de política monetaria del FOMC: Ben S. Bernanke, Presidente; William C. Dudley, Vice Presidente; Elizabeth A. Duke, Dennis P. Lockhart; Sandra Pianalto, Jerome H. Powell, Sarah Bloom Raskin, Jeremy C. Stein, Daniel K. Tarullo, John C. Williams, y Janet L. Yellen. Votó en contra de la acción Jeffrey M. Lacker, quien prefirió omitir la descripción del período durante el cual las condiciones económicas garanticen probablemente niveles excepcionalmente bajos de la tasa de fondos federales.

Fuente de información:
http://www.federalreserve.gov/newsevents/press/monetary/20120801a.htm

Estados Unidos de Norteamérica, recuperación anémica tras la crisis (FMI)

El 2 de agosto de 2012, el Fondo Monetario Internacional (FMI) publicó a través se su *Boletín Digital del FMI*, la entrevista realizada al titular del equipo encargado de la evaluación de la Consulta del Artículo IV con Estados Unidos de Norteamérica. A continuación se presenta la entrevista.

En Estados Unidos de Norteamérica, la recuperación sigue siendo anémica. Al mismo tiempo, se han agudizado los riesgos, como los que plantean el recrudecimiento de la crisis de la zona del euro y la incertidumbre que rodea a los planes fiscales nacionales, asevera el FMI en su última evaluación de la economía más grande del mundo.

El FMI concluyó hace poco el control anual de la economía estadounidense, en lo que se conoce como una Consulta del Artículo IV. En una entrevista con el *Boletín Digital* del FMI, el titular del equipo encargado de la evaluación, Gian Maria Milesi-Ferretti, explica qué riesgos dificultan la recuperación, cómo ha gestionado el gobierno la economía y cuándo podría reanimarse el mercado de la vivienda.

***Boletín Digital* del FMI: ¿Cuáles son las perspectivas para la economía de Estados Unidos de Norteamérica?**

Milesi-Ferretti: Según nuestros pronósticos, la reactivación será anémica en 2012 y 2013 —del orden de 2 y 2.25%, respectivamente—, en coincidencia con la gran lentitud de la recuperación que observamos después de otras crisis financieras y colapsos del sector de la vivienda.

Pero las perspectivas siguen siendo difíciles. Como los precios de la vivienda no repuntan y los hogares están deshaciéndose de deuda para reconstruir su patrimonio, el crecimiento del consumo seguirá siendo lento. Las exportaciones han dado una nota positiva, pero chocarán con las limitaciones impuestas por la desaceleración del crecimiento de los socios comerciales y el fortalecimiento del dólar. Y la inevitable corrección del déficit fiscal, que es muy profundo, significará menos gastos y más impuestos a partir de este año.

Lamentablemente, también percibimos riesgos negativos, particularmente si se ahonda la crisis de la deuda de la zona del euro, lo cual deprimiría la demanda de las exportaciones de Estados Unidos de Norteamérica y perjudicaría a los mercados financieros. La economía también se resentiría si las autoridades estadounidenses no lograran llegar a un acuerdo para subir el tope de la deuda y evitar el "precipicio fiscal"; es decir, los recortes del gasto y la caducación a gran escala de beneficios tributarios que se producirán a partir del 1 de enero de 2013 si no se hace nada al respecto.

Pero también podría haber sorpresas positivas si se despejara la incertidumbre y entonces el mercado de vivienda mejorara y las empresas incrementaran el gasto y las contrataciones programadas.

***Boletín Digital* del FMI: ¿Cuánto le preocupa el precipicio fiscal?**

Milesi-Ferretti: Las autoridades deben afrontar lo antes posible la incertidumbre que genera esa eventualidad. Si Estados Unidos de Norteamérica cayera en el "precipicio fiscal", los efectos serían graves: la economía se contraería a principios de 2013 y los efectos de contagio negativos se harían sentir en el mundo entero. Algunos efectos desfavorables podrían aparecer este año si, al no tener seguridad sobre las tasas impositivas y los niveles de gasto público, los consumidores y las empresas recortaran el gasto.

Para nosotros, lo mejor que pueden hacer las autoridades antes de fin de año es acordar un plan a mediano plazo para recortar la deuda a niveles más sostenibles mediante una reducción paulatina del déficit. Tampoco pueden demorarse en subir el tope de la deuda federal para alejar el riesgo de trastornos en los mercados financieros y la pérdida de la confianza de los consumidores y las empresas.

***Boletín Digital* del FMI: La tasa de los fondos federales es casi cero. ¿Qué más puede hacer la Reserva Federal para estimular la recuperación?**

Milesi-Ferretti: Desde fines de 2008, la Reserva Federal ha tomado medidas poco ortodoxas —en contraposición al ajuste más tradicional de la tasa de política monetaria— para ayudar a normalizar los mercados financieros y apuntalar la recuperación. Por ejemplo, compró en volúmenes sustanciales bonos del gobierno nacional y títulos respaldados por hipotecas emitidos por Fannie Mae y Freddie Mac, para hacer bajar las tasas hipotecarias y las tasas de interés a largo plazo. La Reserva Federal también se comprometió a mantener baja la tasa de política monetaria durante un período prolongado, que se extenderá por lo menos hasta fines de 2014.

Ahora que las tasas de interés ya están a niveles excepcionalmente bajos, no hay mucho margen para distender más la política monetaria, pero la Reserva Federal

todavía tiene algunas opciones para respaldar más la actividad económica de ser necesario. Por ejemplo, podría comprar aún más títulos, y eso haría bajar todavía más las tasas de interés y también alentaría a los inversionistas a comprar activos más riesgosos, como acciones. Así lograría mejorar las condiciones financieras y las valoraciones bursátiles. También podría anunciar que la tasa de política monetaria se mantendrá a un nivel bajo durante un período más largo, más allá de 2014.

Boletín Digital del FMI: Los precios de la vivienda siguen bajos. ¿Cuando podría reanimarse el sector?

Milesi-Ferretti: Los precios de la vivienda indudablemente siguen deprimidos a pesar de que las tasas de interés se encuentran a un nivel muy bajo, pero es posible que la tendencia se esté revirtiendo finalmente, ya que los precios estuvieron en alza durante el primer semestre del año. Y tanto la construcción como las ventas vienen mejorando desde finales del verano de 2011, aunque partieron de niveles muy bajos.

Nuestra expectativa es que estas mejoras continuarán y que el mercado de vivienda se recuperará con lentitud pero sin pausa y dejará atrás lo peor de la crisis. En particular, la mayor asequibilidad promoverá las ventas; ahora bien, existe una gran cantidad de viviendas que probablemente terminarán vendiéndose forzosamente y eso probablemente moderará la recuperación de los precios. Al mismo tiempo, una proporción creciente de viviendas nuevas —que bajó sustancialmente durante la contracción de la economía— implicaría una demanda mayor de viviendas, lo cual sustentaría el crecimiento de la construcción.

En términos generales, proyectamos que la actividad del sector retomara los niveles promedio previos a la crisis en unos 4–5 años.

***Boletín Digital* del FMI: ¿Qué se necesita para una creación de empleos vigorosa y una disminución significativa de la desocupación?**

Milesi-Ferretti: La debilidad del mercado laboral es un reflejo de la persistente debilidad de la recuperación. En nuestra opinión, el fuerte desempleo constituye principalmente un fenómeno cíclico; por ejemplo, más o menos la mitad de la caída drástica de la tasa de participación en la fuerza laboral ocurrida desde que comenzó la recesión estaría relacionada con la debilidad de la actividad económica, que empuja a la gente a optar por continuar o retomar los estudios o a abandonar durante un tiempo la fuerza laboral. Por ende, se necesitaría un crecimiento robusto —significativamente mayor que el producto potencial— para afianzar sustancialmente la creación de puestos de trabajo y reducir las tasas de desocupación y subempleo, que aún son elevadas.

La aceleración de la recuperación no solo permitiría que encontrara trabajo la gente que actualmente está desocupada o subempleada, sino que también atraería a la fuerza laboral al gran número de personas que han dejado de buscarlo desde que estalló la crisis.

Al mismo tiempo, existen medidas como la capacitación y la asistencia en la búsqueda de empleo que ayudarían a los desempleados a largo plazo a encontrar trabajo y preservarían el capital humano, reduciendo el riesgo de que el desempleo se mantenga por encima de las tasas previas a la crisis aunque la economía se recupere.

***Boletín Digital* del FMI: ¿En qué medida se encuentran expuestos los bancos estadounidenses a la crisis europea?**

Milesi-Ferretti: La exposición directa de los bancos estadounidenses a los países de la periferia de la zona del euro es limitada, estrictamente desde el punto de vista del crédito. La exposición es un poco mayor si tenemos en cuenta también la relación indirecta con los bancos y las empresas de estos países a través de garantías y derivados crediticios.

Pero, por otra parte, los bancos de Estados Unidos de Norteamérica tienen interconexiones más sustanciales con los grandes bancos del núcleo de la zona del euro y de Reino Unido. Por lo tanto, podrían verse afectados por los problemas que sufran los bancos del núcleo de la zona del euro, estén causados por el empeoramiento de la situación de su respectivo país o bien por el contagio de los problemas de la periferia de la zona del euro a la que se encuentran expuestos esos bancos.

A nivel más general, una situación de turbulencia en los mercados financieros mundiales sería perjudicial para los bancos estadounidenses debido a un efecto de contagio generalizado, que agudizaría la aversión mundial al riesgo y la volatilidad de los mercados financieros y haría bajar los precios internacionales de los activos.

***Boletín Digital* del FMI: Estados Unidos de Norteamérica, ¿todavía podrá desempeñar el papel de principal motor del crecimiento mundial?**

Milesi-Ferretti: La consolidación fiscal y el desapalancamiento de los hogares probablemente continúen obstaculizando la recuperación en el futuro inmediato. Por eso, la contribución de Estados Unidos de Norteamérica a la demanda mundial será menor que antes de la crisis financiera.

Mientras Estados Unidos de Norteamérica se recupera de los efectos de la crisis financiera, otros países, sobre todo los que tienen grandes superávit en cuenta corriente, tendrán que ponerse a la altura de las circunstancias y contribuir más a la demanda mundial. Ese proceso de requilibrio de la demanda reducirá los factores de vulnerabilidad que sacó a relucir la crisis y ayudará a lograr una tasa de crecimiento más rápida y sustentable para la economía mundial.

Fuente de información:
http://www.imf.org/external/spanish/pubs/ft/survey/so/2012/car080212as.pdf
Información relacionada: http://www.imf.org/external/np/sec/pn/2012/pn1293.htm

Situación mensual Estados Unidos de Norteamérica (BBVA Research)

El 7 de agosto de 2012, la Sección de Análisis Económico de *BBVA Research* publicó la *Situación mensual Estados Unidos de Norteamérica*. A continuación se presenta el contenido.

Evaluación de riesgos económicos en la segunda mitad de 2012

Las noticias económicas siguen decepcionando en todos los sectores, y una vez transcurrida la mitad de año, vale la pena determinar si estas tendencias persistirán en el segundo semestre de 2012. El impulso de crecimiento se ha frenado claramente desde el comienzo del año según la Oficina de Análisis Económicos, que confirmó la desaceleración económica en el segundo trimestre de 2012 al publicar que la tasa de crecimiento adelantada del Producto Interno Bruto (PIB) se sitúa en 1.5% trimestral anualizado y desestacionalizado. Es una tasa ligeramente inferior a la del crecimiento registrado en el primer trimestre de 2012, que tras su revisión al alza pasó de 1.9 a 2.0%. La desaceleración del segundo trimestre se debió en gran medida a la desaceleración del consumo privado (PCE), que cayó a 1.5 de 2.4% del primer trimestre de 2012, además del menor crecimiento de la inversión fija residencial y no residencial. A pesar de que los datos sobre el gasto en construcción fueron algo más positivos, las estructuras no residenciales se desaceleraron considerablemente después de haber subido 12.9% en el primer trimestre. Las exportaciones se aceleraron, pero no lo suficiente como para compensar el avance de las importaciones durante el trimestre. La inversión en inventarios privados fue más fuerte, y la variación en los inventarios privados reales contribuyó con 0.32 puntos porcentuales (pp) al PIB tras la contribución negativa de 0.39 pp en el primer trimestre de 2012. Si el consumo no aumenta lo suficiente como para compensar esta reposición de inventarios, podríamos ver una producción más lenta en los próximos meses. El crecimiento anual de 2009 se revisó al alza, de -3.5 a -3.1%, el de 2010 se revisó a la baja, de 3.0 a 2.4%, y el de

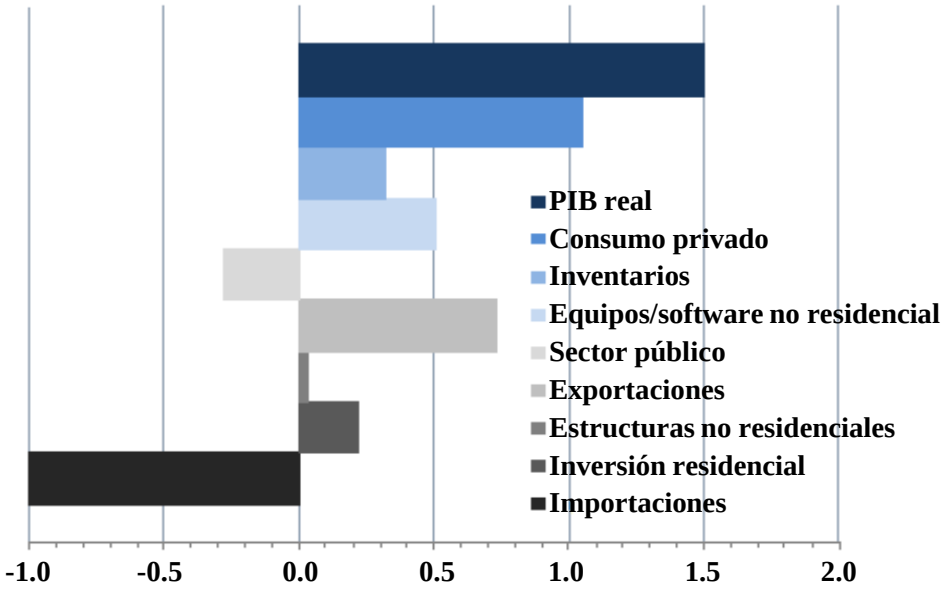
2011 se revisó al alza, de 1.7 a 1.8%. Aunque el crecimiento del segundo trimestre fue ligeramente inferior a lo previsto, todavía seguimos dentro del objetivo según nuestro escenario central actualizado para el año. Nuestras previsiones recientemente revisadas de un crecimiento de 2.1% en el PIB real presuponen una aceleración en la segunda mitad del año, que esperamos que sea más fuerte una vez que desaparezcan los factores temporales. En un escenario más optimista, la debilidad económica no se agravaría, mientras que el crecimiento se estabilizaría y el impacto de la incertidumbre política o del deterioro de las condiciones sería mínimo. Las presiones inflacionarias serán limitadas, en línea con nuestra previsión de inflación general revisada a la baja (a 2.0%), que refleja que los precios de las materias primas están por debajo de lo previsto. Aunque hemos revisado al alza nuestra previsión de inflación subyacente a 2.1%, la elevada capacidad ociosa de la economía debería contribuir a frenar los costos laborales y de producción. El crecimiento del empleo parece haber repuntado en julio, pero el alza de la tasa de desempleo indica, sin duda, la persistencia de la debilidad en el mercado de trabajo.

Dados los recientes altibajos en los datos económicos, no es de extrañar que la Reserva Federal mantenga su cautela sobre la sostenibilidad de la recuperación. El último comunicado tras la reunión del Comité de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés) no incluyó ningún anuncio sobre medidas adicionales en política monetaria, pero sí señaló que las perspectivas económicas son más débiles, como muestran los últimos datos. El hecho de que no haya cambios significativos en la declaración tras la reunión y la falta de medidas políticas ponen de manifiesto el intenso debate que hay dentro del FOMC, por lo que se necesitará más tiempo para llegar a un acuerdo mayoritario. El informe sobre el empleo de julio, más sólido de lo esperado, respalda esta opinión. Y lo que es más importante, la Reserva Federal está a la espera de que el Congreso aborde el inminente abismo fiscal, y prevemos que el QE3 será cada vez más atractivo a medida que pase el tiempo sin que se hagan progresos en materia fiscal. En última instancia, creemos que la Reserva Federal

contempla seriamente tomar nuevas medidas, pero necesita constatar más datos y tener más tiempo para el debate. Esperamos que la Reserva Federal tome medidas en septiembre o en la próxima reunión si las condiciones económicas siguen deteriorándose, en cuyo caso el escenario más probable sería una nueva flexibilización cuantitativa. Otras opciones que están sobre la mesa son los cambios en las directrices de la política monetaria de la Reserva Federal, una reducción de la tasa de interés de las reservas o un programa como el TALF. La Reserva Federal podría implementar sus opciones una a una o combinándolas. Sin embargo, estas medidas no son los sustitutos perfectos y su impacto sobre la actividad económica es muy incierto.

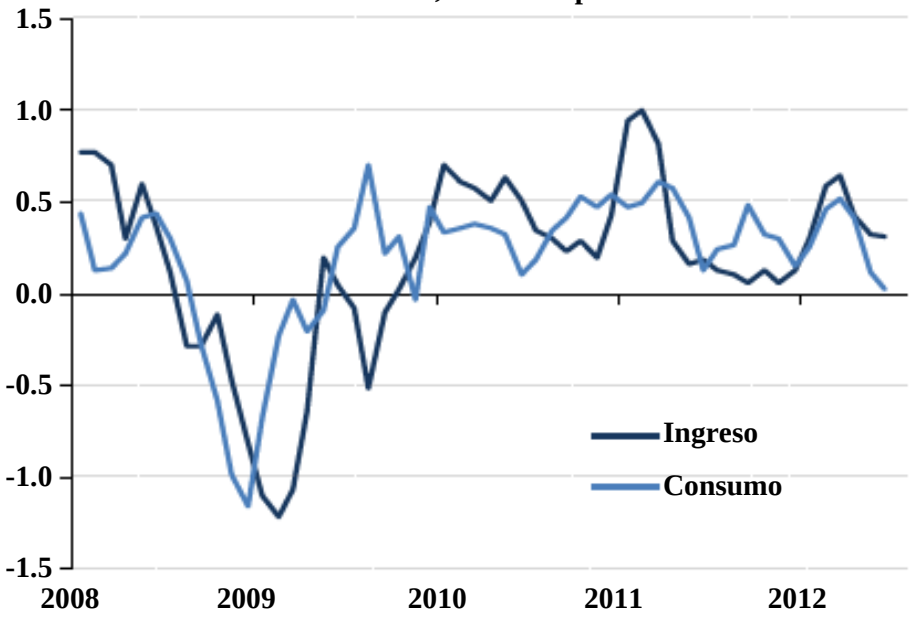
Aunque seguimos siendo relativamente optimistas y pensamos que las recientes tendencias apuntan solo a una desaceleración y no a un estancamiento del crecimiento, prevalecen los riesgos a la baja. No obstante, si se intensifican la incertidumbre política, el ajuste fiscal y la crisis de Europa, la economía caerá probablemente en recesión. Esta situación se agravaría en un entorno deflacionista, lo que podría dar como resultado una respuesta política creciente y agresiva con un impacto limitado y marginal.

APORTACIONES AL CRECIMIENTO DEL PIB REAL
-Puntos porcentuales, desestacionalizados, preliminares del primer trimestre de 2012-



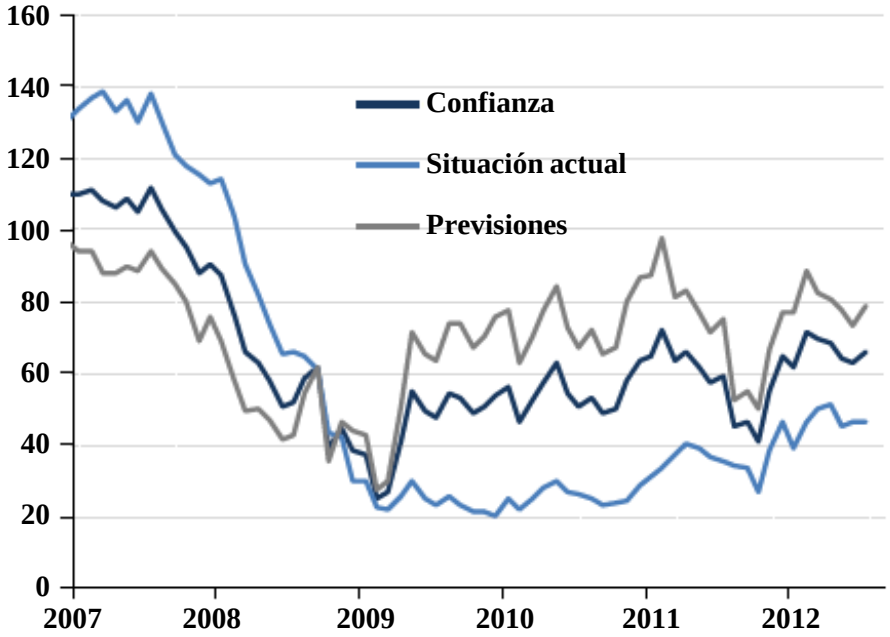
FUENTE: Bureau of Economic Analysis (BEA) y BBVA Research.

INGRESO PERSONAL Y CONSUMO PRIVADO
-Promedio móvil a tres meses, variación porcentual mensual -



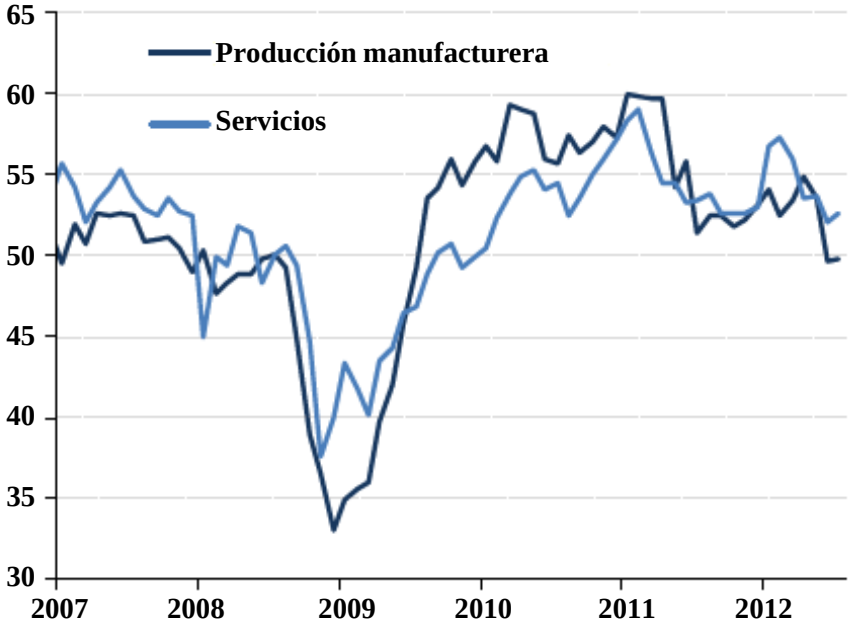
FUENTE: BEA y BBVA Research.

CONFIANZA DE LOS CONSUMIDORES
-Desestacionalizada; índice 1985=100-



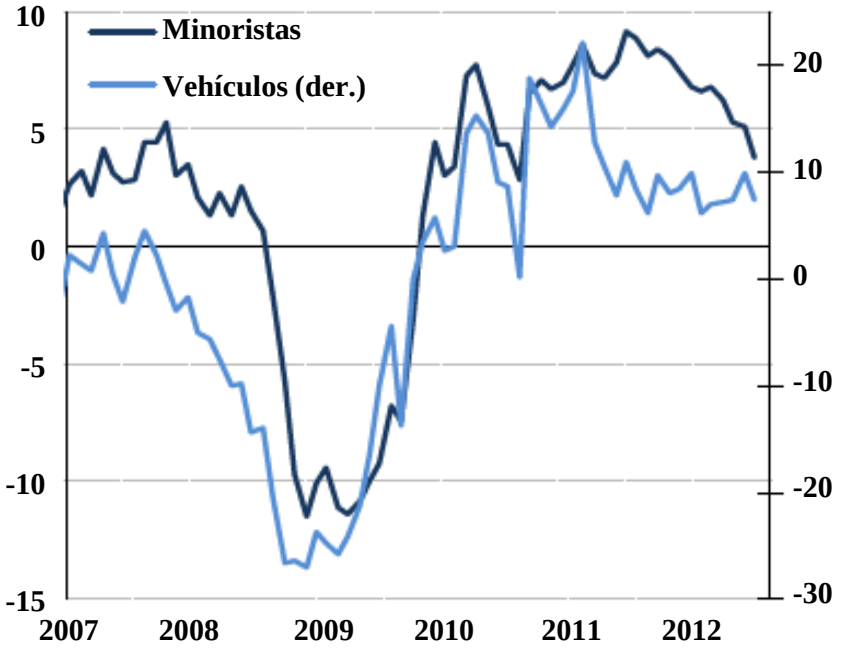
FUENTE: Conference Board y BBVA Research.

ÍNDICES DE ISM
-desestacionalizados; 50+ = expansión-



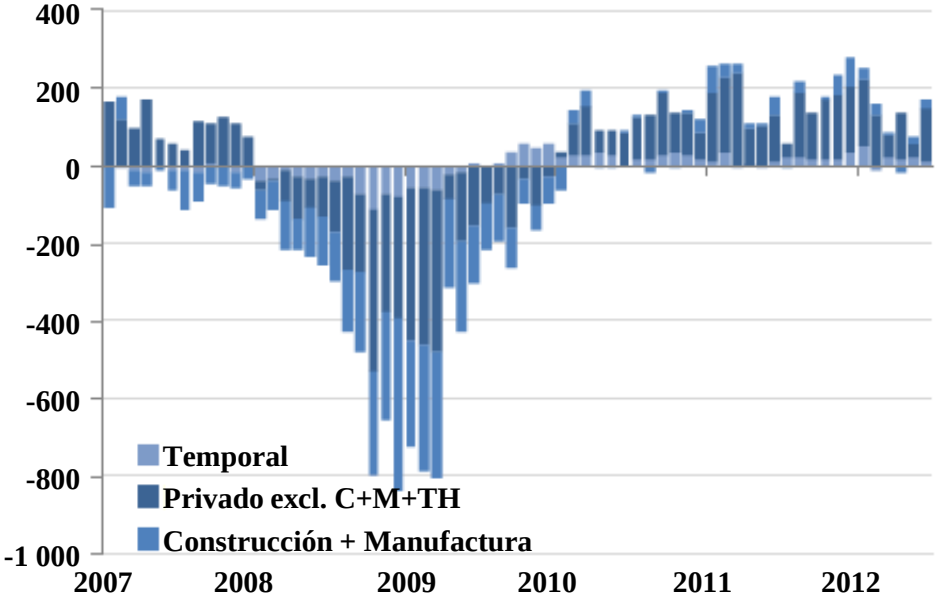
FUENTE: Institute for Supply Management (ISM) y BBVA Research.

VENTAS MINORISTAS Y DE VEHÍCULOS
-Variación porcentual anual-



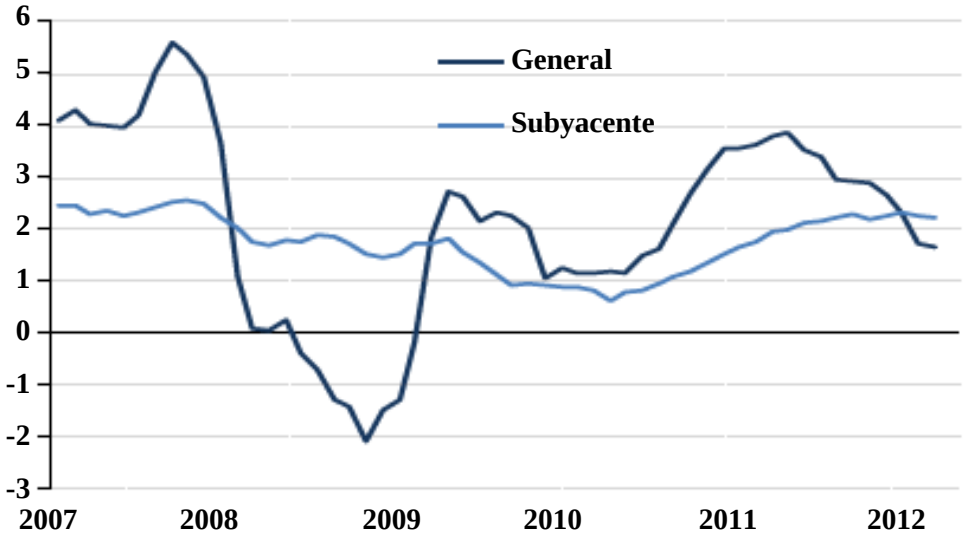
FUENTE: Oficina del Censo de Estados Unidos de Norteamérica y BBVA Research.

EMPLEO NO AGRÍCOLA DEL SECTOR PRIVADO
-Variación mensual en miles-



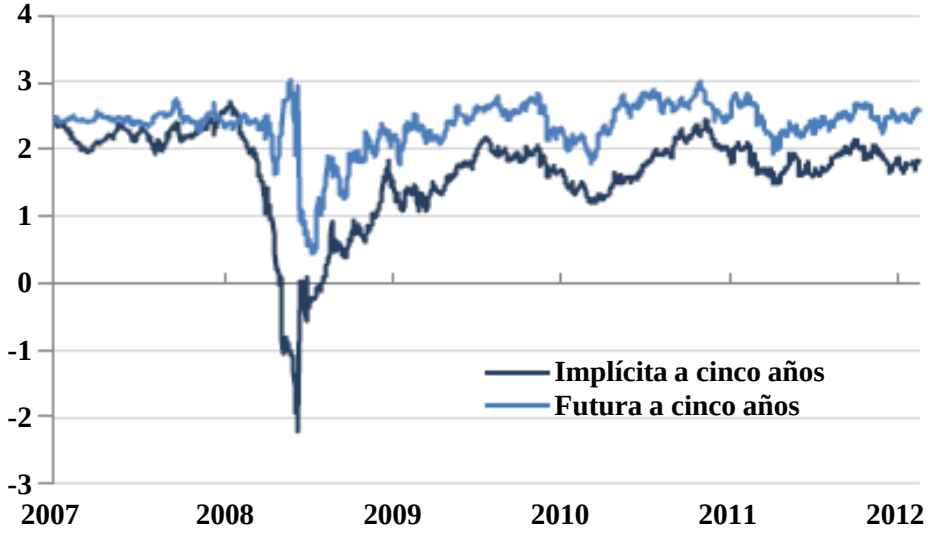
FUENTE: Oficina de Estadísticas Laborales (BLS) y BBVA Research.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
-Sin desestacionalizar, variación porcentual anual, 1982-1984=100-



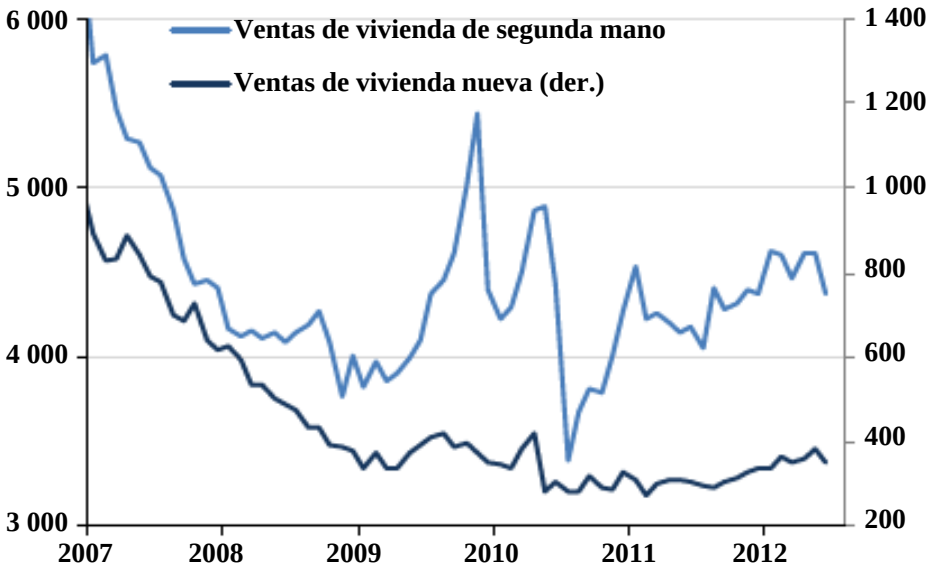
FUENTE: BLS y BBVA Research.

PREVISIONES DE INFLACIÓN
-Porcentaje-



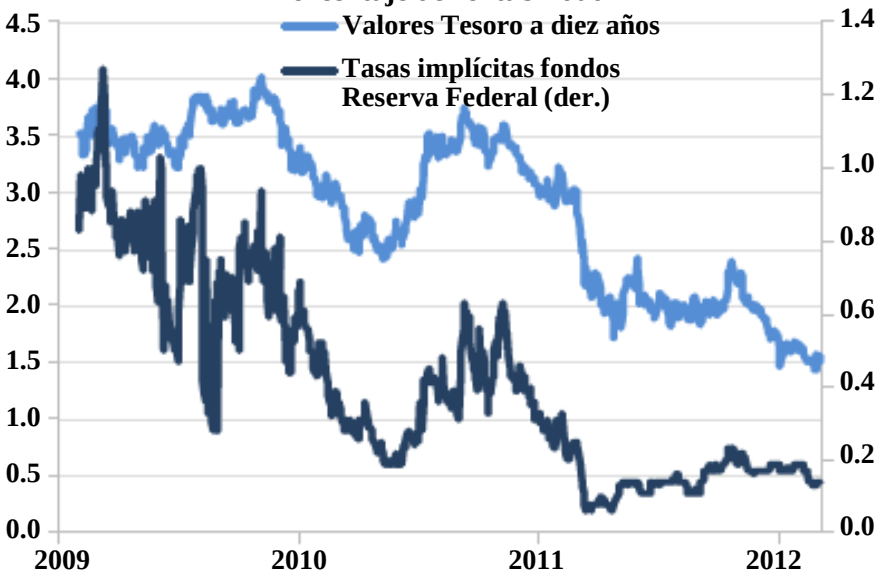
FUENTE: Junta de la Reserva Federal y BBVA Research.

VENTA DE VIVIENDA NUEVA Y DE SEGUNDA MANO
-Miles-



FUENTE: Oficina del Censo de Estados Unidos de Norteamérica, NAR y BBVA Research.

TASA IMPLÍCITA DE FONDOS FEDERALES A 12 MESES Y VALORES DEL TESORO A 10 AÑOS
-Porcentaje de rentabilidad-



FUENTE: Junta de la Reserva Federal y BBVA Research.

PREVISIONES (2012, 2013 y 2014)

	Trimestres			2011	2012	2013	2014
	IV 2011	I 2012	II 20112				
PIB real (% desestacionalizado)	4.1	2.0	1.5	1.8	**2.1**	**1.8**	**2.3**
PIB real (aportación en puntos porcentuales)							
PCE	1.5	1.7	1.1	1.8	**1.4**	**1.3**	**1.4**
Inversión bruta	3.7	0.8	1.1	0.6	**1.4**	**0.6**	**0.9**
No residencial	0.9	0.7	0.5	0.8	**0.9**	**0.6**	**0.8**
Residencial	0.3	0.4	0.2	0.0	**0.3**	**0.2**	**0.2**
Exportaciones	0.2	0.6	0.7	0.9	**0.5**	**0.7**	**1.0**
Importaciones	-0.9	-0.5	-1.0	-0.8	**-0.7**	**-0.9**	**-1.2**
Gobierno	-0.4	-0.6	-0.3	-0.7	**-0.4**	**0.0**	**0.1**
Tasa de desempleo (%)	8.7	8.3	8.2	9.0	**8.2**	**8.1**	**7.6**
Promedio mensual empleo no agrícola (miles)	164	226	73	153	**141**	**129**	**170**
IPC (% anual)	3.3	2.8	1.9	3.2	**2.0**	**1.9**	**2.3**
IPC subyacente (% anual)	2.2	2.2	2.3	1.7	**2.1**	**1.8**	**1.9**
Balance fiscal (% PIB)	-	-	-	-8.7	**-7.7**	**-5.0**	**-3.2**
Cuenta corriente (BdP, % PIB)	3.1	3.6	-	-3.1	**-3.0**	**-3.1**	**-3.5**
Tasa objetivo de la Reserva Federal (%, fdp)	0.25	0.25	0.25	0.25	**0.25**	**0.25**	**0.50**
Índice S&P Case-Shiller (% anual)	-3.9	-1.9	**-0.8**	-4.4	**0.7**	**3.3**	**3.3**
Valores Tesoro 10a (% rent. Fdp)	2.0	2.2	1.6	2.0	**2.1**	**2.6**	**3.0**
Dólar estadounidense/Euro (fdp)	1.31	1.32	1.25	1.31	**1.23**	**1.31**	**1.31**
Precios del petróleo (dólares por barril, promedio)	112.0	121.4	111.6	113.5	**118.3**	**106.6**	**110.2**

FUENTE: BBVA Research.

Fuente de información:
http://www.bbvaresearch.com/KETD/fbin/mult/120806_EconomicWatchEEUU_175_esp_tcm346-351079.pdf?ts=2082012

Concluye la Consulta del Artículo IV con Estados Unidos de Norteamérica (FMI)

El 2 de agosto de 2012, el Fondo Monetario Internacional (FMI) comunicó que su Directorio Ejecutivo concluyó la Consulta del Artículo IV con Estados Unidos de Norteamérica correspondiente a 2012. A continuación se presentan los detalles.

El 30 de julio de 2012, el Directorio Ejecutivo del Fondo Monetario Internacional (FMI) concluyó la Consulta del Artículo IV con Estados Unidos de Norteamérica[3].

Antecedentes

La economía estadounidense continúa creciendo a un ritmo anémico de alrededor de 2%, el empleo se mantiene por debajo del nivel previo a la crisis, y el mercado de vivienda se está estabilizando, pero continúa deprimido. Fuertes vientos en contra siguen frenando el consumo privado mientras continúa el proceso de desapalancamiento de los hogares en un contexto de precios débiles —aunque cada vez más estables— en el sector vivienda. La inversión fija de las empresas parece haber perdido cierto ímpetu últimamente, pese a que los costos de endeudamiento son extraordinariamente bajos y las condiciones financieras son relativamente favorables para el sector empresarial. La construcción residencial ha estado mejorando, aunque a partir de niveles muy bajos. La exportación se desaceleró a lo largo del último año, en sintonía con un crecimiento generalmente más lento de la demanda externa. El déficit en cuenta corriente nacional se mantiene estable en términos amplios. En general, el lento ritmo de la recuperación es congruente con la experiencia internacional después de crisis financieras e inmobiliarias.

La política monetaria continúa siendo sumamente acomodaticia y, ante un crecimiento menor del esperado en el curso del último año, la Reserva Federal respondió con una serie de medidas de distensión. La política fiscal ha comenzado a actuar como un lastre para el crecimiento, al ir reduciéndose gradualmente el déficit presupuestario. La implementación del programa de reforma financiera continúa en

[3] Conforme al Artículo IV de su Convenio Constitutivo, el FMI mantiene conversaciones bilaterales con sus miembros, habitualmente todos los años. Un equipo de funcionarios del FMI visita el país, recaba información económica y financiera, y analiza con las autoridades la evolución del país y sus políticas en materia económica. Tras regresar a la sede del FMI los funcionarios elaboran un informe que sirve de base para el análisis del Directorio Ejecutivo. Al concluir las deliberaciones, la Directora Gerente, como Presidenta del Directorio, resume las opiniones de los Directores Ejecutivos, y el resumen se comunica a las autoridades del país.

marcha, siguiendo los lineamientos de la Ley Dodd-Frank y los planes internacionales de reforma regulatoria.

El crecimiento probablemente seguirá siendo moderado en 2012 y 2013, limitado por el desapalancamiento de los hogares, la austeridad fiscal y una demanda mundial insuficiente. Tras repuntar vigorosamente después de la recesión, la inversión privada en equipos y software se expandirá a un ritmo más lento, según las previsiones, pero seguirá contribuyendo decisivamente al crecimiento. Después de seis años seguidos de caídas, la inversión residencial comenzaría a contribuir de manera positiva al crecimiento. Se prevé que el fortalecimiento del dólar y el debilitamiento de la demanda mundial obstaculicen las exportaciones. De acuerdo con los pronósticos, el nivel general de inflación y la inflación básica seguirán siendo moderados y alcanzarán la meta de 2% fijada por la Reserva Federal a mediano plazo. Los riesgos a la baja en torno a las perspectivas han recrudecido; entre ellos, los planteados por la agudización de la crisis de la zona del euro y la incertidumbre en torno a los planes fiscales internos. En lo que concierne al sector financiero, las perspectivas para el sistema bancario estadounidense son en general positivas, pero están sometidas a los riesgos que generaría la intensificación de las tensiones en los mercados financieros internacionales.

En cuanto a las medidas de política, la Reserva Federal ha indicado que las condiciones económicas probablemente justificarán mantener la tasa de los fondos federales en niveles excepcionalmente bajos como mínimo hasta finales de 2014, y anunció planes para prorrogar más el plazo medio de vencimiento de sus tenencias de valores. Las autoridades aprobaron recientemente medidas encaminadas a facilitar la refinanciación y la modificación de las hipotecas. El verano pasado, el Congreso legisló un ahorro presupuestario equivalente a alrededor de 2.1 billones de dólares estadounidenses durante la próxima década, pero hasta el momento no han dado fruto las negociaciones sobre medidas adicionales de reducción de los déficit a mediano

plazo. Las perspectivas fiscales para el año próximo están rodeadas de un extraordinario grado de incertidumbre en vista de la gran cantidad de disposiciones tributarias que caducarán y de los recortes automáticos del gasto que están programados.

Evaluación del directorio ejecutivo

Los directores ejecutivos celebraron el hecho de que continúe una recuperación moderada de la economía estadounidense, si bien tomaron nota de los riesgos a la baja para las perspectivas, como resultado de incertidumbres en el plano externo e interno. Instaron a las autoridades estadounidenses a aprovechar de manera eficaz el limitado espacio del que dispone la política económica para respaldar la recuperación a corto plazo y restablecer la sostenibilidad fiscal a mediano plazo abordando la consolidación con un enfoque equilibrado. Esto será importante también para contribuir a la recuperación mundial, dada la importancia sistémica de Estados Unidos de Norteamérica.

Los directores recalcaron la necesidad de adoptar un ritmo mesurado de reducción del déficit que no socave la recuperación. En particular, convinieron en que es crítico tanto despejar la incertidumbre creada por el “precipicio fiscal” en 2013 como elevar sin demora el tope de la deuda. Resaltaron la importancia de llegar a un acuerdo lo antes posible sobre un plan integral de consolidación fiscal a mediano plazo, basado en un aumento de la recaudación y en un recorte del gasto en prestaciones, que estabilice el coeficiente de endeudamiento para mediados de la década y posteriormente lo reduzca gradualmente.

Los directores ejecutivos convinieron en términos generales en que la política monetaria tendrá que seguir siendo sumamente acomodaticia durante bastante tiempo. La mayoría de los directores opinaron que hay margen para aplicar una política aún más laxa en caso de que las perspectivas se deterioren, aunque varios directores

señalaron que la eficacia de una distensión monetaria mayor podría resultar limitada en vista de que las tasas de interés se encuentran a un nivel muy bajo. Algunos directores subrayaron los efectos de contagio adversos que podrían tener a escala mundial las tasas de interés muy bajas, a través de los flujos de capital y el encarecimiento de las materias primas. Asimismo, los directores señalaron que, aunque el déficit de la cuenta corriente externa de Estados Unidos de Norteamérica ha bajado, la posición externa sigue siendo más débil de lo que justifican los fundamentos económicos y las políticas aconsejables.

Los directores elogiaron las medidas y propuestas recientes del Gobierno para apuntalar el mercado de vivienda, e instaron a que se las ponga en práctica de manera oportuna y decisiva. En vista de la importancia que reviste el sector vivienda para la recuperación de la economía, los directores convinieron en que posiblemente se necesiten nuevas medidas; por ejemplo, para facilitar la conversión de viviendas bajo ejecución hipotecaria en unidades de alquiler, permitir la modificación de hipotecas por intermedio de los tribunales competentes en materia de quiebras personales, y facilitar el refinanciamiento a mayor escala.

Los directores expresaron su satisfacción por la lenta mejoría de las condiciones en el mercado laboral. Señalaron que la persistencia de un elevado nivel de desempleo a largo plazo crea el riesgo de pérdidas de capital humano y reduce la vinculación con la fuerza laboral. Coincidieron en que los programas de capacitación y apoyo en la búsqueda de empleo deben contar con financiamiento adecuado, y que deben crearse incentivos tributarios temporales para ayudar a reducir el desempleo a largo plazo.

Los directores felicitaron a las autoridades por los importantes avances logrados durante el año pasado en la implementación de reformas financieras de alcance nacional e internacional. Recalcaron la necesidad de reforzar la capacidad de resistencia del sistema financiero estadounidense, entre otras formas fortaleciendo la

regulación de los fondos de inversión en el mercado monetario, concretando la implementación de la regla Volcker sin descuidar sus implicaciones transfronterizas, acelerando la adopción de las normas de capital de Basilea III y eliminando paulatinamente la función de las entidades hipotecarias semipúblicas. Alentaron a las autoridades a afianzar la coordinación de la regulación y la supervisión del sector financiero, y a asignar recursos adecuados a los entes encargados de la regulación y la supervisión.

Los directores hicieron hincapié en la importancia de un enfoque multilateral para la gestión de la política económica en Estados Unidos de Norteamérica, y felicitaron al país por su participación activa en la promoción de la coordinación internacional con respecto a las reformas de la regulación financiera. Recalcaron que Estados Unidos de Norteamérica puede realizar contribuciones importantes al crecimiento y la estabilidad a escala mundial adoptando un plan creíble a mediano plazo para que la consolidación fiscal avance a un ritmo que no socave la recuperación, y también fortaleciendo más su sector financiero. Los directores elogiaron el continuo compromiso de las autoridades para lograr una conclusión satisfactoria de las negociaciones comerciales multilaterales.

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA: INDICADORES ECONÓMICOS SELECCIONADOS
-Variación porcentual anual, salvo indicación contraria-

	2007	2008	2009	2010	2011	2012p	2013p
Producción e ingreso nacional							
PIB real	1.9	-0.3	-3.5	3.0	1.7	2.0	2.3
Exportaciones netas*	0.6	1.2	1.1	-0.5	0.0	-0.1	-0.2
Demanda interna total	1.2	-1.5	-4.4	3.4	1.6	2.0	2.3
Demanda interna final	1.4	-1.0	-3.6	1.8	1.8	1.9	2.3
Consumo privado final	2.3	-0.6	-1.9	2.0	2.2	2.2	2.3
Gasto de consumo público	1.3	2.2	2.0	0.9	-1.2	-2.1	-2.0
Inversión interna fija bruta	-1.4	-5.1	-15.2	2.0	3.7	4.8	6.8
Inversión fija privada	-1.9	-7.1	-18.8	2.6	6.8	6.6	8.3
Estructuras residenciales	-18.7	-23.9	-22.2	-4.3	-1.3	10.4	12.8
Inversión fija pública	1.7	4.6	0.3	-0.3	-6.7	-2.0	0.8
Variación de inventarios privados*	-0.2	-0.5	-0.8	1.6	-0.2	0.2	0.1
PIB a precios corrientes	4.9	1.9	-2.5	4.2	3.9	3.9	3.7
Empleo e inflación							
Tasa de desempleo	4.6	5.8	9.3	9.6	9.0	8.2	7.9
Inflación del IPC	2.9	3.8	-0.3	1.6	3.1	2.2	1.7
Deflactor del PIB	2.9	2.2	1.0	1.1	2.1	1.8	1.4
Finanzas públicas							
Gobierno federal (presupuesto, ejercicios fiscales)							
Saldo federal (porcentaje del PIB)	-1.2	-3.2	-11.6	-9.7	-9.0	-7.5	-6.0
Deuda en poder del público (porcentaje del PIB)	36.3	40.5	54.1	62.8	67.7	73.0	77.1
Gobierno general (MEFP 2001, años calendario)							
Financiamiento neto (porcentaje del PIB)	-2.7	-6.7	-13.0	-10.5	-9.6	-8.2	-6.8
Saldo estructural (porcentaje del PIB potencial nominal)	-3.3	-5.5	-7.9	-8.1	-7.5	-6.3	-5.0
Endeudamiento bruto (porcentaje del PIB)	67.2	76.1	89.9	98.4	102.8	106.7	110.7
Tasas de interés (porcentaje)							
Tasa de letras del Tesoro a tres meses	4.5	1.4	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1
Tasa de bonos públicos a 10 años	4.6	3.7	3.3	3.2	2.8	2.1	2.8
Balanza de pagos							
Balanza corriente (miles de millones de US$)	-710	-677	-382	-442	-466	-491	-479
Porcentaje del PIB	-5,1	-4.7	-2.7	-3.0	-3.1	-3.1	-2.9
Balanza de comercio de mercancías (miles de millones de US$)	-819	-830	-506	-645	-738	-769	-817
Porcentaje del PIB	-5.8	-5.8	-3.6	-4.4	-4.9	-4.9	-5.0
Balanza de invisibles (miles de millones de US$)	109	153	124	203	272	278	338
Porcentaje del PIB	0.8	1.1	0.9	1.4	1.8	1.8	2.1
Ahorro e inversión (porcentaje del PIB)							
Ahorro nacional bruto	14.6	13.4	11.5	12.5	12.9	13.3	14.1
Inversión interna bruta	19.6	18.1	14.7	15.8	15.9	16.4	17.1

*Contribución al crecimiento del PIB real, puntos porcentuales.
P = proyecciones. US$ = Dólares estadounidenses.
FUENTE: Haver Analytics y estimaciones del FMI.

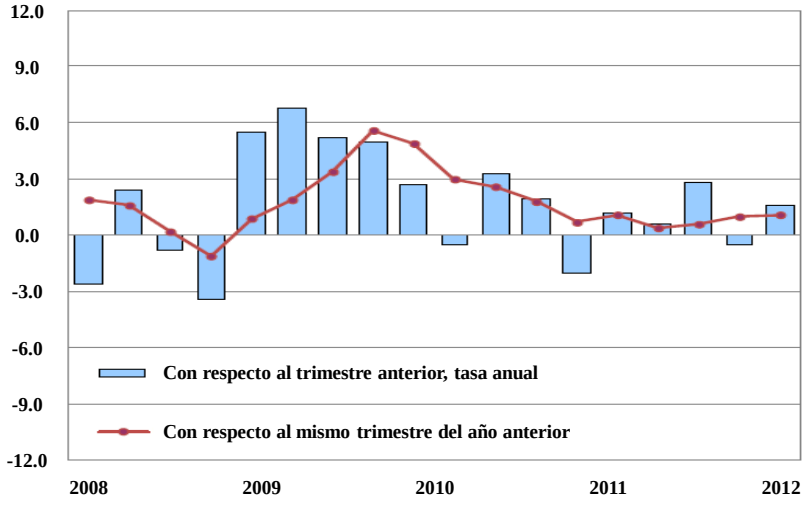
Fuente de información:
http://www.imf.org/external/spanish/np/sec/pn/2012/pn1293s.htm

Productividad y costos (BLS)

El 8 de agosto de 2012, el Buró de Estadísticas Laborales (BLS) del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica publicó información con respecto a la productividad de esa nación para el segundo trimestre de 2012. A continuación se presentan los detalles.

La productividad laboral de las empresas del sector no agrícola aumentó 1.6% a tasa anual durante el segundo trimestre de 2012. Los incrementos en la productividad reflejan los aumentos en la producción de 2.0 y de 0.4% en las horas trabajadas durante el segundo trimestre de 2012[4]. La productividad creció 1.1% durante los últimos cuatro trimestres, mientras que el producto y las horas trabajadas aumentaron 2.9 y 1.8%, respectivamente (cuadro *Mediciones Preliminares para el Segundo Trimestre de 2012*).

PRODUCCIÓN POR HORA, EMPRESAS NO AGRÍCOLAS, TODAS LAS PERSONAS, DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2008 AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012
-VARIACIÓN PORCENTUAL-



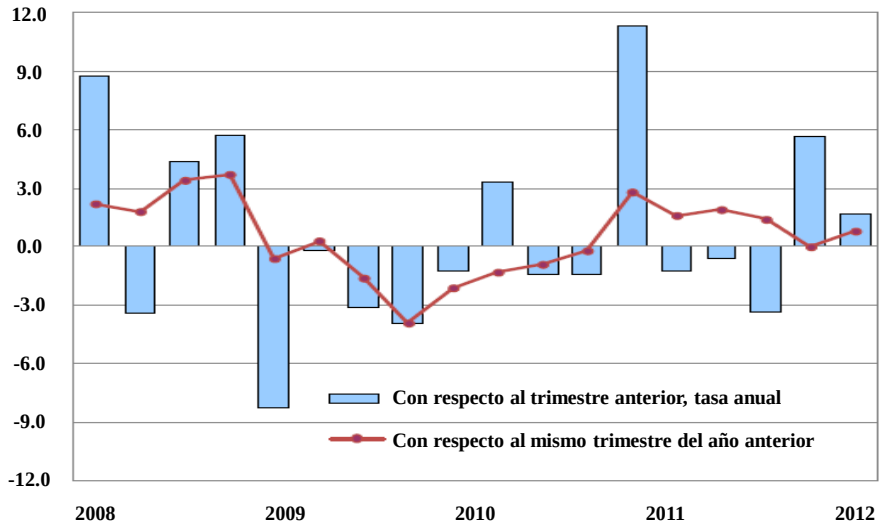
FUENTE: BLS.

[4] Todas las variaciones porcentuales trimestrales están ajustadas estacionalmente a tasa anual.

La productividad laboral, o la producción por hora, fue calculada al dividir el índice de producción real por un índice de horas trabajadas de todas las personas, incluidos los empleados, propietarios, y los trabajadores familiares no remunerados.

Los costos laborales unitarios en las empresas no agrícolas aumentaron 1.7% durante el segundo trimestre de 2012, mientras que la retribución por hora creció 3.3%. Los costos laborales unitarios aumentaron 0.8% durante los últimos cuatro trimestre (ver cuadro *Mediciones preliminares para el segundo trimestre de 2012*).

COSTOS LABORALES UNITARIOS , EMPRESAS NO AGRÍCOLAS, TODAS LAS PERSONAS, DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2008 AL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012
-VARIACIÓN PORCENTUAL-



FUENTE: BLS.

El Buró de Estadísticas Laborales define los costos laborales unitarios como la proporción de la remuneración por hora con respecto a la productividad laboral; aumentos en la remuneración por hora tienden a incrementar los costos laborales unitarios y aumentos en la producción por hora tienden a reducirlas.

La productividad en el sector manufacturero creció 0.2% en el segundo trimestre de 2012, mientras la producción y las horas trabajadas aumentaron 1.7 y 1.4%, respectivamente. Durante los últimos cuatro trimestres, la productividad manufacturera aumentó 2.9%, en tanto que el producto y las horas crecieron 5.6 y

2.6%, respectivamente. Los costos laborales unitarios en las manufacturas crecieron 0.3% durante el segundo trimestre de 2012, pero disminuyeron 2.9% con respecto al mismo trimestre de hace un año (cuadro *Mediciones preliminares para el segundo trimestre de 2012*).

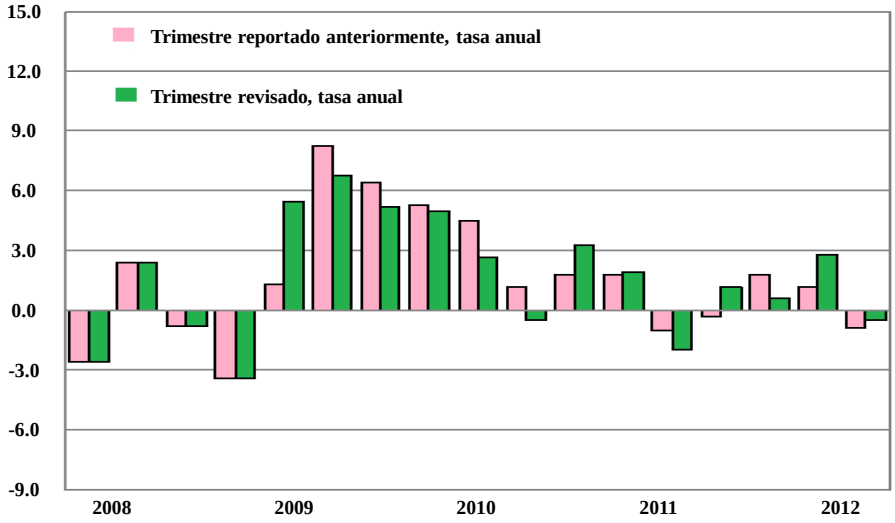
Las mediciones revisadas para el primer trimestre de 2012 correspondientes a la productividad y a los costos fueron anunciadas para el sector corporativo no financiero. En dicho contexto, la productividad aumentó 1.2% durante el primer trimestre de 2012, en tanto que la producción y las horas se elevaron 4.7 y 3.4%, respectivamente.

El Buró de Estadísticas Laborales advierte que los conceptos, las fuentes de información, así como los métodos utilizados en la elaboración de las series del producto corporativo no financiero y manufacturero difieren de aquellos utilizados en la elaboración de las series del producto de las empresas y de las empresas no agrícolas, por lo que dichas mediciones no son directamente comparables.

Mediciones revisadas

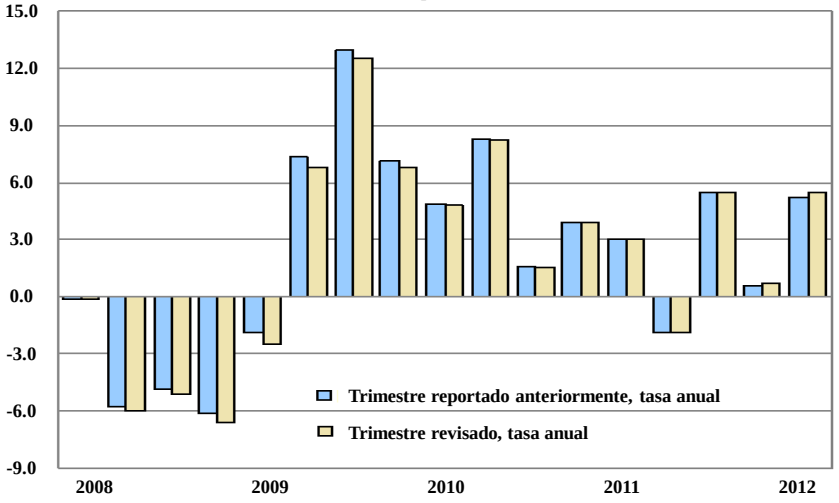
La productividad del sector empresarial no agrícola para el primer trimestre de 2012 bajó 0.5%, una leve disminución con relación a la cifra reportada en la estimación preliminar (gráfico siguiente). Las cifras revisadas reflejan una revisión al alza de la producción y una ligera revisión a la baja para las horas. Los costos laborales unitarios crecieron 5.6% durante el primer trimestre como resultado, principalmente, de la revisión a la alza en lo que se refiere a la retribución por hora. En el sector manufacturero, el crecimiento de la productividad fue de 5.5% mientras que el crecimiento de la producción fue revisada a la alza mientras que las horas fueron revisadas a la baja (gráfico *Producción por Hora, Previo y Revisado, Manufacturas, Todas las Personas*). Los costos laborales unitarios disminuyeron 0.4% en lugar de disminuir 4.9% como fue reportado previamente.

PRODUCCIÓN POR HORA, PREVIO Y REVISADO, EMPRESAS NO AGRÍCOLAS, TODAS LAS PERSONAS, DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2008 AL PRIMER TRIMESTRE DE 2012.
-Variación porcentual-



FUENTE: BLS.

PRODUCCIÓN POR HORA, PREVIO Y REVISADO, MANUFACTURAS, TODAS LAS PERSONAS, DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2008 AL PRIMER TRIMESTRE DE 2012
-Variación porcentual-



FUENTE: BLS.

Para 2011, el crecimiento de la productividad en las empresas no agrícolas fue de 0.7%, una revisión al alza con respecto a la estimación anterior de 0.4% (cuadro *Mediciones Promedio Anual Revisadas y Previas: 2009-2011*). Los costos laborales unitarios aumentaron 2.0%, un incremento mayor a lo reportado el 6 de junio. La productividad manufacturera aumentó en la misma tasa de 2.5% reportada

anteriormente. El aumento de 0.1% en los costos laborales unitarios fue mayor al descenso de 1.0% dado a conocer el 6 de junio, debido a una revisión a la alza de la remuneración por hora.

Para 2010, el crecimiento de la productividad de las empresas no agrícolas fue revisado a la baja para situarse en 3.1% con respecto a la estimación anterior de 4.0%, debido a una revisión a la baja de la producción (cuadro *Mediciones Promedio Anual Revisadas y Previas: 2009-2011*). Los costos laborales unitarios disminuyeron 1.0%, un descenso mucho menor al reportado el 6 de junio. La productividad manufacturera aumentó 6.4%, ligeramente inferior a lo reportado previamente. La disminución de 5.0% en los costos laborales unitarios fue mayor al descenso de 4.7% publicado el 6 de junio de 2012.

Para 2009, el crecimiento de la productividad de las empresas no agrícolas fue de 2.9%, ya que el descenso de la producción fue menor a lo publicado anteriormente (cuadro *Mediciones Promedio Anual Revisadas y Previas: 2009-2011*). Los costos laborales unitarios mostraron un descenso de 1.5%, después de la revisión. En las manufacturas, la productividad creció 0.1%, en lugar de 0.5%. Por su parte, los costos laborales unitarios, que no fueron revisados, aumentaron 4.0 por ciento.

Durante el último período de diez años (2001-2011), la productividad de las empresas no agrícolas aumentó a una tasa promedio anual de 2.2%. La productividad de las empresas manufactureras creció a una tasa promedio anual de 3.3 por ciento.

En el sector corporativo no financiero, el crecimiento de la productividad para el primer trimestre de 2012 fue de 1.2%; la estimación preliminar, fue 0.3%. Para 2011 y 2010, el crecimiento de la productividad fue mayor a lo informado previamente, debido a una revisión al alza de la producción (ver cuadro *Corporaciones no Financieras: Mediciones Previas y Revisadas para el Primer Trimestre de 2012; Mediciones Anuales Revisadas de 2009 a 2011*).

MEDICIONES PRELIMINARES PARA EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012
Variación porcentual con respecto al trimestre anterior a tasa anual (de trimestre a trimestre, T-T) y con respecto al mismo trimestre del año anterior (A-A)

Sector	Empresas no agrícolas		Empresas		Manufacturas		Manufacturas: Bienes durables		Manufacturas: Bienes no durables	
	T-T	A-A	T-T	A-A	T-T	A-A	T-T	A-A	T-T	A-A
Productividad	1.6	1.1	1.9	1.1	0.2	2.9	4.3	6.2	-4.0	-0.3
Producción	2.0	2.9	2.3	3.0	1.7	5.6	6.2	9.7	-3.4	1.1
Horas	0.4	1.8	0.4	1.9	1.4	2.6	1.9	3.3	0.7	1.4
Remuneración por hora	3.3	1.9	3.3	1.8	0.5	-0.1	-0.8	-0.7	2.8	0.9
Remuneración real por hora	2.6	0.0	2.6	-0.1	-0.3	-1.9	-1.5	-2.5	2.1	-1.0
Costos laborales unitarios	1.7	0.8	1.4	0.6	0.3	-2.9	-4.9	-6.5	7.2	1.2

FUENTE: BLS.

MEDICIONES PREVIAS Y REVISADAS PARA EL PRIMER TRIMESTRE DE 2012

	Empresas no Agrícolas		Empresas		Manufacturas		Manufacturas: Bienes durables		Manufacturas: Bienes no durables	
	R	P	R	P	R	P	R	P	R	P
	Variación porcentual, tasa anual, primer trimestre de 2012									
Productividad	-0.5	-0.9	-0.6	-1.0	5.5	5.2	10.9	9.9	-0.1	0.1
Producción	2.7	2.4	2.7	2.4	10.1	10.0	16.3	15.4	3.5	4.3
Horas	3.2	3.3	3.3	3.4	4.4	4.6	4.8	4.9	3.7	4.1
Remuneración por hora	5.1	0.4	4.9	0.3	5.1	0.0	5.2	-0.6	4.9	1.0
Remuneración real por hora	2.6	-2.0	2.4	-2.1	2.6	-2.4	2.6	-3.0	2.3	-1.4
Costos laborales unitarios	5.6	1.3	5.6	1.3	-0.4	-4.9	-5.2	-9.6	5.0	0.9

R = revisado; P = previo.
FUENTE: BLS.

MEDICIONES PROMEDIO ANUAL REVISADAS Y PREVIAS: 2009-2011
-Variación Porcentual-

	Empresas no Agrícolas						Manufacturas					
	2011		2010		2009		2011		2010		2009	
	R	P	R	P	R	P	R	P	R	P	R	P
Productividad	0.7	0.4	3.1	4.0	2.9	2.3	2.5	2.5	6.4	6.6	0.1	0.5
Producción	2.6	2.4	3.1	4.0	-4.5	-5.1	4.8	4.8	6.4	6.6	-12.9	-12.5
Horas	1.9	1.9	0.0	0.0	-7.2	-7.2	2.2	2.2	0.0	0.0	-13.0	-13.0
Remuneración por hora	2.7	2.2	2.0	1.9	1.4	1.7	2.6	1.5	1.1	1.6	4.1	4.6
Remuneración real por hora	-0.5	-0.9	0.4	0.3	1.8	2.1	-0.5	-1.6	-0.5	-0.1	4.5	5.0
Costos laborales unitarios	2.0	1.8	-1.0	-2.0	-1.5	-0.7	0.1	-1.0	-5.0	-4.7	4.0	4.0

R = revisado; P = previo.
FUENTE: BLS

CORPORACIONES NO FINANCIERAS: MEDICIONES PREVIAS Y REVISADAS PARA EL PRIMER TRIMESTRE DE 2012; MEDICIONES ANUALES REVISADAS DE 2009 A 2011

	Cambio porcentual:				
	Primer trimestre de 2012		Promedio anual		
	Revisado	Previo	2009	2010	2011
Productividad	1.2	0.3	0.5	5.8	1.4
Producción	4.7	3.8	-7.4	6.0	4.0
Horas	3.4	3.5	-7.8	0.2	2.6
Remuneración por hora	5.4	0.0	2.0	1.7	2.5
Remuneración real por hora	2.8	-2.4	2.3	0.0	-0.6
Costos laborales unitarios	4.1	-0.3	1.5	-3.9	1.1
Beneficios unitarios	-1.8	-1.5	-5.5	31.0	5.5
Deflactor de precios implícito	1.7	-0.3	1.8	-0.5	1.8

FUENTE: BLS

Fuente de información:
http://www.bls.gov/news.release/pdf/prod2.pdf

El otro treinta por ciento de los Estados Unidos de Norteamérica (PS)

El 31 de julio de 2012, la organización *Project Syndicate* (PS) dio a conocer los comentarios de Stephen S. Roach[5] en torno a los consumidores estadounidenses. A continuación se incluye la información.

El consumidor estadounidense es una simple sombra de su todopoderoso yo anterior. En el segundo trimestre de 2012, el consumo personal aumentó en los Estados Unidos de Norteamérica sólo a una tasa anual de 1.5% en términos reales (ajustada según la inflación) y no fue una anomalía. Lamentablemente, sigue una tónica de debilidad que ha resultado evidente desde comienzos de 2008.

A lo largo de los dieciocho últimos trimestres, el aumento anualizado de la demanda de consumo real ha sido por término medio de tan sólo 0.7%, frente a un aumento

[5] Stephen S. Roach, fue presidente de Morgan Stanley Asia y economista en jefe de la empresa, actualmente es investigador principal del Instituto Jackson de Asuntos Internacionales en la Universidad de Yale y profesor en la Yale School of Management. Su libro más reciente es *The Next Asia*.

tendencial de 3.6% en el decenio anterior al estallido de la crisis. Nunca había sido el consumo estadounidense tan flojo durante tanto tiempo.

La causa no es un ningún secreto. Los consumidores hicieron enormes apuestas en dos burbujas: la de la vivienda y la del crédito. Unas políticas monetaria y reguladora imprudentes convirtieron la morada humilde en un cajero automático que permitía a las familias extraer dólares de las burbujas y vivir por encima de sus medios.

Hace ya tiempo que las dos burbujas estallaron y los hogares de los estadounidenses están afrontando ahora una devastación financiera: a saber, activos por los suelos, deuda sin precedentes y grave escasez de ahorros. Al mismo tiempo, un desempleo elevadísimo y un aumento insuficiente de los ingresos se han combinado para apretar la soga a unos consumidores insolventes.

A consecuencia de ello, los hogares americanos se han apretado el cinturón como nunca. Los consumidores están dedicando los pocos ingresos que obtienen a pagar la deuda y reconstituir sus ahorros. Es algo a un tiempo lógico y racional y, por tanto, la Reserva Federal de los Estados Unidos de Norteamérica no puede contrarrestarlo con una relajación monetaria inhabitual.

La reducción sin precedentes de los gastos de los consumidores americanos ha vuelto del revés el cálculo del crecimiento de la economía de los Estados Unidos de Norteamérica. Habitualmente, el consumo representa el 70% del Producto Interno Bruto (PIB) (el 71% en el segundo trimestre, para ser exactos), pero el 70% apenas aumenta y no es probable que lo haga demasiado en un futuro previsible, por lo que el otro 30% de la economía de los Estados Unidos de Norteamérica carga con un peso enorme para engendrar recuperación alguna.

En realidad, el otro 30% no ha funcionado nada mal, sobre todo si tenemos en cuenta la situación —con el viento en contra— del 70% correspondiente al consumo. El 30%

consta principalmente de cuatro componentes: el gasto de capital por parte de las empresas, las exportaciones netas (exportaciones menos importaciones), la construcción de viviendas y las compras gubernamentales. (Técnicamente, se debería incluir el ritmo de la inversión en inventarios, pero, más que de una fuente de demanda final, se trata de un amortiguador cíclico entre la producción y las ventas.)

En vista de la tendencia del 0.7% en el crecimiento del consumo real a lo largo de los cuatro y medio últimos años, la anémica recuperación anualizada de la economía de un 2.2% después de la "gran recesión" es casi milagrosa. Se debe atribuirla principalmente al otro 30%, en particular a las fuertes exportaciones y a una recuperación del gasto de capital de las empresas.

En cambio, el sector gubernamental ha avanzado en la dirección opuesta, al reducir gastos los gobiernos de los estados y las administraciones locales y llegar al punto máximo las compras federales, después de las explosiones del déficit posteriores a la crisis. El sector de la vivienda ha empezado a recuperarse en los cinco últimos trimestres, pero a partir de un nivel tan profundamente deprimido, que su crecimiento ha tenido pocas repercusiones en la economía total.

Dada la gran probabilidad de que los consumidores sigan siendo débiles en los próximos años, el programa de crecimiento de los Estados Unidos de Norteamérica debe centrarse en obtener más a partir del otro 30%. De los cuatro componentes del crecimiento que entran dentro de esa categoría, dos tienen el mayor potencial para hacer una aportación: el gasto de capital y las exportaciones.

Las perspectivas para esas dos fuentes de crecimiento no sólo influirán en el vigor —o en la falta de él— de cualquier recuperación, sino que, además, podrían perfectamente ser decisivas para provocar un importante cambio en el modelo de crecimiento de los Estados Unidos de Norteamérica. La división 70/30 subraya el imperativo: los Estados Unidos de Norteamérica deben hacer frente a una reequilibración

fundamental, consistente en abandonar la confianza excesiva en la demanda interna y obtener un mayor apoyo de la demanda exterior.

El gasto de capital y las exportaciones, que representan juntos el 24%, aproximadamente, del PIB, son la clave para ese cambio. La proporción del gasto de capital, poco más del 10% del PIB, es muy inferior al punto máximo —de casi el 13%— en 2000, pero el gasto de capital debe superarlo para que las empresas de los estadounidenses estén equipadas con capacidad y tecnología de vanguardia e infraestructura privada que les permitan recuperar la participación en el mercado interior y exterior. Sólo entonces podría el crecimiento de las exportaciones, impresionante desde mediados de 2009, sostener aumentos mayores y sólo entonces podrían los Estados Unidos de Norteamérica frenar la ola ascendente de penetración de las importaciones por parte de productores extranjeros.

El otro 30% es también muy representativo de un problema estratégico más grave que afrontan los Estados Unidos de Norteamérica: un profundo desafío competitivo. El cambio a la demanda exterior no está esperando ahí. Se debe lograr mediante trabajo denodado, pura determinación y una reactivación competitiva necesaria desde hace mucho.

También en ese frente, los Estados Unidos de Norteamérica han ido quedando rezagados. Según el Índice de competitividad mundial del Foro Económico Mundial, en el período 2011-2012 este país bajó del cuarto puesto que ocupaba el año anterior al quinto, lo que constituye una evidente tendencia general descendente desde 2005.

La erosión es atribuible a varios factores, incluidas las insuficiencias de las enseñanzas primaria y secundaria y una gestión macroeconómica deficiente, pero las estadounidenses ocupan puestos preocupantemente bajos en las clasificaciones de la calidad de sus infraestructuras (el vigésimo cuarto), la disponibilidad y absorción de

tecnología (el décimo octavo) y la complejidad y amplitud de los procesos de producción de su cadena de suministros (el décimo cuarto).

Para la recuperación competitiva de los Estados Unidos de Norteamérica es imprescindible mejorar todos esos aspectos, pero, para afrontar ese imperativo, hará falta un crecimiento vigoroso del otro 30%, en particular del gasto de capital privado. Como es probable que el consumidor americano siga paralizado, el mismo 30% debe seguir cargando también con el peso de una recuperación económica lenta.

Nada de todo ello puede producirse en un vacío. No se puede financiar la inversión necesaria para la reactivación competitiva y una recuperación sostenida sin una mejora, necesaria desde hace mucho, del ahorro de los estadounidenses. En una época de déficit gubernamentales desmedidos e insuficiente ahorro de los hogares, ése puede ser el imperativo más difícil de los Estados Unidos de Norteamérica.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/america-s-other-30/spanish

Grandes despidos masivos, segundo trimestre de 2012 (BSL)

El 9 de agosto de 2012, el Buró de Estadísticas Laborales de Estados Unidos de Norteamérica (BLS) dio a conocer que los empleadores del sector privado no agrícola iniciaron 1 mil 476 eventos de despidos masivos, o colectivos, durante el segundo trimestre de 2012, lo que derivó en la separación de 262 mil 848 trabajadores de sus puestos de trabajo durante los últimos 31 días.

Durante el año, el total de grandes despidos masivos y del número asociado de trabajadores separados disminuyó en 1 mil 810 y en 317 mil 546, respectivamente. En lo que va de 2012, el total de grandes despidos y separaciones alcanzaron sus niveles más bajos para un segundo trimestre desde 2007, mientras que los despidos en el

sector manufacturero y, en consecuencia, las separaciones disminuyeron a sus niveles más bajos para un trimestre en toda la historia del programa, con datos disponibles desde 1995, (ver cuadro *Mediciones Seleccionadas de los Grandes Despidos Masivos*). La terminación del trabajo de temporada representó el 44% del total de eventos de grandes despidos masivos durante el trimestre. El BLS advierte de que los datos sobre despidos del segundo trimestre de 2012 son preliminares y están sujetos a revisión.

Distribución industrial de los grandes despidos

Durante el año, terminado en el segundo trimestre de 2012, el número de grandes despidos masivos privados no agrícolas se redujo en 15 de los 18 principales sectores industriales. Los sectores de hostelería y de las manufacturas experimentaron los mayores descensos en el número trabajadores separados durante el año. El total de eventos de grandes despidos masivos (en adelante eventos) en la manufactura disminuyeron durante el año de 263 a 180, su nivel más bajo para cualquier trimestre en la historia del programa. Dieciséis de los 21 subsectores manufactureros experimentaron durante el año descensos en el número de despidos masivos.

MEDICIONES SELECCIONADAS DE LOS GRANDES DESPIDOS MASIVOS

Período	N° de despidos	Separaciones	Solicitudes iniciales
2008			
Enero-marzo	1 340	230 098	259 292
Abril-junio	1 756	354 713	339 630
Julio-septiembre	1 581	290 453	304 340
Octubre-diciembre	3 582	641 714	766 780
2009			
Enero-marzo	3 979	705 141	835 551
Abril-junio	3 395	651 318	731 049
Julio-septiembre	2 034	345 531	406 823
Octubre-diciembre	2 416	406 212	468 577
2010			
Enero-marzo	1 870	314 512	368 664
Abril-junio	2 008	381 622	396 441
Julio-septiembre	1 370	222 357	260 077
Octubre-diciembre	1 999	338 643	390 584
2011			
Enero-marzo	1 490	225 456	258 220
Abril-junio	1 810	317 546	342 530
Julio-septiembre r/	1 393	235 325	291 066
Octubre-diciembre r/	1 903	334 383	403 439
2012			
Enero-marzo r/	1 290	245 901	286 384
Abril-junio p/	1 476	262 848	221 997

r/ Revisado
p/ Preliminar
FUENTE: BLS.

El sector de la construcción registró 194 despidos masivos grandes y 21 mil 825 separaciones, debido principalmente a la finalización del contrato. Este sector representó 13% de los despidos y el 8% de las separaciones relacionadas durante el segundo trimestre de 2012.

Causales de los grandes despidos

Los despidos debido a la finalización de contrato laboral de temporada representaron el 44% de los grandes despidos masivos y 51% de las separaciones asociadas en el sector privado no agrícola durante el segundo trimestre. Factores como la demanda de las empresas, principalmente de terminación de contrato, representaron el 32% de los

eventos de despidos y 27% de las separaciones asociadas durante el segundo trimestre de 2012.

Rotación laboral

Durante el segundo trimestre de 2012, 36 despidos masivos grandes incluyeron rotación laboral y se asociaron con 7 mil 506 trabajadores separados. El 47% de los despidos relacionados a la rotación laboral se dieron en las industrias manufactureras. Los empleadores citaron cambios organizacionales así como la razón económica para sustentar el 58% de los grandes despidos relacionados con la rotación laboral. Entre los trabajadores afectados por la rotación laboral, la mayor proporción se observó en el medio oriente del país.

Los 36 eventos de despido por rotación laboral para el segundo trimestre involucraron 42 movimientos identificables de relocalización laboral. Los empresarios fueron capaces de proporcionar información sobre el número específico de trabajadores separados para 25 de estas acciones. Entre dichas acciones, la mayoría fueron reasignaciones internas e implicaron rotación laboral al interior de la misma empresa.

Expectativas de recontratación

Sesenta y cuatro por ciento de los empleadores privados no agrícolas reportaron un despido masivo grande durante el segundo trimestre de 2012 y manifestaron la esperanza de algún tipo de recontratación, el segundo porcentaje trimestral más alto desde 1998. De los empresarios que esperan recontratar trabajadores, el 44.0% aseveró que la oferta sería extensiva a todos los empleados desplazados, mientras que el 77.0% de los empleadores esperan ampliar la oferta a por lo menos la mitad de los trabajadores (despedidos). Entre los empresarios que esperan recontratar trabajadores despedidos, el 75.0% intentará realizarlo dentro de próximo 6 meses. Al excluir los despidos masivos grandes debido al trabajo temporal estacional y por fin del período

vacacional, los empleadores prevén recontratar trabajadores despedidos en el 38.0% de los casos.

Dimensiones de los grandes despidos

El tamaño promedio de un despido (medido por el número de separaciones por evento de despido) fue de 178 trabajadores durante el segundo trimestre de 2012. Los despidos se concentraron principalmente en la parte inferior del espectro de los grandes despidos; el 67% de dichos eventos involucraron a menos de 150 trabajadores. Por el contrario, sólo el 6.0% de los eventos de despidos involucró a 500 o más trabajadores.

Características del solicitante inicial

Un total de 221 mil 997 solicitantes iniciales por seguro de desempleo fueron asociados a los grandes despidos masivos durante el segundo trimestre de 2012. De estos solicitantes, 18.0% fueron de raza negra; 18.0%, hispanos; 53%, mujeres y 25.0% tenía 55 años de edad o más. En toda la fuerza laboral civil para el mismo período, 12.0% de todas las personas fueron raza negra; el 16.0%, hispanos; 47.0%, mujeres y 21.0% tenía 55 años de edad o más.

Distribución Geográfica

Entre las cuatro regiones del censo, el Oeste registró el mayor número de despidos masivos grandes durante el segundo trimestre de 2012. Entre las nueve divisiones del censo, el mayor número de eventos de despido se observó en el Pacífico. Todas las regiones y 8 de las 9 divisiones registraron un menor número de eventos de despido en comparación con el segundo trimestre de 2011.

ÁREAS METROPOLITANAS* CON EL MAYOR NÚMERO DE SOLICITANTES INICIALES ASOCIADOS CON GRANDES DESPIDOS MASIVOS EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012
-Por residencia del solicitante-

Área Metropolitana	Segundo trimestre, 2011r/		Segundo trimestre, 2012p/	
	Solicitudes iniciales	Intervalo	Solicitudes iniciales	Intervalo
Total, 372 Áreas metropolitanas	**278 922**	**…**	**181 686**	**…**
Los Ángeles-Long Beach-Santa Ana, Calif.	34 819	1	22 248	1
Nueva York-Nothern New Yersey-Long Island, N.Y.- N.J. Pa.	20 469	2	16 019	2
Chicago-Joliet-Naperville, Ill.-Ind. Wis.	14 664	3	12 497	3
Riverside-San Bernardino-Ontario, Calif.	9 355	4	6 134	4
Philadelphia-Camden-Wilmington, Pa.-N.J.-Del.-Md.	8 621	5	4 561	5
San Luis, Mo.-Ill.	5 077	9	4 190	6
San Francisco-Oakland-Fremont, Calif.	7 826	6	4 087	7
Kansa City. Mo.-Kan.	1 904	27	3 353	8
Pittsburgh, Pa.	5 600	8	3 042	9
Houston-Sugar Land-Baytown, Texas	3 118	13	2 881	10

r/ Revisado
p/ Preliminar
* Los límites geográficos de las áreas metropolitanas mostradas en este cuadro están definidas en la Oficina de Gerencia y el Boletín de Presupuesto 10-02, 1 de diciembre de 2009.
FUENTE: BLS.

El estado de California registró el mayor número de grandes despidos en el segundo trimestre de 2012, seguido por Illinois, Pennsylvania y Nueva York. Durante el año, 38 estados reportaron disminución en el número de eventos de despidos masivos grandes durante el segundo trimestre, encabezados por California, Florida y Pennsylvania.

El 82% de los demandantes iniciales por seguro de desempleo, asociado con eventos de despidos masivos grandes, durante el segundo trimestre de 2012 residen en áreas metropolitanas. Entre las 372 áreas metropolitanas, Los Ángeles-Long-Beach-Santa

Ana, California, reportaron el mayor número de solicitantes iniciales locales (cuadro anterior).

Información adicional

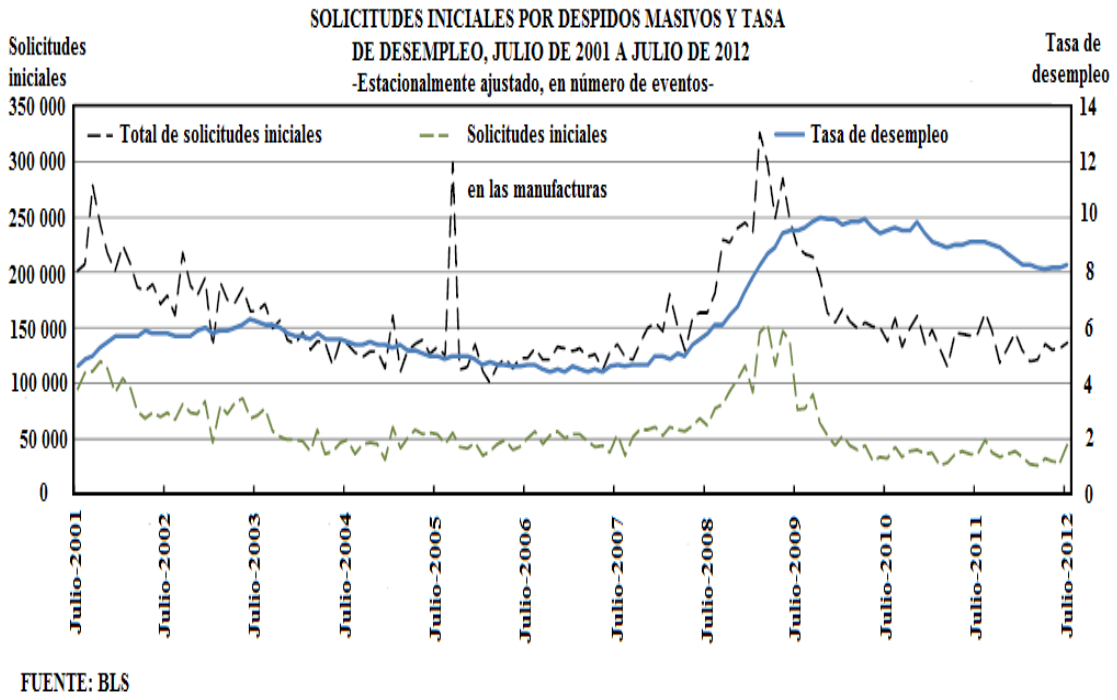
La serie trimestral sobre grandes despidos masivos cubre un evento de despido de al menos 31 días de duración; incluyen a 50 o más personas que prestan sus servicios para un solo empleador; y el despedido requisitó su solicitud de seguro de desempleo durante un período consecutivo de cinco semanas posteriores al evento de despido. Aproximadamente 30 días después de que un despido masivo fue activado, el empresario es contactado para obtener información adicional. Los datos para el actual trimestre son preliminares y sujetos a revisión. El presente comunicado también incluye datos revisados correspondientes a trimestres anteriores. Los datos no están ajustados estacionalmente, pero los datos de la encuesta sugieren que existe un patrón estacional para los despidos. Por tanto, las comparaciones entre trimestres consecutivos no debe ser utilizado como un indicador de tendencia.

Fuente de información:
http://www.bls.gov/news.release/pdf/mslo.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.bls.gov/news.release/pdf/mmls.pdf

Despidos masivos durante julio de 2012 (BLS)

El 23 de agosto de 2012, el Buró de Estadísticas Laborales de Estados Unidos de Norteamérica (BLS) informó que los empleadores de aquella nación realizaron un mil 340 acciones de despido masivo (o colectivo) durante julio del presente año, afectando, en consecuencia, a 137 mil 420 colaboradores[6]. Lo anterior, de acuerdo con información derivada de los recientes registros administrativos de los beneficiarios por seguro de desempleo durante el mes en estudio.

[6] Cifras ajustadas estacionalmente.



FUENTE: BLS

Cada despido masivo involucró a por lo menos 50 colaboradores que prestan sus servicios a un solo empleador. El número de despidos masivos durante julio disminuyó en 23 eventos con respecto a junio de 2012, mientras que el número de solicitudes iniciales presentadas (por seguro de desempleo) aumentó en 6 mil 14. De un año a la fecha, los eventos de despidos masivos (9 mil 425) y las solicitudes iniciales (905 mil 310) registraron las cifras más bajas para un período enero-julio desde 2007. Durante julio de 2012, con cifras ajustadas estacionalmente, 364 situaciones de despido masivo fueron registradas en el sector manufacturero, lo que derivó en la solicitud de 44 mil 920 peticiones para hacer efectivo el seguro por desempleo. La información referente a los despidos masivos se identifica utilizando fuentes de datos administrativos sin tener en cuenta la duración de despido.

La tasa nacional de desempleo se situó en 8.3% durante el séptimo mes de 2012, cifra similar a la registrada durante el mes anterior, pero menor al 9.1% registrado en igual mes del año anterior. Durante julio del presente año, el número total de colaboradores

registrados en la nómina no agrícola creció en 163 mil plazas y en 1 millón 838 mil plazas durante el año (interanual, julio-julio).

Distribución por industria (sin ajuste estacional)

El número de despidos masivos durante julio de 2012 ascendió a 1 mil 515, previo al ajuste estacional, derivando en 157 mil 753 solicitudes iniciales presentadas para hacer efectivo el seguro de desempleo durante el año (julio-julio).

INDUSTRIAS CLASIFICADAS A SEIS DÍGITOS DE DESAGREGACIÓN CON EL MAYOR NÚMERO DE SOLICITUDES NO AGRÍCOLAS PRESENTADAS POR DESPIDOS MASIVOS DURANTE JULIO DE 2012
-Sector privado no agrícola, cifras sin ajuste estacional-

Industria	Solicitudes iniciales presentadas	Máximos en julio	
		Año	Solicitudes iniciales presentadas
Servicios de apoyo temporal 1/	11 750	1998	24 601
Fabricación de automóviles	7 497	1996	22 644
Combustible fósil para la generación de energía eléctrica	(2/)	2012	(2/)
Asiento de vehículo y acabado interior mfg	3 456	2005	9 238
Fabricación de camiones ligeros y de vehículos	(2/)	1997	14 618
Fabricación de otras partes vehiculares	3 108	2004	9 954
Estampado metálico para vehículo	2 952	2005	8 198
Grandes almacenes de descuento	2 810	2009	3 995
Fabricación de camiones pesados	2 467	2008	6 790
Organizaciones profesionales de empleadores 1/	2 273	2009	8 240

1/ Para mayor información sobre estas industrias véase la nota técnica en: http://www.bls.gov/news.release/pdf/mmls.pdf
2/ Los datos no se ajustan al BLS o a las normas de la agencia estatal de divulgación.
FUENTE: BLS.

Durante el año, el número semanal promedio de despidos masivos durante julio decreció en 56 unidades para situarse en 379, mientras que el promedio semanal de solicitudes iniciales asociado disminuyó en 3 mil 917 para situarse en 39 mil 438. Trece de los 19 sectores industriales más importantes del sector privado de la economía reportaron decrementos durante el año en lo que se refiere al promedio semanal de solicitudes iniciales interpuestas (por seguro de desempleo); los principales decrementos se registraron en servicios administrativos y de limpia. La

industria clasificada a seis dígitos de desagregación con el mayor número de solicitudes iniciales no agrícola observado durante julio de 2012 fue el de servicios de apoyo temporal (cuadro anterior).

Durante julio del presente año, el sector manufacturero representó el 40% de todos los despidos masivos y 51% de las solicitudes iniciales presentadas en el sector privado de la economía. Al interior de las manufacturas, el número de solicitantes observados durante julio de 2012 fue el mayor en el subsector de equipo de transporte. Trece de los 21 subsectores manufactureros experimentaron durante el año (interanual) incrementos en el número semanal promedio de solicitudes iniciales.

Distribución geográfica (previo al ajuste estacional)

Entre las regiones del censo, el Sur registró el mayor número de solicitudes iniciales durante julio. Dos de las cuatro regiones experimentaron durante el año (interanual) disminuciones en el promedio semanal de solicitudes iniciales durante el mes objeto de estudio; el mayor decremento fue observado en el Oeste.

En cuanto a los estados se refiere, California registró el mayor número de solicitudes iniciales presentadas por despido masivo durante el séptimo mes de 2012, seguida por Michigan y New York. Treinta estados experimentaron durante el año decrementos en el promedio semanal de solicitudes iniciales, situación encabezada por California, Minnesota y Florida.

Información adicional

La serie de datos mensual en este comunicado cubre los despidos masivos de 50 o más trabajadores a partir de un determinado mes, independientemente de la duración del proceso de los despidos. Para los establecimientos privados no agrícolas, la información sobre la duración del proceso de despido se obtiene posteriormente y se

publica en un comunicado trimestral que da cuenta de los despidos masivos cuya duración supera los 30 días (denominado "grandes despidos masivos[7]"). Dicha publicación trimestral proporciona mayor información sobre la clasificación industrial, la ubicación del establecimiento o unidad económica, así como los principales rasgos demográficos de los trabajadores despedidos. Las series mensuales son objeto de una revisión semanal en promedio, la cual aminora los efectos de las diferentes amplitudes de los meses.

Fuente de información:
http://www.bls.gov/news.release/pdf/mmls.pdf

INDICADORES DE LA ECONOMÍA DE ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

Concepto	2010	2011	2012					
	Dic.	Dic.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul	Ago.*
PIB (Variación %)	3.0	3.0	2.0		1.5			
Producción Industrial	1.3	0.9	-0.7	0.8	0.1	0.1	0.6	
Capacidad utilizada (%)	76.8	78.3	78.4	78.9	78.9	78.9	79.3	
Precios Productor (INPP)	0.9	-0.1	-0.2	-0.2	-1.0	0.1	0.3	
Precios al Consumidor (INPC)	0.4	0.0	0.3	0.0	-0.3	0.0	0.0	
Desempleo (millones de personas)	14 393	13 097	12 673	12 500	12 720	12 749	12794	
Tasa de desempleo	9.4	8.5	8.2	8.1	8.2	8.2	8.3	
Tasa Prime	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
Certificados del Tesoro a 30 días	0.24	0.23	0.22	0.22	0.23	0.22	0.22	0.22
Balanza Comercial (mmdd)	-40.7	-51.7	-52.6	-50.6	-48.0	-42.9		
Dow Jones (miles)	11.58	11.61	13.21	13.28	12.39	12.88	13.00	13.27
Paridad del dólar								
Yen/dólar	83.10	80.37	82.84	80.63	80.37	79.85	78.13	79.45
Euro/dólar	0.73	0.71	0.75	0.78	0.71	0.79	0.81	0.81
Libra/dólar	0.63	0.61	0.62	0.63	0.61	0.64	0.64	0.63

* Cifras al día 20.
FUENTE: Fondo Monetario Internacional (FMI), Departamento de Comercio y Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica y Buró de Análisis Económico.

Fuente de información:
http://www.bls.gov/news.release/pdf/mslo.pdf

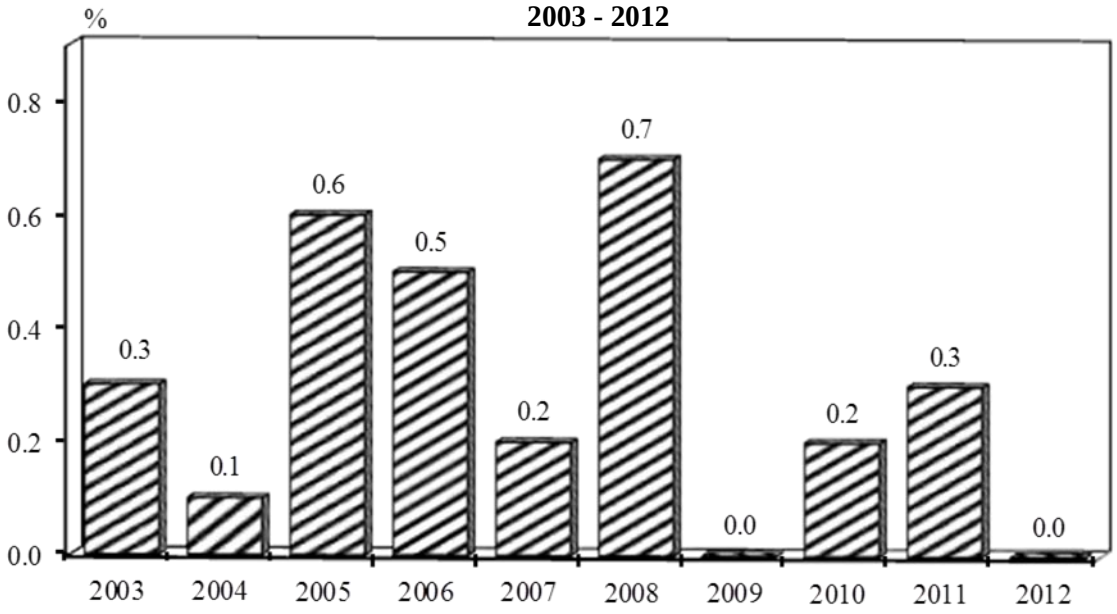
[7] http://www.bls.gov/news.release/pdf/mslo.pdf

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, en julio de 2012, observó una variación nula, lo que representó una baja de 0.3 puntos porcentuales en comparación con el mismo mes de 2011 (0.3%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS [1/]
- Variación mensual -
Julio
2003 - 2012



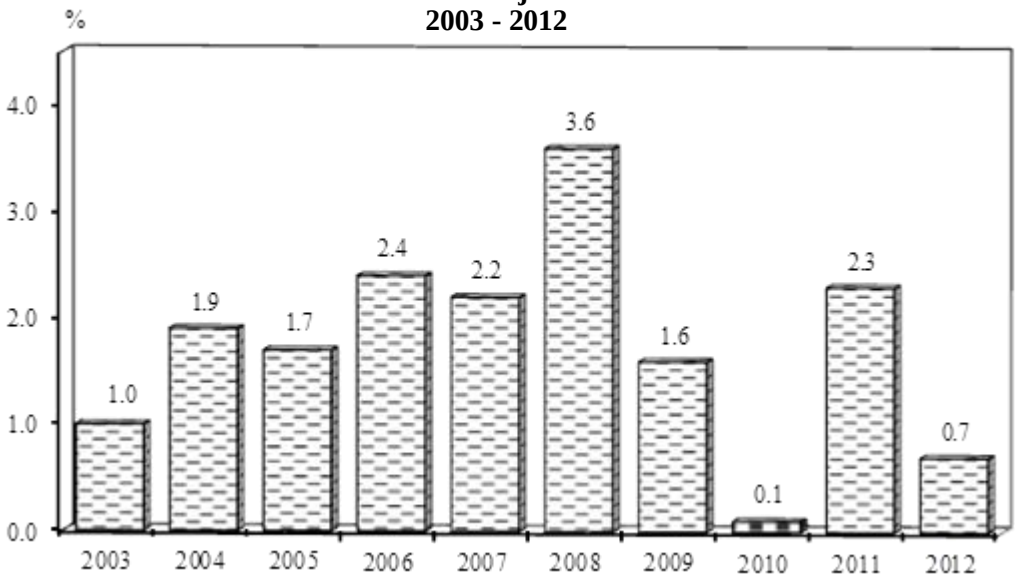
[1/] Con ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica (BLS).

Los genéricos que presentaron los decrementos de precios más significativos fueron: otras frutas frescas (3.7%), papas (3.3%), vestidos para mujer (3.1%) y otro alojamiento fuera de casa incluyendo hoteles y moteles (3.0%). En oposición, los conceptos que registraron los incrementos más notables fueron: otros muebles (5.7%), camisas y suéteres para hombre (3.9%) y pollo entero fresco (3.3%).

Variación acumulada del IPC

En los primeros siete meses de 2012, el Índice de Precios para Consumidores Urbanos con ajuste estacional acumuló una variación menor en 1.6 puntos porcentuales a la mostrada en igual intervalo de 2011, al pasar de 2.3 a 0.7 por ciento.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS [1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - julio
2003 - 2012



[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.

El comportamiento antes señalado se generó, en gran parte, por los decrementos registrados en los precios de los conceptos que se muestran en el cuadro siguiente.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS
BIENES Y SERVICIOS CON LOS MAYORES DECREMENTOS
EN EL RITMO INFLACIONARIO [1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - julio
- Por ciento -

CONCEPTO	2011	2012	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS	**2.3**	**0.7**	**-1.6**
ACEITE COMBUSTIBLE	18.0	-5.7	-23.7
CAFÉ TOSTADO	16.3	-7.1	-23.4
OTROS COMBUSTIBLES PARA MOTOR	10.7	-12.0	-22.7
PROPANO, KEROSENO Y LEÑA	7.6	-9.7	-17.3
GASOLINA SIN PLOMO REGULAR	13.2	-3.1	-16.3
PAPAS	8.9	-7.0	-15.9
GASOLINA SIN PLOMO MEDIOGRADO	13.0	-2.4	-15.4
MANTEQUILLA Y MARGARINA	11.7	-3.6	-15.3
GASOLINA SIN PLOMO PREMIUM	12.7	-2.6	-15.3
TOCINO Y PRODUCTOS RELACIONADOS	10.0	-4.7	-14.7

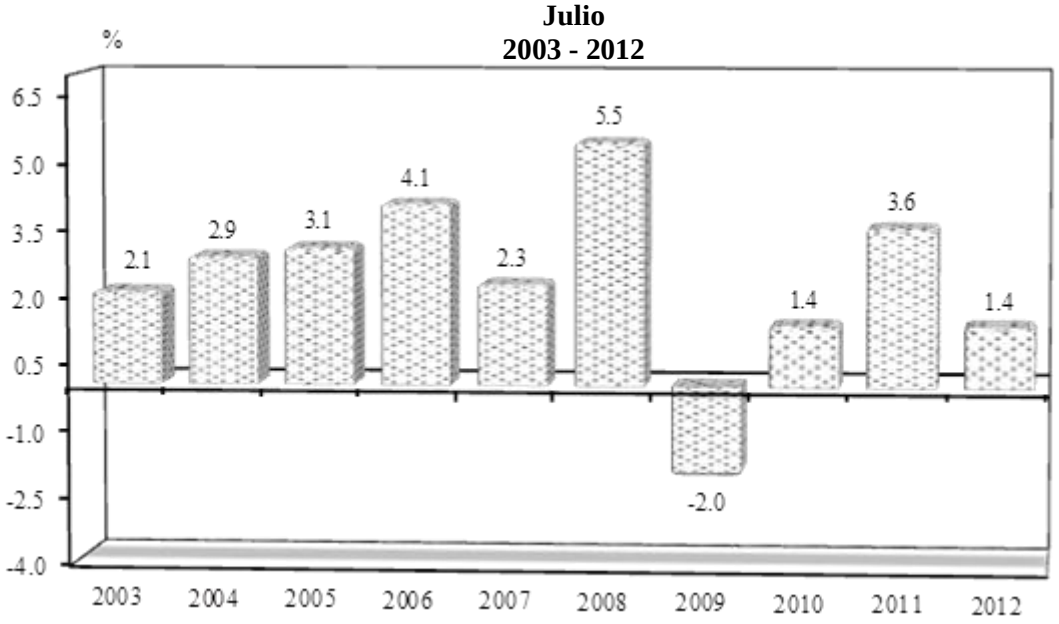
[1/] Con ajuste estacional.

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.

Variación Interanual del IPC

En el lapso interanual de julio de 2011 a julio de 2012, el Índice de Precios para Consumidores Urbanos con ajuste estacional resultó menor en 2.2 puntos porcentuales al del mismo período de 2011, al pasar de 3.6 a 1.4 por ciento.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS [1/]
- Variaciones interanuales -
Julio
2003 - 2012



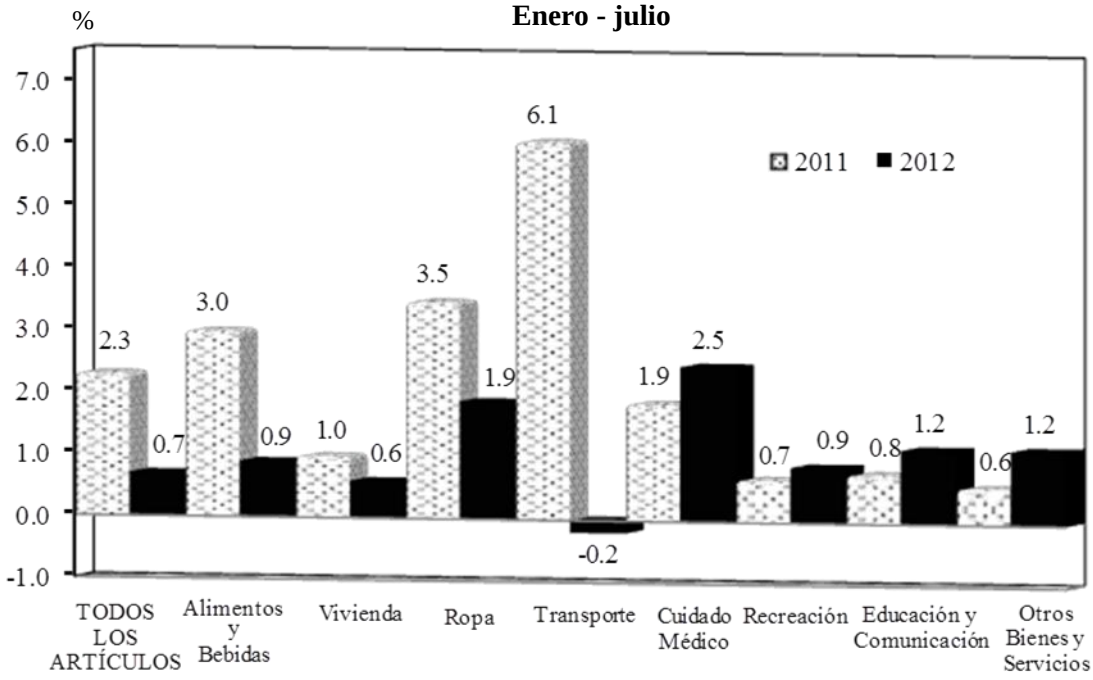
[1/] Con ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

En ese intervalo, los conceptos que presentaron los decrementos más importantes en el ritmo de crecimiento de sus precios fueron: aceite combustible (42.8 puntos porcentuales); gasolina sin plomo regular (40.4), otros combustibles para motor (39.1) y gasolina sin plomo mediograd0 (38.1).

Comportamiento del Índice de Precios por rubro de gasto

En el transcurso de enero a julio de 2012, cuatro de los ocho rubros que integran el gasto familiar acumularon variaciones de precios menores a las de igual intervalo de 2011, destacó el rubro de Transporte con un decremento de 0.2%, cifra inferior en 6.3 puntos porcentuales a la observada en igual lapso de 2011 (6.1%). De forma contraria, en términos de puntos porcentuales, resaltó el rubro de Cuidado Médico que presentó un movimiento de 2.5%, superior en 0.6 puntos porcentuales al registrado en igual ciclo de 2011 (1.9%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS POR RUBRO DE GASTO [1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - julio



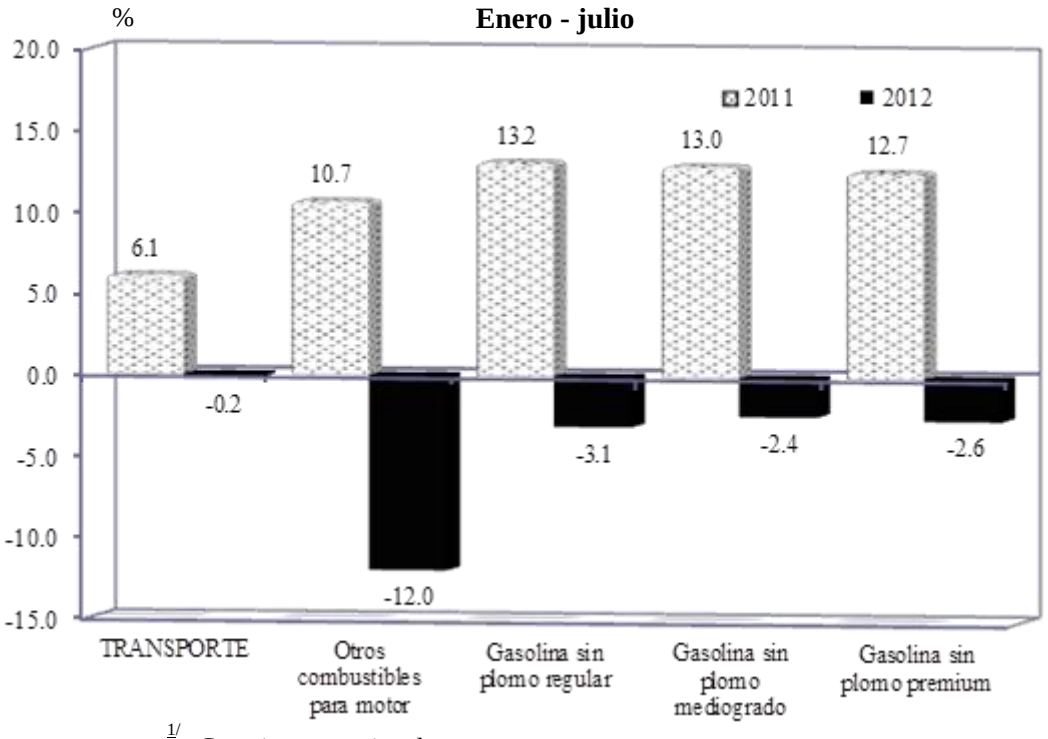
[1/] Con ajuste estacional.

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

El decremento en el ritmo de crecimiento de los precios del rubro de Transporte, en los primeros siete meses de 2012, si se le coteja con lo sucedido un año antes, se debió en forma importante a las menores variaciones observadas en los precios de los siguientes productos: otros combustibles para motor (22.7 puntos porcentuales), gasolina sin plomo regular (16.3), gasolina sin plomo mediogrado (15.4) y gasolina sin plomo premium (15.3).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS
RUBRO DE TRANSPORTE 1/
- Variaciones acumuladas -
Enero - julio



1/ Con ajuste estacional.

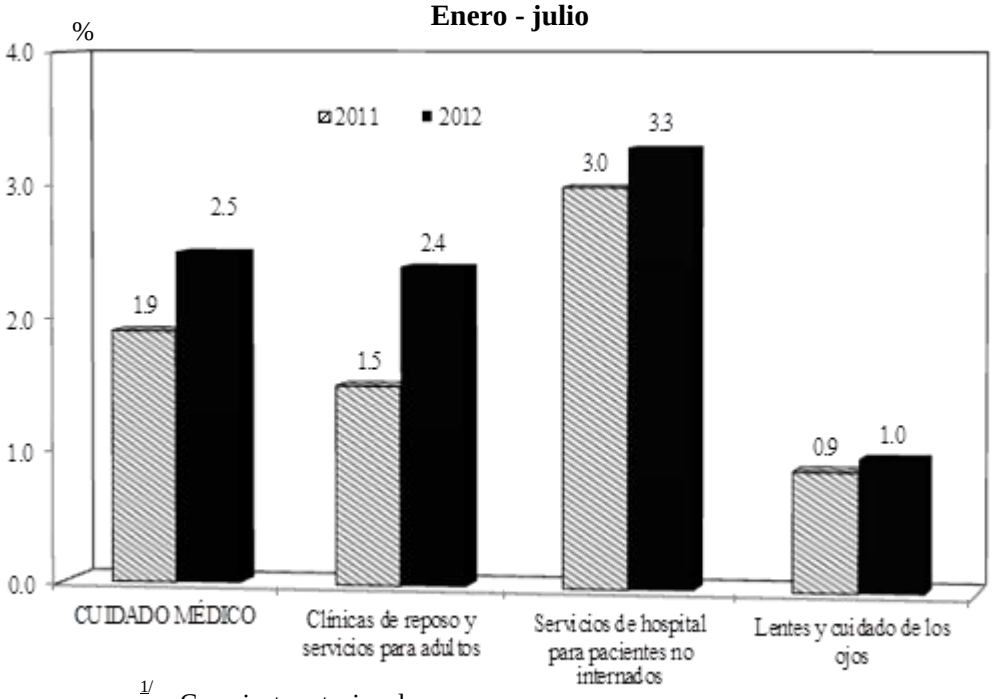
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

En particular, el rubro de Transporte registró en el mes de julio del presente año, una variación de -0.1%, como efecto, en gran parte, de las bajas en los precios de tarifa aérea (2.7%), otro transporte suburbano (1.5%) y alquiler de carros y camiones (1.3%).

Comportamiento del rubro de Cuidado Médico

En los primeros siete meses de 2012, el incremento de los precios del rubro de Cuidado Médico, en comparación con el mismo intervalo de 2012, se debió a las alzas mostradas, en términos de puntos porcentuales, en los precios de clínicas de reposo y servicios para adultos (0.9), servicios de hospital para pacientes no internados (0.3) y lentes y cuidado de los ojos (0.1 puntos).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
PARA CONSUMIDORES URBANOS
RUBRO DE CUIDADO MÉDICO [1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - julio



[1/] Con ajuste estacional.

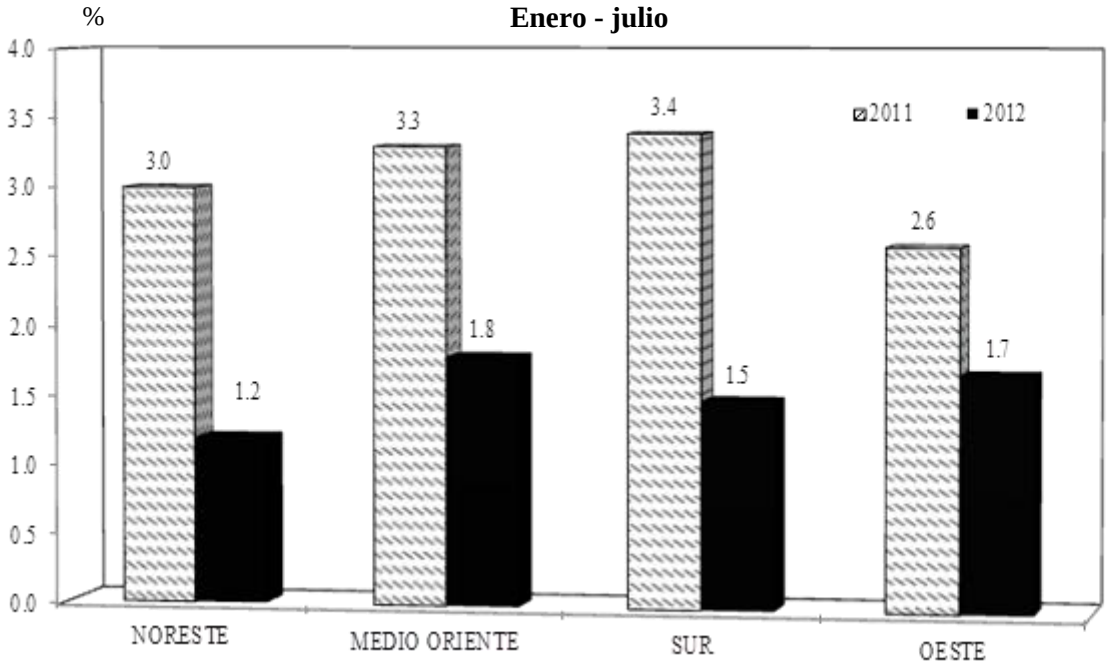
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

En julio de 2012, este rubro alcanzó una variación de 0.4% en sus precios, consecuencia básicamente de las alzas en los conceptos de servicios de especialidades, servicios de hospital y servicios de hospital para pacientes internados 0.4% cada uno.

Evolución de los precios por región

Las cuatro regiones que forman el Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos sin ajuste acumularon, en los primeros siete meses de 2012, variaciones de precios menores a las observadas en el mismo ciclo de 2011. En términos de puntos porcentuales, el índice de la región Sur observó la mayor baja en el ritmo de crecimiento de sus precios, al situarse 1.9 puntos por debajo de la registrada un año antes.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS POR REGIÓN [1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - julio



[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.

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 Oriente: Illinois, Indiana, Iowa, Kansas, Michigan, Minnesota, Missouri, Nebraska, North Dakota, Ohio, South Dakota y Wisconsin.

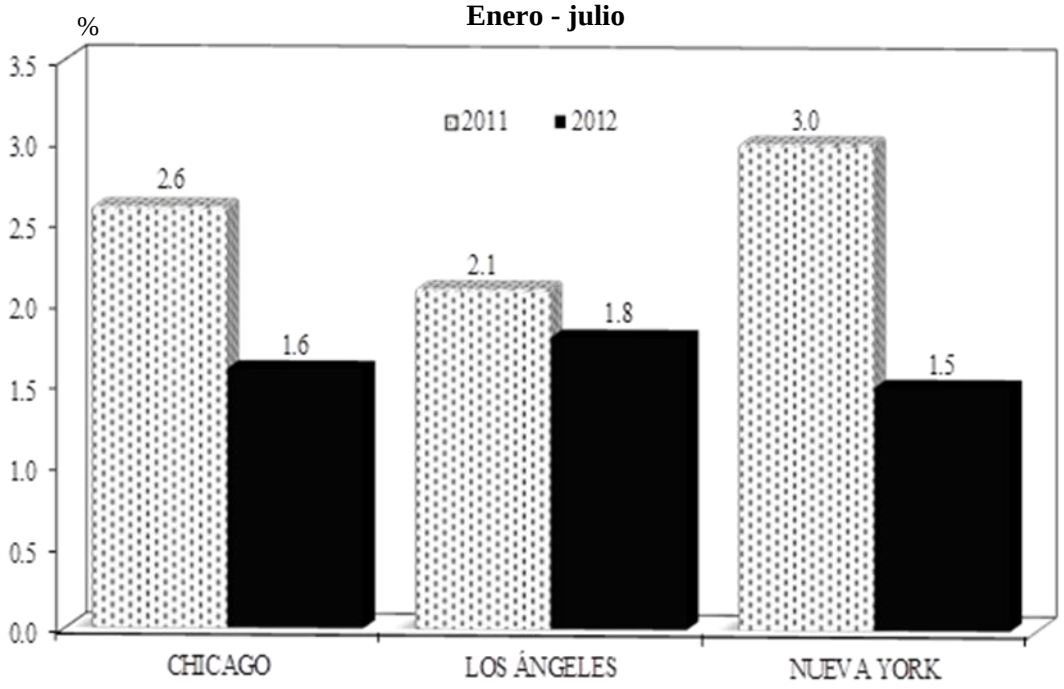
Región Sur: Alabama, Arkansas, Delaware, Florida, Georgia, Kentucky, Louisiana, Maryland, Mississippi, North Carolina, Oklahoma, South Carolina, Tennessee, Texas, Virginia, West Virginia y el Distrito de Columbia.

Región Oeste: Alaska, Arizona, California, Colorado, Hawaii, Idaho, Montana, Nevada, New Mexico, Oregon, Utah, Washington y Wyoming.

Evolución de los precios por ciudad

En los primeros siete meses de 2012, las ciudades que componen el Índice de Precios para Consumidores Urbanos sin ajuste estacional acumularon variaciones de precios menores a las mostradas en el mismo lapso de 2011. Resaltó la ciudad de Nueva York, con una baja de 1.5 puntos porcentuales en el ritmo de crecimiento de sus precios.

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR PARA CONSUMIDORES URBANOS CIUDADES SELECCIONADAS [1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - julio



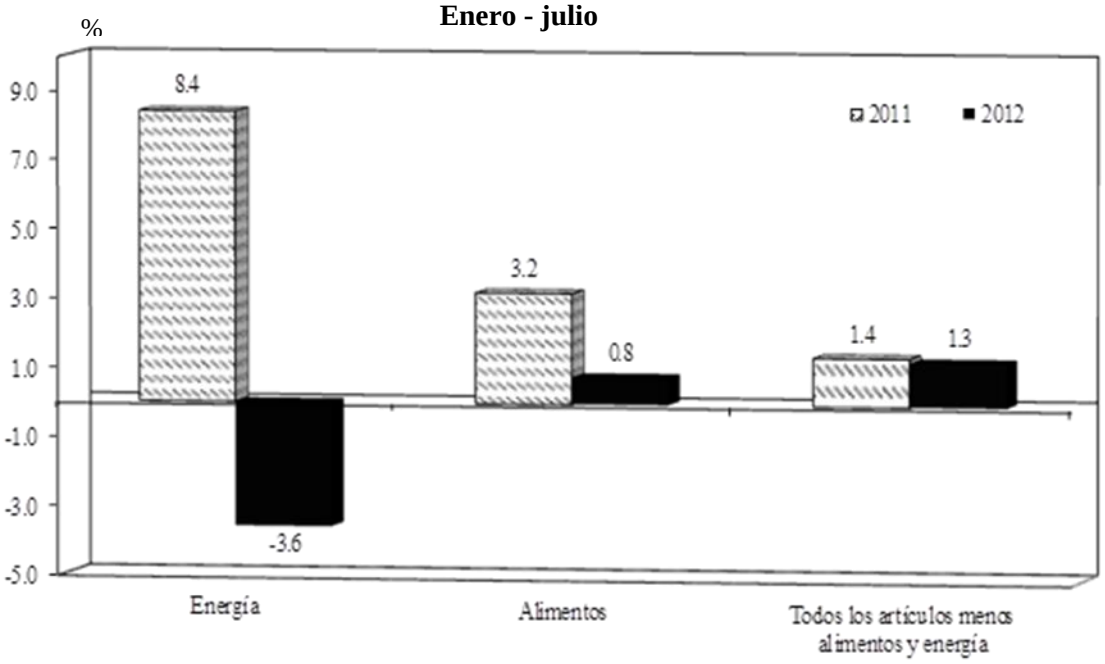
[1/] Sin ajuste estacional.

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.

Evolución de los precios de los índices especiales

En el ciclo de enero a julio de 2012, los tres índices especiales: energía, alimentos y todos los artículos menos alimentos y energía observaron decrementos en el ritmo de los precios confrontados con los de igual período de 2011; las bajas en puntos porcentuales fueron de 12.0, 2.4 y 0.1, respectivamente.

ÍNDICES ESPECIALES [1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - julio



[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.

CAMBIO PORCENTUAL EN EL IPC DE LOS CONSUMIDORES URBANOS DE LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA [1/]
- Por ciento -

CATEGORÍA DE GASTO	Cambio estacionalmente ajustado								
	Respecto al mes precedente							Variación Acumulada Ene. - jul. 2012	Variación Interanual Julio 2011 a julio 2012
	2012								
	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.		
TOTAL DE BIENES INCLUIDOS	**0.2**	**0.4**	**0.3**	**0.0**	**-0.3**	**0.0**	**0.0**	**0.7**	**1.4**
Alimentos y bebidas	0.2	0.1	0.1	0.2	0.0	0.2	0.1	0.9	2.3
Vivienda	0.1	0.1	0.1	0.1	0.0	0.1	0.0	0.6	1.4
Ropa	0.9	-0.9	0.5	0.4	0.4	0.5	0.2	1.9	3.0
Transporte	0.3	2.1	0.9	-0.5	-2.1	-0.7	-0.1	-0.2	-0.9
Cuidado médico	0.3	0.2	0.3	0.3	0.4	0.6	0.4	2.5	4.1
Recreación	0.6	-0.1	0.2	-0.1	0.1	0.3	-0.1	0.9	1.3
Educación y comunicación	0.3	0.2	0.2	0.2	0.3	0.1	0.0	1.2	2.0
Otros bienes y servicios	0.2	-0.1	0.2	0.1	0.0	0.3	0.4	1.2	2.3
ÍNDICES ESPECIALES									
Energía	0.2	3.2	0.9	-1.7	-4.3	-1.4	-0.3	-3.6	-5.1
Alimentos	0.2	0.0	0.2	0.2	0.0	0.2	0.1	0.8	2.3
Todos los artículos menos alimentos y energía	0.2	0.1	0.2	0.2	0.2	0.2	0.1	1.3	2.1

[1/] Con ajuste estacional.

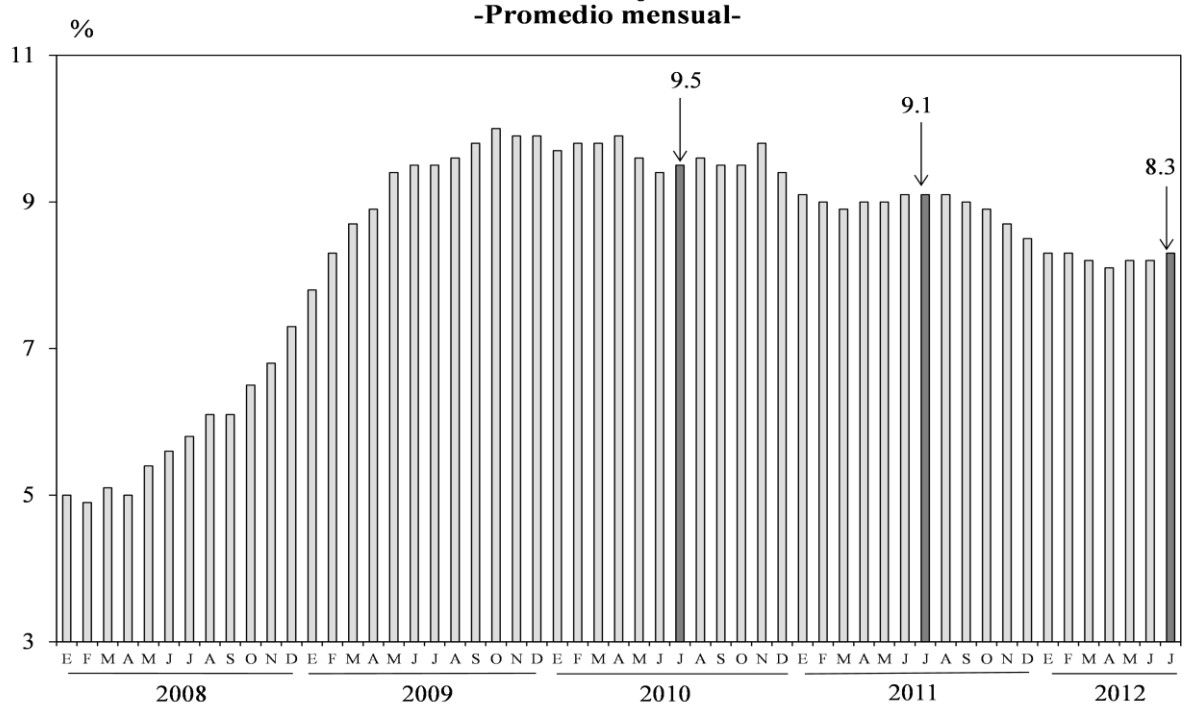
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Fuente de información:
http://www.bls.gov/news.release/cpi.nr0.htm

Empleo y desempleo (BLS)

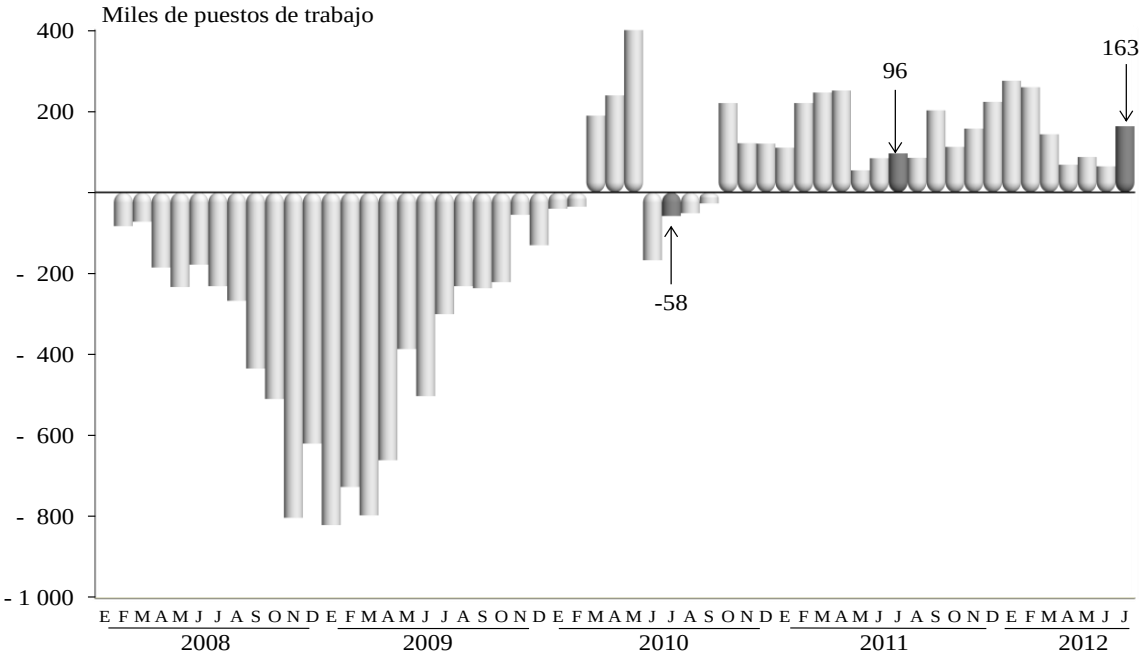
De acuerdo con el boletín publicado el 3 de agosto de 2012, el Buró de Estadísticas Laborales (BLS por sus siglas en inglés) de Estados Unidos de Norteamérica informó que en julio del año en curso, el empleo de la nómina no agrícola aumentó en 163 mil puestos de trabajo; mientras que la tasa de desocupación se incrementó ligeramente en 0.1 puntos porcentuales, al ubicarse en 8.3%. Destaca la participación en la generación de empleos de los servicios profesionales y empresariales, de la preparación y servicio de alimentos y bebidas y de la industria manufacturera.

TASA DE DESEMPLEO EN LOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
Enero de 2008 – julio de 2012
-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 – julio de 2012



FUENTE: Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica.

Resultados de la Encuesta en Hogares

En julio de 2012, el total de personas desempleadas fue de 12 millones 800 mil, cantidad menor a la de junio de 2011 en 1 millón 114 mil de personas. De igual forma, la tasa de desempleo disminuyó 0.8 puntos porcentuales con respecto al mismo mes del año anterior, al ubicarse en 8.3 por ciento.

La evolución de las tasas de desempleo entre los principales grupos de trabajadores mostró el siguiente comportamiento en julio de 2012: disminuyó para los hispanos (10.3%) y se mantuvieron en niveles muy cercanos a los del mes anterior en la de hombres (7.7%), mujeres (7.5%), adolescentes (23.8%), blancos (7.4%) y los negros (14.1%). En particular, la tasa de desocupación para los asiáticos fue de 6.2% (cifra

no ajustada estacionalmente), porcentaje menor en 1.5 puntos porcentuales a la de un año antes.

TASAS DE DESEMPLEO POR PRINCIPALES GRUPOS DE TRABAJADORES, POR EDAD Y POR NIVEL EDUCATIVO
- Porcentajes -

Grupo	2011	2012			Variación absoluta Junio vs. julio de 2012
	Julio	Mayo	Junio	Julio	
Todos los trabajadores mayores de 16 años de edad	**9.1**	**8.2**	**8.2**	**8.3**	**0.1**
Hombres adultos (mayores de 20 años)	8.9	7.8	7.8	7.7	-0.1
Mujeres adultas (mayores de 20 años)	7.9	7.4	7.4	7.5	0.1
Adolescentes (de 16 a 19 años)	24.9	24.6	23.7	23.8	0.1
Blancos	8.1	7.4	7.4	7.4	0.0
Negros o afroamericanos	15.9	13.6	14.4	14.1	-0.3
Asiáticos (sin ajuste estacional)*	7.7	5.2	6.3	6.2	--
Hispano o de etnicidad latina	11.3	11.0	11.0	10.3	-0.7
Todos los trabajadores mayores de 25 años de edad	7.8	6.9	6.9	6.9	0.0
Menor a un diploma de escuela secundaria	14.9	13.0	12.6	12.7	0.1
Graduados de secundaria	9.3	8.1	8.4	8.7	0.3
Preparatoria o grado similar	8.2	7.9	7.5	7.1	-0.4
Con título de licenciatura y/o superior	4.3	3.9	4.1	4.1	0.0

Nota: Las personas cuyo origen étnico se identifica como hispana o latina pueden ser de cualquier raza.
* La variación mensual no se muestra dado que los datos no se ajustaron estacionalmente.
FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

En julio de 2012, los desempleados de largo plazo, es decir, aquellos que han permanecido en esa situación por 27 semanas o más, fueron 5 millones 185 mil personas durante julio, cantidad que representa el 40.7% del total de desempleados.

De igual manera, en julio de 2012, la tasa de participación de la fuerza laboral civil se mantuvo prácticamente sin cambios en 63.7%, al igual que la relación empleo/población, que se ubicó en 58.4% durante el mes de referencia.

El total de trabajadores que laboraron tiempo parcial por razones económicas[8] fue de 8 millones 246 mil personas, cifra mayor a la del mes anterior en 36 mil personas.

[8] 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.

SITUACIÓN DE LA FUERZA LABORAL
-Cifras en miles-

Grupo	2011	2012			Variación absoluta Junio vs. julio de 2012
	Julio	Mayo	Junio	Julio	
Población civil no institucional	239 671	242 966	243 155	243 354	199
Fuerza laboral civil	153 358	155 007	155 163	155 013	-150
Tasa de participación (%)	64.0	63.8	63.8	63.7	-0.1
Empleados	139 450	142 287	142 415	142 220	-195
Proporción empleo/población (%)	58.2	58.6	58.6	58.4	-0.2
Desempleados	13 908	12 720	12 749	12 794	45
Tasa de desempleo (%)	9.1	8.2	8.2	8.3	0.1
No incluido en la Fuerza Laboral (Inactivos)	86 313	87 958	87 992	88 340	348

FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

Con respecto a la población no incluida en la fuerza laboral se observó que en julio de 2012, el número de aquellos con disposición para trabajar fue de 2 millones 529 mil personas, cifra menor en 256 mil personas a la del mismo mes del año anterior (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 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-

Categoria	2011	2012		
	Julio	Mayo	Junio	Julio
Inactivos disponibles para trabajar	2 785	2 423	2 483	2 529
Desalentados	1 119	830	821	852

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 período de referencia, se observó que 852 mil de ellas fueron inactivos desalentados, cifra menor a la de un año antes en 267 mil (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 un millón 700 mil 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, o por razones de salud, edad avanzada, entre otras.

Resultados de la Encuesta en Establecimientos

Como ya se señaló, el total de ocupados incluidos en la nómina no agrícola aumentó en 163 mil personas durante julio de 2012. En los siete meses transcurridos de 2012, el crecimiento mensual promedio fue de 151 mil empleos por mes, cifra similar al promedio mensual de 2011, que fue de 153 mil trabajadores más cada mes.

Durante junio de 2012, los servicios profesionales y empresariales incorporaron a 49 mil trabajadores, de los cuales 14 mil correspondieron a los servicios de ayuda temporal y 7 mil a los servicios de diseño de sistemas computacionales.

Del sector de recreación y hospedaje destaca la rama de preparación y servicio de alimentos y bebidas al generar 29 mil empleos durante el mes de julio; en los últimos 12 meses esta rama ha creado 292 mil puestos de trabajo.

Por su parte, la industria manufacturera continuó su tendencia positiva al contratar 25 mil nuevos empleados en julio. La mayoría en la manufacturera de bienes durables; en este segmento, la rama de vehículos motores y sus partes mostró menos despidos que los que normalmente presenta en los meses de julio, con lo que

contribuyó a un aumento del empleo, ajustado estacionalmente, en 13 mil puestos de trabajo adicionales. De igual forma, el empleo en la rama de fabricación de productos metálicos continúa su tendencia ascendente al emplear a 5 mil trabajadores más en julio de 2012.

Durante julio, el sector de cuidados de la salud y el comercio al mayoreo continuaron su tendencia positiva al incorporar 12 mil y 9 mil trabajadores más, respectivamente.

El empleo en empresas de servicio público disminuyó en 8 mil trabajadores. Este decremento refleja el despido de 8 mil 500 trabajadores debido a conflictos laborales.

Otros sectores importantes, como son la minería y la explotación maderera, la construcción, el comercio al menudeo, el transporte y almacenamiento, las actividades financieras y el gobierno mostraron cambios poco relevantes en materia de empleo en julio de 2012.

EMPLEO POR INDUSTRIA SELECCIONADA
-Variación mensual en miles-

Sector, industria, rama	2011	2012		
	Julio	Mayo	Junio*	Julio*
Total del empleo no agrícola	**96**	**87**	**64**	**163**
Total privado	**175**	116	73	172
1) Sector Industrial	52	-15	13	24
Minería y explotación forestal	9	4	-1	0
Construcción	13	32	4	-1
Manufacturas	30	13	10	25
Bienes durables**	22	12	10	24
Industria automotriz y de autopartes	9.2	6.1	7.1	12.8
Bienes no durables	8	1	0	1
2) Sector Servicios Privados**	123	131	60	148
Comercio al mayoreo	2.3	13.6	10.8	9.2
Comercio al menudeo	26.9	5.5	-3.2	6.7
Transporte y almacenamiento	-3.5	32.2	-3.4	6.9
Servicios informativos	-4	4	-1	11
Actividades financieras	-4	11	3	1
Servicios profesionales y empresariales**	39	18	44	49
Servicios de apoyo temporal	8.9	14.6	21.1	14.1
Servicios educativos y de la salud**	50	44	-6	38
Cuidados de la salud y asistencia social	36.1	33.5	9.5	19.1
Recreación y hospedaje	17	-4	10	27
Otros servicios	0	6	4	8
3) Gobierno	-79	-29	-9	-9

* Preliminar
** Incluye otras industrias no mostradas por separado.
FUENTE: Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de Estados Unidos de Norteamérica.

En relación con la semana laboral promedio para los trabajadores en las nóminas privadas no agrícolas, ésta se mantuvo en 34.5 horas, durante julio. De igual forma, la semana laboral en la industria manufacturera y el tiempo extra en esta industria permanecieron sin cambios, con 40.7 y 3.2 horas, respectivamente. Para los empleados en producción y trabajadores no supervisores en la nómina privada no agrícola, la semana laboral promedio fue de 33.7 horas.

En julio de 2012, el ingreso promedio por hora para los empleados en el sector privado no agrícola ascendió a 23.52 dólares, cantidad mayor en dos centavos a la del mes pasado. En los últimos 12 meses, este indicador se incrementó en 1.7%. Por su parte, el ingreso promedio por hora para los empleados en producción y trabajadores

no supervisores del sector privado aumentó con respecto al mes anterior en dos centavos, ubicándose así en 19.77 dólares.

HORAS E INGRESOS: TODOS LOS EMPLEADOS
-Total privado-

	2011	2012		
	Julio	**Mayo**	**Junio***	**Julio***
Promedio de horas semanales	34.4	34.4	34.5	34.5
Ingreso promedio por hora (en dólares)	23.13	23.43	23.50	23.52
Ingreso promedio semanal (en dólares)	795.67	805.99	810.75	811.44

HORAS E INGRESOS: PARA PRODUCCIÓN Y EMPLEADOS NO SUPERVISORES
-Total privado-

	2011		2012	
	Julio	**Mayo**	**Junio***	**Julio***
Promedio de horas semanales	33.7	33.7	33.7	33.7
Ingreso promedio por hora (en dólares)	19.52	19.70	19.75	19.77
Ingreso promedio semanal (en dólares)	657.82	663.89	665.58	666.25

* 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 mayo, el movimiento fue revisado de 77 mil a 87 mil, en tanto que las de junio variaron de 80 mil a 64 mil plazas.

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/ r/]	Índice de precios al consumidor[6/]	Índice de precios al productor[7/]
2009										
Octubre	153 822	15 421	10.0	129 532	33.0	18.77	0.4	5.3	0.3	0.4
Noviembre	153 833	15 227	9.9	129 490	33.2	18.81			0.3	1.3
Diciembre	153 091	15 124	9.9	129 319	33.2	18.86			0.1	0.4
2010										
Enero	153 454	14 953	9.7	129 279	33.3	18.91	0.6	4.5	0.1	1.0
Febrero	153 704	15 039	9.8	129 244	33.2	18.93			0.0	-0.6
Marzo	153 964	15 128	9.8	129 433	33.3	18.95			0.0	0.5
Abril	154 528	15 221	9.9	129 672	33.4	18.99	0.4	1.2	0.0	-0.1
Mayo	154 216	14 876	9.6	130 188	33.4	19.02			-0.1	-0.2
Junio	153 653	14 517	9.4	130 021	33.4	19.05			0.0	-0.2
Julio	153 748	14 609	9.5	129 963	33.4	19.08	0.4	1.8	0.2	0.2
Agosto	154 073	14 735	9.6	129 912	33.5	19.12			0.2	0.7
Septiembre	153 918	14 574	9.5	129 885	33.5	19.15			0.1	0.4
Octubre	153 709	14 636	9.5	130 105	33.5	19.24	0.5	1.8	0.3	0.8
Noviembre	154 041	15 104	9.8	130 226	33.5	19.23			0.2	0.4
Diciembre	153 613	14 393	9.4	130 346	33.5	19.23			0.4	0.9
2011										
Enero	153 250	13 919	9.1	130 456	33.4	19.33	0.5	-1.0	0.3	0.8
Febrero	153 302	13 751	9.0	130 676	33.6	19.33			0.4	1.1
Marzo	153 392	13 628	8.9	130 922	33.6	19.34			0.5	0.5
Abril	153 420	13 792	9.0	131 173	33.7	19.39	0.6	-0.3	0.4	0.7
Mayo	153 700	13 892	9.0	131 227	33.6	19.43			0.3	0.1
Junio	153 409	14 024	9.1	131 311	33.7	19.45			0.1	0.1
Julio	153 358	13 908	9.1	131 407	33.7	19.52	0.3	1.8	0.3	0.5
Agosto	153 674	13 920	9.1	131 492	33.6	19.50			0.3	0.2
Septiembre	154 004	13 897	9.0	131 694	33.6	19.53			0.3	0.9
Octubre	154 057	13 759	8.9	131 806	33.7	19.57	0.5	1.2	0.0	-0.3
Noviembre	153 937	13 323	8.7	131 963	33.7	19.58			0.1	0.1
Diciembre	153 887	13 097	8.5	132 186	33.7	19.59			0.0	-0.1
2012										
Enero	154 395	12 758	8.3	132 461	33.8	19.61	0.4	-0.9	0.2	0.3
Febrero	154 871	12 806	8.3	132 700	33.8	19.65			0.4	0.4
Marzo	154 707	12 673	8.2	132 863	33.7	19.67			0.3	-0.1
Abril	154 365	12 500	8.1	132 931	33.7	19.71	0.5	1.6	0.0	-0.2
Mayo	155 007	12 720	8.2	133 018	33.7	19.70			-0.3	-1.0
Junio [p/]	155 163	12 749	8.2	133 082	33.7	19.75			0.0	0.1
Julio	155 013	12 794	8.3	133 245	33.7	19.77	---	---	0.0	0.3

[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.
[p/] Cifras preliminares a partir de la fecha que se señala.

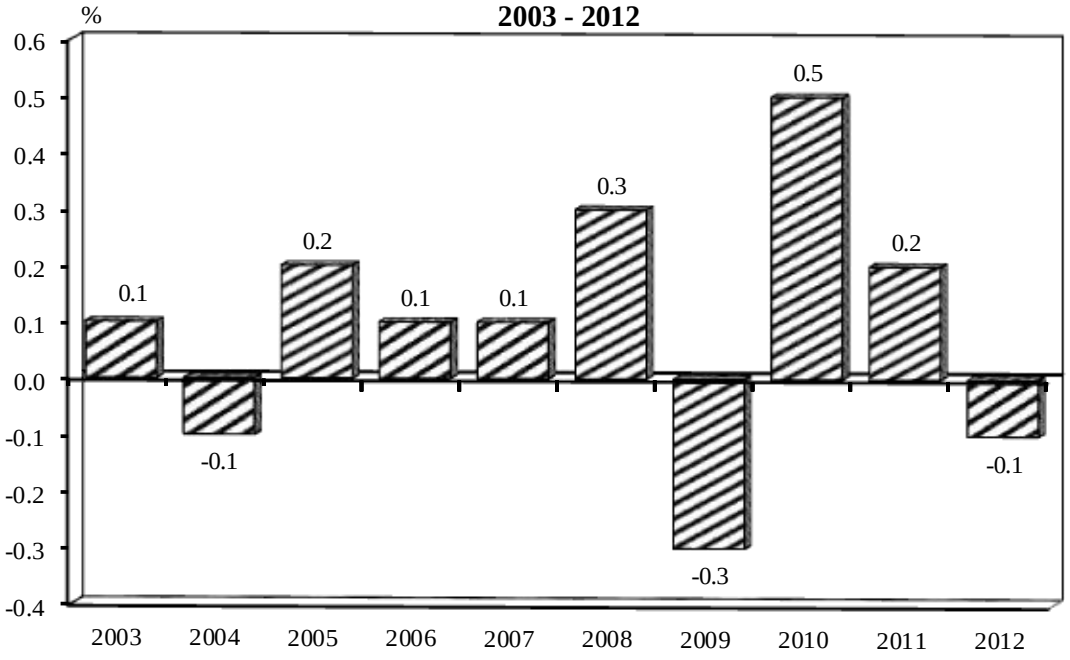
Fuente de información:
http://www.bls.gov/news.release/pdf/empsit.pdf

Economía de Canadá

Variación mensual del IPC

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) sin ajuste estacional, en julio de 2012, presentó una variación de -0.1%, nivel inferior en 0.3 puntos porcentuales al del mismo mes de 2011 (0.2%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR[1/]
- Variación mensual -
Julio
2003 - 2012

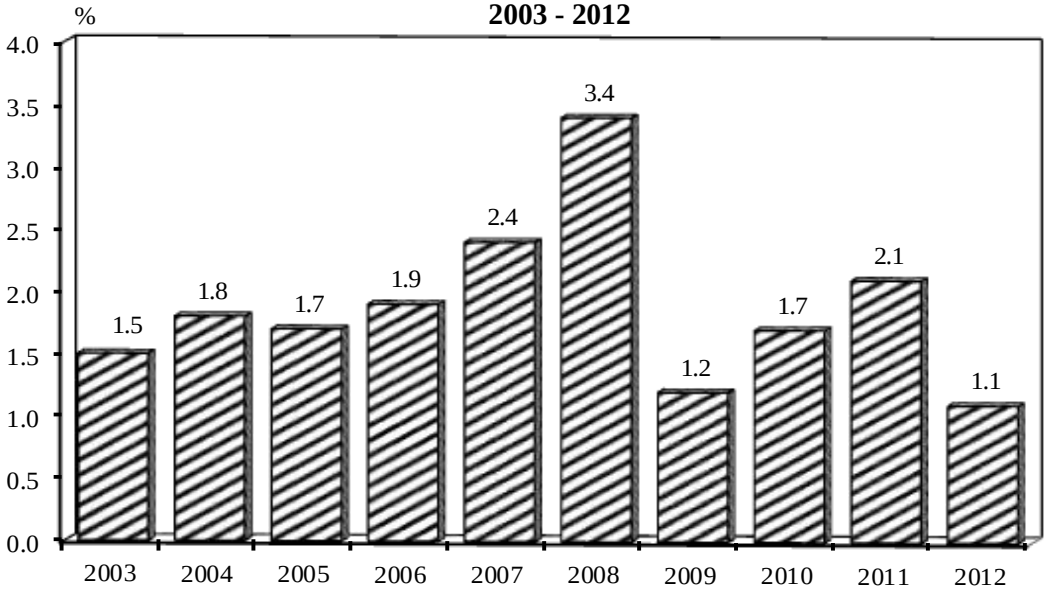


[1/] Sin ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Variación acumulada del IPC

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) sin ajuste estacional acumuló una variación de 1.1% de enero a julio del presente año, nivel inferior en 1.0 punto porcentual al cotejarlo con el resultado del mismo intervalo de 2011 (2.1%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR[1/]
- Variaciones acumuladas-
Enero - julio
2003 - 2012

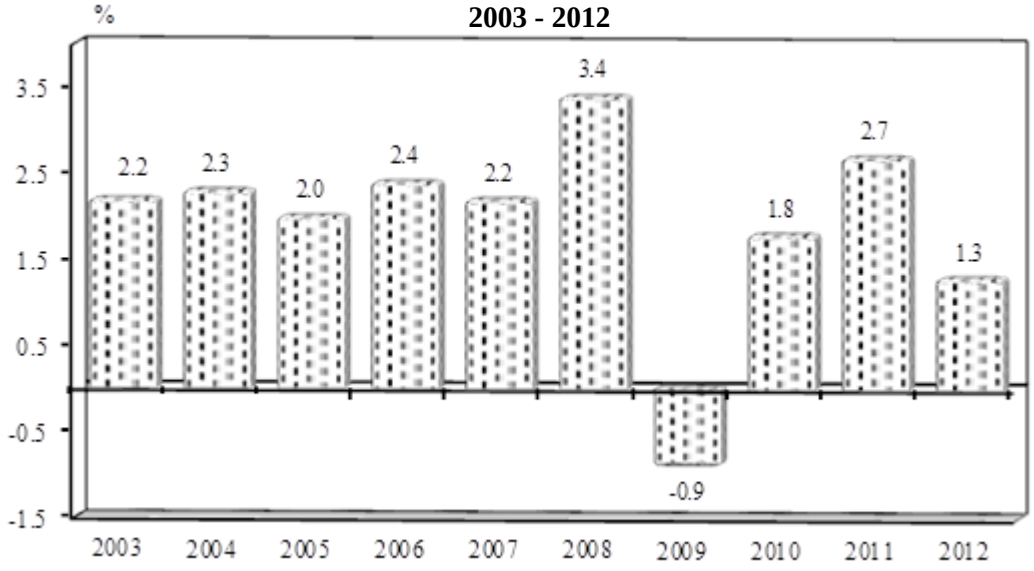


[1/] Sin ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Variación interanual del IPC

En julio de 2012, la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor fue de 1.3%, inferior en 1.4 puntos porcentuales a la registrada hace un año (2.7%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR[1/]
- Variaciones interanuales -
Julio
2003 - 2012

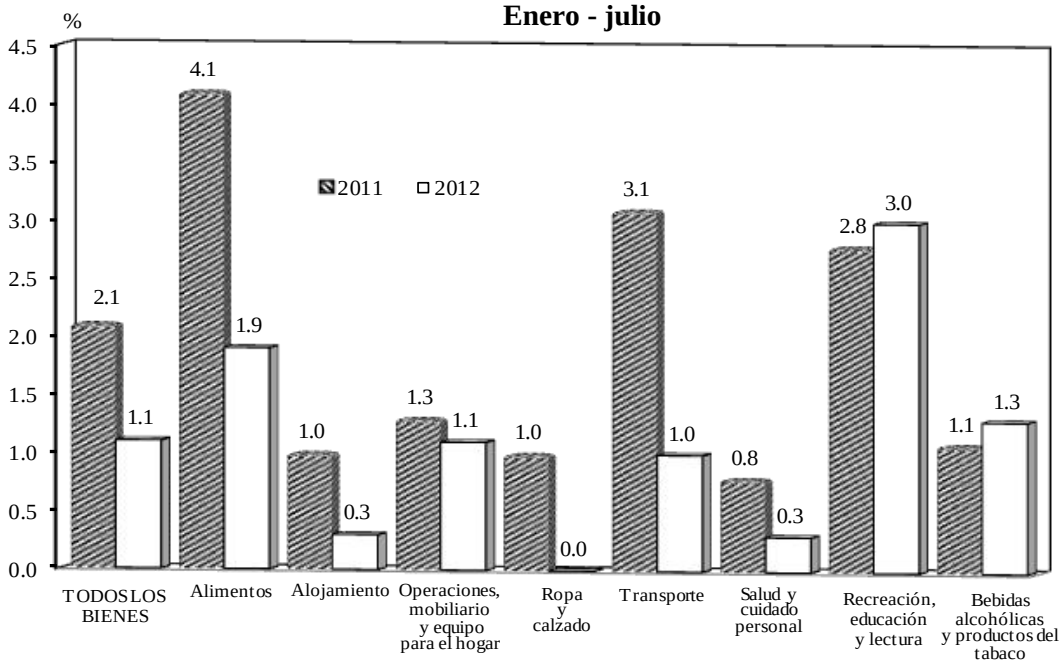


[1/] Sin ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Comportamiento del IPC por rubro de gasto

En los primeros siete meses de 2012, seis de los ocho rubros que integran el gasto familiar acumularon variaciones de precios menores a las de igual lapso de 2011; la mayor diferencia a la baja, en puntos porcentuales, se registró en el rubro de Alimentos (1.9%), equivalente a 2.2 puntos por debajo del nivel observado en 2011 (4.1%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR[1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - julio



[1/] Sin ajuste estacional.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

En sentido contrario, los rubros de Recreación, Educación y Lectura y el de Bebidas Alcohólicas y Productos del Tabaco aumentaron el ritmo de crecimiento de sus precios en 0.2 puntos porcentuales, cada uno.

CAMBIO PORCENTUAL EN EL IPC DE CANADÁ [1/]
- Por ciento -

CATEGORÍA DE GASTO	Variación respecto al mes precedente, sin ajuste estacional								Variación Acumulada Ene. - jul. 2012	Variación Interanual Jul. 2011 a jul. 2012
	2011	2012								
	Dic.	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.		
TOTAL DE BIENES INCLUIDOS	**-0.6**	**0.4**	**0.4**	**0.4**	**0.4**	**-0.1**	**-0.4**	**-0.1**	**1.1**	**1.3**
Alimentos	0.1	0.7	0.2	-0.3	0.1	0.6	0.0	0.6	1.9	2.1
Alojamiento	0.4	0.2	-0.2	-0.2	0.0	0.1	0.2	0.2	0.3	1.0
Operaciones, mobiliario y equipo para el hogar	-0.3	0.4	0.5	-0.1	-0.1	0.2	0.3	-0.1	1.1	2.1
Ropa y calzado	-4.3	0.2	2.9	3.2	0.5	-2.0	-3.1	-1.5	0.0	-0.7
Transporte	-1.9	1.8	0.3	1.3	1.4	-1.1	-1.8	-0.9	1.0	1.1
Salud y cuidado personal	0.2	0.0	0.3	-0.1	0.5	-0.1	0.1	-0.3	0.3	1.5
Recreación, educación y lectura	-0.7	-1.4	1.1	1.2	0.5	1.2	0.0	0.5	3.0	0.4
Bebidas alcohólicas y productos del tabaco	0.0	0.4	0.2	0.7	0.1	0.0	-0.1	0.1	1.3	1.1
ÍNDICES ESPECIALES										
Bienes	-1.1	0.9	0.4	0.6	0.4	-0.5	-1.0	-0.3	0.5	0.3
Servicios	-0.1	0.1	0.3	0.3	0.4	0.3	0.1	0.1	1.6	2.0
Todos los bienes excluyendo alimentos y energía	-0.6	0.2	0.3	0.4	0.4	0.1	-0.4	-0.3	0.7	1.3
Energía	-0.9	1.8	0.9	1.7	0.9	-2.0	-1.3	0.2	2.2	-1.2
IPC Core *	-0.5	0.2	0.4	0.3	0.4	0.2	-0.4	-0.1	0.9	1.7

* 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.

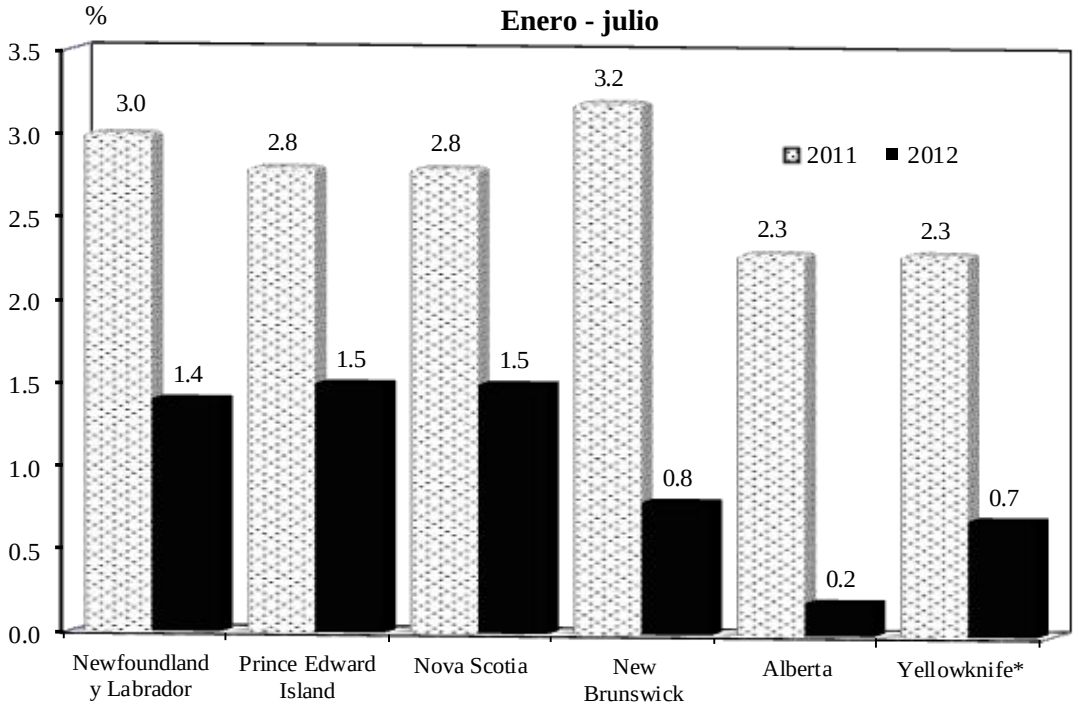
[1/] Sin ajuste estacional.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Evolución de los precios por provincias

Las diez provincias y dos ciudades que constituyen el IPC de enero a julio de 2012 observaron variaciones acumuladas de precios menores a las del mismo período de un año antes, resaltó la provincia de New Brunswick por haber presentado una variación de 0.8%, porcentaje menor en 2.4 puntos porcentuales al observado en 2011 en igual ciclo (3.2%).

ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
POR PROVINCIAS Y CIUADES SELECCIONADAS[1/]
- Variaciones acumuladas -
Enero - julio



[1/] Sin ajuste estacional.
* Ciudad.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

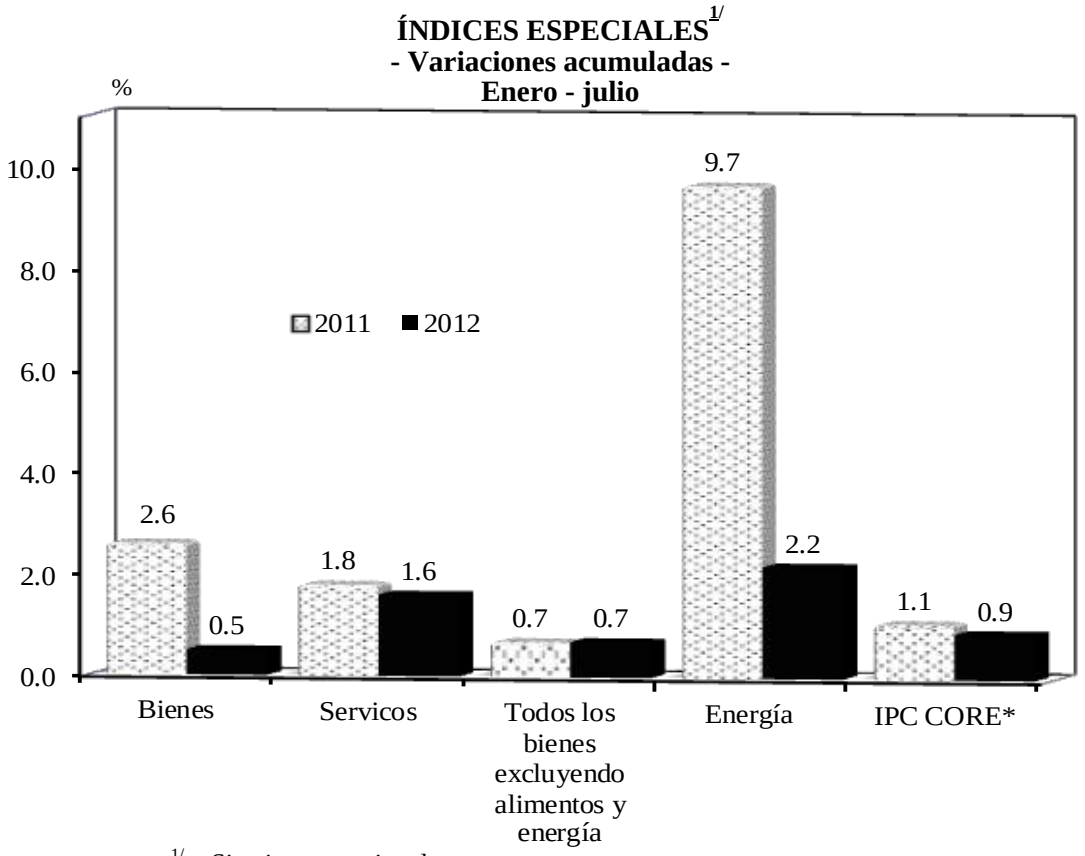
ÍNDICE DE PRECIOS AL CONSUMIDOR DE LAS PROVINCIAS Y CIUDADES DE CANADÁ [1/]
- Por ciento -

PROVINCIAS Y CIUDADES	Variación mensual							Variación Acumulada Enero-julio 2012	Variación Interanual Julio 2011 a julio 2012
	2012								
	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.		
Newfoundland y Labrador	0.5	0.4	0.7	1.0	-0.6	-0.8	0.1	1.4	1.6
Prince Edward Island	0.2	1.0	0.6	0.6	-0.3	-0.6	0.0	1.5	1.5
Nova Scotia	0.8	0.5	0.8	0.6	-0.4	-0.6	-0.2	1.5	1.4
New Brunswick	0.5	0.2	0.8	0.7	-0.3	-0.9	-0.2	0.8	0.9
Quebec	0.8	0.6	0.3	0.4	-0.2	-0.4	-0.1	1.5	1.9
Ontario	0.2	0.7	0.5	0.3	0.0	-0.7	-0.2	0.9	0.7
Manitoba	0.3	0.1	0.4	0.8	0.3	-0.4	0.0	1.4	1.8
Saskatchewan	0.4	-0.2	0.7	0.5	0.2	-0.3	-0.2	1.2	1.7
Alberta	0.5	-0.4	0.0	0.3	-0.3	0.2	-0.1	0.2	0.9
British Columbia	0.3	0.3	0.6	0.3	0.3	-0.3	-0.3	1.2	1.1
Whitehorse *	0.0	0.2	0.9	0.5	0.7	-0.2	0.1	2.2	2.3
Yellowknife *	0.6	-0.8	0.4	1.2	-0.2	-0.3	-0.2	0.7	1.9

[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

De enero a julio de 2012, cuatro de los cinco índices especiales que forman el IPC de Canadá acumularon variaciones de precios inferiores a las presentadas en el mismo período de 2011; se distinguió el índice de energía, al mostrar una variación de 2.2%, cifra menor en 7.5 puntos porcentuales a la observada en el mismo lapso de 2011 (9.7%).



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.

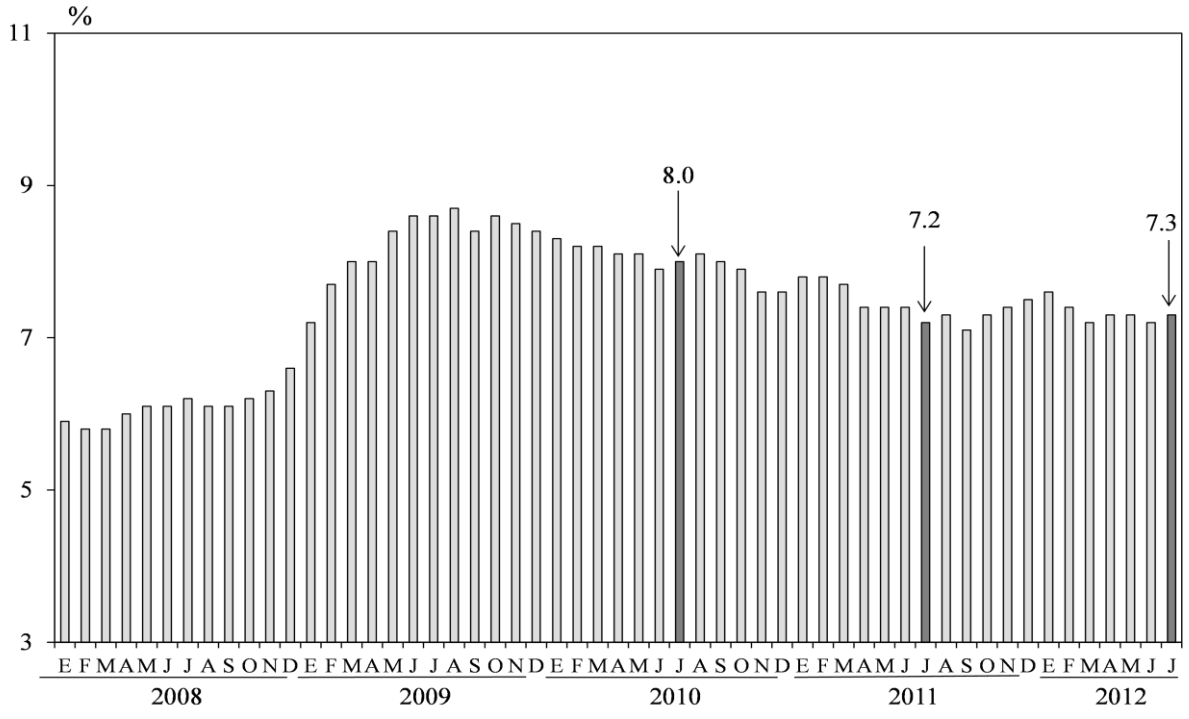
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Banco de Canadá.

Fuente de información:
http://www.statcan.gc.ca/subjects-sujets/cpi-ipc/cpi-ipc-eng.htm

Empleo y desempleo en Canadá

El 10 de agosto de 2012, la División de Estadísticas Laborales de Canadá, con base en la Encuesta de la Fuerza Laboral (The Labor Force Survey), informó que durante julio de 2012, en Canadá, el nivel de empleo disminuyó en 30 mil plazas de trabajo, después de dos meses de relativa estabilidad. Lo anterior fue resultado, principalmente de la cancelación de puestos de trabajo de tiempo parcial (5 mil 600 trabajadores menos). En consecuencia, la tasa de desocupación registró un ligero incremento de 0.1 puntos porcentuales, al ascender a 7.3 por ciento.

TASA DE DESEMPLEO EN CANADÁ
Enero de 2008 – julio de 2012
-Promedio mensual-



FUENTE: Statistics Canada.

Con respecto a julio de 2011, la población ocupada muestra un incremento de 139 mil personas (0.8%); cabe destacar que este crecimiento se debió al mayor número de empleos de tiempo completo, 199 mil trabajos adicionales (1.4%); mientras que el total de trabajadores de tiempo parcial disminuyó en 59 mil 700 personas (1.8%). El número de horas laboradas aumentó 1.2% durante el mismo período.

En julio de 2012 se observó que los niveles de empleo tanto en el sector público como en el privado se mantuvieron sin cambios significativos; no obstante, al comparar su nivel actual con el registrado un año antes, se aprecia que el número de trabajadores del sector público aumentó en 74 mil 200 (2.1%) mientras que el sector privado y los empleos por su cuenta lo hicieron en 52 mil 200 y 12 mil 900, respectivamente (0.5% cada uno).

Evolución del empleo por sector de actividad económica

Durante julio de 2012, los sectores de actividad económica que acusaron los descensos más pronunciados en la población ocupada en términos absolutos fueron: comercio al mayoreo y al menudeo (30 mil trabajadores menos), servicios profesionales, científicos y técnicos (22 mil) industria manufacturera (18 mil) y la administración pública (17 mil).

La evolución interanual de los sectores antes señalados muestra que, en el primero de ellos, el nivel del empleo actual es inferior al de julio de 2011, al haber cancelado 88 mil puestos de trabajo (3.3%); los tres sectores siguientes mostraron cambios poco significativos en sus niveles de empleo en los últimos doce meses. Es importante señalar que el sector de recursos naturales presenta el incremento interanual más dinámico de toda la actividad económica, de 11.4%, no obstante que durante julio registró la pérdida de 8 mil 900 empleos.

Por el contrario, los sectores que durante julio de 2012 reportaron los incrementos más relevantes en su personal ocupado fueron: información, cultura y recreación (24 mil trabajadores adicionales) y fianzas, seguros, servicios inmobiliarios y recreación (19 mil); en ambos sectores se mantiene un nivel ocupacional semejante al del mismo mes del año anterior.

Evolución del empleo en las provincias canadienses

Durante julio de 2012, el empleo en Quebec disminuyó en 29 mil puestos de trabajo, todos ellos de jornada parcial, con lo que la tasa de desempleo se ubicó en 7.6 por ciento.

Después de dos meses de cambios poco significativos en materia de empleo en British Columbia, la población ocupada disminuyó en 15 mil trabajadores durante julio, lo que propició que la tasa de desempleo aumentara en 0.4 puntos porcentuales, por lo que se situó en 7.0%. En relación con el mismo mes del año anterior, el empleo en esta provincia creció 1.5 por ciento.

Durante julio, Manitoba y la provincia de Newfoundland y Labrador acusaron descensos en la población ocupada de 3 mil 300 y 3 mil 200 trabajadores, respectivamente; ambas provincias muestran un nivel semejante al del mismo mes de 2011.

Por su parte, Ontario permaneció sin cambios en sus niveles de empleo en julio, después del incremento de junio anterior; sin embargo, la tasa de desocupación aumentó en 0.2 puntos porcentuales al ubicarse en 7.9%, debido a que un número mayor de personas se encontraba en la búsqueda de trabajo. El comportamiento interanual del empleo en esta provincia muestra un aumento en el total de ocupados de 47 mil trabajadores (0.7%).

En julio de 2012, en Alberta, el nivel del empleo permaneció prácticamente sin movimientos por segundo mes consecutivo; así, ésta continúa registrando la tasa de desocupación más baja de todas las provincias canadienses, con un porcentaje de 4.6%. La favorable evolución interanual de la población ocupada en Alberta se manifiesta en un incremento de dicha población de 2.2%, la cifra de crecimiento más alta en ese país.

TASAS DE EMPLEO Y DESEMPLEO EN CANADÁ*
Junio a julio de 2012
- Por ciento -

	Tasa de Empleo (%)			Tasa de Desempleo (%)		
	Junio (a)	Julio (b)	Variación (b-a)	Junio (a)	Julio (b)	Variación (b-a)
Canadá	**61.9**	**61.7**	**-0.2**	**7.2**	**7.3**	**0.1**
Newfoundland y Labrador	54.0	53.2	-0.8	13.0	12.8	-0.2
Prince Edward Island	60.3	61.0	0.7	11.3	10.2	-1.1
Nova Scotia	58.1	58.4	0.3	9.6	9.4	-0.2
New Brunswick	57.2	57.0	-0.2	9.5	10.0	0.5
Quebec	60.1	59.6	-0.5	7.7	7.6	-0.1
Ontario	61.3	61.3	0.0	7.7	7.9	0.2
Manitoba	65.3	64.9	-0.4	5.2	5.7	0.5
Saskatchewan	66.2	66.2	0.0	4.9	5.0	0.1
Alberta	69.9	69.9	0.0	4.6	4.6	0.0
British Columbia	60.9	60.4	-0.5	6.6	7.0	0.4

* Series ajustadas estacionalmente.
FUENTE: Statistics Canada.

El empleo por grupos de edad y sexo

Después de tres meses de permanecer prácticamente sin cambios, el grupo de trabajadoras de 55 y más años de edad disminuyó su número en 30 mil mujeres durante julio de 2012. No obstante, el nivel de ocupación actual de este grupo es superior al de 12 meses antes en 45 mil trabajadoras (3.2%).

Por su parte, los hombres con edades de 55 y más años observaron un incremento de 72 mil trabajadores (4.3%) en el período interanual, aun cuando durante julio de 2012 mostró cambios poco relevantes en relación con el mes inmediato anterior.

Es importante mencionar que la positiva evolución interanual de este grupo etario (55 años y más edad), tanto de hombres como de mujeres, es, principalmente, resultado del envejecimiento de la población.

El empleo entre aquellos trabajadores con edades entre 25 y 54 años no se modificó de manera significativa en julio; en cambio, en la comparación interanual acusa un incremento en el número de ocupados de 74 mil trabajadores (0.6%).

El empleo entre los trabajadores más jóvenes tampoco tuvo cambios importantes en julio. El análisis interanual permite apreciar una disminución de 52 mil trabajadores (2.1%) en este grupo. En particular, durante julio de 2012, la tasa de desocupación observó una disminución de 0.5 puntos porcentuales, al ubicarse en 14.3%, como resultado de un número menor de buscadores de empleo.

TASAS DE EMPLEO Y DESEMPLEO POR EDAD Y SEXO*
De junio a julio de 2012
- Por ciento -

Categoría	Tasa de Empleo (%)			Tasa de Desempleo (%)		
	Junio 2012 (a)	Julio 2012 (b)	Variación (b-a)	Junio 2012 (a)	Julio 2012 (b)	Variación (b-a)
Ambos sexos, personas de 15 años de edad y más	**61.9**	**61.7**	**-0.2**	**7.2**	**7.3**	**0.1**
Jóvenes de 15 a 24 años de edad	54.7	54.5	-0.2	14.8	14.3	-0.5
Hombres de 25 años de edad y más	68.2	68.1	-0.1	6.1	6.4	0.3
Mujeres de 25 años de edad y más	58.4	58.1	-0.3	5.5	5.8	0.3

* Series ajustadas estacionalmente.
FUENTE: Statistics Canada.

El mercado laboral para estudiantes

De mayo a agosto, la Encuesta de la Fuerza Laboral capta información del mercado laboral relativa a jóvenes de 15 a 24 años que asistieron tiempo completo a la escuela en marzo y tienen el propósito de volver a ella en otoño. Los resultados de la encuesta de mayo y junio proporcionan los primeros indicadores del mercado laboral de verano, mientras que los datos de julio y agosto permiten una perspectiva más amplia de dicho mercado. Las cifras publicadas no están ajustadas estacionalmente, por lo que solamente se puede realizar comparaciones interanuales.

La tasa de ocupación de los estudiantes con edades entre 20 y 24 años fue de 70.4% en julio de 2012, porcentaje mayor al 66.8% registrado en julio de 2009, cuando el empleo para estudiantes fue duramente golpeado por la contracción del mercado laboral. Con respecto a la tasa de desempleo para este grupo de estudiantes, ésta se ubicó en 7.9% en julio, cifra similar a la del mismo mes de los dos años previos, pero menor a la registrada en julio de 2009 (13.3%).

Por su parte, el grupo de estudiantes con edades de 17 a 19 años mostró una tasa de ocupación de 58.7% en julio, proporción semejante a la de julio de 2009. En relación con la tasa de desocupación, este grupo reportó que su indicador se ubicó en 17.7% en julio de 2012.

El mercado laboral para estudiantes de 15 a 16 años de edad continuó siendo difícil en julio de 2012. Su tasa de empleo fue de 29.0%, la más baja de su historia estadística. Mientras que la tasa de desocupación para este grupo de estudiantes fue de 31.2%, cifra entre las más elevadas reportadas por este grupo etario.

Fuente de información:
http://www.statcan.gc.ca/daily-quotidien/120810/dq120810a-eng.pdf

España tiene todas las de ganar con los empleos verdes (OIT)

El 15 de agosto de 2012, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) dio a conocer un informe patrocinado por la organización, en el cual sostiene que la economía verde puede ayudar a España a vencer la crisis del empleo. El desafío: instaurar las políticas adecuadas. A continuación se presenta el contenido del Informe.

La transformación hacia una economía verde en España tiene un enorme potencial para crear nuevos empleos en momentos en que el país registra una tasa de desempleo juvenil de 50%, según el informe *Empleos verdes para un desarrollo sostenible: El caso español*[9], de publicación recientemente.

En dicho informe se advierte que la gravedad de la recesión, sumada a las medidas de austeridad adoptadas para contenerla, hace peligrar la creación de empleos verdes.

Esto tendrá un "impacto significativo sobre el empleo y el crecimiento", agrega el informe. En la actualidad, hay entre 400 mil y 500 mil empleos verdes en España, lo cual equivale a cerca de 2.2% del empleo total del país. La economía verde genera cerca de 25 mil millones de dólares al año, o 2.4% del producto interno bruto (PIB).

El informe –producido por Sustainlabour, con la asistencia técnica de la OIT– destaca que la creación de empleos verdes puede de hecho ayudar a superar la recesión.

El informe cita datos del Observatorio de la Sostenibilidad en España (OSE) y de la Fundación Biodiversidad (FB), que indican que más de un millón de empleos verdes podrían ser creados de aquí al 2020 en España, dependiendo del apoyo que estos sectores reciban en términos de medidas políticas.

[9] http://www.ilo.org/empent/units/green-jobs-programme/about-the-programme/WCMS_186719/lang--es/index.htm

"La economía verde ofrece una buena oportunidad para incrementar la competitividad, promover la creación de empleo de calidad y reducir el impacto ambiental de la economía", afirmó el Director de la Oficina de la OIT en Madrid. "Esto puede ser aplicado particularmente bien al caso de España, que necesita reactivar su economía".

Estudios recientes muestran que los sectores verdes en Europa han superado la recesión mejor que otros sectores. La Comisión Europea declaró, en los primeros meses de este año, que el crecimiento del empleo en las ecoindustrias alcanzó un promedio de 2.7% anual entre 2000 y 2008, comparado con 1% para la economía en general.

La OIT define los empleos verdes como "empleos decentes que reducen el consumo de energía y materias primas, limitan las emisiones de gases de efecto invernadero, minimizan los desperdicios y la contaminación, y protegen y restablecen los ecosistemas".

Sostiene que un enfoque estratégico integral es esencial para garantizar que el impulso hacia una economía más respetuosa del medio ambiente sea sostenible. Esto requiere de incentivos y apoyo por parte de las empresas, la extensión de la protección social, apoyo a los ingresos y medidas de formación profesional dirigidas a los trabajadores, y diálogo social que involucre a empleadores y sindicatos.

LAS PERSPECTIVAS DE EMPLEOS VERDES EN DIVERSOS SECTORES

- Las energías renovables podrían generar más de 125 mil 265 empleos para 2020, un incremento de 81.5% en relación a la actualidad, siempre y cuando un 20% de la producción de energía primaria provenga de fuentes renovables.
- El transporte sostenible: Para 2020, el número de empleos en actividades de servicios, industriales y construcción de infraestructuras asociadas con el

transporte sostenible podría aumentar en 40%, hasta alcanzar los 770 mil empleos.

- El sector de la construcción: La rehabilitación de 25 millones de viviendas –con el fin de mejorar el aislamiento y el uso eficiente de la energía– podría generar hasta 1.37 millones de puestos de trabajo.
- La gestión de residuos en la actualidad emplea al menos 110 mil trabajadores. Algunos estudios indican que 27 mil 850 empleos serán creados para 2016 en este sector.
- La industria básica: Existe un gran potencial para la creación de empleo en los sectores del hierro y el acero, aluminio, cemento y del papel, sobre todo mediante el reciclaje.

A continuación se presenta el Resumen ejecutivo, I. Introducción, II. La dimensión laboral de las políticas y programas de sostenibilidad en España, III. Comentarios finales

Empleos verdes para un desarrollo sostenible: El caso español

Resumen Ejecutivo

La economía verde ofrece enormes oportunidades de creación de empleo, muchas de las cuales ya están en marcha en la economía española. Éstas abarcan desde los sectores tradicionalmente asociados con un contenido ambiental, como energías renovables o reciclaje, a otras actividades que representan yacimientos emergentes de empleo verde, como movilidad sostenible y actividades en "sectores tradicionales" con potencial de reconversión en actividades sostenibles, como la producción de cemento, acero o papel.

El objeto de este estudio es la recopilación y análisis de los datos sobre creación de empleos verdes que se han realizado por diferentes instituciones en los últimos años.

Se trata tanto de datos actuales de empleo como de estudios de tendencias para algunos sectores. El estudio se realiza en un momento especialmente delicado de la economía española y este hecho se refleja en el carácter paradójico de algunas de sus conclusiones. Los sectores verdes presentan, por una parte, unos buenos resultados en los últimos años, pero el impacto de la actual crisis económica y de la modificación de políticas puede reducir considerablemente las opciones de esta tendencia de crecimiento.

En España, la gravedad de la recesión y las medidas relacionadas con la austeridad en la actualidad hacen difícil estimar cuál va a ser el efecto de la contracción general en los sectores de la economía verde. Sin embargo, algunos estudios recientes a nivel europeo han demostrado que han aguantado mejor la recesión que otros sectores, manteniendo más empleo, por ello estarían particularmente bien situados para un futuro escenario de inversiones destinadas a la recuperación de las economías europeas.

En este momento, en España es particularmente relevante la discusión sobre el relanzamiento de la economía. Para España, los sectores de la economía verde son una buena oportunidad para ganar competitividad, avanzar en la creación de empleo de calidad y reducir el impacto ambiental de la economía. La gravedad de la crisis de empleo en este país obliga a priorizar sectores que, como éstos, ayudan a generar un tejido productivo sostenible con alta generación de empleo.

Las medidas puestas en marcha en los últimos años en España en la promoción de una economía más sostenible han tenido sus frutos. Los estudios más recientes indican que en el país se contabilizan entre 400 mil y más de medio millón de empleos verdes, equivalentes al 2.2% del empleo total en España. Por su parte, la contribución de la economía verde al total de la economía española se estima en 25 mil millones de

euros anuales, 2.4% del total del producto interno bruto (PIB) a precios de mercado (Escuela de Organización Industrial –EOI–, 2010).

La evolución es muy considerable, al pasarse de unos 158 mil 500 puestos de trabajo en 1998 a alrededor de 531 mil en 2009, un cambio que representa un incremento de 235%. En términos del peso del empleo verde en el empleo total del país, el cambio también es notable. Considerando exclusivamente las partidas que resultan comparables entre los datos de 1998 y 2009, puede afirmarse que el empleo verde ha pasado de representar el 1.12% del empleo total en aquel año a suponer el 2.81% en la actualidad. Es importante reseñar que en estos datos se encuentran solo incluidos los sectores verdes tradicionales, a los que podrían sumarse por ejemplo los que generan los modos de transporte sostenible y que no están incluidos en esta cifra.

Los empleos verdes se encuentran distribuidos en 61 mil empresas, que abarcan un amplio conjunto de sectores de actividad. Los sectores de energías renovables y gestión de residuos, con 21 y 26%, respectivamente, concentran casi la mitad de los empleos verdes. El empleo en las energías renovables ha tenido un espectacular crecimiento en los últimos años. Entre 1998 y 2009, el número de ocupados en el sector aumentó de 3 mil 500 a 109 mil, lo que equivale a una expansión de 3 005%, o a un promedio de 37% cada año durante ese lapso. Otros sectores de alta concentración de empleos verdes son los servicios ambientales a empresas y entidades y los servicios de las Administraciones públicas (Observatorio de la Sostenibilidad y Fundación Biodiversidad –OSE-FB–, 2010).

Además de los empleos en sectores tradicionalmente asociados con un contenido medioambiental, como las renovables o la gestión de residuos, en España hay un conjunto de yacimientos emergentes de empleo verde y actividades con potencial de reconvertir sectores tradicionalmente poco sostenibles en actividades respetuosas con el medio ambiente. Éste es el caso de aquellas actividades que incorporan en sus

procesos de producción o productos finales elementos de eficiencia o ahorro energético como el transporte sostenible, la construcción con criterios de sostenibilidad ambiental, la fabricación de automóviles de bajas emisiones, la producción secundaria de acero o aluminio y la producción de cemento y papel que utiliza como materia prima productos reciclados, entre otros.

En el plano europeo, España se encuentra entre los países que lideran la promoción de la economía verde. En 2006, un estudio de la Confederación Europea de Sindicatos señalaba a España y Alemania como los dos países de la Unión Europea (UE) que habían puesto en funcionamiento una serie de políticas y medidas abarcando todos los sectores responsables de las emisiones de CO_2 (energía, industria manufacturera, transporte, sector terciario y doméstico). En 2008, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) aseveraba que, junto a Finlandia y Dinamarca, España promovía activamente las exportaciones de bienes y servicios medioambientales y brindaba apoyo a las empresas locales para favorecer su transformación en exportadoras mundiales. Un estudio de la Organización Internacional del Trabajo (OIT, 2011a) de alcance europeo identifica a España, Alemania, Francia y Reino Unido entre los países que han respondido a la crisis económica con medidas de estímulo verde, lo que implica inversiones en eficiencia energética en edificaciones, vehículos de bajas emisiones y otras formas de transporte sostenible.

La legislación, factor clave

Unida a la progresiva mejora del conocimiento y la mayor conciencia ecológica de la sociedad, la principal fuerza motriz de la generación de actividades y empleos relacionados con el medio ambiente es toda la amplia gama de legislación —ambiental, económica, laboral y sectorial—, incluyendo los mecanismos reguladores y de planificación y de gestión. La puesta en marcha de las estrategias,

leyes, planes y programas implica la definición, desarrollo y, en ocasiones, financiamiento directo de nichos de empleos relacionados con el medio ambiente.

La normativa española, en línea con la europea, cuenta con un completo cuerpo legislativo en materia de medio ambiente y en distintos aspectos relacionados con la sostenibilidad que son la base de la promoción a una economía verde. La transición a un desarrollo más sostenible en lo ambiental no sería posible sin este conjunto de reglamentos. Como se verá a lo largo de este informe, el conjunto de normas, planes y programas en implementación hasta finales de 2011 en España, tanto a nivel nacional como sectorial, alcanza al conjunto de actividades económicas y su puesta en marcha completa ya está generando procesos de reconversión ecológica, ya ha creado, y cuenta con potencial de seguir creando en el futuro, un apreciable número de empleos verdes (OSE-FB, 2010).

Sin embargo, si bien la producción sostenible se ha beneficiado de este conjunto de medidas, la coyuntura recesiva y los programas de ajuste que se encuentran en implementación desde el año 2010, y que han continuado hasta este año 2012, han introducido cambios fundamentales en el esquema de expansión de la economía verde y de los empleos asociados. Es importante señalar que estas medidas de freno no solo tendrán un impacto en términos ambientales, sino que también tendrán un impacto importante en el empleo, la generación de ingresos y el crecimiento del país.

Los empleos verdes en el contexto de la crisis económica

La contabilidad de los empleos verdes en España y su distribución sectorial que se analizan en este informe, se apoyan en datos de los años 2010 y 2011 y por lo tanto no incorporan el cambio de tendencia que es razonable pronosticar a partir de los cambios de las políticas recientes. Los efectos de la crisis económica en España están siendo especialmente graves. La inestabilidad provocada por la crisis de la deuda soberana, las medidas de repuesta de austeridad presupuestaria, el hundimiento del

sector de la construcción y la incapacidad de las empresas a acceder a financiamiento han generado una crisis muy grave con destrucción de actividad económica y empleo.

El desempleo en España a principios de 2012 afecta a 5 millones 639 mil 500 personas, una tasa de desempleo superior al 24.44%. Los datos revelados por el Instituto Nacional de Estadística (INE) en la correspondiente medición de la *Encuesta de Población Activa* (EPA) sugieren que el mercado de trabajo español continúa la marcada tendencia al deterioro que muestra desde que se desatara la crisis económica internacional en 2008. Efectivamente, entre el primer trimestre de 2008 y el primero de 2012, el número de desempleados en España aumentó en casi 3.5 millones y 15 puntos porcentuales (desde una tasa de 9.63%).

Por otro lado, España presenta un considerable grado de dependencia energética exterior. En el país, la presencia del petróleo y sus derivados en el consumo de energía primaria es notablemente superior a la media europea. Esto, unido a la baja producción interior de energía, prácticamente centrada en los recursos energéticos renovables, en la producción nuclear y en la pequeña contribución del carbón nacional, da lugar a una elevada dependencia exterior, cercana al 80% (Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, 2010) del total del consumo energético.

En un marco de recesión económica y frente a los retos en materia energética y ambiental, los empleos verdes se perfilan como una oportunidad para afrontar la creación de empleo sostenible y de calidad. Las iniciativas que se enmarcan en el concepto de empleos verdes tienen un doble objetivo: por un lado, luchar contra las amenazas ambientales permitiendo el desarrollo de generaciones futuras y, por otro lado, ofrecer trabajo decente en un contexto en el que millones de personas se ven excluidas del desarrollo económico y social. Los desafíos ambientales y de empleo específicos de España, los hacen especialmente interesantes.

En este mismo sentido cabe destacar que, según un estudio de la Comisión Europea de 2012, la creación de empleo en los sectores vinculados al medio ambiente ha mantenido una tendencia positiva durante la recesión en comparación con otros sectores. De los 2.4 millones de empleos de 2000 se pasó a 3 millones en 2008 y se espera que lleguen a los 3.4 millones en 2012.

El reto de una transición justa a una economía verde

Con políticas decididas de apoyo a los sectores que podrían ser especialmente interesantes para la reactivación de la economía para salir de la crisis, se estima que en 2020 los empleos verdes en España podrían llegar a más de 1 millón (OSE-FB).

Pero en términos de la transición hacia la economía verde hay un aspecto adicional a considerar. El avance de la economía verde también podría ocasionar la necesidad de adaptación del empleo en sectores con impactos ambientales muy altos. Este podría ser el caso en segmentos como la producción de vehículos de alto consumo energético o industrias con base en la extracción de recursos o materiales. Para una economía en una situación de encrucijada como la española las decisiones son complejas, sobre todo cuando afectan al empleo.

Las industrias más contaminantes son las que más probablemente deban acometer reformas estructurales (OIT, 2011b) y es en ellas donde cabe esperar que el nivel del empleo se reduzca y/o la composición del empleo se modifique. Ante este escenario, la preparación de la fuerza laboral para enfrentar los cambios en las capacidades y aptitudes demandados por los nuevos empleos adquiere una relevancia crucial. Todos los actores involucrados, gobiernos, empleadores y trabajadores, tienen una función en este proceso. Un estudio de la OIT (2011a) mostró que las regiones están desempeñando una función primaria en la identificación de las necesidades de habilidades para los empleos en una economía baja en carbono. Los actores regionales se encuentran bien posicionados para identificar las fortalezas y debilidades en el

ámbito local y están en condiciones de reunir actores clave, como representantes de la industria, de los institutos de investigación y de los centros de educación y formación, para elaborar respuestas adecuadas.

En la medida que los sectores de la economía verde aumentan su participación y la demanda de su producción aumenta, un conjunto adicional de empleos se origina en otras industrias de la economía. Éstos son los empleos indirectos que representan oportunidades de salario e ingresos, aunque no necesariamente puedan ser considerados como empleos verdes.

Las exigencias crecientes de responsabilidad ambiental a las empresas hacen prever también un aumento de la demanda de servicios de gestión de residuos, que podría traducirse en un incremento del empleo ambiental.

Un aspecto a tener en cuenta en el proceso de profundización del modelo hacia la economía verde son las medidas que, desde lo laboral, tendrían como objetivo una mejor preparación del mercado de trabajo a la demanda de empleos verdes. Las políticas de formación y desarrollo de habilidades son fundamentales para asistir a los trabajadores en el período de transición, especialmente para los empleos afectados por la transformación de los procesos productivos en el camino hacia la economía verde. A pesar de los esfuerzos por incluir políticas medioambientales en la formación profesional y la progresiva introducción de diversos programas relativos al medio ambiente en el sistema de educación superior, en España no existe una estrategia nacional explícita orientada al objetivo de cubrir las necesidades de calificación para una economía más verde.

Los principales sectores de empleo verde

El análisis sectorial desarrollado en los apartados precedentes revela que España ya cuenta con un conjunto significativo de empleos verdes, infraestructuras desarrolladas

y un tejido empresarial maduro que hacen que la continuación de medidas previas y puesta en marcha de nuevos instrumentos de planificación redundarán en una creación mucho mayor de empleos. En particular, a nivel sectorial se han señalado las siguientes tendencias:

- En las ***energías renovables*** se contabilizan en la actualidad 148 mil 394 empleos, entre 88 mil 209 empleos directos y 60 mil 185 empleos indirectos. El desarrollo del sector de las energías renovables presenta un conjunto de ventajas que trasciende el aspecto laboral para alcanzar cuestiones como el equilibrio de las cuentas fiscales y externas y la mejora en la calidad de la prestación del servicio. En España, la presencia del petróleo y sus derivados en el consumo de energía primaria es notablemente superior a la media europea. Este hecho, unido a la baja producción autóctona de energía, prácticamente centrada en los recursos energéticos renovables, en la producción nuclear —para la cual España importa el 100% del uranio enriquecido utilizado en las centrales— y en la pequeña contribución del carbón nacional, da lugar a una elevada dependencia exterior, cercana al 80% (Ministerio de Industria, Turismo y Comercio, 2010).

  La contribución directa de las energías renovables al PIB español fue de aproximadamente 7 mil 338.5 millones de euros en 2009. Esto representa un crecimiento real de 56.7% desde el año 2005. La contribución indirecta del sector ascendió a 2 mil 961.4 millones de euros en 2009, de forma que el aporte total del sector alcanzó 10 mil 299.9 millones de euros, aproximadamente 0.98% del PIB español en ese año (Instituto para la Diversificación y Ahorro de la Energía –IDAE–, 2011a).

  De verificarse hacia 2020 una cuota de las energías renovables de 20% de la energía primaria, el sector alcanzaría los 124 mil 265 empleos directos, 81.5% más que los existentes hoy. A nivel de tecnologías, el mayor crecimiento se

observaría en el empleo en la fase de fabricación e instalación en energía solar térmica, de 378%, pues se espera que esta tecnología se termine de consolidar en el mercado interno en los próximos años. En 2015 y 2020, la contribución directa del sector de las energías renovables al PIB de España representaría un crecimiento respecto a la contribución registrada en 2009 de 28.2 y de 66.6%, respectivamente. Otros resultados favorables incluyen un saldo comercial positivo y creciente y una también creciente mayor contribución al I+D+i.

Como se ha dicho, estas proyecciones no han sido revisadas en el grave contexto económico actual, ni tras la introducción del *Real Decreto-ley 1/2012*. Se cuenta con estimaciones del sector que predicen una reducción de al menos 20 mil empleos, 10 mil empleos solo en energía solar fotovoltaica, a causa del abandono de proyectos tras la suspensión de los procedimientos de preasignación de retribución y la supresión de los incentivos económicos para nuevas instalaciones de producción de energía eléctrica a partir de cogeneración, fuentes de energía renovables y residuos que dispone el decreto. Cabe mencionar que así como la expansión del sector da lugar a la creación de empleos directos, indirectos e inducidos, el desplome de la inversión en el sector y el abandono de proyectos de producción de energías renovables no solo afectará a los trabajadores de la industria en sí, sino a los de las industrias proveedoras de insumos y, en general, tendrá un efecto contractivo sobre el nivel de gasto de la economía.

La destrucción de empleo en el sector de las (energías) renovables puede suponer la deslocalización industrial y la transferencia de tecnología a terceros países. También hay que reseñar que si bien para el corto plazo podría esperarse una desaceleración del ritmo de expansión del sector, las autoridades transmitieron que la medida no compromete los objetivos energéticos fijados hacia 2020.

En general, los empleos en el sector de energías renovables muestran mejores indicadores que los correspondientes al resto del sector energético o al promedio para toda la economía. Existen datos para Alemania y España que muestran que los empleos en (energías) renovables son predominantemente permanentes y a tiempo completo, con una participación escasa de las contrataciones temporales. El tipo de contrato predominante, como se observó, es de tiempo indefinido (83.7%). A esta categoría siguen los contratos eventuales (14.1%), en formación/prácticas (0.9%) o son autónomos (1.2%).

El salario medio anual de las empresas analizadas asciende a 32 mil 817 euros, superior en 52% a la media nacional y 37% mayor que el salario medio de la industria, lo que es plenamente coherente con la mayor cualificación de los trabajadores del sector, su mayor productividad, esfuerzo en I+D+i y propensión exportadora. En España, la representación de las mujeres en las empresas de energías renovables es de 26.6% y la de los hombres de 73.4 por ciento.

- El ***transporte sostenible*** es uno de los pilares básicos de una economía verde, entre otras cosas porque el sector es uno de los principales contribuyentes al total de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI). Las estadísticas de Eurostat para las dos últimas décadas señalan que la contribución del sector al total de emisiones de CO_2 es en España más de ocho puntos porcentuales superior que el promedio de la UE-27.

  Los efectos negativos del transporte, incluyendo la contaminación ambiental, la accidentalidad y la congestión, son particularmente elevados en España. Estimaciones recientes calculan que en 2010 los costos externos del transporte en España podrían haber alcanzado los 31 mil 100 millones de euros.

La distribución modal, con claro dominio de la carretera para el traslado de mercancías y de viajeros y la preferencia por el uso del automóvil particular en este último caso, no favorece una reducción del impacto ambiental. De los traslados de viajeros por carretera, 86.4% se realizó en vehículos particulares, 12.8% en autobuses y menos de 1% en motocicletas. Además, el crecimiento del transporte sigue desplazándose hacia la carretera y la aviación en vez de hacia el transporte ferroviario y marítimo.

Los empleos verdes en el sector del transporte son el resultado de aplicar políticas de movilidad sostenible generadoras de empleo en condiciones de trabajo decente. Las oportunidades para la creación de empleos verdes se encuentran en la mejora del proceso de producción y suministro de servicios del sector: fomento de transporte público de calidad, planes de movilidad sostenible y mejora en la eficiencia de vehículos.

En cuanto al empleo en el transporte público, la mayoría de las aproximaciones analíticas lo considera empleo verde (ver Programa de Naciones Unidas para el Medio Ambiente –PNUMA–, OIT, Organización Internacional de Empleadores –OIE–, Confederación Sindical Internacional –CSI–, 2008; PNUMA, 2011).

Según datos difundidos por el Ministerio de Fomento en 2011, los modos de transporte público en España emplean aproximadamente a 843 mil 500 personas. Dicha contabilización incluye los traslados de viajeros y mercancías en modos ferroviario, otros transportes terrestres, marítimo, por vías navegables y aéreo, además de actividades anexas a los transportes. Según la definición anterior, todos estos empleos serían parte de los empleos verdes del sector.

Mediciones más restrictivas han arrojado una cantidad de empleos verdes algo menor. Contabilizando exclusivamente el transporte de viajeros se han registrado 261 mil 466 empleos en el transporte sostenible en 2008 (Fundación Conde del

Valle de Salazar en colaboración con Comisiones Obreras –CCOO–, 2010). Esta categoría incluye los traslados por ferrocarril, metro, tranvía, autobuses, taxis y alquiler de automóviles.

Por su parte, la OSE-FB (2010) expresa que en el ámbito del transporte sostenible el empleo podría incrementarse en 40% de cara a 2020, desde los 560 mil empleos actuales hasta los 770 mil empleos en actividades de servicios, industriales y construcción de infraestructuras. Dichas estimaciones se basan en el *Informe económico del presidente del Gobierno 2009* e incluyen tanto al sector público como al privado, a ciertas actividades de la industria como la fabricación de material ferroviario y la construcción naval civil y la producción de vehículos de bajas emisiones, que se estima da empleo a 85 mil personas.

En el caso español hay indicios de que medidas adicionales, especialmente orientadas a una mayor eficiencia energética del parque automotor, tendrían un impacto ambiental positivo y favorecerían la creación de empleo. El 20% más antiguo del parque es responsable del 80% de la contaminación generada, y señala que la renovación del parque o de parte del mismo permitiría un ahorro energético importante y ayudaría a conservar empleos (Asociación Nacional de Fabricantes de Automóviles y Camiones –ANFAC–, 2011b).

Un plan de expansión de los modos sostenibles, incluyendo la bicicleta y los traslados a pie, arroja como resultado que hacia 2020 se habrán generado 122 mil empleos más que si el plan no se introdujera.

La desigualdad de género y los permanentes riesgos que en materia de salud y seguridad enfrentan los trabajadores del sector continúan siendo los principales déficit de trabajo decente. Una serie de medidas orientadas a mejorar la preparación de los trabajadores, incluida la formación profesional, mejoraría las

condiciones de trabajo de cientos de miles de trabajadores y sería un avance significativo hacia la movilidad sostenible por la senda de la transición justa.

- El ***sector de la construcción*** es fundamental en la economía española y ha desempeñado una función decisiva, tanto en los períodos de expansión como de recesión económica. En 2009 aportó 105 mil millones de euros al producto interno bruto (PIB) español (10% del total) y en 2010 empleó 1 millón 650 mil 800 trabajadores (9% del total de ocupados).

  En los últimos años, el país ha tenido que hacer frente simultáneamente a la crisis mundial y a una crisis propia asociada a un modelo de crecimiento que se apoyaba excesivamente en la construcción y en la vivienda. Hacia el cuarto trimestre de 2011, el sector de la construcción registraba 453 mil trabajadores desocupados (INE, 2012), 8.6% del total de parados (huelguistas) y 18% de los desocupados que reconocen filiación en algún sector económico.

  Una aproximación al empleo verde en la actividad viene dada por los puestos de trabajo vinculados a la rehabilitación de edificios y dentro de éstos a los relacionados con mejoras de eficiencia energética. En la actualidad éstos alcanzan los 32 mil 744 empleos aproximadamente.

  Con un parque de 25 millones de viviendas, un plan de rehabilitación de edificios que rehabilitara 565 mil viviendas al año, alrededor de 2%, de modo que en 2040 estaría rehabilitado el 58% del parque existente, a través de un mejor aislamiento, utilización de energías renovables o equipamientos más eficientes, podría generar hasta 1.37 millones de puestos de trabajo durante la implementación de todo el proyecto y más de 100 mil empleos estables en 2020. Un plan así requeriría un monto de inversión de 329 mil 200 millones de euros, lo que supone un desembolso de 22 mil 560 euros por vivienda intervenida. Lo más interesante es que se trata de una inversión a *costo cero*, ya que se amortizaría a lo largo de los

años a través de los ahorros energéticos y la producción de energía como resultado de la actuación rehabilitadora.

Respecto del nivel de cualificaciones requerido para los empleos verdes, algunos autores aseveran que la mayor parte de las ocupaciones será similar a las ya existentes en el sector de la construcción, incorporando requerimientos técnicos y formativos específicos (OSE-FB, 2010). Además es importante resaltar que se necesitará una serie de nuevos perfiles profesionales, específicos para los procesos de rehabilitación (Fundación Conde del Valle de Salazar con la colaboración de CCOO y el Instituto Sindical de Trabajo, Ambiente y Salud –ISTAS–, 2010).

La rehabilitación puede ser una oportunidad para mejorar de forma importante el empleo del sector desde el punto de vista cuantitativo y cualitativo. Las políticas públicas de apoyo al sector y a los trabajadores son necesarias para inducir dicho cambio y requieren de importantes planes de formación para la adaptación de los conocimientos de los trabajadores a nivel conceptual y técnico.

- La ***gestión de residuos*** es un sector clave de la economía verde, no solo por ser el sector de actividad que mayor volumen de empleos genera dentro de la economía verde, sino por las implicaciones de su devenir en cuestiones cruciales como la salud e higiene de las personas. Actualmente el sector emplea a 110 mil trabajadores, según las estimaciones más conservadoras, 26% de todo el empleo generado por la economía verde.

Es importante resaltar que en España el crecimiento del empleo en el sector se da conjuntamente con la tendencia declinante de la generación de residuos per cápita en igual período, con un acercamiento progresivo a los niveles de producción de residuos per cápita de la UE-15 (OSEFB, 2010). Entre las causas que motivaron

la disminución en la generación de residuos urbanos está la caída en los ingresos promedio de la población a consecuencia de la crisis económica.

Sobre la potencialidad como generador de empleo, según un estudio elaborado por el ISTAS-CCOO, en España se podrían generar hasta 14 mil empleos si se implantara en el país un Sistema de Depósito, Devolución y Retorno de envases de bebidas (SDDR). El hecho de que el estudio esté referido al mercado de envases exclusivamente implica que hay un significativo margen de mejora en la creación de empleo si los objetivos de reciclaje de residuos urbanos se ampliaran. En relación con otras características del empleo generado, además se trataría de empleo estable.

Otras proyecciones del empleo futuro del sector son las presentadas por la Cátedra Ecoembes. Con base en estudios recientes se ha proyectado el empleo directo en la gestión de los residuos urbanos hasta 2016 y se señala que, en la actualidad, el principal nicho de empleo verde en España es precisamente la gestión de residuos, indicando igualmente previsiones de crecimiento y profesionalización. El volumen de empleo directo a crearse hacia 2016 alcanzaría según estas proyecciones los 27 mil 850 puestos de trabajo directo.

A partir del trabajo de campo realizado en el sector, el documento de OSE-FB (2010) informa que, según el tipo de contratación, el 98% del empleo es continuo a tiempo completo. Tan solo el 1.9% de los trabajadores contratados de forma continua lo es a tiempo parcial, y el porcentaje de empleo que corresponde a empleo discontinuo es apenas perceptible (0.1%).

- La ***industria básica*** es un sector de importancia en la economía española que provee de insumos a otros sectores de actividad como el transporte, otras industrias, incluyendo la energética, la energía y la construcción. La manera de aportar sostenibilidad a las industrias del hierro y el acero, aluminio, cemento y

del papel es el reciclaje. Mediante la reutilización de los materiales se ahorra energía y todo el resto de los materiales incorporados en los productos.

Las estadísticas de empleos verdes en la industria de base presentan mayores dificultades al momento de individualizar las ramas de actividad analizadas en este informe. En general, para la producción de hierro y acero, aluminio, cemento y papel y pasta, las opciones para crear empleos verdes es mediante el reciclaje. El uso de acero reciclado es responsable del consumo de entre 40 y 75% menos de energía que el acero convencional. De manera similar, el consumo de aluminio reciclado requiere 5% de la energía de la producción de aluminio convencional.

Datos disponibles indican que en España la producción secundaria de acero representó en 2008 el 88% de la producción total. Otros países con importantes cuotas de producción de acero con base en el reciclado son Italia (77%), Estados Unidos de Norteamérica (64%), Corea del Sur (52%), Rusia/Ucrania (48%) y Alemania (45%). El porcentaje de acero reciclado en Brasil, China e India es considerablemente menor (Renner, 2009). Respecto al aluminio, para España, datos de 2011 indican que el 60% del aluminio procede de materiales reciclados.

Es importante destacar que no se detectaron impactos negativos en cuanto al número de empleos en el sector del hierro y el acero como consecuencia de las medidas ambientales resultado del Plan Nacional de Asignación de emisiones de gases de efecto invernadero y medidas relacionadas, y los efectos de la crisis aún no se han sentido, aunque los empleadores (Unión de Empresas Siderúrgicas -Unesid- y el gobierno coinciden en un pronóstico desfavorable desde el año 2009.

En el sector de la producción de cemento, a pesar de ser la reutilización de cemento como materia prima una de las principales medidas de mejora ambiental

en el sector, ésta tan solo alcanza el 10% de la producción española. El colapso en la construcción y acaso la apreciación relativa del euro han afectado esta industria de manera importante. En 2011 no solo las exportaciones se redujeron (en 1.1%) respecto de 2010, las importaciones cayeron más de 39% en igual comparación (Agrupación de Fabricantes de Cemento de España –Oficemen–, 2012).

Estas medidas de transformación de la industria a niveles más sostenible requieren de una adaptación en las capacidades profesionales de los trabajadores. Sin embargo, no existe aún una estrategia de formación para la industria en este sentido.

En la industria del papel, a pesar del contexto mundial y la evidencia de una desaceleración entre 2007 y 2008, la producción aumentó consistentemente en todo el período 2005-2008. La industria del papel ocupó 45 mil 300 trabajadores en 2010, equivalentes al 0.25% del total de ocupados.

En cuanto al segmento sostenible del sector, en 2010, la industria papelera española recuperó para su reciclaje el 71.9% del papel y cartón que se consume en España, más de 5 millones de toneladas de papel usado. Este dato sitúa al país a la cabeza del reciclaje en Europa, solo por detrás de Alemania en volumen de papel reciclado y prácticamente al nivel de Francia e Italia.

I. Introducción

Analizar el potencial que presenta la economía española para crear empleos verdes y evaluar sus características, así como identificar otros impactos laborales de la transición a una economía más sostenible, es necesario para enriquecer el debate y aportar elementos en la discusión de las intervenciones para una transición justa a un sistema productivo más sostenible que ofrezca oportunidades para todos.

El presente trabajo representa una aportación a la investigación y el análisis de los empleos verdes en España, intentando mostrar los principales aspectos de su estado actual, evolución y desarrollo, así como las expectativas que los actores relevantes mantienen en cuanto al futuro de los mismos.

El informe se organiza de la siguiente manera: el segundo capítulo describe la dimensión laboral de la normativa vigente en materia de desarrollo sostenible, especialmente en los sectores analizados en este estudio. El capítulo tercero muestra las cifras de la economía verde española según las estimaciones disponibles y ofrece un resumen de los empleos verdes actuales y futuros en los sectores analizados en este estudio. En el capítulo cuarto se desarrolla el análisis sectorial, abordando sucesivamente los empleos verdes en los sectores de energías renovables, transporte sostenible, construcción y gestión de residuos. Cuando las fuentes estadísticas y otra evidencia cualitativa así lo permiten, se discute en mayor profundidad la contribución de cada sector a la economía y al empleo españoles, la evolución de los empleos verdes en el sector, las expectativas que presenta el sector de creación de empleos futuros y las características de los empleos creados. En el quinto y último capítulo se ofrecen algunos comentarios finales y se plantean las líneas de investigación futuras.

II. La dimensión laboral de las políticas y programas de sostenibilidad en España

La creciente evidencia de los efectos globales del cambio climático y de la necesidad de poner en marcha políticas de adaptación y mitigación para enfrentarlo ha sido uno de los mayores impulsores de las políticas de empleo verde a escala mundial (OSEFB, 2010). Siguiendo la orientación de la UE en los últimos años, España ha llegado a tener un cuerpo legislativo amplio en materia de medio ambiente y en distintos aspectos relacionados con la sostenibilidad. La puesta en marcha completa de los mismos generará procesos de reconversión ecológica, propiciando un apreciable número de empleos verdes.

En los últimos, años las propuestas de acción han alcanzado a un conjunto importante de áreas de actividad. Respecto de los sectores que se abordan más específicamente en este informe, las energías renovables, los transportes, la construcción y la gestión de los residuos han sido destinatarios de propuestas de intervención que tienen como propósito general aumentar la sostenibilidad en las áreas de producción respectivas. Entre otras finalidades, los programas adoptados en los últimos años procuran desarrollar las energías renovables, lograr mayor sostenibilidad en la movilidad, alcanzar una mayor eficiencia energética en la construcción o incrementar la tasa de recuperación de materiales a través del manejo de los residuos.

Estos programas han tenido como signo la preocupación por la escalada del desempleo experimentada en España desde 2008 en adelante, lo que llevó a las autoridades que propiciaron las reformas a asignar a la dimensión laboral un lugar prioritario. En buena medida los programas impulsados están acompañados por estudios especializados que brindan una estimación numérica o cualitativa de los impactos esperados de las medidas propuestas sobre el nivel y la calidad del empleo, junto con otras variables macroeconómicas y sectoriales de interés, como la producción, el valor añadido bruto (VAB) o el nivel de emisiones de gases de efecto invernadero (GEI).

Como se ha remarcado, hacia principios de 2012 parte del apoyo a los sectores acordado en los instrumentos de planificación podría verse comprometido debido al agravamiento de la recesión y a las medidas de reajuste económico aprobadas. Estas medidas ya han afectado al desarrollo de las energías renovables, la energía eólica y solar en particular. Sin embargo, el impacto esperado de una reversión en el resto de los programas emprendidos no puede anticiparse en su totalidad.

III. Comentarios finales

Durante las últimas décadas, y siguiendo los objetivos y la normativa comunitaria, España se ha constituido en promotor líder de la economía verde. A pesar de los progresos evidenciados en materia de economía y empleos verdes, el país enfrenta hoy algunos desafíos de envergadura que demandan distintos grados de actuación.

Además, la estructura productiva del país redunda en un elevado nivel de dependencia energética exterior que introduce vulnerabilidad al sistema de producción y contribuye al desequilibrio en las cuentas externas. España es actualmente de los países que más se apartan del cumplimiento de los compromisos asumidos en el Protocolo de Kioto, que en el caso de España consiste en mantenerse dentro de un aumento máximo de emisiones del 15% respecto de su nivel de 1990. La tendencia al aumento en el volumen de emisiones se revirtió en parte en 2006 a través de las medidas implementadas y, a partir de 2008, como consecuencia de la grave crisis que afecta al mundo y al país.

Con el fin de corregir estas divergencias y aportar sostenibilidad al modelo de producción español, se viene implementando en el país una variedad de recursos para apoyar la producción sostenible. Estas medidas repercuten sobre el nivel y composición del empleo, ofreciendo nuevas oportunidades a la fuerza laboral, pero también presentando el desafío de las necesidades de formación profesional y el remplazo o la desaparición de puestos de trabajo en actividades que se desincentivan por su alta intensidad energética o su elevado volumen de emisiones.

La consistente base normativa y la mayor demanda de bienes y servicios ambientales a favor de la calidad de vida y la sostenibilidad son las fuerzas motrices de las actividades generadoras de empleo verde. Unido a la progresiva mejora del conocimiento y la mayor conciencia ecológica de la sociedad, la principal fuerza motriz de la generación de actividades y empleos relacionados con el medio ambiente

es toda la amplia gama de legislación –ambiental, económica, laboral y sectorial–, incluyendo los mecanismos reguladores y de planificación y de gestión. La puesta en marcha de las estrategias, leyes, planes y programas implica la definición, desarrollo y, en ocasiones, financiamiento directo de nichos de empleos relacionados con el medio ambiente.

Los principales problemas ambientales son consecuencia del impacto de sectores de la economía en la estructura de consumo y los estilos de vida. La industria manufacturera sigue siendo responsable de un elevado impacto ambiental, tanto por el consumo de recursos naturales como por la contaminación producida. El sector del transporte, con una creciente repercusión por el aumento del tráfico, la agricultura intensiva, el turismo masivo, los desarrollos urbanos descontrolados, etcétera, se suman al impacto ambiental de los consumidores, incluidos los hogares. Así, para dar respuesta a estas presiones se concretan distintas acciones en favor de la protección, mejora y gestión del medio ambiente que son generadoras de nexos micro y macroeconómicos que favorecen la creación de empleo.

En la actual coyuntura económica y frente a los retos en materia energética y ambiental, los empleos verdes se perfilan como una oportunidad para afrontar la creación de empleo sostenible y de calidad. Las iniciativas que se enmarcan en el concepto de empleos verdes tienen un doble objetivo: por un lado, luchar contra las amenazas ambientales protegiendo los recursos naturales para las generaciones futuras y, por otro lado, ofrecer trabajo decente en un contexto en el que millones de personas se ven excluidas del desarrollo económico y social.

Además de los empleos en sectores tradicionalmente asociados al contenido medioambiental, la transición hacia la economía verde ha dado lugar a yacimientos emergentes de empleo verde y actividades con potencial de reconversión en actividades sostenibles. Éste es el caso de aquellas actividades que incorporan en sus

procesos de producción o productos finales elementos de eficiencia o ahorro energético como el transporte sostenible, la construcción, la fabricación de automóviles de bajas emisiones, la producción secundaria de acero o aluminio y el cemento y el papel reciclado, entre otros.

En la medida que los sectores de la economía verde aumentan su participación y la demanda de su producción crece, un conjunto adicional de empleos se origina en otras industrias de la economía. Éstos son los empleos indirectos, que representan oportunidades de salario e ingresos. Estos empleos indirectos no necesariamente son empleos verdes.

Las exigencias crecientes de responsabilidad ambiental a las empresas hacen prever también un aumento de la demanda de servicios de gestión de residuos, que podría traducirse en un impacto sobre el empleo ambiental.

El análisis sectorial desarrollado en los apartados precedentes revela que España ya cuenta con un conjunto significativo de empleos verdes, infraestructuras desarrolladas y un tejido empresarial maduro que hacen que la continuación de medidas previas y puesta en marcha de nuevos instrumentos de planificación redundarán en una creación mucho mayor de empleos.

Sin embargo, los desafíos son enormes. Al cerrar este informe, el desempleo en el país alcanzaba 5 millones 639 mil 500 personas, colocando la tasa en 24.44%, según la *Encuesta de Población Activa*. La recesión de la economía española, debido fundamentalmente al colapso del sector de la construcción y a la desaceleración adicional que crean las medidas de austeridad para el sector público, hace necesario revisar las cifras de empleo en todos los sectores, incluidos los verdes.

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/press-and-media-centre/news/WCMS_187414/lang--es/index.htm?shared_from=media-mail
http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---ed_emp/---emp_ent/documents/publication/wcms_186719.pdf

Gasto público dirigido a la niñez en América Latina y el Caribe: Principales experiencias de medición y análisis distributivo (CEPAL-UNICEF)

El 30 de julio de 2012, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) y el Fondo de Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF) dieron a conocer el documento *Gasto público dirigido a la niñez en América Latina y el Caribe: Principales experiencias de medición y análisis distributivo.* A continuación se incluye la Introducción, los aspectos más relevantes del capítulo I, la información para el caso de México (Capítulo III) y las Conclusiones.

Introducción

La Convención sobre los Derechos del Niño permite configurar un nuevo marco conceptual y jurídico para evaluar la situación y las condiciones de vida de los niños, niñas y adolescentes menores de 18 años de edad[10]. Al mismo tiempo, es el resultado de un amplio consenso internacional acerca de los derechos de los niños y de los mecanismos a adoptar, incluyendo la asignación de recursos en políticas públicas, necesarios para lograr su realización y cumplimiento efectivo. En este marco el gasto público dirigido a la niñez se constituye como una medida crucial para evaluar los esfuerzos de los países hacia la concreción de los derechos de los niños, niñas y adolescentes.

A su vez, tanto la CEPAL como UNICEF otorgan creciente importancia a la equidad y la igualdad, y sus vínculos con las posibilidades de desarrollo y cumplimiento de los derechos. Por lo tanto es importante también investigar la distribución de este gasto entre distintos grupos sociales. Si bien existe en la región una larga trayectoria sobre

[10] El artículo 1 de la Convención sobre los Derechos del Niño establece que "se entiende por niño todo ser humano menor de dieciocho años de edad, salvo que, en virtud de la ley que le sea aplicable, haya alcanzado antes la mayoría de edad".

análisis de incidencia del gasto público y social[11] desde diferentes perspectivas, pocas iniciativas han apuntado a grupos poblacionales específicos, como el constituido por los niños, niñas y adolescentes.

Dentro de esta literatura cabe destacar los análisis que viene desarrollando la CEPAL desagregando el gasto social en cuatro componentes (educación, salud, seguridad social y asistencia social). En el Panorama social 2007 (CEPAL, 2007) se realizó un análisis detallando la incidencia por quintiles de ingreso de estos cuatro sectores y esa preocupación está presente también en la versión 2010 del Panorama social (CEPAL, 2010a), donde se profundiza respecto de la incidencia distributiva del gasto en el ámbito educativo. Además, en la medida de la disponibilidad de los datos, el análisis se desagrega por niveles de prestación, por ejemplo, separando dentro del gasto en educación los niveles primario, secundario y terciario. Por otro lado, existen numerosos estudios a nivel de país que, aunque con metodologías dispares, pueden ser utilizados como evidencia o referencia para la elaboración de estudios regionales sobre esta temática.

Este último punto es importante porque se acerca a los trabajos en los que se intenta visualizar el gasto público enfocado en la infancia (i.e Minujin, Curcio y Daniels (2010). En la medida que el gasto en servicios sociales básicos impacta mayormente en la niñez, hay una convergencia natural entre las perspectivas de UNICEF y CEPAL en este tema. Dentro de ese marco UNICEF plantea una especial preocupación por conocer como se distribuye el gasto que ejecutan los Estados con destino a la franja etárea bajo análisis, entre los diferentes estratos y sectores sociales de la población.

El estudio comparado sobre pobreza infantil en América Latina y el Caribe, que desarrollaron ambas instituciones para analizar las características de la pobreza en la niñez y sus múltiples dimensiones desde un enfoque integral y de derechos (CEPAL y

[11] En todo el documento cuando se hable de incidencia distributiva se refiere a la incidencia del gasto público por estratos de ingreso.

UNICEF, 2010), constituye un avance para identificar las necesidades de políticas públicas que favorezcan el cumplimiento de los derechos de los niños, niñas y adolescentes en los países, que puede ser complementado con un análisis de la oferta de servicios e iniciativas existentes desde la perspectiva de su distribución en sectores y grupos poblacionales.

En ese contexto el objetivo general de este trabajo es la identificación, descripción y sistematización de los principales estudios sobre el gasto público dirigido a la niñez (GPdN) realizados en América Latina y el Caribe a partir de la información disponible, que incluye una revisión exhaustiva de los trabajos que cuantifican y analizan el gasto en niñez correspondiente a los últimos años y que indagan acerca de la incidencia distributiva de esas erogaciones. Debe destacarse que, como se ampliará en el desarrollo del trabajo en las diferentes secciones, la escasez de estadísticas disponibles dificulta la comparabilidad y limita las conclusiones a las que puede arribarse. De todas formas a partir de esta identificación es posible avanzar en procesos de homogeneización que permitan una mayor comparabilidad y posibiliten la transmisión de enseñanzas entre las diferentes realidades de los países analizados.

Luego de esta sección introductoria en el segundo apartado del trabajo se presentan las principales experiencias de medición y análisis del gasto público social y dirigido a la niñez en América Latina y el Caribe desarrolladas en las últimas dos décadas, describiendo los procesos y características metodológicas utilizados en los países considerados y los resultados alcanzados por parte de esos ejercicios. El análisis se realiza presentando de manera separada aquellos países que relevan únicamente el gasto directo, focalizado o específico en niñez, aquellos que suman una segunda categoría relacionada con el gasto no específico dirigido a la infancia y adolescencia, los países que desagregan ese gasto no específico en dos clases de gasto dirigido a la niñez, denominados indirecto (o agéntico) y ampliado y; por último, los países que a

estos tres tipos de erogaciones agregan una cuarta categoría relacionada con la provisión de bienes públicos.

En el tercer capítulo se desarrolla un análisis comparado de los gastos incluidos en sectores sociales básicos en infancia y adolescencia a partir de la información disponible que surge de los trabajos relevados. Finalmente, el apartado número cuatro se destina al análisis de la incidencia distributiva del gasto público social en los países de América Latina y el Caribe, identificando, en los casos posibles, los avances en el abordaje de este tipo de miradas sobre la situación específica de la infancia y adolescencia.

El trabajo se completa con las principales conclusiones alcanzadas, acompañadas con la presentación de dos anexos relacionados con la información de Gasto Público dirigido a la niñez en América Latina relevada en doce países de la región y, finalmente, un anexo que sintetiza los principales abordajes metodológicos utilizados para medir el efecto distributivo del gasto público.

Experiencias de medición y análisis del gasto público social y dirigido a la niñez en América Latina y el Caribe

La medición y el análisis del gasto público dirigido a la niñez, como indicador de la importancia que otorgan los Estados para garantizar al cumplimiento de los derechos del niño, constituye un proceso que viene desarrollándose en forma creciente durante la última década, con la participación de gobiernos, universidades y otros centros académicos y organizaciones de la sociedad civil preocupadas en participar e incidir en la formulación, seguimiento y evaluación de las políticas públicas.

En ese marco, en la presente sección se realiza un análisis de los diferentes estudios existentes que abordan la problemática de la niñez y cuantifican el gasto público, tanto desde la perspectiva social como del destinado a la franja que comprende a la

población de 0 a 17 años de edad[12]. En el análisis se incluyen los trabajos desarrollados en diversos países de la región tales como: Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Brasil, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Guatemala, Haití, Jamaica, México, Paraguay, Perú y Uruguay, prestando atención a los aspectos metodológicos que forman parte de esas mediciones y a los principales resultados que surgen de esos procesos[13]. Asimismo el enfoque indaga acerca de la institucionalidad de los estudios en cada país, y analiza la relación de los mismos con las estadísticas oficiales del gasto social en cada caso.

Para ello en primer lugar se incluye una mención al trabajo de seguimiento que viene desarrollando la CEPAL en América Latina, centrado en el análisis de las erogaciones públicas en general, como una puerta de entrada desde el universo del gasto público social (GPS) hacia el del gasto público dirigido a la niñez (GPdN) que suele circunscribirse al ámbito social aunque en algunos casos incluye también el cómputo de otras finalidades y funciones del sector público. Luego se presentan las experiencias de los diferentes países analizados, señalando en cada caso los aspectos metodológicos correspondientes a la cuantificación de la franja etaria específica, y finalmente se exponen los principales resultados encontrados.

Medición y seguimiento del gasto público social en América Latina y el Caribe

La medición del gasto en los sectores sociales es un medio relevante para determinar el perfil y la conducción de la política social de un país, así como para evaluar la eficiencia e impacto de la política social que financia. Una dificultad que se presenta habitualmente es la obtención de una definición universalmente aceptada de lo que se entiende por gasto social.

[12] Como podrá observarse, en algunas experiencias los ejercicios de medición del gasto público dirigido a la niñez alcanzarán solamente a la finalidad de servicios sociales, circunscribiendo el cómputo al gasto social y en otros casos se irá más allá cuantificando otras partidas de gasto público relacionadas con, por ejemplo, servicios de gobierno, justicia, servicios económicos, entre otros.

[13] Como se detalla en el análisis de los resultados presentados las cifras no resultan comparables entre países debido a las diversas metodologías empleadas en las mediciones relevadas.

Por ejemplo, de acuerdo con la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OECD, por sus siglas en inglés) el gasto social es "la provisión por parte de agentes públicos y privados de beneficios y contribuciones financieras destinadas a hogares e individuos con el fin de ayudarlos en situaciones que afecten adversamente su bienestar" (OECD, 2007, p. 6).

Según el Manual de Estadísticas de Finanzas Publicas elaborado por el Fondo Monetario Internacional (FMI, 2001) el alcance de las prestaciones correspondientes al gasto social y los riesgos sociales que ellas cubren pueden variar entre sistemas de diferentes gobiernos y países. Para suplir esta falta de consenso el manual detalla una serie de prestaciones que quedan incluidas bajo la órbita de la protección social. Los servicios incluidos en ese listado son:

- Tratamiento médico, dental u otros de salud, asistencia hospitalaria, de convalecencia o de larga duración como consecuencia de enfermedad, daños corporales, maternidad, invalidez crónica, o edad avanzada. Usualmente, estas prestaciones sociales se suministran directamente en especie o mediante reembolsos de los gastos efectuados por los hogares o individuos.

- Suministro de asistencia a cónyuges, hijos, parientes de edad avanzada, inválidos y otras personas dependientes. Usualmente estas prestaciones se pagan en efectivo, en forma de asignaciones periódicas para las personas dependientes o familiares.

- Compensación por reducción del ingreso como resultado de la incapacidad para trabajar, ya sea a tiempo completo o parcial. Estas prestaciones sociales suelen pagarse en efectivo y de forma periódica mientras dura la situación de incapacidad o por un período máximo. En algunos casos se paga adicionalmente, o en lugar del pago periódico, una suma global. En esta

categoría se incluyen las prestaciones de jubilación, las compensaciones por desempleo y la sustitución de ingresos debido a enfermedad, daño corporal, nacimiento de un hijo, u otras razones que impiden trabajar a la persona.

- Compensación por reducción del ingreso a causa del fallecimiento del principal perceptor del mismo. Estas prestaciones sociales se pagan generalmente en efectivo, frecuentemente en forma de asignaciones periódicas.

- Beneficios de vivienda en efectivo y servicios de vivienda, a título gratuito o a precios económicamente no significativos, o mediante reembolso de gasto realizado por los hogares.

- Asignaciones para cubrir gastos en enseñanza u, ocasionalmente, servicios de enseñanza en especie.

Esas prestaciones no comprenden la totalidad de los servicios sociales ofrecidos por el sector público. Dentro de este universo más amplio el Manual de Estadísticas de Finanzas Publicas del FMI (2001) incluye además a los servicios de educación, salud, protección del medio ambiente, vivienda, servicios comunitarios y actividades recreativas, cultura y religión[14].

La CEPAL[15] toma en cuenta estas consideraciones y define al gasto social como el monto de recursos destinados al financiamiento de los planes, programas y proyectos cuyo objetivo es generar un impacto positivo en algún problema social, independientemente de la entidad administrativa y el sector que realiza cada función (educación, salud y nutrición, seguridad social, asistencia social, trabajo, vivienda, agua y saneamiento), de la fuente de financiamiento (pública, cofinanciamiento de los

[14] Para más detalles véase Manual de Estadísticas de Finanzas Publicas del Fondo Monetario Internacional (FMI, 2001), capítulo 6 C "Clasificación funcional del gasto" y Apéndice 4 D "Clasificación de las erogaciones totales por funciones del gobierno".
[15] Para más detalles véase Martínez, Rodrigo y Espíndola, Ernesto (2007).

"beneficiarios", donación privada o donación del exterior) y de la partida de costos a que se destinan (gastos corrientes y de inversión).

Para avanzar en el análisis es necesario entonces poder discriminar las erogaciones que corresponden al sector público de aquellas que son ejecutadas por el sector privado. Dentro del sector público en una economía es posible dividir a las instituciones en dos subsectores: un subsector financiero y otro no financiero.

El primero de esos grupos se compone de instituciones públicas financieras que a su vez pueden clasificarse en bancarias y no bancarias. En cambio las erogaciones realizadas por las instituciones que se enmarcan en el segundo de los grupos mencionados, el sector público no financiero, constituyen lo que generalmente se conoce como gasto público.

Dentro del gasto público, si se considera una clasificación funcional para discriminar las grandes finalidades de los gobiernos surgen cuatro finalidades:

- Funcionamiento del Estado, que abarca las actividades propias de la administración pública.

- Gasto público social, que incluye los servicios prestados a la sociedad en concepto de educación, salud, promoción y asistencia social, seguridad social, vivienda, agua potable y saneamiento y trabajo.

- Gasto público en servicios económicos, que comprende los bienes y servicios relacionados con las actividades económicas.

- Servicios de la deuda pública, donde se imputan los gastos destinados a la atención de los servicios de la deuda soberana.

Entonces podemos definir al gasto público social como el esfuerzo en términos de erogaciones realizadas por el sector público a fin de mejorar las condiciones de vida de la población y promover su bienestar colectivo, mediante múltiples acciones como la redistribución de ingresos, la formación de capital humano y la protección de los grupos más desfavorecidos, permitiéndole adquirir las capacidades para su propio desarrollo.

Aunque ha habido diversas iniciativas internacionales y regionales que apuntaron a homologar las características de las fuentes y sistemas de información utilizados para la medición del gasto social, la dificultad de obtener datos comparables en la región sigue siendo una preocupación central.

A través de algunas de esas innovaciones[16] la CEPAL ha procurado avanzar en el desarrollo de metodologías y técnicas para el mejoramiento de la gestión social en los países de América Latina y el Caribe con el objetivo de, entre otros, proveer información financiera adecuada para fortalecer los mecanismos de monitoreo y evaluación de la gestión social, potenciando así la toma de decisiones, y facilitando el análisis comparado entre países.

De acuerdo con la información relevada y publicada por la CEPAL es posible analizar el comportamiento y distribución del gasto público social, pero con limitaciones respecto al nivel de desagregación de la información y, por tanto, especificidad de los análisis. Entre las dificultades halladas[17] pueden destacarse las siguientes:

[16] Entre las iniciativas de mejoramiento de la información desarrolladas se destacan el programa de Mejoramiento de las Encuestas de Condiciones de Vida (MECOVI), el proyecto de desarrollo y difusión de indicadores complementarios y alternativos para el seguimiento de los Objetivos de Desarrollo del Milenio y el desarrollo del Sistema de Formulación, Evaluación y Monitoreo de programas y proyectos sociales (software SIFEM).

[17] Para más detalles sobre las limitaciones encontradas véase Martínez, Rodrigo y Espíndola, Ernesto (2007) y Martínez, Rodrigo y Collinao, María Paz (2010).

- Los países tienden a limitar su contabilidad social al seguimiento de los recursos públicos provenientes del gobierno central. Consecuentemente, en América Latina las bases de datos de gasto social hacen referencia principalmente a dicha unidad administrativa, restringiendo así la capacidad de cuantificar de manera más precisa montos de recursos involucrados en la gestión social, toda vez que una importante fracción de la política social es gestionada y financiada por otros agentes, como son los gobiernos estaduales, provinciales y municipales, las ONG's y la cooperación internacional (bi y multilateral).

- Adicionalmente, varios países de la región mantienen sistemas de gobierno de carácter federal, por lo que la estructura del gasto público social es fuertemente descentralizada. Además, los distintos niveles de gobierno (estatal, provincial, local) tienen un grado variable de autonomía en la captación de ingresos. Esto aumenta las dificultades de comparación frente a países más centralizados, en la medida en que no es posible mantener información, confiable en el tiempo, del gasto efectuado por sectores o niveles institucionales homologables entre países.

- Existen dificultades mayores para relevar el financiamiento y el gasto privado social. Estimaciones de la OCDE (2005) para países europeos indican que aproximadamente un 90% de los recursos del sector social son financiados por agentes públicos mientras que alrededor de un 10% es financiado por el sector privado. En América Latina, varios países han iniciado y fortalecido procesos de privatización de los servicios sociales, así como la implementación de sistemas de financiamiento mixto, con lo que han proliferado mecanismos de seguros y de co-pago, aumentando significativamente el gasto privado de los hogares en este tipo de servicios. Así, la participación privada en el gasto social varía significativamente entre los distintos países, funciones de gasto, tipos de

programas y criterios de clasificación, pero evidencia que sólo contabilizar el gasto público social tiende a subvalorar los montos de recursos involucrados en la gestión social.

- A su vez, entre los países subsisten metodologías de contabilización, criterios diferentes de clasificación del gasto, y variabilidad en calidad y cantidad de la información disponible. Implícitamente, esto también involucra la dificultad para disponer de partidas de gasto desagregadas y comparables en el tiempo.

- Existe también la dificultad para disponer de series temporales de información sectorial desagregable de diversas formas y combinaciones (económica y administrativa, según productos, fuentes y destinatarios). Esto reduce de una manera significativa su utilidad práctica y se transforma a su vez en un desincentivo para destinar recursos para la generación de esta información.

- Por último, el agregado macroeconómico de gasto público social, aún del componente público, es difícil de relacionar de manera coherente con el gasto en los diferentes programas sociales, pues entre éstos suele llevarse una contabilidad que obedece a criterios clasificatorios económicos y administrativos. Con esto, salvo a través de estudios de evaluación de impacto específicos, la vinculación entre los montos de gasto, sus funciones y productos, y los destinatarios de los mismos es engorrosa y normalmente poco confiable.

En el siguiente cuadro se muestra la disponibilidad de series estadísticas de gasto público social según las clasificaciones funcionales de los países, para el período 1990–2006. La disponibilidad de series totales y sectoriales para una o varias coberturas institucionales posibles (gobierno central, general y sector público no financiero) resulta escasa y variable. De esta manera, la comparación con mayor frecuencia disponible es la relativa a la ejecución presupuestaria del gobierno central,

lo que —como se señaló— subestima en grado variable el gasto público en los diversos sectores sociales.

COBERTURA DEL GASTO SOCIAL EN LOS PAÍSES DE AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE

País	Gobierno Central Presupuestario	Gobierno Central	Gobierno General	Gobierno Federal	Sector Público no Financiero	Consolidado	Sector Público
Argentina		X	X		X		
Bolivia (Estado Plurinacional de)		X[a]			X		
Brasil				X		X	
Chile		X					
Colombia					X		
Paraguay	X						
Perú	X[a]						X
Ecuador		X					
Uruguay		X	X[a]		X[a]		
Venezuela (República Bolivariana de)		X[b]					
Costa Rica							X
El Salvador		X					
Guatemala		X					
Honduras		X					
México	X						
Nicaragua	X						
Panamá		X			X[a]		
Cuba		X					
Jamaica		X					
Rep. Dominicana		X					
Trinidad y Tobago		X					

a/ Descontinuada.
b/ Acordado y Pagado.
FUENTE: Martínez, Rodrigo y Collinao, María Paz (2010), Gasto social: modelo de medición y análisis para América Latina y el Caribe, Serie Manuales N° 65, División de Desarrollo Social, CEPAL, Santiago de Chile.

Martínez y Collinao (2010) señalan que las insuficiencias de datos disponibles sobre gasto social implican una serie de problemas al momento de analizar y comparar los

resultados, entre los que destacan la desconexión entre la clasificación de los gastos con los objetivos de las políticas sociales y sus indicadores, las diferencias en la cobertura de información (sector público no financiero, gobierno central y gobierno central presupuestario) de los diferentes países, la dificultad para identificar los recursos gestionados autónomamente por las instituciones sin fines de lucro, organizaciones internacionales y el sector privado y la escasez de desagregación, en algunos países, por tipo de entidad ejecutora, nivel de administración del gobierno (estados, provincias y municipios), instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares, organismos internacionales, etcétera.

De todas formas, pese a las limitaciones es posible realizar algunos análisis interesantes sobre la información de gasto social relevada. En esa misma línea, finalmente, corresponde citar el Portal de inversión social en la región "Gasto Social en América Latina y el Caribe"[18] en el que se compilan indicadores anuales desde el año 1990, relacionados con los sectores vivienda, seguridad social, salud, educación y sector social consolidado, valuados como porcentaje del Producto Interno Bruto (PIB) de cada país y en términos de habitantes.

Resultados de los ejercicios de medición del gasto público dirigido a la niñez

En este apartado se repasan los principales resultados alcanzados en los ejercicios de medición del gasto público dirigido a la niñez realizados en los países de América Latina durante los últimos años, cuya metodología se presenta en el apartado anterior del documento original. Como podrá observarse en la mayoría de los casos UNICEF ha jugado un papel central para la elaboración de los estudios ya sea financiando, impulsando, organizando y difundiendo la experiencias realizadas en los países.

[18] Gasto Social en América Latina y el Caribe. Portal de Inversión Social en la región. División de Desarrollo Social de la CEPAL: http://dds.cepal.org/gasto/indicadores/.

A los fines expositivos, se repasa brevemente el desarrollo institucional que ha tenido cada experiencia. La presentación se ordena de la siguiente manera: en primer lugar se repasan los hallazgos de los estudios que analizan únicamente el gasto directo, focalizado o específico en niñez (Bolivia (Estado Plurinacional de), Costa Rica, Guatemala y Perú). En segundo lugar se revisan los resultados de los documentos que distinguen dos clases de gasto dirigido a la niñez —gasto específico y no específico— (Colombia, Ecuador y Jamaica). En tercer lugar, se exploran los documentos que incorporan tres clases de gasto dirigido a la niñez (Brasil, Paraguay y Uruguay). En última instancia, se contemplan los casos de Argentina, Haití y México que diferencian cuatro clases de gasto o inversión social en niñez (gasto específico, indirecto (o agéntico), ampliado y en bienes públicos).

Estudios que incorporan cuatro clases de gasto público: México

En el caso de México, UNICEF en conjunto con la Fundación IDEA, organización dedicada a generar conocimiento sobre políticas públicas para la reducción de brechas de pobreza y desigualdad en el país, llevaron adelante dos estudios centrados en la medición del gasto dirigido a la niñez (en 2010 y 2011). Para tal efecto, se ha utilizado una metodología desarrollada y aplicada por UNICEF en otros países de Latinoamérica. El objetivo de ambos estudios ha sido difundir y conocer los montos y la distribución del presupuesto destinado a niños, niñas y adolescentes en el país a los fines de sentar las bases para futuros estudios que analicen y evalúen otras dimensiones de dicha inversión, tales como su calidad, transparencia, equidad y eficiencia. Además, de ofrecer una línea de base para el monitoreo de los niveles de inversión que se efectúen en los años siguientes.

Según surge de las estimaciones presentadas en el último estudio (UNICEF México, 2011), durante el período 2008-2011 la inversión federal en niños y adolescentes osciló entre 737 y 819 mil millones de pesos al año, a valores constantes de abril de

2011. Lo anterior implica una inversión promedio de 5.85% del PIB de México, y de 30.25% del gasto programable total.

En particular, con relación al ejercicio 2010, se identifica que los recursos destinados a aspectos relacionados con el derecho a la supervivencia (como salud, alimentación y nutrición) y los referentes al derecho al desarrollo (como educación, deportes, urbanización y desarrollo regional) abarcan 99% del gasto total. Mientras que el 1% restante se destina para cubrir otros aspectos relacionados con el derecho a la participación y a la protección, que comprende, entre otras cosas, la conformación de marcos legales para proteger los derechos de los niños contra la violencia, el abuso y todas las formas de explotación y discriminación, así como la creación de mecanismos que permitan restituir los derechos que hayan sido violados o amenazados en perjuicio de los niños.

Relevamiento de las experiencias a nivel país: México

En este caso, se tiene en cuenta en primer lugar el informe del Banco Mundial (PER, 2004) que incorpora un análisis del comportamiento del Gasto Público en este país, poniendo énfasis en los sectores sociales, como así también el estudio de IDEA (2009) que analiza el gasto como herramienta redistributiva[19].

El informe del Banco Mundial (2004) caracteriza el panorama fiscal del país. En ese sentido se indica que, entre 1990 y 2002, el Gasto Público real del gobierno federal aumenta en 48%, alcanzando el 18% del PIB. El gasto social, por su parte, alcanza el 45% del gasto total del gasto del gobierno federal, siendo el sector de educación el que absorbe la mayor parte.

[19] Adicionalmente, Scott (2009) ha elaborado un estudio sobre el impacto de la crisis económica global sobre la niñez en México donde se informe el impacto distributivo de algunos programas sociales dirigidos a la niñez.

A partir de la información de la Encuesta de Gastos de los Hogares de 2002, se realiza un análisis de incidencia-beneficio del gasto social, en educación, salud y transferencias monetarias que incluyen los programas Procampo y Oportunidades. En relación con la distribución de beneficios, se observa que la mayor parte de los recursos se destinan a educación y salud (77.4%).

En el caso de educación, la cobertura a nivel nacional es altamente progresiva en los niveles de pre-escolar y primaria, casi neutral en la secundaria y modera y altamente regresiva en la secundaria alta y en el nivel terciario respectivamente. La distribución del gasto público total en educación sigue esta tendencia: en el nivel pre-escolar y primario los primeros tres deciles absorben cerca del 44% del gasto mientras que en el nivel de educación secundaria "alta" y nivel terciario los últimos tres deciles absorben 33.9 y 48.5% respectivamente. En relación con los distintos programas, se destacan las becas como herramientas efectivas para aumentar la participación de los grupos de bajos ingresos en la educación. Dentro de estas iniciativas, se destaca el programa Oportunidades, por su envergadura en términos de cobertura y de presupuesto. Los resultados indican que el gasto en este programa es altamente progresivo ya que la distribución de beneficios para el primer y segundo decil alcanza el 39.5 y 23.8% respectivamente. A nivel geográfico, se registran diferencias entre el área urbana y rural: la distribución de beneficios para el primer quintil en el área urbana alcanza el 52.8%, mientras que en la zona rural es del 13.1 por ciento.

En relación con el gasto en salud, se indica que la distribución de beneficios depende de la institución y del tipo de atención brindada (primaria, maternal, hospitalaria). En términos generales, el financiamiento público de los servicios de salud para quienes no cuentan con seguro de salud es altamente progresivo, mientras que para quienes poseen un seguro, se presenta un sesgo regresivo en términos absolutos (coeficientes de concentración -0.243 y 0.430 respectivamente). La distribución del gasto total en salud es medianamente regresivo dado que los primeros tres deciles capturan el 24.6%

mientras que los tres últimos el 34.6%. Sin embargo, se convierte en neutral cuando se excluyen las contribuciones del Instituto Mexicanos de Seguridad Social. Por su parte, el gasto público en atención primaria también es neutral, en contraste con el servicio de hospitales que evidencian un carácter altamente regresivo: el primer quintil se beneficia sólo en un 3% de los recursos públicos destinados a hospitales. Asimismo, se evidencia que el quintil más pobre sólo se beneficia del 10% del gasto público en salud maternal. En términos geográficos, se indica que el gasto en salud es pro-rural, pero no en el caso del cuidado materno ni hospitalario en los cuales se evidencia un sesgo sorpresivamente pro-urbano. La comparación entre los años 1996 y 2002 indica que la expansión del servicio de salud favoreció los servicios para la población sin seguro de salud sobre los que cuentan con seguros de salud, incrementando la brecha entre estos componentes del sistema de salud pública. En conjunto, el sistema de salud se volvió más progresivo, pro-rural (de una participación del 20 al 28%), y pro-pobre (de 8 a 15% para el primer quintil).

En el caso de las pensiones, la limitada y regresiva cobertura de los dos principales institutos de seguridad social (Instituto Mexicano de Seguridad Social —IMSS— y el Instituto de Seguridad y Servicios Sociales para los trabajadores del Estado —ISSSTE—) hacen que la distribución del gasto en pensiones sea altamente regresiva. A pesar que la reforma de 1995 en el IMSS estableció cuentas individuales y pensiones definidas a partir de contribuciones para los nuevos empleados en el sector formal, el Estado continúa financiando el sistema. Los resultados evidencian que los primeros tres deciles de la población recibe el 7.3% de los beneficios, mientras que los tres últimos el 57.6 por ciento.

Por su parte, dentro de las transferencias monetarias se destaca el programa Procampo y Oportunidades. Este último fue creado en 1997 con el objetivo de ofrecer transferencias monetarias a los hogares pobres rurales, condicionados a la participación en la educación básica y a los servicios de salud. Dentro del componente

educativo se ofrecen becas con valores creciendo con los niveles de grado y diferenciado a favor del género femenino. El componente de ayuda alimentaria se condiciona al uso de servicios de salud. Hasta el 2000, el programa estuvo focalizado en la zona rural pero en 2001 se extiende al área urbana y se convierte en un instrumento redistributivo muy potente. Procampo, por su parte, comienza en 1994 como un programa de ingreso agrícola, a partir del cual se ofrecen pagos monetarios fijos a productores no propietarios, por hectárea de cultivo, independientemente de la producción. En términos de incidencia se observa que el programa Oportunidades es altamente progresivo ya que el 62% del gasto es destinado al primer y segundo decil y, a pesar de su extensión urbana, presenta un sesgo fuertemente pro-rural. Procampo, por su parte, también tiene una distribución progresiva aunque limitado por el hecho de que las asignaciones están definidas en función de la tierra cultivada. Sin embargo, como los campesinos pobres representan una gran proporción de los productores de cultivos básicos, los pobres se benefician en un 33% de estas transferencias.

En términos generales se observa que la mayoría de los programas analizados son regresivos en términos absolutos aunque el gasto público en pensiones de ISSSTE también lo es en términos relativos. Siguiendo al programa Oportunidades, los servicios de salud para la población sin seguro de salud, la educación básica y el programa Procampo son los únicos programas que son progresivos en términos absolutos. En general, la distribución de estos programas es menos regresiva en el área urbana que en la rural. El resultado del gasto global es neutral.

Finalmente se realiza un análisis del impacto redistributivo de los programas, obteniendo como resultado la caída de 8 puntos porcentuales del Gini, que se explican principalmente por los programas de transferencia monetaria.

En la misma línea de análisis, el trabajo de IDEA (2009) evalúa el gasto social del país como herramienta redistributiva, haciendo hincapié en el análisis de las

transferencias sociales en educación, salud, seguridad social y transferencias en efectivo.

En términos generales se observa que el gasto social resulta la herramienta más útil para incidir en la redistribución de los ingresos. En efecto, los resultados indican que el gasto logra una disminución de la desigualdad, medido a través del coeficiente de Gini, de aproximadamente 0.10 puntos. La mayor parte de este impacto se debe a las transferencias en especie que provee el Estado a los hogares en forma de servicios educativos: la educación básica es responsable de 40% del efecto redistributivo total.

A su vez se indica que la incidencia del gasto social en México está determinada en buena medida por la provisión de beneficios vía educación, salud y seguridad social, que absorben, el 81% del presupuesto social en 2009.

En el caso de la educación, se obtiene que el 47% del gasto es capturado por los dos primeros quintiles. En el agregado, el gasto es progresivo en términos absolutos. En todos los niveles, incluso en el nivel superior que es el más regresivo de todos, la distribución mejora luego de las transferencias (Cuasi-Gini de -0.486). Asimismo, se observo que la progresividad de la distribución de beneficios sociales decrece conforme aumenta el nivel educativo. Las transferencias para los servicios de preescolar y primaria son progresivas (CC -0.18 y CC -0.22 respectivamente). En contraste, el gasto en educación terciaria es regresivo (CC 0.38).

En el caso del sector salud, son los servicios de la Secretaría de Salud (SSA) los que tienen el mayor efecto para aminorar la desigualdad. El gasto más progresivo es el seguro Popular (CC -0.43) y el más regresivo el de los servicios de ISSSTE (CC 0.42). Todas las transferencias en este sector muestran un signo negativo por lo que contribuyen a disminuir la desigualdad del ingreso.

Por su parte, las pensiones correspondientes al IMSS muestran un efecto casi nulo pero las provistas por el ISSSTE son regresivas. Se indica también que, como la población de menores ingresos está prácticamente excluida de los principales sistemas de seguridad, el gasto en pensiones tiene una menor capacidad redistributiva en comparación con otros gastos.

Dentro de las transferencias en efectivo, se destaca que el primer quintil recibe el 56% del correspondiente al programa Oportunidades. Dicha transferencia presenta el mayor CC (-0.51), lo cual pone en evidencia su potencial redistributivo. Sin embargo, como su volumen de gasto asociado es relativamente bajo en comparación con, por ejemplo, las transferencias en especie en educación, el efecto redistributivo es menor al de otros gastos.

Finalmente se indica que los programas Oportunidades y Seguro Popular, a pesar de que muestran un menor efecto redistributivo que la educación primaria y los servicios de SSA (por la menor proporción de recursos que ocupan), son las transferencias de mayor eficacia redistributiva: es decir, por cada peso gastado se obtiene una mayor redistribución.

Conclusiones

La Convención sobre los Derechos del Niño permite configurar un nuevo marco conceptual y jurídico para evaluar la situación y las condiciones de vida de los niños, niñas y adolescentes menores de 18 años de edad. Al mismo tiempo, es el resultado de un amplio consenso internacional acerca de los derechos de los niños y de los mecanismos a adoptar, incluyendo la asignación de recursos en políticas públicas, necesarios para lograr su realización y cumplimiento efectivo. En efecto, la Convención de los Derechos del Niño plantea la obligación de los Estados de asegurar la progresiva realización de los derechos de la niñez “hasta el máximo de los recursos que dispongan” (art. 4). En este marco el gasto público dirigido a la niñez se

constituye como una medida crucial para evaluar los esfuerzos de los países hacia la concreción de los derechos de los niños, niñas y adolescentes. La protección, incremento y monitoreo de estos recursos públicos dirigidos a la niñez aparece, en consecuencia, como una tarea ineludible por parte de los Estados a los fines de garantizar políticas públicas adecuadas a las necesidades de este segmento poblacional.

El objetivo general de este estudio ha sido la identificación, descripción y sistematización de los principales estudios realizados en América Latina y el Caribe sobre el gasto público dirigido a la niñez, a partir de la información disponible, incluyendo una revisión exhaustiva de los trabajos que cuantifican y analizan el gasto en niñez y que indagan acerca de la incidencia distributiva del gasto público social, identificando, en los casos posibles, los avances en el abordaje de este tipo de miradas sobre la situación específica de la infancia y adolescencia.

A lo largo de este documento se ha visto que, contar con una medida del gasto público dirigido a la niñez se constituye en una herramienta crucial para evaluar los esfuerzos de los países hacia la concreción de los derechos de los niños, niñas y adolescentes. Más aún, contar con una medida comparable internacionalmente, que incluya todos los componentes de la política en niñez reviste singular importancia a los fines de fortalecer el seguimiento y evaluación de las políticas públicas dirigidas a esta población. De este modo, se facilitará la comparación entre las soluciones brindadas por diferentes países a las problemáticas experimentadas, en particular de la región de América Latina y el Caribe, orientando a los tomadores de decisión para fortalecer el diseño y la gestión de las políticas públicas.

En resumen puede decirse que las metodologías empleadas por los países de la región son sumamente dispares y la profundidad alcanzada en cada caso se encuentra fuertemente ligada a la información disponible. Asimismo, la organización

institucional de cada país plantea escenarios diversos a considerar, forzando en muchos casos a avanzar en mediciones que contemplen los gastos a nivel subnacional habida cuenta de las crecientes responsabilidades asumidas por estos niveles de gobierno. Sin lugar a dudas, aún resta mucho por recorrer en términos de medición del gasto en niñez en la región, pero los avances encontrados para la mayoría de los países señalan y marcan la importancia creciente que está teniendo el tema niñez en la agenda de estos países. No es posible delinear un camino definido de hacia donde deben dirigirse los países en este tema, pero puede considerarse que en todos los casos debería impulsarse una mayor transparencia en la información y desagregación de la misma. Los esfuerzos deberían focalizarse en mejorar y actualizar los indicadores que se emplean en la medición y ampliar el universo de gasto considerado hasta abarcar la totalidad del gasto público para todos los niveles de gobierno.

En todos los casos el análisis debe considerar el punto de partida, distinguiendo aquellos países que llevan una mayor tradición en la medición del GPdN en las cuentas de su sector público (como Argentina), de otros en que los ejercicios disponibles solamente refieren a un año puntual en que se estimaron los gastos (Costa Rica).

Adicionalmente, la heterogeneidad de experiencias encontradas en este tema (tal como ocurre en muchos otros aspectos) llama la atención sobre la necesidad de impulsar procesos de armonización y homogeneización de las estadísticas de GPdN disponibles, con relación a diferentes aspectos, como ser el universo de gasto contemplado, los niveles de gobierno incorporados en la medición, la clasificación utilizada y la unidad de medición, entre otros aspectos. De todos modos, y más allá de estos aspectos señalados, la experiencia relevada constituye un punto de partida innegable y sumamente importante para ayudar a determinar qué proporción de recursos se destina a la niñez y la adolescencia en América Latina.

El gasto público dirigido a la niñez varía en un rango que va del 1.18% (para el Gobierno Federal de Brasil en 1997) al 7.10% (en Jamaica para el ejercicio 2003/2004) del PIB, pero con varios casos intermedios, que dan cuenta de las disparidades existentes al interior de la región. Un promedio simple de los datos relevados para el último año disponible de cada país, se ubica en torno al 4.06% del PIB.

En términos generales puede decirse que el GPdN muestra un comportamiento ascendente en los países de América Latina, absorbiendo mayores recursos en relación con el producto en la comparación de distintos momentos del tiempo relevados. De los 11 países que se informan, sólo 4 muestran reducciones (Brasil, Haití, Jamaica y Paraguay), en tanto que la mayor alza en puntos porcentuales se verifica en Bolivia (Estado Plurinacional de), donde el GPdN se incrementa en 1.2 puntos del producto entre 2000 y 2005. En términos promedio, el gasto dirigido a esta franja poblacional asciende a 309.31 dólares ajustados por poder de paridad de compra (PPP) per cápita.

A partir del análisis del GPdN según principales funciones, se observa que en términos generales y con independencia de la apertura que presenta cada país, Educación absorbe la mayor parte de las erogaciones destinadas a la niñez. Aquí se incorporan las acciones vinculadas con la provisión de la educación básica (inicial, elemental y media), programas compensatorios y destinados a la mejora de la calidad educativa, gestión curricular y capacitación docente, infraestructura educativa.

Le sigue en orden de relevancia el gasto en salud (con la excepción de Guatemala y Brasil). En este caso, el gasto se vincula con los programas de atención de la salud materno infantil, los gastos de administración, gestión, mantenimiento y construcción de hospitales, salas de primeros auxilios y centros de salud, programas de inmunizaciones y prevención del SIDA y Enfermedades de Transmisión Sexual

(ETS), prevención de enfermedades y riesgos específicos, medicamentos, ablación e implantes.

El resto de las categorías muestra participaciones variables en función de cada país y los conceptos incorporados para cada caso pueden consultarse en los documentos referenciados. Desafortunadamente la información disponible no se encuentra desagregada de manera de poder identificar al interior de las funciones el peso relativo y los montos asignados a un mayor nivel de apertura. Ello constituye un desafío a incorporar en futuras mediciones del GPdN en la región, que permitan realizar un seguimiento de las políticas destinadas a la niñez y el compromiso de los distintos países en la materia.

Con relación al relevamiento presentado sobre estudios de incidencia distributiva debe notarse que si bien existe en la región una larga trayectoria sobre análisis de incidencia del gasto público y social desde diferentes perspectivas, pocas iniciativas han apuntado a grupos poblacionales específicos, como el constituido por los niños, niñas y adolescentes. En efecto, la incidencia de la inversión social en la infancia, sólo es abordada con profundidad en los casos de Costa Rica (UNICEF, 2002) y Uruguay (BID, 2005 y 2010). En el primer caso, se estudia la equidad intergeneracional, obteniéndose que si bien el gasto en educación muestra un alto grado de progresividad, el gasto social en su conjunto es regresivo en términos intergeneracionales. Por su parte, en el documento de Uruguay se presenta un agrupamiento de programas seleccionados a partir de la edad de la población objetivo, concluyéndose que si bien el diseño de los mismos es adecuado en términos de focalización, los niveles de cobertura son aún insuficientes.

En el resto de las experiencias analizadas en las cuales se hace referencia del efecto distributivo del gasto en niñez, su tratamiento no es explícito ni exhaustivo.

En general, la literatura sobre la incidencia distributiva del gasto público destaca que el componente social es el más importante a la hora de generar cambios en la distribución del ingreso. Su medición, no obstante, plantea una serie de desafíos. La mayor desagregación por partidas de gasto y la implementación de una metodología homogénea y comparable a nivel regional, son algunas de las cuestiones que requieren especial atención. En esta misma línea, el análisis de la incidencia distributiva del gasto público dirigido a la niñez presenta limitaciones similares.

El relevamiento de casos para los dieciséis países seleccionados de la región muestra que la principal metodología utilizada es el análisis de Incidencia-Beneficio. En términos generales, los resultados indican que el gasto en educación primaria y en salud es progresivo, mientras que el gasto en seguridad social y pensiones presenta un carácter marcadamente regresivo.

En suma, tanto los avances en términos de cuantificación de los recursos destinados a la infancia, como el posterior análisis del efecto distributivo, se presentan como dos grandes desafíos en vistas de mejorar el diseño y la implementación de las políticas públicas destinadas a este grupo etario.

Fuente de información:
http://www.eclac.org/publicaciones/xml/3/47573/Gastopublicodirigidoalaninez.pdf

Las armas de agosto de Mario Draghi (PS)

El 1º de agosto de 2012, la organización *Project Syndicate* (PS) dio a conocer los comentarios de Kermal Dervis[20] sobre la declaración del Presidente del Banco Central Europeo (BCE) en torno a la preservación del euro. A continuación se incluye la información.

[20] Kemal Dervis, ex ministro de Economía de Turquía, administrador del Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD) y vicepresidente del Banco Mundial, es actualmente Vicepresidente de la Institución Brookings.

Agosto ha sido un mes peligroso en la historia europea, pero este año podría ser el punto de inflexión para la zona del euro… y tal vez para la economía mundial. El 26 de julio, el Presidente del BCE declaró que su institución haría "todo lo necesario" para preservar el euro y añadió: "Créanme: será suficiente".

La rotunda —y, de hecho, sin precedentes— declaración del presidente del BCE fue interpretada de forma generalizada como una señal de que el BCE no tardaría en reactivar su programa de compra de bonos, centrándose en particular en la deuda española. Los mercados de valores de todo el mundo subieron como la espuma. El jefe del Bundesbank, expresó reservas inmediatamente, pero el día siguiente la Canciller de Alemania y el Presidente de Francia hicieron pública una declaración conjunta en la que expresaron su determinación de "hacer todo lo necesario para proteger la zona del euro".

Yo sostuve recientemente que el BCE, en colaboración con el incipiente Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE), era la única institución que podía salvar la zona del euro. Podría hacerlo comprando bonos italianos y españoles en el mercado secundario con la intención previamente anunciada de mantener sus tipos de interés soberanos por debajo de cierto umbral durante cierto tiempo.

Es probable que a la declaración del Presidente del BCE sigan compras por parte del BCE de bonos soberanos españoles (e italianos). Un hombre como el presidente del BCE no habría hecho pública esa declaración sin estar convencido de que podría aplicarla hasta el final, pero, para que llegue a ser un decisivo punto de inflexión en la crisis de la zona del euro, debe ocurrir tres cosas.

En primer lugar, con las renovadas compras de bonos se debe expresar la clara intención de reducir los tipos de interés soberanos hasta niveles sostenibles, que son al menos 200 puntos básicos por debajo de los promedios de julio. Recientemente, un diplomático alemán de alto nivel quitó importancia, al parecer, a los tipos de interés

de entre 6.5 y 7% de España con el argumento de que este país se endeudó con casi los mismos tipos en el decenio de 1990, pero con esa declaración pasó por alto, asombrosamente, la mayor inflación de España en el período anterior al euro —con lo que confundió los tipos reales y nominales— y su crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) más rápido.

En el caso de los países que están siguiendo programas de reformas acordados, el BCE debe comprometerse a reducir los tipos de interés a niveles compatibles con las tasas proyectadas de inflación y crecimiento y anunciar durante cuánto tiempo (nueve meses, pongamos por caso) seguirá haciéndolo. No es probable que un programa esporádico funcione sin semejantes objetivos anunciados y podría ser incluso contraproducente, pues los inversores privados podrían perfectamente pedir réditos aún mayores, ya que la participación en aumento del BCE en la deuda estaría considerada prioritaria, con lo que aumentaría su riesgo.

No sería así, si el BCE anunciara —y demostrase— su determinación de reducir los tipos de interés, cueste lo que cueste, durante un período de tiempo suficiente. Con ello permitiría a la zona del euro crear los medios institucionales y legales para lograr una mayor cooperación e integración, como se acordó en la reunión del Consejo Europeo celebrada en junio.

La segunda cosa que debe ocurrir es que se debe ver a los dirigentes de la zona del euro y a los parlamentos, con la cooperación de los tribunales, impulsando reformas institucionales para crear no sólo el MEDE, sino también una unión bancaria y una mutualización parcial de la deuda, pero, si bien una mayor fusión de la soberanía económica es la única solución a largo plazo para los males de la zona del euro, semejantes reformas no pueden producirse muy rápidamente, razón por la cual el papel del BCE es tan decisivo. La zona del euro ya no puede soportar una incertidumbre continua y tipos de interés altos en los países periféricos, por lo que el BCE debe brindar un puente sólido y creíble con el futuro.

Por último, se deben calibrar de nuevo y detenidamente los propios programas de ajuste. A estas alturas, ya debe haber quedado claro que unas medidas de austeridad excesivas y con amortización decreciente suelen ser contraproducentes, porque desencadenan una espiral descendente de producción, empleo e ingresos fiscales. De hecho, eso exactamente es lo que dice (aunque con cautela el Fondo Monetario Internacional (FMI)) en su informe más reciente sobre la zona del euro.

Se debe aminorar el ritmo de reducción del déficit, en particular en España, porque la producción va determinada a corto plazo por la demanda y la demanda privada no puede substituir a la pública hasta que se haya restablecido cierto grado de confianza en el futuro. Se debe combinar esa medida encaminada a apoyar la demanda efectiva con el tipo de reformas estructurales que permitirán a largo plazo un crecimiento más rápido y por el lado de la oferta.

Si se pudieran aplicar a la vez esas tres medidas —un programa de compra de bonos por parte del BCE para mantener bajos los tipos de interés soberanos, avances concretos con miras a la creación de una auténtica unión económica y una revisión realista de los programas de ajuste actuales—, los recursos que el BCE necesitaría utilizar para sus compras de bonos disminuirían, porque se restablecería la credibilidad. Aun cuando hubiera otras malas noticias en Europa —de Grecia, por ejemplo, o de una desaceleración en China mayor de lo esperado—, la zona del euro podría empezar a salir de la crisis este mes.

Pero eso sólo es posible si esta vez se pone en marcha el “gran bazooka”. De lo contrario, la situación de la zona del euro —financiera, política y socialmente— no tardará en resultar indefendible.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/mario-draghi-s-guns-of-august/spanish

Situación económica en China, tercer trimestre de 2012 (BBVA Research)

El 10 de agosto de 2012, la sección de Análisis Económico de *BBVA Research* publicó el informe: *Situación económica en China, tercer trimestre de 2012*. A continuación se incluye el contenido, excepto el capítulo 1. Entorno global (ya incluido en *Situación Global tercer trimestre de 2012*).

Resumen

El crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de China se ha desacelerado más de lo que se esperaba, dando lugar a una respuesta política cada vez más enérgica para sustentar la demanda interna. El crecimiento del PIB se desaceleró hasta 7.6% anual en el segundo trimestre de 2012 desde el 8.1% anual del primer trimestre de 2012 como consecuencia del descenso de las exportaciones y el estancamiento del consumo privado. Con unas políticas monetarias y fiscales cada vez más favorables al crecimiento, los recientes indicadores de actividad, aunque contradictorios, apuntan a que la desaceleración de la demanda interna puede estar estabilizándose.

Hemos revisado a la baja nuestras proyecciones de crecimiento para 2012-2013 hasta el 7.8 y el 8.3%, respectivamente (desde el 8.3 y el 8.7% anterior). Estas revisiones son consecuencia de una combinación de los resultados de un crecimiento más lento en lo que va del año, y de unas perspectivas globales menos favorables. Nuestras proyecciones prevén un repunte gradual del impulso del crecimiento durante el resto del año, ya que la flexibilización de las políticas monetarias y fiscales promueve las inversiones y el consumo.

La inflación ha bajado más rápido de lo esperado por la desaceleración del crecimiento y la caída de los precios de las materias primas, al 1.8% anual de julio. Tras tocar fondo en julio, se espera que la inflación suba gradualmente hasta situarse

en torno al 3% hacia finales de 2012, dado a los efectos de base y de la recuperación del ritmo de crecimiento. Estas cifras estarían dentro del rango de tolerancia del gobierno del 4%, dando margen a nuevas medidas de apoyo.

Es probable que las autoridades adopten nuevas medidas de estímulo para fomentar el crecimiento. Desde junio, los tipos de interés se han recortado dos veces, a los que deben sumarse los recortes aplicados al coeficiente de caja (CC) desde noviembre pasado. Para el resto del año anticipamos hasta dos recortes más de 25 puntos base (pb) de los tipos de interés, acompañados por reducciones adicionales del CC de 150 pb. También se están tomando medidas fiscales, como el aumento del gasto en proyectos de infraestructuras, la construcción de vivienda asequible, subsidios al consumo y reducciones de impuestos. En espíritu, las iniciativas son similares a las puestas en marcha durante el bienio 2008-2009, aunque a mucho menor escala.

El proceso de apreciación de la moneda se ha revertido a causa de la debilidad del entorno exterior que dio lugar a la reducción del superávit por cuenta corriente y a una menor acumulación de reservas. El yuan se ha depreciado ligeramente frente al dólar estadounidense en lo que va del año, aunque en términos efectivos se ha apreciado por la relativa solidez de la moneda estadounidense. Con la retracción de las exportaciones hemos rebajado nuestras previsiones de apreciación para el resto del año, situándolas en 6.32 por dólares estadounidenses a finales de 2012, aunque creemos que se reanudará una apreciación gradual de aproximadamente el 3% en 2013.

Persisten las fragilidades financieras de la economía interna, aunque aparentemente son manejables gracias a las recientes iniciativas de las autoridades para contenerlas. Los ajustes a la baja en los precios inmobiliarios se han estabilizado, y el repunte del crecimiento de los préstamos a través del sistema bancario está contribuyendo a moderar la crisis crediticia del sistema bancario informal, impidiéndose asimismo un

nuevo aumento de la deuda de las administraciones locales. Dicho esto, puede esperarse que las recientes medidas de estímulo inviertan el descenso de estos riesgos financieros. En consecuencia, los riesgos deberán ser vigilados y consideramos que será una cuestión problemática a mediano plazo.

A mediano plazo, el riesgo principal para las perspectivas sigue siendo la incertidumbre del entorno mundial debido a la evolución de la crisis en Europa. Recientemente, el crecimiento de las exportaciones se frenó más de lo previsto, y el aumento de la aversión al riesgo en todo el mundo ha enfriado las inversiones y condiciones de financiamiento internas. Si los riesgos de desaceleración siguen intensificándose, lo más probable es que los estímulos se incrementen para sostener un crecimiento acorde con las cifras del Plan Quinquenal (en torno al 7%).

A pesar de las actuales dificultades derivadas del entorno global, mantenemos nuestro optimismo en la capacidad de China de restablecer su crecimiento a mediano plazo. Basándose en un nuevo reequilibrio gradual del crecimiento hacia el consumo interno, creemos que el PIB crecerá más del 8% en 2013 y años subsiguientes, aunque quedan por resolver varios problemas como el envejecimiento de la población, la contención de las fragilidades financieras y la mejora de la protección social.

2. La desaceleración del crecimiento incita a tomar medidas

En un contexto de estancamiento de la economía mundial, el crecimiento de China siguió desacelerándose en el segundo trimestre hasta situarse en el 7.6% anual, lo cual llevó a las autoridades a intensificar sus medidas de apoyo. La desaceleración ha sido más pronunciada de lo esperado, en parte por los efectos de los ajustes de 2010-2011 para evitar el recalentamiento económico, que incluyeron limitaciones en el mercado inmobiliario. A pesar de la desaceleración, el crecimiento sigue por encima del objetivo oficial de las autoridades para 2012 (el 7.5%), y los datos recientes, aunque

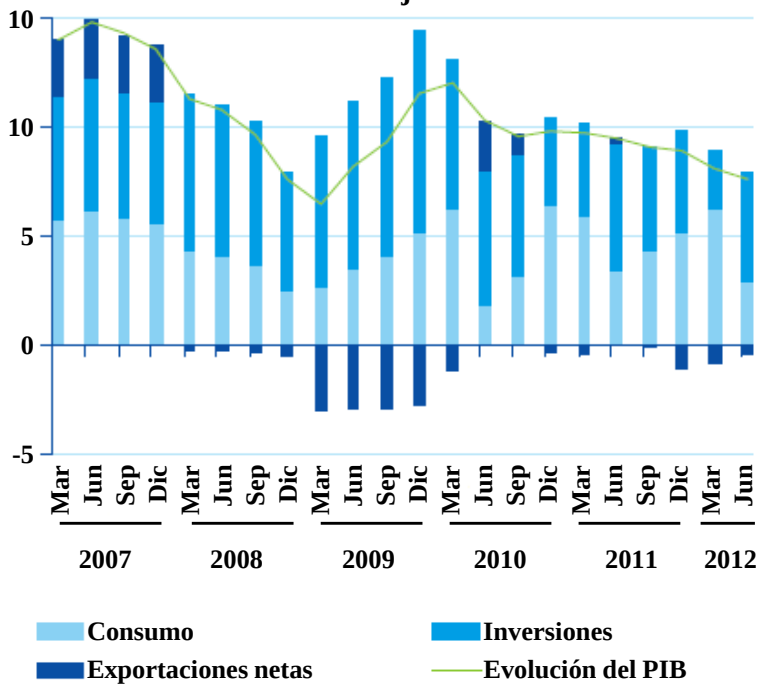
contradictorios, apuntan a que el crecimiento empieza a estabilizarse como consecuencia de la flexibilización de la política monetaria y del aumento del gasto.

Son de esperar nuevas medidas de estímulo en los próximos meses, aunque de escala más limitada si las comparamos con el programa de estímulos masivos de 2008-2009. Aunque persisten las fragilidades financieras internas en forma de inflación de los precios inmobiliarios y de elevado nivel de deuda de las administraciones locales —legado de las medidas de estímulo de aquellos años—, se trata de cifras manejables a corto plazo. En consecuencia, aunque estas fragilidades actúan como restricción para la magnitud de nuevas medidas, en nuestra opinión las autoridades todavía tienen suficiente margen para estimular la economía sin exacerbar indebidamente los riesgos financieros internos.

El crecimiento del PIB ha seguido moderándose pero toca ya fondo

El crecimiento del PIB se ha desacelerado ya dos trimestres consecutivos, situándose en el 7.6% anual en el segundo trimestre, el nivel más bajo desde el cuarto trimestre de 2008, un retroceso con respecto al 8.1% anual del primer trimestre (gráfico siguiente). Sin embargo, en términos secuenciales los datos oficiales reflejan un ligero repunte, hasta el 1.8% trimestral desestacionalizado, con respecto al 1.6% del primer trimestre (nuestras propias estimaciones de ajuste estacional se han mantenido invariables en un 1.7% trimestral en el segundo y el primer trimestres).

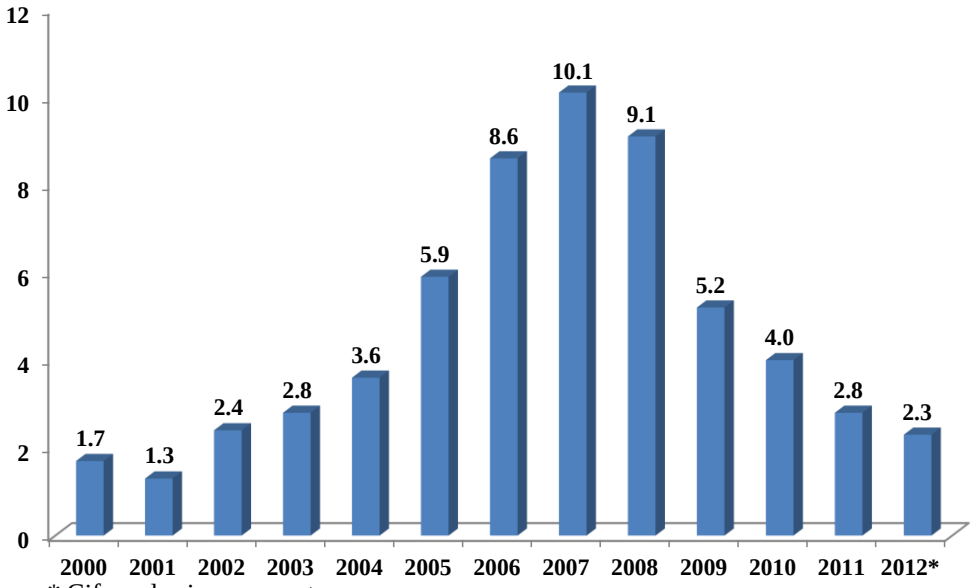
EL CRECIMIENTO SE FRENA POR LA MODERACIÓN DE LAS EXPORTACIONES NETAS Y DE LA DEMANDA INTERNA…
-Porcentaje anual-



FUENTE: CEIC y BBVA Research.

La moderación de la demanda externa ha sido un factor fundamental para la desaceleración, y durante el segundo trimestre las exportaciones netas aportaron -0.4 puntos porcentuales (pp) al crecimiento del PIB. También la demanda interna se ha moderado, pero a diferencia del trimestre anterior, en el segundo trimestre repuntaron las inversiones, que aportaron 5 puntos porcentuales al crecimiento del PIB. Por contraste, la aportación del consumo bajó hasta situarse en torno a los 3.0 pp. Con una demanda interna relativamente sólida y una reducción de las exportaciones, el superávit por cuenta corriente ha seguido reduciéndose desde su máximo del 10.1% en 2007, hasta situarse en el 2.3% del PIB en el primer semestre de 2012 (frente al 2.8% de 2011) (gráfico siguiente).

NUEVA REDUCCIÓN DEL SUPERÁVIT POR CUENTA CORRIENTE
-Porcentaje del PIB-

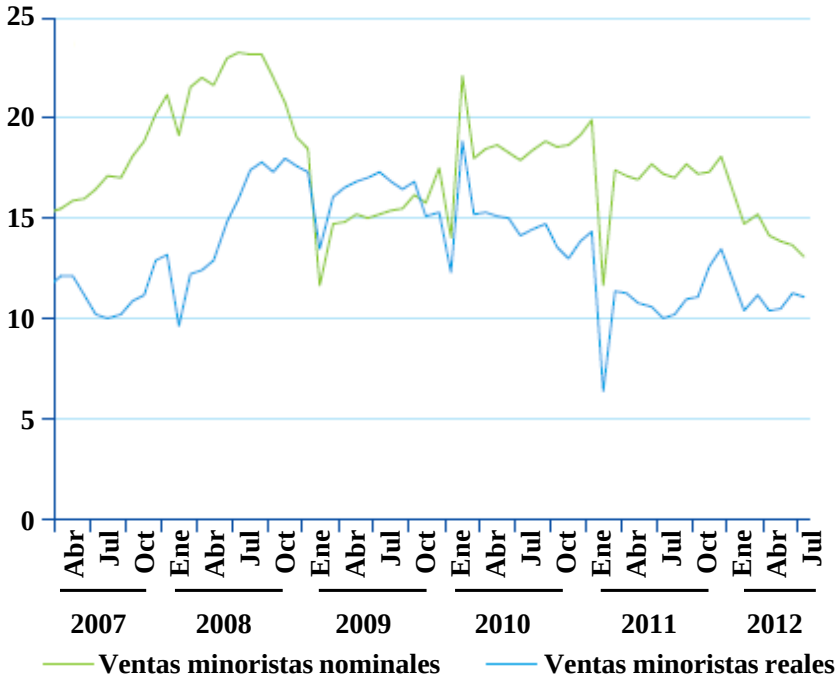


* Cifras al primer semestre.
FUENTE: CEIC y BBVA Research.

Algunos indicadores de actividad de alta frecuencia han mostrado indicios de estabilización del crecimiento, en especial en lo que respecta a la demanda. Se ha mantenido en particular el crecimiento de la inversión en activos fijos urbanos: en el segundo trimestre se situó en el 20.2% anual (20.4% anual en julio), contrarrestando una cierta moderación en la evolución de las ventas minoristas (gráfico siguiente). Entretanto, el índice de gerentes de compras (PMI) oficial se ha mantenido por encima del umbral del 50% que delimita la expansión y la contracción, y el PMI del sector privado (Markit), cuya composición está orientada hacia firmas más pequeñas y exportadoras, repuntó en julio (segundo gráfico). No obstante, el crecimiento de la producción industrial se ha moderado.

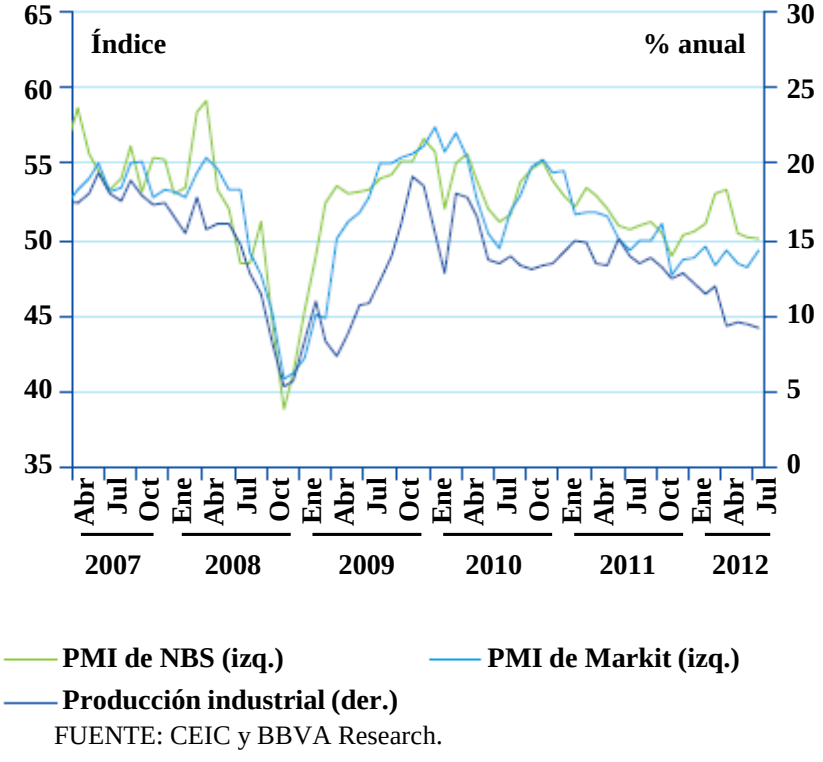
EL CRECIMIENTO DE LAS VENTAS MINORISTAS SE DESACELERA, PERO SE MANTIENEN BASTANTE SÓLIDAS

-Porcentaje anual-



FUENTE: CEIC y BBVA Research.

EL PMI HA ESTADO SUBIENDO POR ENCIMA DEL UMBRAL DE 50



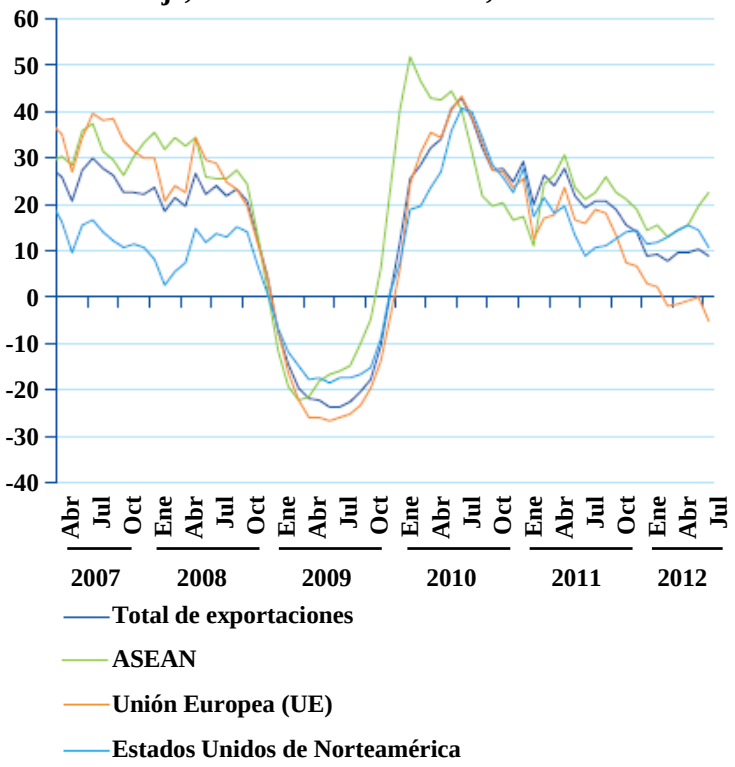
FUENTE: CEIC y BBVA Research.

El sector del comercio exterior sigue deprimido

Aunque los efectos del anterior ajuste de 2010-2011 han tenido su peso, consideramos que el lastre más significativo para el crecimiento ha sido la fragilidad del entorno económico global. Aunque el crecimiento de las exportaciones repuntó ligeramente en el segundo trimestre, subiendo hasta el 10.6% anual frente al 7.6% anual del primer trimestre, los efectos de base son preponderantes y los datos más recientes apuntan a una nueva desaceleración (en julio, las exportaciones solamente crecieron un 1.0% anual). Por destinos, se ha registrado un descenso continuo de la demanda de la Unión Europea (UE), en tanto que la demanda de otros países emergentes se ha mostrado más sólida (gráfico siguiente). Entretanto, el crecimiento de las importaciones se ha desacelerado un poco más de lo esperado, reflejo de un descenso de los precios de las materias primas y de una moderación de los componentes de procesamiento en relación con la merma de pedidos de exportaciones (gráficos segundo y tercero). Esta combinación ha permitido que la balanza comercial mantenga un sustancial superávit (cuarto gráfico).

EL CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES HA DISMINUIDO, EN ESPECIAL A LA UNIÓN EUROPEA

-Porcentaje, media móvil trimestral, variación anual-

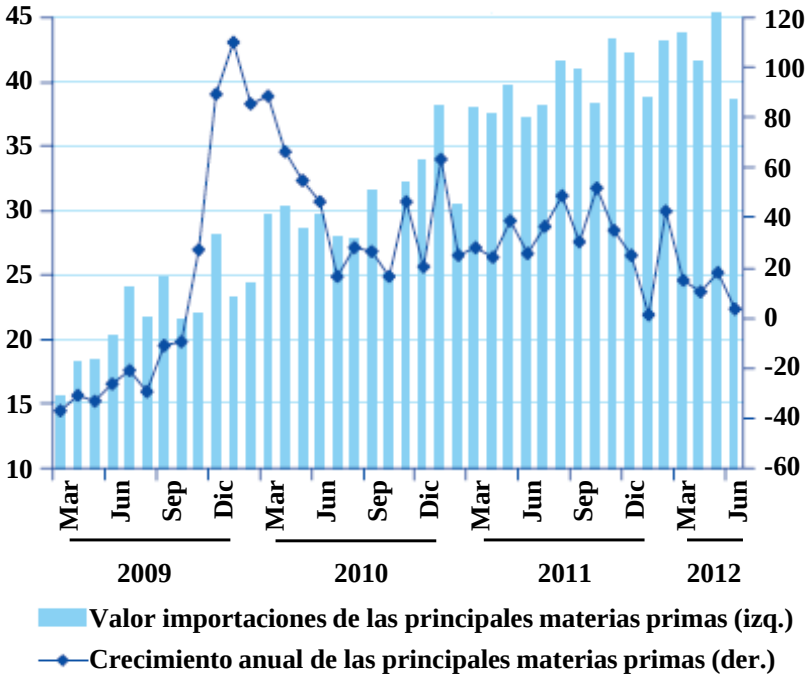


ASEAN: Asociación de Naciones del Sureste Asiático (Association of Southeast Asian Nations)

FUENTE: CEIC y BBVA Research.

LAS IMPORTACIONES DE MATERIAS PRIMAS HAN DISMINUIDO CON LA CAÍDA DE PRECIOS

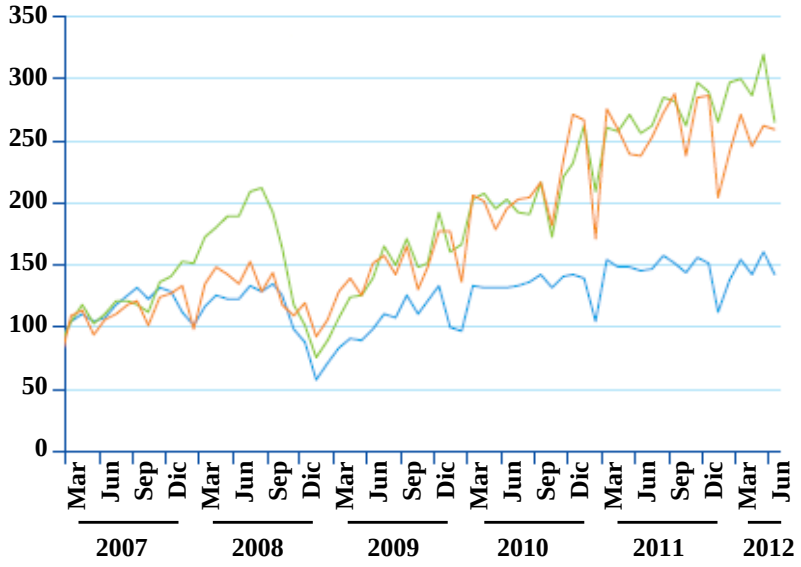
-Miles de millones de dólares y porcentaje (derecha)-



FUENTE: CEIC y BBVA Research.

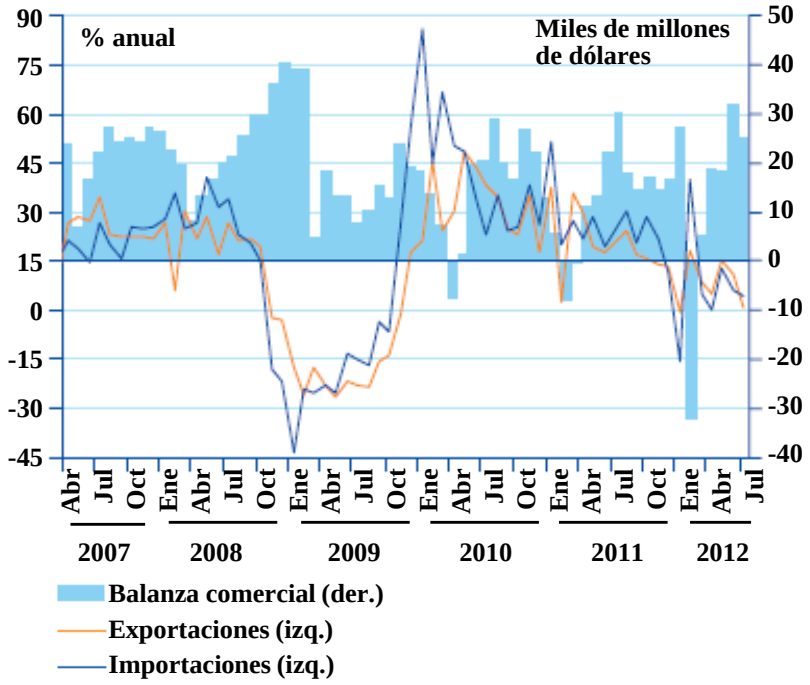
LAS IMPORTACIONES DE BIENES INTERMEDIOS Y DE MATERIAS PRIMAS SE HAN MODERADO

-Índice, enero 2007=100-



FUENTE: CEIC y BBVA Research.

EL CRECIMIENTO DE LAS EXPORTACIONES Y DE LAS IMPORTACIONES SE DEBILITA

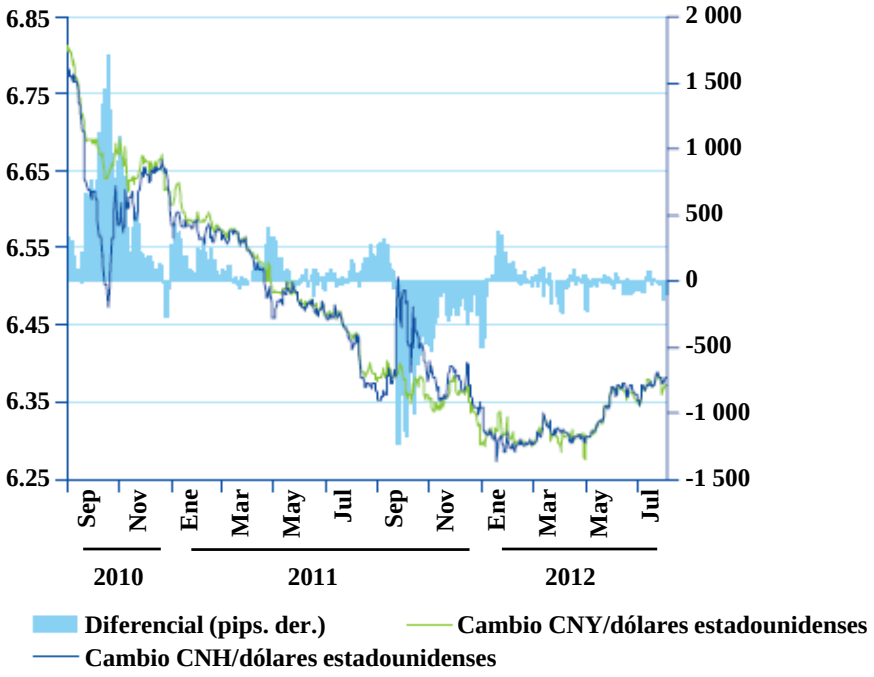


FUENTE: CEIC y BBVA Research.

Se ha revertido la apreciación de la moneda como consecuencia de la caída de la demanda externa

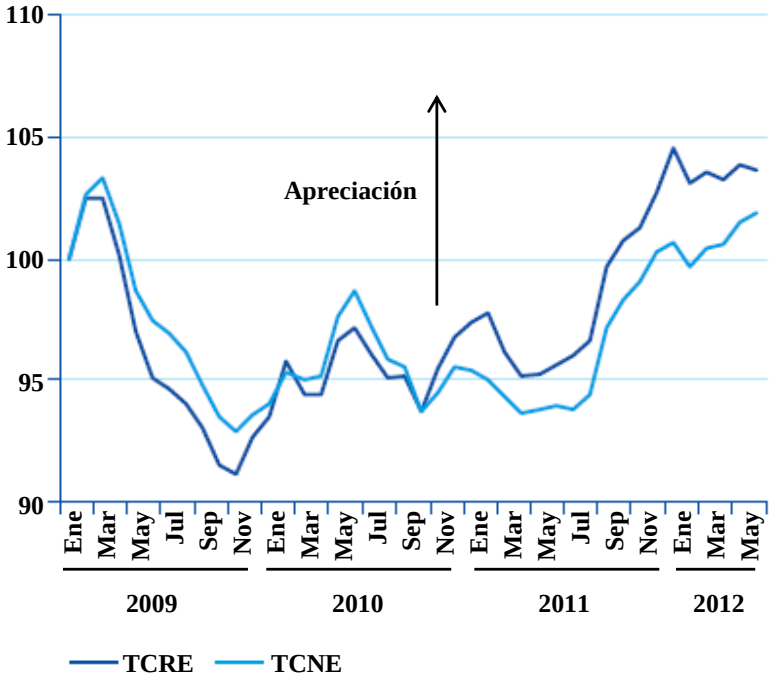
Con la continua reducción del superávit por cuenta corriente, la desaceleración de la acumulación de divisas (véase a continuación) y la incertidumbre de las perspectivas externas debido a la crisis de la zona euro, en 2012 las autoridades han frenado el ritmo de la apreciación de la moneda frente al dólar estadounidense (siguiente gráfico). De hecho, desde principios de mayo la moneda se ha depreciado en torno al 1.5% frente al dólar estadounidense, aunque si lo comparamos con una cesta de divisas más amplia, el renminbi se ha mantenido mucho más fuerte debido a la relativa solidez del dólar estadounidense durante el período (segundo gráfico).

LA APRECIACIÓN DEL YUAN FRENTE AL DÓLAR SE HA REVERTIDO EN LOS ÚLTIMOS MESES



FUENTE: Bloomberg y BBVA Research.

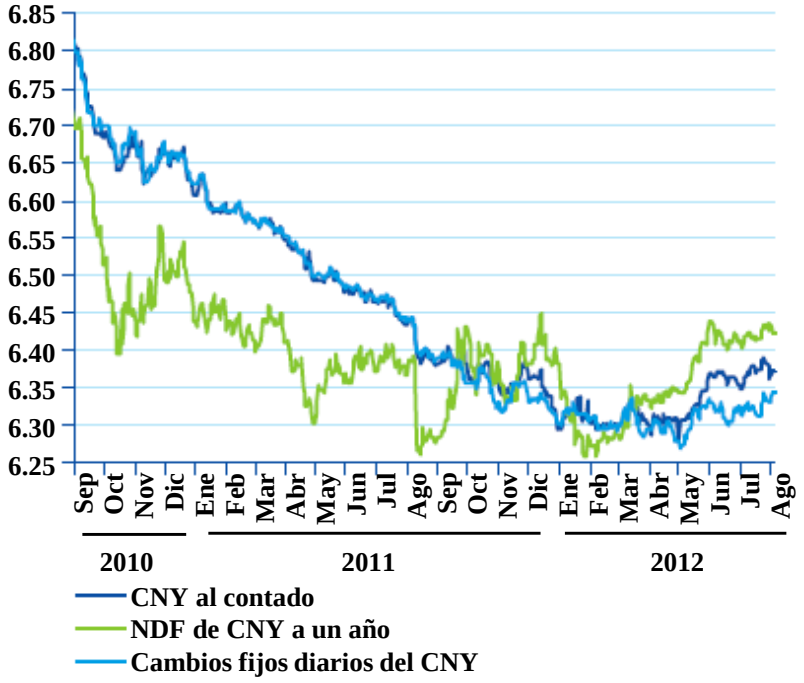
LA MONEDA SE HA APRECIADO EN TÉRMINOS EFECTIVOS
-Índice, enero 2009=100-



FUENTE: BPI, CEIC y BBVA Research.

El BPdC, que durante los primeros meses de 2012 mantuvo las cotizaciones diarias en una senda ascendente, en el segundo trimestre comenzó a limitar la apreciación de la moneda frente al dólar, manteniéndola estable en torno a 6.32 (gráfico siguiente), y las variaciones en torno a este nivel se explican, en gran medida, por las fluctuaciones intermonetarias entre el dólar estadounidense, el euro y el yen japonés. Durante estos meses, el tipo de cambio a la vista diario se ha mantenido en las proximidades del límite superior de la banda de +/-1.0%, lo cual refleja presiones de devaluación a consecuencia de la debilidad de la demanda exterior y la tendencia a las salidas de capitales. Los futuros sin entrega física (NDF) a un año ya están descontando una devaluación próxima al 0.7% (gráfico siguiente).

LOS FUTUROS SOBRE EL YUAN TODAVÍA DESCUENTAN LA DEPRECIACIÓN



FUENTE: Bloomberg y BBVA Research.

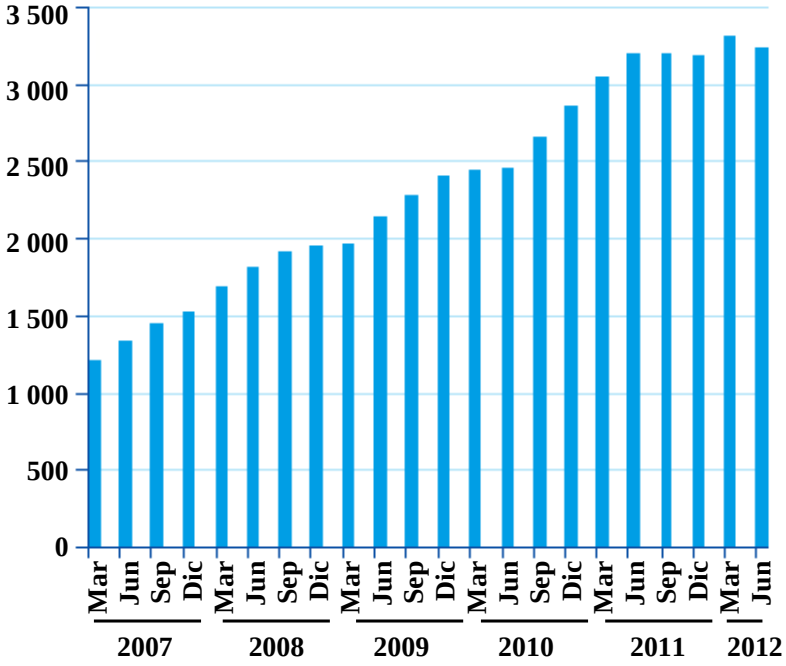
Mientras que la combinación de una sustancial apreciación del tipo de cambio real efectivo (TCRE) desde mediados de 2011 con la reducción del superávit por cuenta corriente implica que el grado de devaluación de la moneda ha disminuido indudablemente (en su evaluación más reciente, el FMI ha señalado que la divisa

china está "moderadamente" infravalorada, y no "sustancialmente" como en anteriores ocasiones), seguimos viendo margen para una modesta apreciación en los próximos 2-3 años, una vez que la situación externa mejore.

Una acentuación de las políticas para atraer entradas de capitales

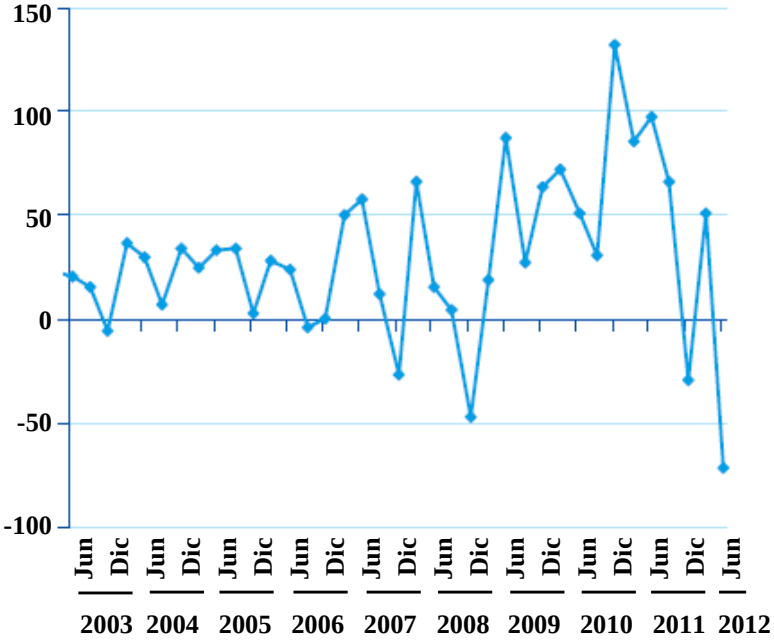
La revisión a la baja de las previsiones de apreciación del renminbi, sumada a la aversión a los riesgos asociada a la reanudación de las tensiones financieras en Europa, ha generado ciertos flujos de salida de capitales, lo cual ha desacelerado el ritmo de acumulación de reservas de divisas extranjeras (gráfico siguiente). En el primer semestre de 2012, China registró un déficit de 20 mil 300 millones de dólares en sus cuentas de capital y financieras, el mayor desde el segundo semestre de 2008 (segundo gráfico). Estimamos que durante el segundo trimestre se produjeron salidas netas de inversiones de cartera valoradas en 95 mil millones de dólares, lo cual compensó con creces las entradas netas de inversiones de cartera de 16 mil millones del primer trimestre (tercer gráfico). Un factor adicional que debilitó las cuentas de capital y financieras han sido las tendencias de la Inversión Extranjera Directa (IED). Específicamente, las entradas de IED bajaron 3% anual en el primer semestre de 2012, situándose en 59 mil 100 millones de dólares, en tanto que las salidas de IED (sector no financiero) crecieron durante el período en 48% anual (hasta los 35 mil 400 millones), dado que las empresas, por lo general con apoyo del Estado, han buscado en el extranjero aprovechar los atractivos precios de los activos.

LAS RESERVAS DE DIVISAS BAJARON LIGERAMENTE EN EL SEGUNDO TRIMESTRE
-Billones de renminbi (RMB)-



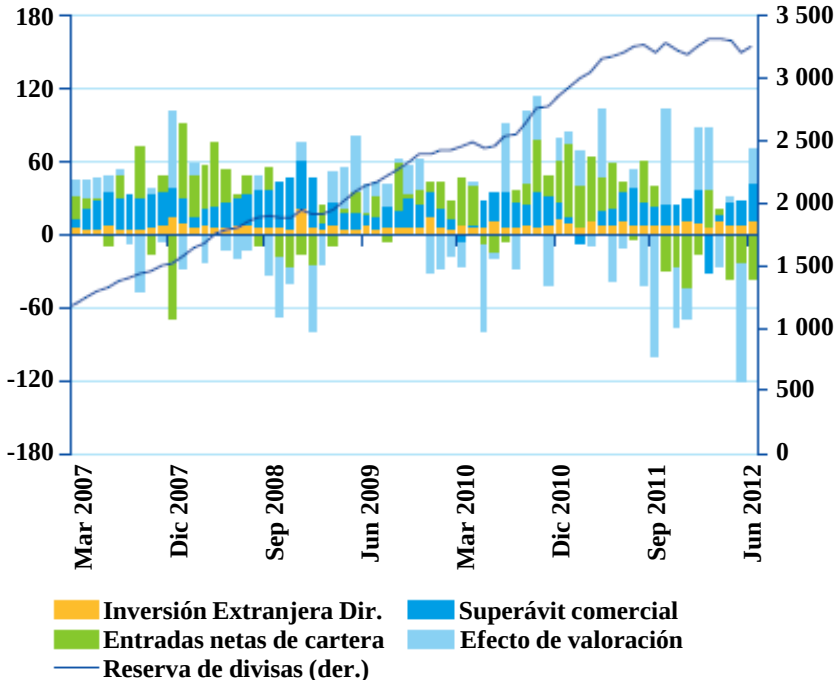
FUENTE: CEIC y BBVA Research.

LAS BALANZAS DE CAPITAL Y FINANCIERAS PASARON A SER DEFICITARIAS
-Miles de millones de dólares-



FUENTE: CEIC y BBVA Research.

LAS SALIDAS NETAS DE CARTERA SON UNO DE LOS FACTORES DE LA MENOR ACUMULACIÓN DE DIVISAS
-Miles de millones de dólares-



FUENTE: CEIC y BBVA Research.

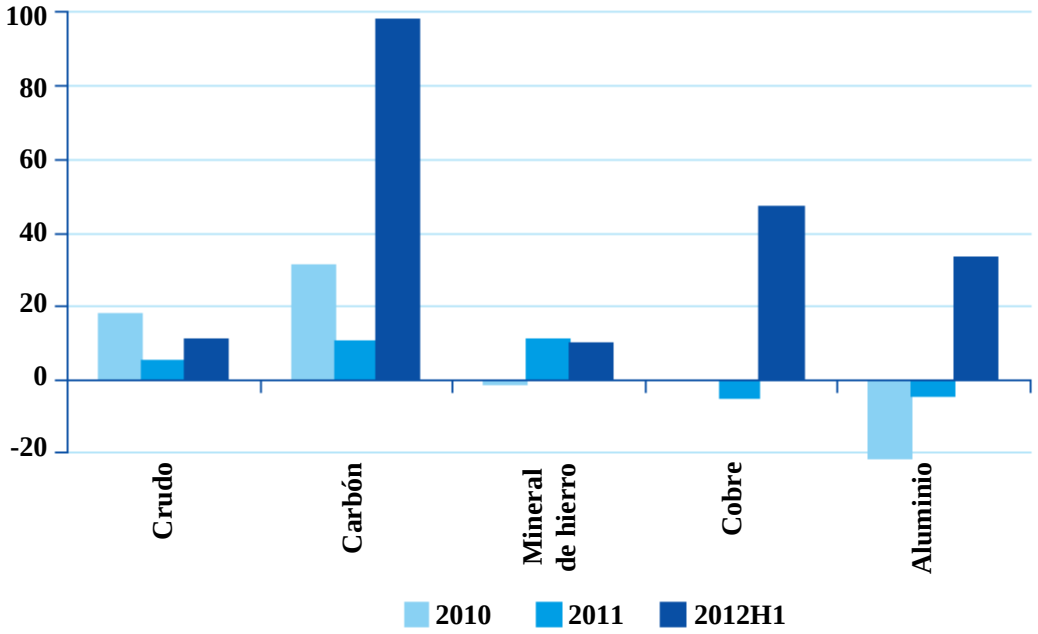
Como consecuencia de las crecientes salidas de capitales, las autoridades han agilizado las medidas de liberalización de la cuenta de capital. En particular, la Comisión reguladora del mercado de valores de China (CSRC) flexibilizó recientemente las normas que rigen su programa de Inversionistas Institucionales Extranjeros Cualificados (QFII), incluyendo: i) el descenso de las barreras de entrada (como el volumen mínimo de activos) para los QFII; ii) la ampliación del elenco de inversiones al permitir a los QFII entrar en el mercado interbancario y los futuros sobre índices bursátiles; iii) la mejora de la comodidad operativa permitiendo cuentas de inversión separadas para clientes y transacciones inmobiliarias; y iv) la elevación del límite de participación total de los QFII en firmas cotizadas desde el 20 al 30 por ciento.

La influencia de los incentivos fiscales chinos sobre la demanda de materias primas

Las recientes declaraciones políticas sugieren que la ronda de estímulos fiscales más reciente de China estará orientada hacia la aceleración de las inversiones, lo cual refleja una desviación a corto plazo de las políticas que fomentan una mayor expansión del consumo interno (por ejemplo, las declaraciones del primer ministro Wen Jiabao en la sesión del Politburó del Partido Comunista de China, a finales de julio). Como se sabe, China es un importante consumidor mundial de las materias primas más importantes, y su anterior paquete de estímulos (en 2009-2010) conllevó un importante impulso de las inversiones y aceleró todavía más la demanda de materias primas.

La relativamente intensiva inversión de China en nuevos edificios, infraestructuras de transportes públicos y centros de producción requieren enormes cantidades de insumos de materias primas. Cuanto más centradas estén las nuevas medidas de estímulo en el fomento de la inversión, mayor será la demanda de materias primas. Esto podría resultar ventajoso para los países exportadores de materias primas (véase la última sección del Recuerdo), en momentos en que crece la preocupación por las repercusiones de la desaceleración de China (gráfico siguiente).

IMPORTACIONES DE MATERIAS PRIMAS DE CHINA EN VOLUMEN
-Porcentaje anual-



FUENTE: CEIC y BBVA Research.

La intensidad en el uso de las materias primas y las repercusiones de la inversión en China

Para estimar las repercusiones de las inversiones de China en el uso de materias primas, calculamos la "intensidad de las materias primas" de la producción, cuya definición es el volumen de consumo de materias primas por unidad de PIB producida[21]. Aplicamos este parámetro a los metales más importantes (acero, cobre y aluminio) e insumos energéticos (crudo y carbón) durante el período entre 2000 y 2011. Los resultados se resumen en el cuadro siguiente. La primera fila del cuadro muestra la variación media de intensidad de materias primas entre 2003 y 2008, que denominamos "*tendencia*".

[21] Intensidad de las materias primas calculadas como producción + volumen de importaciones – exportaciones dividido en el PIB real. El análisis podría verse afectado por la acumulación de existencias a corto plazo, aunque todavía debería reflejar la tendencia de la intensidad a mayor plazo.

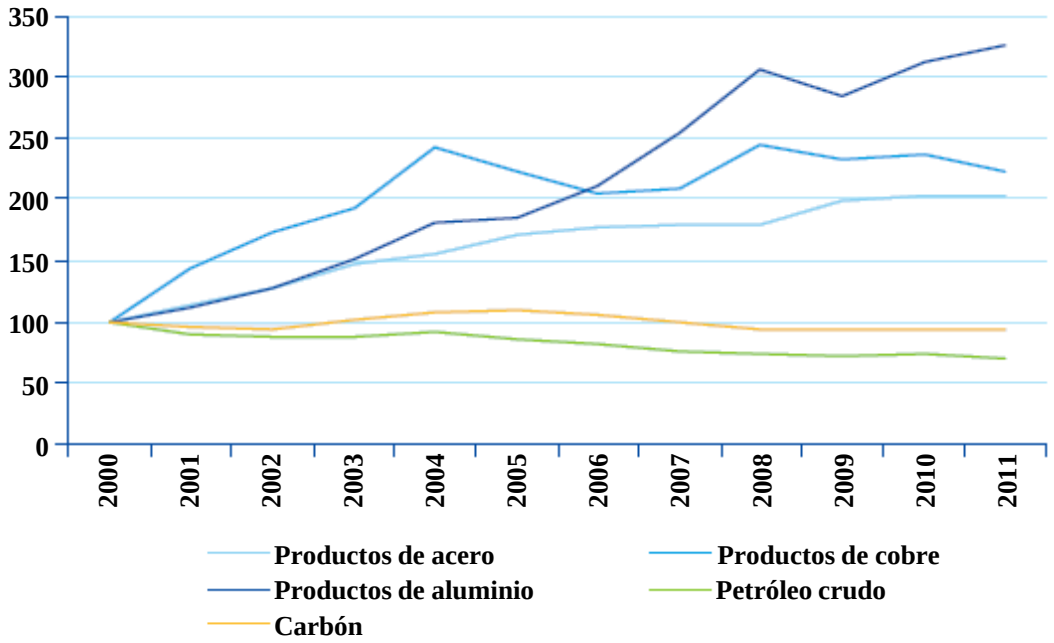
La segunda fila mide las repercusiones del paquete de estímulos del gobierno (2009) calculando la variación de las intensidades de materias primas en 2009 en relación con las medias móviles trienales (desde 2007 hasta 2009), que denominamos "*salto*", debido a las políticas. Si la intensidad de las materias primas está más positivamente afectada por la inversión que el consumo, como suele suponerse, deberíamos observar un "salto" por encima de la tendencia; si se ve igualmente afectada por la inversión y el consumo, no veríamos dicho salto. Debe destacarse que las existencias de materias primas podrían afectar a las fluctuaciones de materias primas calculadas con nuestro método, lo cual también podría conllevar la fluctuación de índices de intensidad en el transcurso del tiempo, como puede verse reflejado en el gráfico siguiente. Sin embargo, a mayor plazo, la fluctuación provocada por las existencias debería quedar reducida en gran medida al centrarnos más en la tendencia, o en la media móvil descrita anteriormente.

EVOLUCIÓN DE LA INTENSIDAD DE LAS MATERIAS PRIMAS DE CHINA
-Porcentaje-

	Acero	Cobre	Aluminio	Petróleo crudo	Carbón
Tendencia	4.0	4.8	15.2	-1.6	-1.6
*Salto	6.6	1.5	0.7	-1.3	-1.3

Nota: *Tendencia = variación media de la intensidad de las materias primas desde 2003 hasta 2008
*Salto = intensidad de las materias primas en 2009/su media móvil desde 2007-2009
FUENTE: CEIC y BBVA Research.

INTENSIDAD DE USO DE LAS MATERIAS PRIMAS DE CHINA
-Índice 2000=100-



FUENTE: CEIC y BBVA Research.

Nuestras conclusiones pueden resumirse de la siguiente forma: entre los metales, la tendencia de las intensidades del acero y del aluminio fue ascendente desde 2003 hasta 2008, en tanto que la del cobre se mantuvo plana. Esto implica que el uso del acero y del aluminio se incrementa a un ritmo más rápido que el crecimiento del PIB, mientras que el uso del cobre aumenta al mismo ritmo que el crecimiento del PIB.

Por otra parte, las intensidades del acero y del cobre saltaron en 2009 (con respecto a sus medias móviles desde 2007-2009) en 6.6 y 1.5%, respectivamente (cuadro anterior), lo cual implica que los metales se utilizan con mayor intensidad en la inversión en comparación con el consumo. El aluminio (un salto mínimo de 0.7%) parece verse afectado de igual manera por las inversiones y por el consumo.

Entre las materias primas energéticas, las intensidades del crudo y del carbón muestran un descenso en el transcurso del tiempo, en coherencia con las iniciativas de China para promover la eficacia en el uso de la energía. En 2009, las intensidades del

petróleo y del carbón bajaron 3.1 y 1.3%, respectivamente frente a sus respectivas medias móviles trienales, lo cual implica que el uso de la energía se ve menos afectado por la inversión que por el consumo.

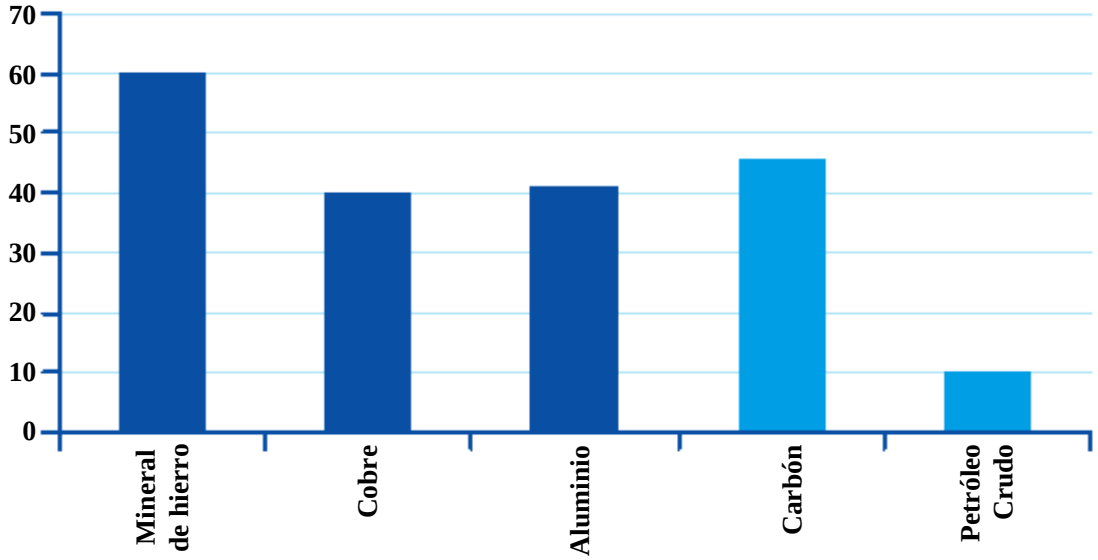
Por consiguiente, podemos concluir que el uso que hace China de las principales materias primas podría incrementarse a un ritmo más rápido que el crecimiento del PIB, al mismo ritmo en el caso del cobre, y a un ritmo más lento en el caso del crudo y del carbón. Con un paquete de estímulos fiscales orientados hacia la inversión se utilizaría más acero y más cobre por PIB. Entonces, el uso de los metales (acero, aluminio y cobre) debería aumentar a un ritmo más rápido que el crecimiento del PIB si China adopta estímulos orientados hacia la inversión, mientras que el uso de insumos energéticos (crudo y petróleo) debería aumentar a un ritmo más lento.

Sensibilidad de los precios a la demanda de China

Con la oferta de materias primas restringida a corto plazo, todo incremento súbito de la demanda de materias primas por parte de China podría conllevar un aumento de los precios globales (gráfico siguiente). Durante la implementación del paquete de estímulos de 2009-2010, del orden de los 4 billones de renminbi, la aportación de las inversiones al crecimiento del PIB subió hasta 6.2 puntos porcentuales (2009-2011, 6.8 puntos porcentuales en 2009-2010) desde 5.1 puntos (2001-2008). Se espera que el actual paquete de estímulos a la inversión, aunque posiblemente sea mucho menor que el anterior, impulsará las inversiones[22].

[22] Esta conclusión coincide con Roache, Shaun K. (2012); "China's Impact on World Commodity Markets", Documento de trabajo del FMI WP/12/115.

CUOTA MUNDIAL DEL CONSUMO DE MATERIAS PRIMAS DE CHINA
-Porcentaje 2010-



FUENTE: WP/12/115 del FMI, informes de prensa y BBVA Research.

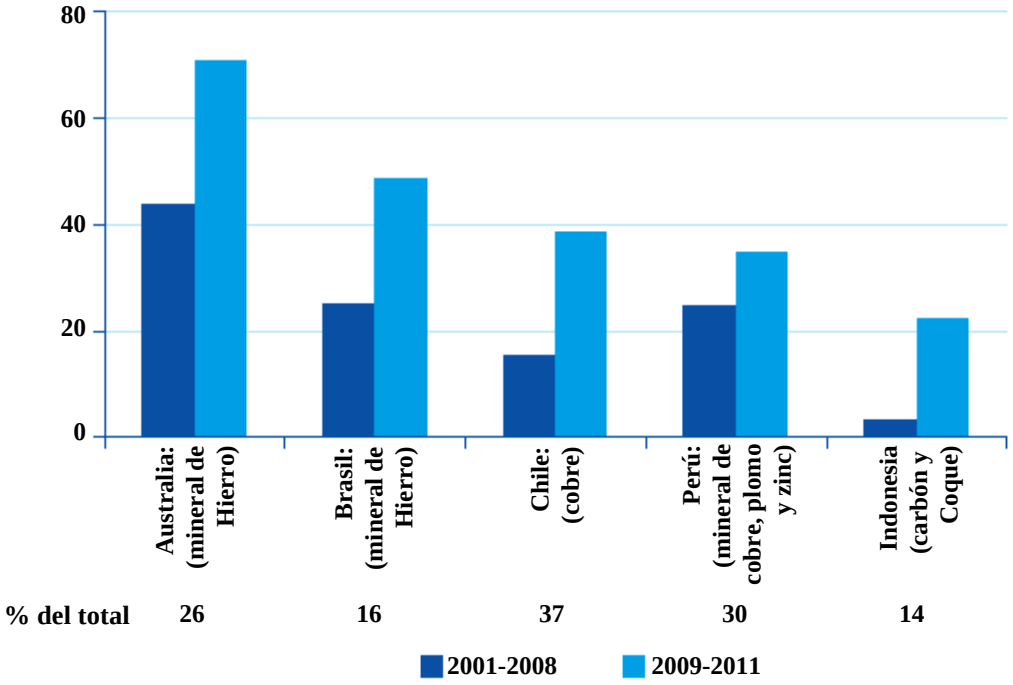
Países que más se beneficiarán

Las importaciones chinas de determinados metales básicos desde países asiáticos y latinoamericanos han crecido notablemente durante la última década. Las cuotas de estas exportaciones específicas de materias primas a China aumentaron más durante el período posterior a la crisis (gráfico siguiente) como consecuencia de los efectos del paquete de estímulos. En Australia, el 70% de las exportaciones de hierro se dirige a China, frente a aproximadamente el 40% del período anterior a la crisis financiera. En Brasil, 50% de las exportaciones de hierro llegan a China, frente al 25% anterior. Otros países, como Chile (el 40% de las exportaciones de cobre van a China), Perú (el 35% de las exportaciones de cobre, plomo y zinc) e Indonesia (el 20% de las exportaciones de carbón) comparten historias similares.

Por consiguiente, un trastorno en la demanda china posiblemente tendría enormes repercusiones en las exportaciones de materias primas de estos países. Debido a la importancia de las exportaciones de materias primas dentro del total de las

exportaciones de estos países (26% del total en Australia, 16% en Brasil, 37% en Chile, 30% en Perú y 14% en Indonesia), los canales comerciales de las economías de estos países se verían significativamente afectados en caso de un trastorno en la demanda de China. Entre ellos, Australia y Chile serían los más susceptibles, e Indonesia la menos afectada.

PAÍSES CON IMPORTANTES EXPORTACIONES DE MATERIAS PRIMAS A CHINA
-Porcentaje 2010-



Nota: Las cifras representan el porcentaje de cada materia prima en el total de exportaciones de cada país.
FUENTE: Comtrade de la ONU y BBVA Research.

Flexibilización de la política para sostener el crecimiento

La posición política de las autoridades se ha tornado cada vez más favorable al crecimiento, en respuesta a las decepcionantes cifras de actividad y a la desaceleración global. Oficialmente, las autoridades siguen describiendo sus posiciones como “monetariamente prudentes y fiscalmente proactivas”. Las recientes declaraciones han hecho hincapié en un “ajuste fino” para fomentar el crecimiento.

Más recientemente, las autoridades han aumentado el gasto en infraestructuras, y al hacerlo parecen estar repitiendo la serie de medidas de estímulos de la inversión que tan eficazmente sostuvieron el crecimiento durante la crisis financiera mundial de 2008-2009, aunque a escala mucho más limitada.

En cuanto a los aspectos monetarios, el BPdC implementó en junio y julio recortes consecutivos de los tipos de interés, sumados a las reducciones de 150 pb del CC anunciadas desde el pasado diciembre (junto con medidas hacia la liberalización de los tipos de interés). A nivel financiero, las autoridades complementan estas medidas con diversas modalidades de flexibilidad normativa para impulsar el crédito bancario. Sin embargo, es de destacar que las limitaciones a la especulación en el mercado inmobiliario siguen vigentes, y que las autoridades han reiterado su compromiso de mantenerlas.

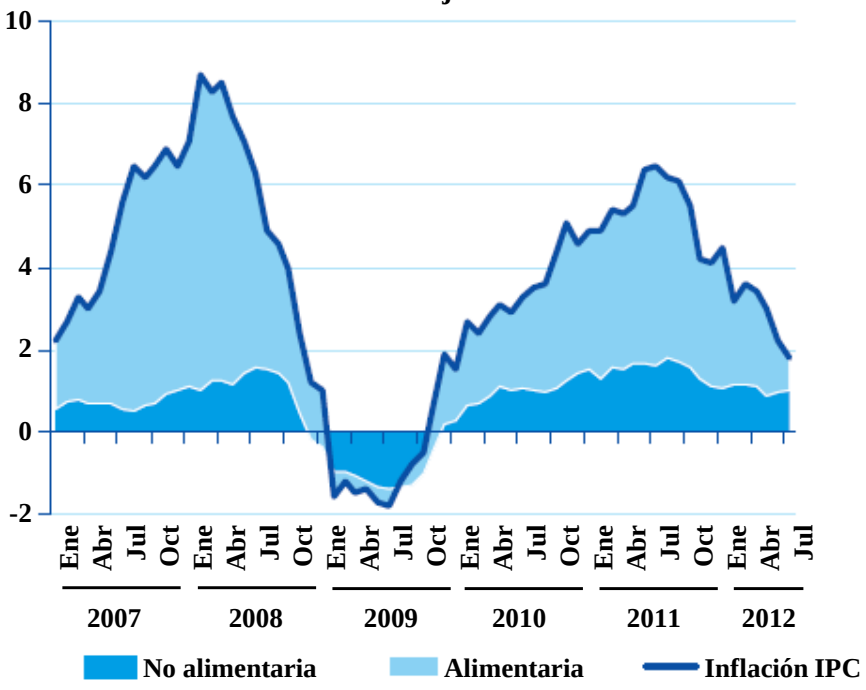
El rápido descenso de la inflación ofrece margen para la flexibilización monetaria

La desaceleración del crecimiento ha provocado una reducción de las presiones de la demanda que, junto a la moderación de los precios de las materias primas, ha conllevado un descenso de la inflación mayor que el previsto, ya que en julio se situó apenas en el 1.8%, bien por debajo de la zona de tolerancia de las autoridades del 4%. La inflación mayorista cayó todavía más, hasta el 2.9% anual en julio, el quinto mes consecutivo de desaceleración.

La previsión de inflación benigna para los próximos meses ha ampliado el margen para una mayor flexibilización monetaria (gráfico siguiente). El BPdC sorprendió a los mercados con recortes consecutivos de los tipos de interés el 8 de junio y el 6 de julio, con lo que el descenso acumulado del tipo de préstamo de referencia a un año alcanzó los 56 pb, y 50 pb los tipos de depósito. Sin embargo, los recortes de tipos se inclinaron hacia los de crédito tras considerar una ampliación del descuento admitido

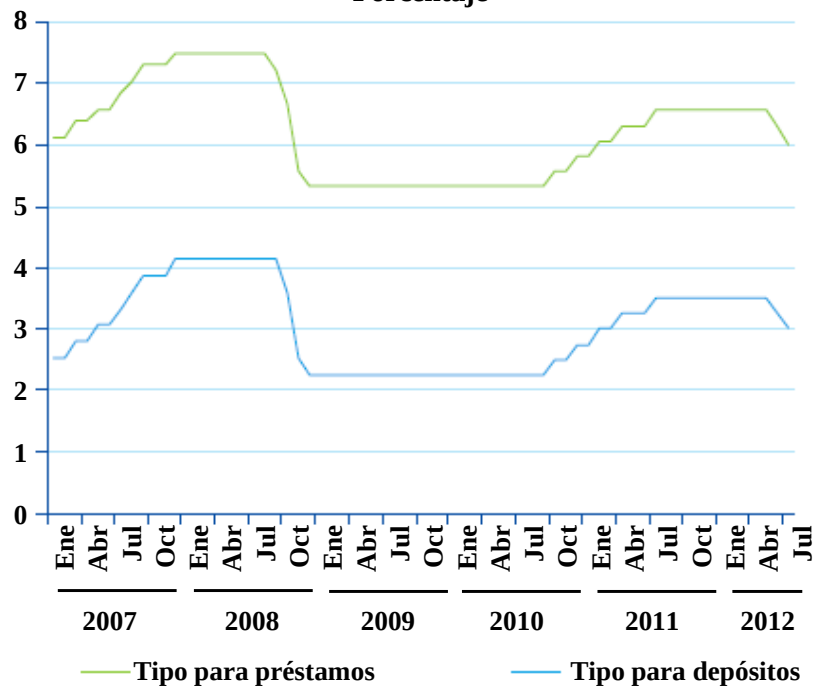
hasta el 30% (desde el 10% antes de junio), y una prima del 10% para los tipos de depósito (anteriormente no se permitía ninguna prima). Además, el coeficiente de caja (CC) fue recortado tres veces desde que comenzó el ciclo de flexibilización el pasado mes de noviembre, con una reducción acumulada de 150 pb, situándolo en el 20% para los grandes bancos (segundo y tercer gráficos). Junto con los recortes de los tipos de interés y las operaciones de recompra en el mercado abierto, esta situación ha dado lugar a la flexibilización de las condiciones de liquidez y a la moderación de los tipos interbancarios (cuarto gráfico).

LA INFLACIÓN HA SEGUIDO CAYENDO
-Porcentaje anual-



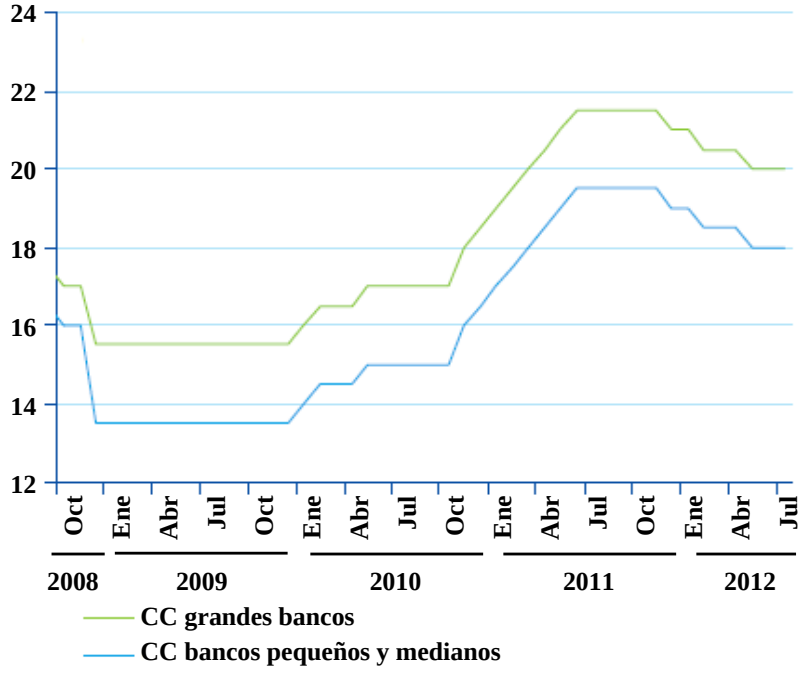
FUENTE: CEIC y BBVA Research.

RECORTES CONSECUTIVOS DE TIPOS DE INTERÉS EN JUNIO Y JULIO
-Porcentaje-



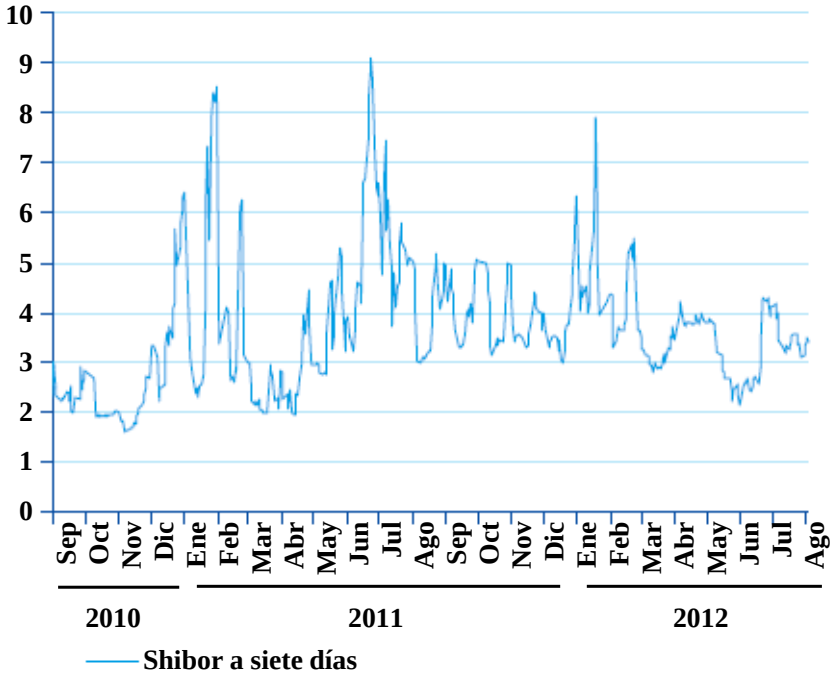
FUENTE: CEIC y BBVA Research.

TRES REDUCCIONES DE LOS COEFICIENTES DE CAJA DESDE NOVIEMBRE
-Porcentaje-



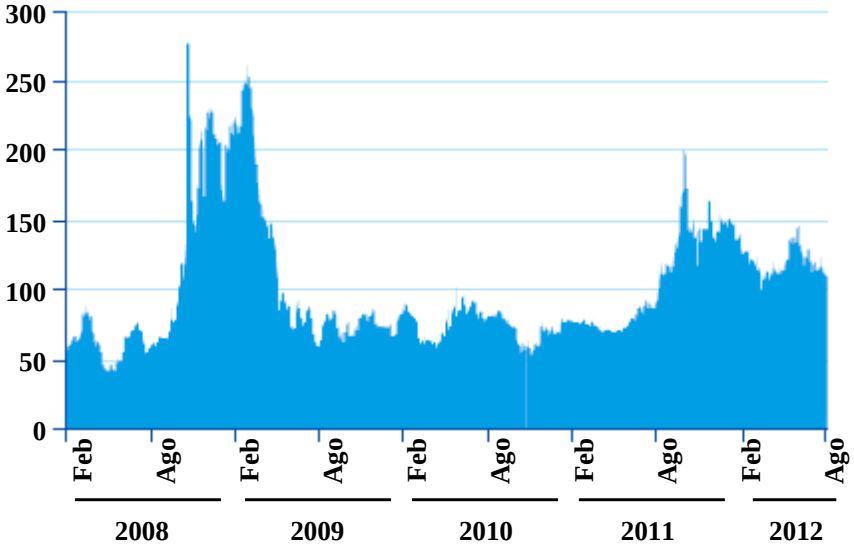
FUENTE: CEIC y BBVA Research.

LAS TASAS INTERBANCARIAS SE MANTIENEN RAZONABLEMENTE BAJAS
-Porcentaje-



FUENTE: CEIC y BBVA Research.

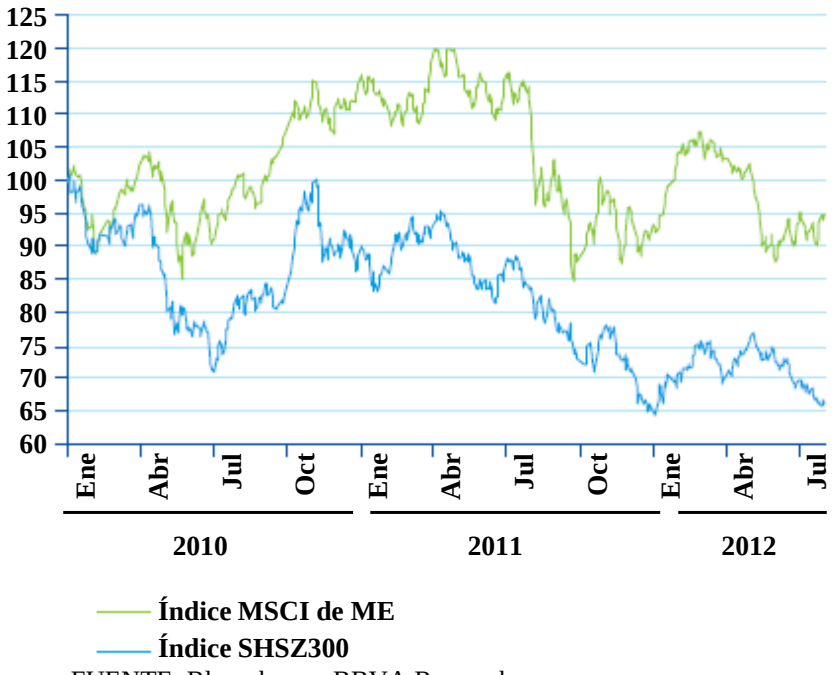
LOS DIFERENCIALES DE LOS CDS DE CHINA SIGUEN ELEVADOS POR LA AVERSIÓN AL RIESGO GLOBAL…



FUENTE: Bloomberg y BBVA Research.

La preocupación por la desaceleración del crecimiento ha provocado nuevos retrocesos de los mercados bursátiles chinos (gráfico siguiente). Las previsiones de nuevas medidas de flexibilización y de repunte del crecimiento durante el segundo semestre sustentarán el avance y la esperada inflexión hacia finales de 2012.

… Y LA RENTABILIDAD DE LOS MERCADOS BURSÁTILES HA SIDO DESFAVORABLE
-2010 enero=100-



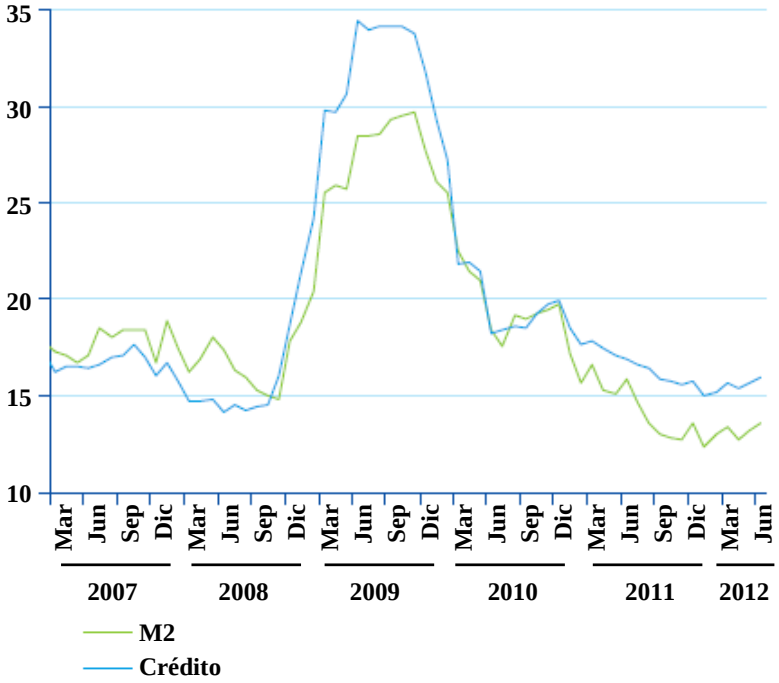
FUENTE: Bloomberg y BBVA Research.

Las masas monetarias y crediticias se recuperan

Tras decepcionar a la baja en el primer trimestre, el crédito y la masa monetaria M2 han comenzado a recuperarse (gráfico siguiente), lo cual sugiere que las medidas de flexibilización de las autoridades están comenzando a fructificar. Es de destacar que los créditos han comenzado a repuntar (en junio superaron las previsiones), lo cual ha conllevado un crecimiento general de los mismos del 16.0% anual, frente al 15.7% de finales del primer trimestre de 2012. Los nuevos préstamos acumulados durante el primer semestre del año sumaron 4.86 billones de renminbi, lo cual se sitúa en línea

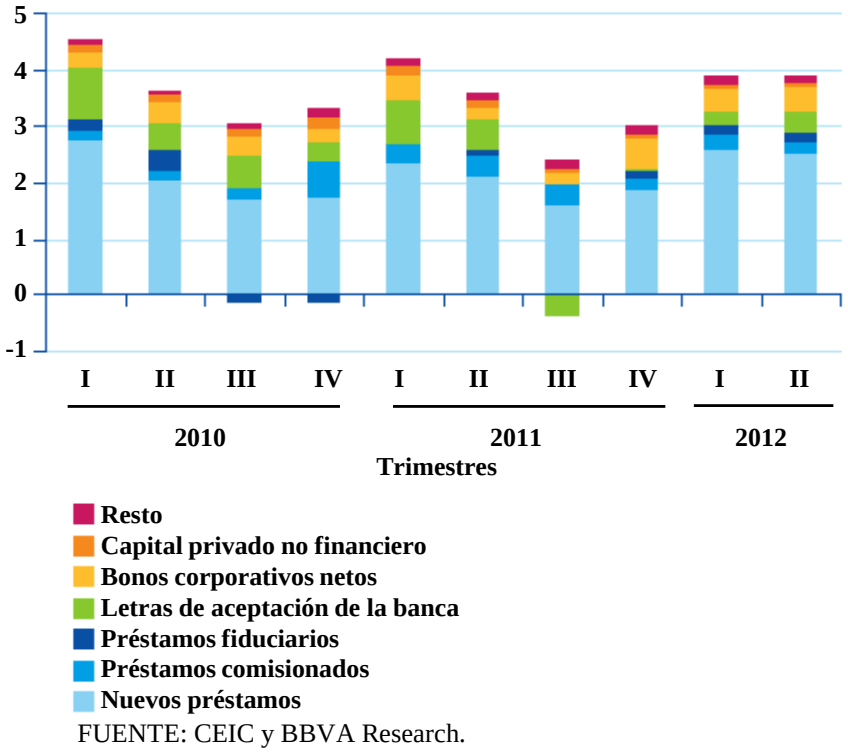
con el objetivo informal anual de 8.0-8.5 billones. Al mismo tiempo, también aumentó el financiamiento social total (FST), un patrón de medida más completo de la evolución del crédito (que combina las formas de financiamiento bancarias y no bancarias) (segundo gráfico).

EL CRÉDITO Y LA MASA MONETARIA REPUNTAN
-Porcentaje anual-



FUENTE: CEIC y BBVA Research.

EL FINANCIAMIENTO SOCIAL TOTAL REPUNTÓ EN EL PRIMER TRIMESTRE
-Billones de Renminbi-



FUENTE: CEIC y BBVA Research.

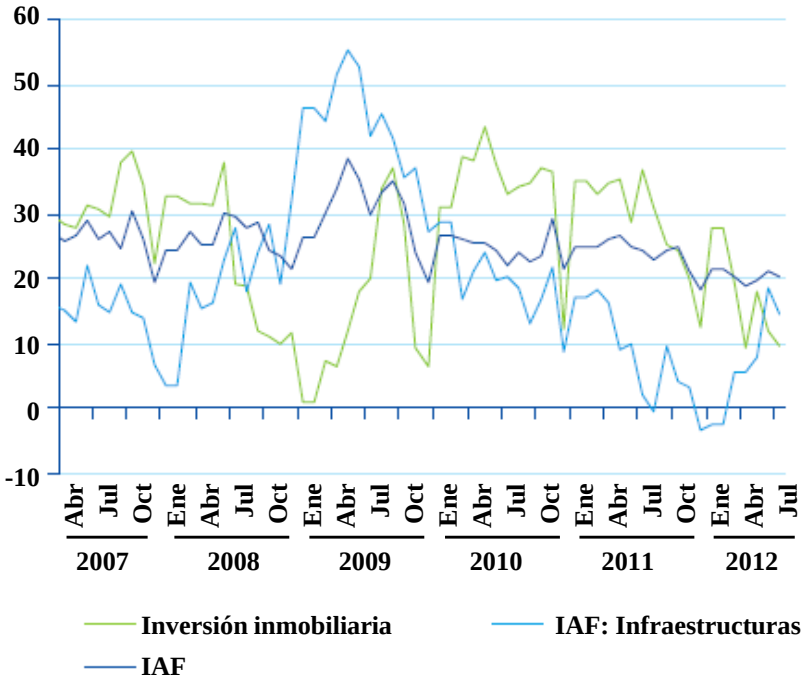
Se incrementa el apoyo a través de la política fiscal

El objetivo de déficit original de las autoridades para 2012, anunciado en las sesiones de marzo del Congreso Nacional Popular (CNP) fue del 2% del PIB (después de añadir el 0.5% del PIB en concepto de transferencias de ingresos del año pasado), un incremento con respecto al 1.3% de 2011. Tras desacelerarse el crecimiento más de lo esperado, las autoridades han comenzado a implementar una serie de medidas de política fiscal más ambiciosas que las previstas en los objetivos presupuestarios anunciados en su momento. Por cuanto están basadas en el gasto en infraestructuras (siguiente gráfico), los elementos fundamentales de estas medidas guardan similitud con el paquete de estímulos decidido después de la quiebra de Lehman, aunque de mucha menor escala considerando las condiciones de financiamiento más ajustadas. Además, es de destacar que recientemente el Consejo de Estado aprobó un plan para promover el desarrollo en seis provincias centrales. Según esta iniciativa, la provincia

de Hunan estaría planificando un plan de inversiones que asciende a 829 mil millones de renminbi (130 mil millones de dólares, o el 1.7% del PIB) escalonado en varios años, que incorpora unos 195 proyectos como aeropuertos y trenes subterráneos. En julio, el Ministerio de Ferrocarriles anunció también planes para incrementar las inversiones de 2012 en 16% (hasta los 580 mil millones de renminbi).

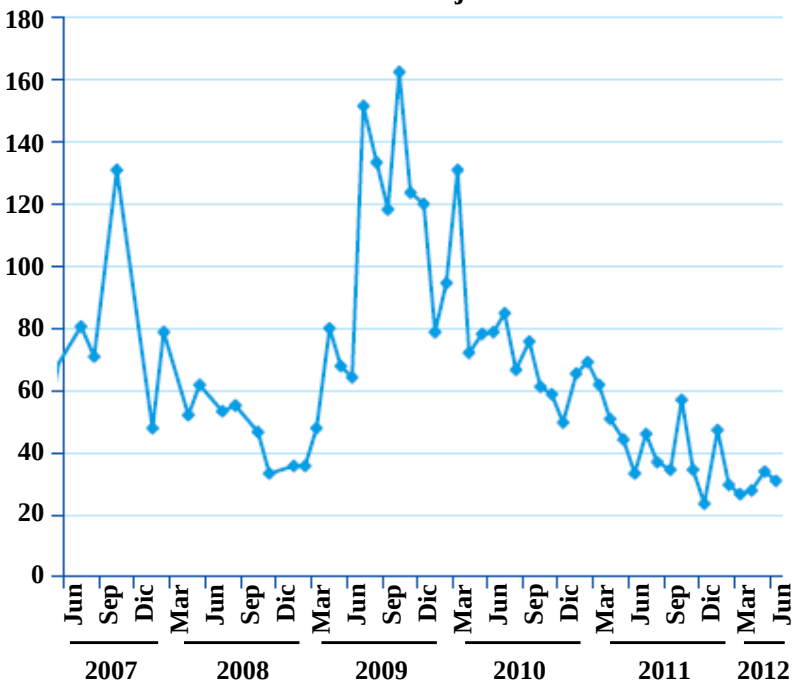
Además de las inversiones, las iniciativas fiscales en curso incluyen subvenciones para la compra de bienes duraderos, aunque la escala es más limitada que la del paquete de estímulos implementado después de la crisis de Lehman Brothers, diferenciándose en la magnitud y en el plazo (un año). También se aplicarán recortes de impuestos como parte de una serie de medidas fiscales estructurales. Es de destacar especialmente una reforma, vigente a partir del 1 de agosto, que sustituye el impuesto comercial por un impuesto al valor añadido en determinados sectores, especialmente el de transporte, que se implementará en diez provincias y grandes ciudades. Esta reforma reducirá la carga fiscal sobre las empresas al eliminar la doble imposición sobre el componente de servicios.

LAS INVERSIONES EN INFRAESTRUCTURA HAN REPUNTADO
-Porcentaje anual-



FUENTE: CEIC y BBVA Research.

LA CUOTA DE PRÉSTAMOS A MEDIO Y LARGO PLAZO HA BAJADO, PERO PUEDE AUMENTAR DADO A LOS NUEVOS PROYECTOS PÚBLICOS
-Porcentaje-



FUENTE: CEIC y BBVA Research.

Flexibilidad normativa en apoyo del crecimiento económico

Como complemento de las medidas monetarias y fiscales para promover el crecimiento, desde principios de año las autoridades han tomado una serie de pasos en el aspecto normativo para espolear el crédito bancario (véase nuestro informe sobre *relajación de la normativa bancaria*[23]). Además del anuncio de febrero pasado, según el cual se permitió a los bancos renovar algunos de sus créditos a las administraciones locales, más recientemente la CBRC relajó más las restricciones para el otorgamiento de nuevos créditos bancarios a los vehículos financieros de las administraciones locales (VFAL) y a los promotores inmobiliarios para impulsar la demanda de inversiones. Por otra parte, para fomentar el crédito a las pymes, en abril la CBRC instó a la banca a aumentar los límites de tolerancia.

Sobre este particular, una de las noticias más importantes ha sido la moratoria de un año para la implementación del calendario original de Basilea III, hasta enero de 2013. Esta moratoria ya estaba prevista y fue formalmente anunciada por el Consejo de Estado chino en junio. Éstas y otras medidas de flexibilidad normativa deberían facilitar los préstamos bancarios en una situación desfavorable al crecimiento, y también dar a los bancos tiempo para capitalizarse. Sin embargo, se implementan a costa de un modesto incremento del riesgo del sector financiero.

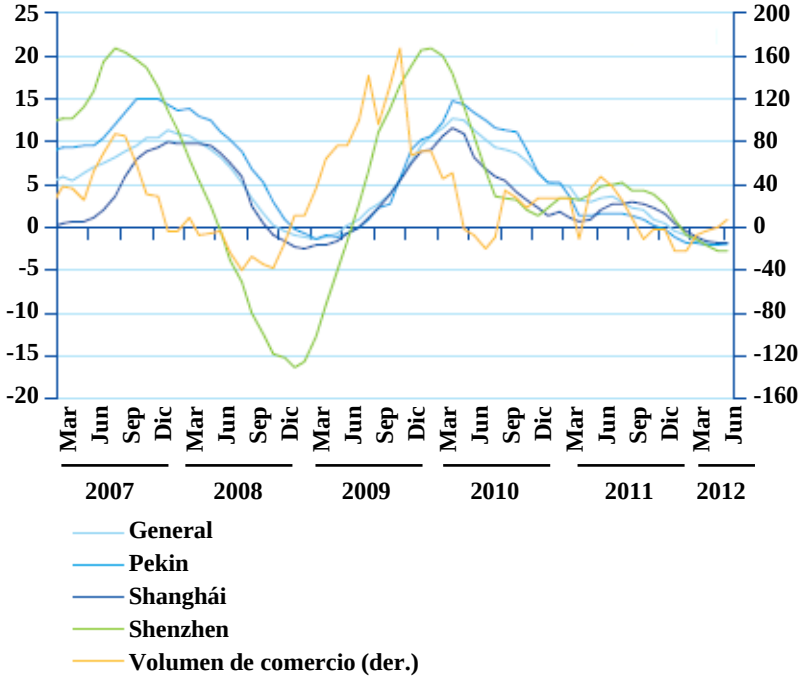
Los precios inmobiliarios empiezan a estabilizarse…

Los precios inmobiliarios residenciales muestran los primeros indicios de repunte, tras la caída gradual desde sus máximos de julio de 2011. Según los datos oficiales del NBS, que abarcan 70 ciudades, estimamos que los precios inmobiliarios retrocedieron una media de -1.8% entre julio de 2011 y mayo de 2012, antes de repuntar ligeramente en junio, a 0.1% (gráfico siguiente). Además, más ciudades han señalado

[23] "China Banking Watch: Relaxation of banking regulations in support of growth", 10 de abril de 2012.

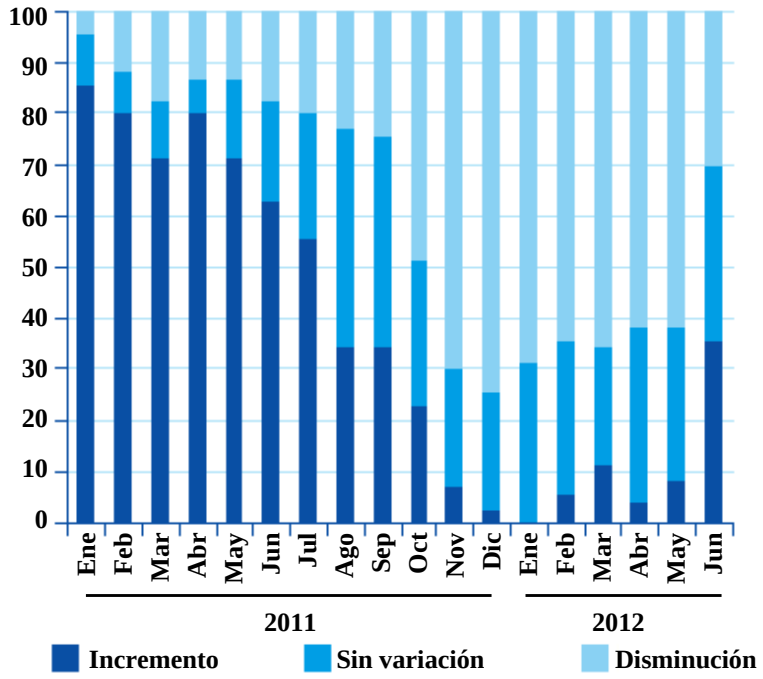
incrementos de precios secuenciales (segundo gráfico). Además, los datos reflejan una fuerte recuperación de los volúmenes de ventas, después de continuos retrocesos desde octubre pasado. Sin embargo, las autoridades se han comprometido a mantener las medidas para frenar el aumento de los precios inmobiliarios a efectos de evitar el riesgo de burbujas de activos y mantener la asequibilidad de la vivienda. Un aumento modesto y sostenido del precio de la vivienda sería positivo para facilitar el repunte del impulso de crecimiento económico general.

LAS VENTAS Y PRECIOS INMOBILIARIOS SE ESTABILIZAN
-Porcentaje anual-



FUENTE: NBS, CEIC y BBVA Research.

MENOS CIUDADES REGISTRAN CAIDAS EN EL PRECIO DE LA VIVIENDA
-Porcentaje-



FUENTE: NBS y BBVA Research.

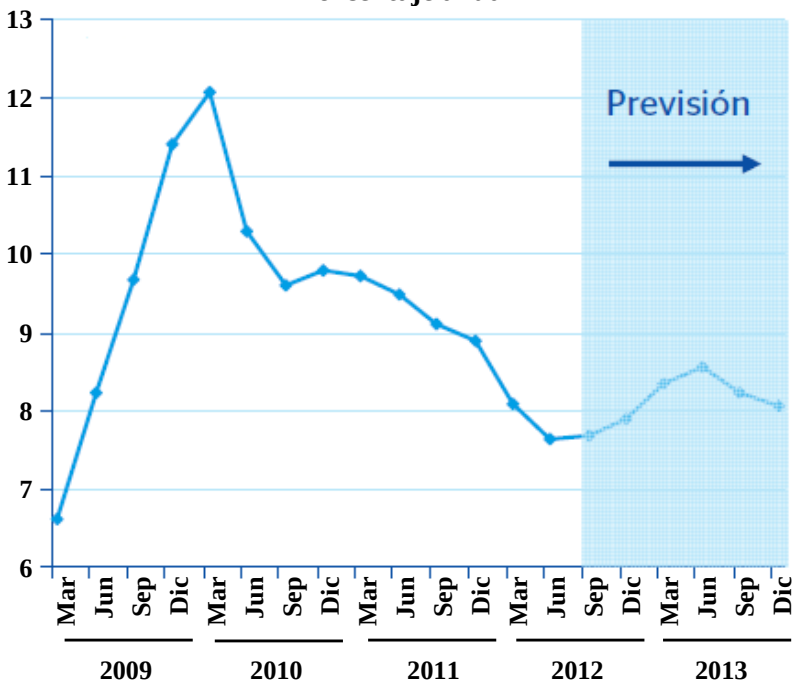
3. El crecimiento repuntará durante el segundo semestre

Creemos que el impulso de crecimiento de China repuntará durante el segundo semestre del año, como consecuencia de la flexibilización monetaria y fiscal de una parte, y de la estabilización del entorno exterior, tal y como hemos explicado anteriormente. No obstante, a la vista de los resultados inferiores a lo previsto del primer semestre, así como a la profundización de los trastornos externos, hemos revisado a la baja nuestras proyecciones de crecimiento para 2012 y 2013 al 7.8 y 8.3%, respectivamente (cuadro siguiente), desde el 8.3 y el 8.7% anteriores. En caso de deterioro de las previsiones para Europa y/o Estados Unidos de Norteamérica, las perspectivas de crecimiento de China se tornarán más cuesta arriba. En tal situación, creemos que existe suficiente margen para adoptar medidas políticas que mantengan el crecimiento por encima del 7% en 2012 y 2013.

La desaceleración del crecimiento toca fondo con las políticas de apoyo

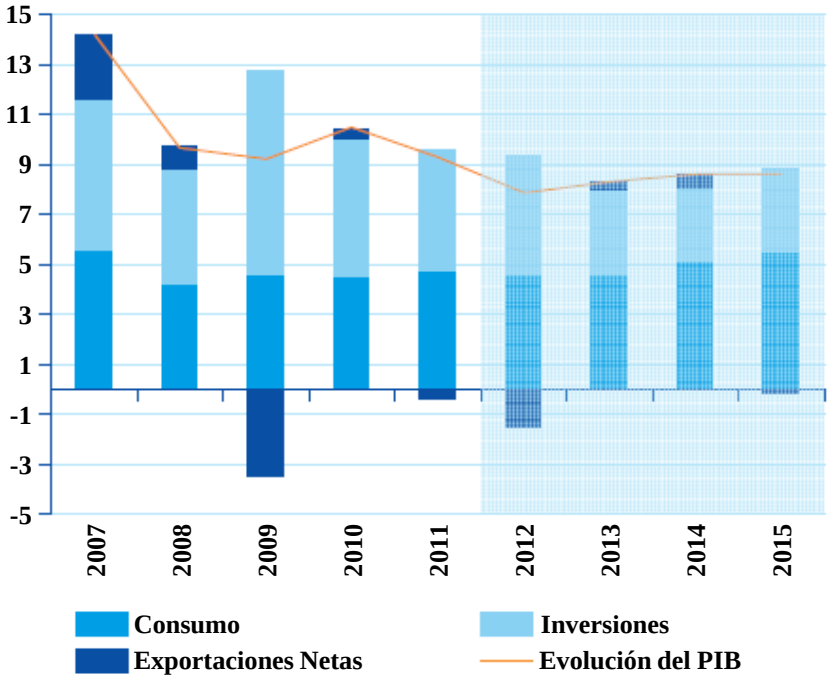
El previsto repunte del crecimiento en lo que queda de 2012 (gráfico siguiente) estará basado en un aumento de la inversión en infraestructuras y en la solidez del consumo interno. Para que se cumpla nuestra proyección de crecimiento para 2012, del 7.8%, basta con que durante el segundo semestre se mantengan los resultados del primero. Aunque la política basada en inversiones para sostener el crecimiento de 2012-2013 pueda desviarse temporalmente del reequilibrio económico a largo plazo, prevemos que la tendencia de aumento del consumo se reanudará a mediano plazo (segundo gráfico).

PREVISIÓN DE LA EVOLUCIÓN DEL PIB DE CHINA
-Porcentaje anual-



FUENTE: NBS, CEIC y estimaciones de BBVA Research.

REEQUILIBRIO DEL CRECIMIENTO A MEDIANO PLAZO
-Porcentaje-



FUENTE: NBS, CEIC y estimaciones de BBVA Research.

La inflación debería mantenerse baja por la desaceleración del crecimiento

Dado que se espera que los precios de las materias primas se mantengan estables, la inflación media de 2012 debería situarse en torno al 3%. Sin embargo, la inflación general mensual posiblemente repunte tras tocar fondo en julio, como consecuencia de los efectos de base y de modestas presiones de demanda durante la recuperación del crecimiento. Sobre esta base, la inflación debería mantenerse en torno al 3% a finales de 2012, y entre el 3.5 y el 4% al final de 2013.

ESCENARIO DE REFERENCIA

	2009	2010	2011	2012p/	2013p/
PIB (% anual)	9.2	10.4	9.2	7.8	8.3
Inflación (promedio, %)	-0.7	3.3	5.4	3.0	3.6
Balanza fiscal (% del PIB)	-2.8	-1.7	-1.3	-2.0	-1.8
Cuenta corriente (% PIB)	5.2	4.0	2.8	2.5	2.8
Tipo de referencia (%, fdp)	5.31	5.81	6.56	5.75	6.00
Tipo de cambio (CNY/USD, fdp)	6.83	6.62	6.30	6.31	6.13

p/ Previsiones.
FUENTE: BBVA Research.

Se prevé que la combinación de políticas se oriente a sostener el crecimiento

Con la inflación previsiblemente dentro del margen de tolerancia de las autoridades del 4%, nuestras previsiones macroeconómicas incorporan una nueva flexibilización de la política monetaria y la implementación de políticas fiscales favorables al crecimiento. En particular, apostamos por nuevos recortes de 150 pb del CC en lo que resta de 2012. Estas medidas posiblemente irán acompañadas de hasta dos recortes de 25 pb en los tipos de interés, en especial si el entorno externo no mejora.

Creemos que la política fiscal también se orientará a sostener el crecimiento, y es posible que el déficit exceda del objetivo del 2.0% del PIB presupuestado (excluyendo las reservas fiscales del ejercicio anterior). En última instancia, la magnitud del déficit dependerá del reparto del financiamiento entre el gobierno central y las administraciones locales, así como de la importancia de la desaceleración del crecimiento. Sin embargo, lo más probable es que la magnitud del paquete de medidas fiscales sea considerablemente inferior al de 2008-2009 debido a las restricciones de la deuda de las administraciones locales, la preocupación por la calidad de los balances de los bancos y las iniciativas para evitar efectos colaterales indeseables, como burbujas inmobiliarias.

Previsiones de una reversión gradual de la apreciación de la moneda

Considerando la desaceleración del crecimiento y la fragilidad del entorno exterior, hemos revisado a la baja nuestras proyecciones de apreciación a la moneda a mediano plazo. Creemos que, en general, la moneda se mantendrá sin variaciones frente al dólar estadounidense durante lo que resta del año, y que quizá experimente una mínima apreciación en el último trimestre siempre y cuando se produzca una estabilización del entorno exterior. Esto situaría la cotización en torno a los 6.32 por dólar estadounidense hacia finales de 2012, aunque un fortalecimiento de la moneda estadounidense superior al previsto en nuestro escenario de referencia (derivado, por ejemplo, de la debilidad del euro) provocaría que devaluase mínimamente frente al dólar estadounidense. Aunque podría esperarse una volatilidad bidireccional, coherente con la reciente ampliación de la banda diaria de cotización, las probabilidades de una depreciación significativa de la moneda durante lo que queda de año son, en nuestra opinión, limitadas. Sobre todo considerando las presiones de los socios comerciales de China. Esperamos que en 2013 se reanude una apreciación gradual más sostenida, de aproximadamente el 3 por ciento.

Margen para más estímulos fiscales si los riesgos de una desaceleración global se materializan

Si el entorno mundial se deteriora, el crecimiento de China se vería afectado sobre todo por la desaceleración de la demanda a través del canal comercial, aunque también por los efectos residuales de los canales financieros, consecuencia de la creciente aversión al riesgo (la naturaleza relativamente cerrada de las cuentas de capital de China limita las repercusiones de trastornos externos a través de flujos financieros). Como ya hemos señalado, creemos que existe suficiente margen para políticas que sostengan el crecimiento en torno al 7% en 2013, tal y como se estableció en el Plan Quinquenal.

4. Los riesgos a la baja

Los riesgos son decididamente bajistas, a la vista de la incertidumbre del entorno externo y de la continua desaceleración interna que, aunque empieza a estabilizarse, ha sido más pronunciada de lo esperado. La fragilidad financiera persiste, aunque en su mayor parte supone un riesgo más a mediano plazo que inmediato. A este respecto, en este momento parece menos probable el riesgo de un ajuste abrupto a la baja de los precios inmobiliarios, considerando la reciente estabilización del precio de la vivienda. Además, aunque los altos niveles de deuda de las administraciones locales y los efectos financieros de los préstamos del sistema bancario informal actúan como factores que restringen el volumen de cualquier nuevo paquete de estímulos, los esfuerzos de las autoridades por contenerlos han tenido éxito durante el último año.

El riesgo predominante para las perspectivas de crecimiento a mediano plazo de China procede de la debilidad de la demanda exterior, factor que se ha intensificado como consecuencia de las irresueltas tensiones financieras de la UE. Aunque el reciente retroceso de los precios del crudo ha supuesto cierto alivio frente a los contratiempos externos, las exportaciones han seguido debilitándose, y la creciente aversión al riesgo ha congelado las inversiones, a pesar de que las autoridades pretendan contrarrestar estos efectos con paquetes de estímulos. Los efectos de la onda expansiva, reflejados en unas condiciones de financiamiento más restrictivas, quedan en evidencia a través de los decepcionantes resultados de los mercados bursátiles y en la disminución de salidas a bolsa de empresas chinas.

Por contraposición, las fragilidades financieras internas se mantienen bajo control, aunque suponen un problema a mediano plazo y bien podrían exacerbarse por la nueva ronda de medidas de estímulo como consecuencia del mayor nivel de endeudamiento de las administraciones públicas locales y por la aceleración del crédito bancario. En este momento, los precios y las ventas del mercado inmobiliario

muestran indicios de estabilización, situación que debería disipar los temores de un nuevo descenso de la inversión inmobiliaria y presiones financieras sobre los promotores. En cualquier caso, el descenso generalizado de los precios desde sus máximos de julio de 2011 ha sido más bien modesto.

El nivel de pasivos contingentes del gobierno central, en especial en lo relativo a la deuda pública de las administraciones locales, actúa como restricción parcial para la magnitud del nuevo paquete de estímulos. Dicho esto, en nuestra opinión existe suficiente margen para que las autoridades incrementen el gasto en infraestructuras e implementen otras políticas que sostengan en crecimiento, con arreglo al Plan Quinquenal. Existe el riesgo de que las recientes medidas de relajamiento de los préstamos bancarios a las administraciones locales acentúen la fragilidad financiera en toda la cadena, por lo cual deberán ser objeto de vigilancia a su debido momento. Por el momento, las autoridades se muestran adecuadamente prudentes, y el crecimiento sostenido del PIB debería mantener estos riesgos bajo control en el transcurso del tiempo.

En el terreno de la política, continúan los progresos en la transición hacia el nuevo liderazgo, prevista para los siguientes meses del año. Los nuevos integrantes de la Comisión Delegada Permanente del Politburó, el principal organismo responsable de la toma de decisiones, ocuparán sus cargos en torno a octubre. En marzo de 2013 se elegirá presidente y primer ministro para sustituir a los actuales, Hu Jintao y Wen Jiabao, respectivamente. Tras la defenestración, a principios de este año, del miembro del Politburó y mandamás del Partido Comunista en Chongqing acusado de corrupción, y más recientemente después de la presentación de acusaciones penales contra sus familiares, persisten los rumores de luchas internas entre los principales líderes, con la consiguiente preocupación por la estabilidad del proceso de transición. Aunque los riesgos persisten, parece muy poco probable que se produzca una situación de inestabilidad política, sobre todo porque en octubre la mayoría de las

provincias y ayuntamientos ya habrán celebrado sus reuniones de selección posteriores al Congreso Nacional del Partido Comunista. En todo caso, es muy improbable que el cambio de cúpula conlleve modificaciones significativas en la orientación política a mediano plazo.

Por último, el aumento de las tensiones geopolíticas supone un riesgo. Es necesario estar atentos a las disputas territoriales de China con sus vecinos en los mares de la China Oriental y China Meridional. Además de minar la confianza de los inversores en la región, estos conflictos provocan cada vez más presiones para aumentar el presupuesto militar, lo que podría desviar el gasto fiscal de inversiones más productivas.

PREVISIONES MACROECONÓMICAS

	2009	**2010**	**2011**	**2012p/**	**2013p/**
PIB (% anual)	9.2	10.4	9.2	7.8	8.3
Inflación (promedio, %)	-0.7	3.3	5.4	3.0	3.6
Balanza fiscal (% del PIB)	-2.8	-1.7	-1.3	-2.0	-1.8
Cuenta corriente (% PIB)	5.2	4.0	2.8	2.5	2.8
Tipo de referencia (%, fdp)	5.31	5.81	6.56	5.75	6.00
Tipo de cambio (CNY/USD, fdp)	6.83	6.62	6.30	6.31	6.13

p/ Previsiones.
FUENTE: BBVA Research.

PRODUCTO INTERNO BRUTO

(Tasa de crecimiento anual)	2009	2010	2011	2012p/	2013p/
Estados Unidos de Norteamérica	-3.5	3.0	1.7	2.1	1.8
Unión Económica y Monetaria	-4.2	1.8	1.6	-0.3	0.3
Asia-Pacífico	4.2	8.1	5.8	5.4	5.8
China	9.2	10.4	9.2	7.8	8.3
Mundo	-0.6	5.1	3.9	3.4	3.7

p/ Previsiones.
FUENTE: BBVA Research.

INFLACIÓN
-Promedio-

(Tasa de crecimiento anual)	2009	2010	2011	2012p/	2013p/
Estados Unidos de Norteamérica	-0.3	1.6	3.2	2.0	1.9
Unión Económica y Monetaria	0.3	1.6	2.7	2.3	1.4
Asia-Pacífico	0.3	3.6	4.8	3.3	3.4
China	-0.7	3.3	5.4	3.0	3.6
Mundo	2.2	3.0	5.1	4.2	3.9

p/ Previsiones.
FUENTE: BBVA Research.

TIPO DE CAMBIO
-Fin de período-

	2009	2010	2011	2012p/	2013p/
UEM USD/EUR	1.43	1.34	1.30	1.23	1.31
China CNY/USD	6.83	6.61	6.30	6.31	6.13

p/ Previsiones.
FUENTE: BBVA Research.

TIPO DE REFERENCIA
-Fin de período-

	2009	2010	2011	2012p/	2013p/
Estados Unidos de Norteamérica	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
Unión Económica y Monetaria	1.00	1.00	1.00	0.75	0.75
China	5.31	5.81	6.56	5.75	6.00

p/ Previsiones.
FUENTE: BBVA Research.

Fuente de información:
http://www.bbvaresearch.com/KETD/fbin/mult/120810_China_Outlook_Q3_ES_tcm346-355709.pdf?ts=2282012

¿Quiénes son los consumidores del mañana? Project Syndicate

El 9 de agosto de 2012, Project Syndicate publicó el artículo: *¿Quiénes son los consumidores del mañana?*, elaborado por Sanjeev Sanyal[24]. A continuación se incluye el contenido.

Los precios de las acciones de compañías de marcas de lujo se derrumbaron en julio, después de que sus resultados financieros desilusionaron a los inversionistas, en gran medida debido a una caída en las ventas en mercados emergentes, especialmente China. Mientras tanto, los informes noticiosos indican que los centros comerciales de alta gama en India y China están cada vez más vacíos.

¿Qué está sucediendo? Muchos analistas habían pronosticado que los mercados emergentes generarían un crecimiento exponencial en la próxima década. Pero ahora se dice que la crisis global está desacelerando estas economías y sofocando el gasto discrecional.

Sin embargo, realmente no se le puede echar la culpa a una desaceleración del crecimiento económico de China de que las ventas de productos de lujo hayan caído o los centros comerciales estén vacíos. La tasa de crecimiento anual de la economía china de 7.5 billones de dólares se desaceleró a 7.6% en el segundo trimestre, con respecto a 8.1% en enero-marzo —difícilmente una causa de pánico—. Es más, las dos terceras partes de la caída son atribuibles a una menor inversión y no a un menor consumo. Si bien China tiene muchos problemas estructurales de largo plazo, no está cayendo exactamente en una recesión.

El verdadero problema es que muchos analistas habían exagerado el volumen del segmento de productos de lujo en los mercados emergentes. China es por lejos la principal economía de mercados emergentes, con 1.6 millones de hogares que se

[24] Sanjeev Sanyal es estratega global del Deutsche Bank.

pueden calificar de “ricos” (con un ingreso anual disponible de más de 150 mil dólares). Pero esta cifra se compara con 4.6 millones en Japón y es sólo una fracción de los 19.2 millones de hogares ricos en Estados Unidos de Norteamérica. La cantidad de hogares ricos representa apenas 0.7 millones en India y un millón en Brasil.

El punto es que los países desarrollados siguen dominando el segmento de ingresos que puede acceder a productos de lujo. El crecimiento explosivo registrado por este segmento en los mercados emergentes en los últimos años reflejó un ingreso a mercados anteriormente no explorados, con la subsiguiente desaceleración que resulta de una saturación. La cantidad de hogares de altos ingresos sigue creciendo, pero no lo suficiente como para justificar las tasas de crecimiento del 30-40% que esperaban algunos.

Esto no significa que hayan desaparecido las oportunidades de crecimiento en los mercados emergentes, pero sí es necesario volver a calibrar las expectativas. A pesar del auge económico de la década pasada, China aún tiene 164 millones de hogares que se pueden calificar de "pobres" (con un ingreso anual disponible de menos de 5 mil dólares) y otros 172 millones que son "aspirantes" (entre 5 mil y 15 mil dólares). De la misma manera, India tiene 104 millones de hogares pobres y 107 millones de hogares aspirantes.

La historia real en las próximas dos décadas será el cambio de estos países a una condición de clase media. Si bien otras regiones emergentes experimentarán un cambio similar, Asia dominará esta transformación.

Un estudio del economista Homi Kharas de la Brookings Institution nos permite percibir la magnitud del cambio. Kharas calcula que el 18% de la clase media del mundo vivía en Norteamérica en 2009, mientras que otro 36% vivía en Europa. El porcentaje correspondiente a Asia era 28% (incluyendo Japón).

Pero las proyecciones de Kharas sugieren que Asia representará las dos terceras partes de la clase media del mundo en 2030. En otras palabras, Asia desplazará no sólo a Occidente, sino también a otras regiones emergentes. Ésta es la verdadera oportunidad de negocios.

Por supuesto, el ascenso de la clase media de Asia no es el único cambio que deberíamos esperar. Estamos en medio de un cambio social y demográfico que destruirá y a la vez creará mercados de consumo. El proceso de envejecimiento de los mercados desarrollados es bien conocido, pero los últimos datos revelan que los mercados emergentes están envejeciendo a un ritmo aún más rápido.

La edad mediana de China hoy es 34.5 años, comparado con 36.9 años en el caso de Estados Unidos de Norteamérica. Sin embargo, el chino promedio tendrá 42.5 años en 2030, comparado con 39.1 en el caso del norteamericano promedio. El ruso mediano será incluso más viejo, con 43.3 años.

El impacto del envejecimiento ya se está sintiendo en los sistemas educativos de estos países. La cantidad de estudiantes registrados en escuelas primarias en China cayó 18% desde 1990, y un asombroso 33% en Corea del Sur. En el otro extremo de la escala demográfica, el porcentaje de gente mayor está creciendo de manera explosiva.

Mientras tanto, la naturaleza de la unidad básica de consumo —el hogar— también está cambiando rápidamente. En la mayoría de los países desarrollados, la familia nuclear tradicional está en franca caída y está siendo remplazada por hogares compuestos por una sola persona. En Alemania, por ejemplo, el 39% de los hogares son unipersonales. Las parejas con hijos hoy representan el 19 y el 22% de los hogares en el Reino Unido y en Estados Unidos de Norteamérica, respectivamente.

Sin embargo, no todo tiene que ver con la atomización de los consumidores. Al mismo tiempo somos testigos del resurgimiento de la familia extendida

multigeneracional: el 22% de los adultos norteamericanos en el grupo de 25-35 años vive con sus padres o parientes. Por el contrario, la familia extendida en la India está cediendo terreno frente a las familias nucleares, que hoy representan el 64% de los hogares.

Todos estos cambios afectarán profundamente el futuro de los mercados de consumo. Por ejemplo, necesitamos adaptar nuestra imagen mental de la familia nuclear de los suburbios de Estados Unidos de Norteamérica a las ciudades de rápida expansión de la India. En el mismo sentido, nuestra imagen mental de la familia extendida multigeneracional tiene que incluir las de Occidente. En el centro de este nuevo paisaje de consumo estará una Asia que envejece pero cuya clase media es cada vez mayor

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/who-are-tomorrow-s-consumers-by-sanjeev-sanyal/spanish

Editorial sobre la base de su análisis económico y monetario (BCE)

El 9 de agosto de 2012, el Banco Central Europeo (BCE) publicó en Francfort, Alemania, su *Boletín Mensual*. A continuación se presenta el *Editorial sobre la base de su Análisis Económico y Monetario*.

En su reunión celebrada el 2 de agosto, el Consejo de Gobierno decidió, sobre la base de su análisis económico y monetario periódico, mantener sin variación los tipos de interés oficiales del BCE, tras la reducción de 25 puntos básicos acordada en julio. Como se señaló en julio, la inflación debería seguir reduciéndose durante 2012 y volver a situarse por debajo del 2% en 2013. Conforme a este panorama, el ritmo de la expansión monetaria subyacente sigue siendo contenido. Las expectativas de inflación para la economía de la zona del euro siguen firmemente ancladas en línea con el objetivo del Consejo de Gobierno de mantener las tasas de inflación en niveles

inferiores, aunque próximos, al 2% a mediano plazo. Al mismo tiempo, el crecimiento económico de la zona del euro sigue siendo débil, en un contexto en el que las tensiones existentes en los mercados financieros y una elevada incertidumbre afectan la confianza y el clima económico. Una nueva intensificación de las tensiones de los mercados financieros podría inclinar a la baja el equilibrio de los riesgos para el crecimiento y para la inflación.

El Consejo de Gobierno ha debatido detenidamente las opciones para hacer frente a las graves disfunciones del proceso de formación de precios en los mercados de deuda de los países de la zona del euro. Se han registrado primas de riesgo excepcionalmente altas en los precios de la deuda pública de algunos países y la fragmentación financiera está obstaculizando el funcionamiento efectivo de la política monetaria. Las primas de riesgo relacionadas con temores referidos a la reversibilidad del euro son inaceptables, y han de afrontarse de manera contundente. El euro es irreversible.

A fin de crear las condiciones fundamentales para la desaparición de dichas primas de riesgo, los responsables de las políticas de la zona del euro han de avanzar con gran determinación en el saneamiento de las finanzas públicas, las reformas estructurales y la construcción de las instituciones europeas. Puesto que la aplicación de estas medidas lleva tiempo y los mercados financieros suelen ajustarse una vez que el éxito se hace claramente visible, los gobiernos deben estar dispuestos a activar la FEEF y el MEDE en el mercado de deuda en caso de que existan circunstancias excepcionales en los mercados financieros y riesgos para la estabilidad financiera, con una condicionalidad estricta y efectiva acorde con las directrices establecidas.

El cumplimiento por los gobiernos de los compromisos adquiridos y el desempeño por la FEEF y el MEDE del papel que tienen asignado son condiciones necesarias. El Consejo de Gobierno, en el marco de su mandato de mantener la estabilidad de

precios a mediano plazo y en el ejercicio de su independencia en la determinación de la política monetaria, puede llevar a cabo operaciones de mercado abierto en firme del tamaño adecuado para alcanzar su objetivo. En este contexto, se atenderá la preocupación de los inversores privados por la preferencia de las deudas. Asimismo, el Consejo de Gobierno podría considerar la adopción de nuevas medidas de política monetaria no convencionales acordes con la necesidad de reparar la transmisión de la política monetaria. En el curso de las próximas semanas, el Eurosistema determinará las modalidades adecuadas de dichas medidas.

Por lo que se refiere al análisis económico, el crecimiento intertrimestral del PIB real de la zona del euro fue nulo en el primer trimestre de 2012, tras un descenso del 0.3% en el trimestre anterior. Los indicadores económicos apuntan a una actividad económica débil en el segundo trimestre de 2012 y al principio del tercer trimestre, en un entorno de elevada incertidumbre. Más allá del corto plazo, el Consejo de Gobierno espera que la economía de la zona del euro se recupere de forma muy gradual, ya que el impulso del crecimiento se ve además amortiguado por varios factores. En particular, se espera que las tensiones existentes en algunos mercados de deuda soberana de la zona del euro y sus efectos en las condiciones de financiamiento, el proceso de ajuste de los balances en los sectores financiero y no financiero y las elevadas tasas de desempleo repercutan sobre el dinamismo subyacente del crecimiento, que se ve asimismo afectado por la desaceleración mundial en curso.

Los riesgos para las perspectivas económicas de la zona del euro continúan apuntando a la baja, y se relacionan, en particular, con las tensiones en varios mercados financieros de la zona del euro y su posible contagio a la economía real de la zona, así como con posibles nuevos incrementos de los precios de la energía a mediano plazo.

Según la estimación preliminar de Eurostat, la tasa de inflación interanual de la zona del euro medida por el Índice Armonizado de Precios de Consumo (IAPC) se situó en el 2.4% en julio de 2012, sin variación respecto del mes anterior. Sobre la base de los precios actuales de los futuros del petróleo, las tasas de inflación deberían seguir descendiendo durante 2012 y volver a situarse por debajo del 2% en 2013. En el horizonte temporal relevante para la política monetaria, en un entorno de crecimiento moderado en la zona del euro y de expectativas de inflación a largo plazo firmemente ancladas, las presiones subyacentes sobre los precios deberían seguir siendo limitadas.

Los riesgos para las perspectivas de evolución de los precios siguen estando, en general, equilibrados a mediano plazo. Los riesgos al alza están relacionados con nuevos incrementos de los impuestos indirectos debidos a la necesidad de sanear las finanzas públicas, y con precios de la energía superiores a los previstos a mediano plazo. Los principales riesgos bajistas están relacionados con los efectos de un crecimiento más débil de lo esperado en la zona del euro, como resultado, en particular, de una nueva intensificación de las tensiones en los mercados financieros. Dicha intensificación podría inclinar a la baja el equilibrio de los riesgos.

En lo que respecta al análisis monetario, el ritmo subyacente de la expansión monetaria se ha mantenido contenido. La tasa de crecimiento interanual de M3 se situó en el 3.2% en junio de 2012, ligeramente por encima del 3.1% observado en el mes anterior, y próxima a la tasa registrada al final del primer trimestre. En conjunto, los flujos de entrada en el agregado monetario amplio en el segundo trimestre fueron débiles. La tasa de crecimiento interanual de M1 volvió a incrementarse hasta situarse en el 3.5% en junio, en consonancia con la creciente preferencia de los inversores por instrumentos líquidos en un entorno de tipos de interés bajos y elevada incertidumbre.

La tasa de crecimiento interanual de los préstamos al sector privado (ajustada de ventas y titulizaciones de préstamos) descendió en junio hasta el 0.3% desde el 0.5%

registrado en mayo. Debido a las amortizaciones netas de los préstamos concedidos a las sociedades no financieras y a los hogares (ajustados de ventas y titulizaciones de préstamos) observadas en junio, las tasas de variación interanual de los préstamos concedidos a las sociedades no financieras y a los hogares (ajustados de ventas y titulizaciones de préstamos) descendieron nuevamente en junio hasta el –0.3% y el 1.1%, respectivamente. En gran medida, la moderación del crecimiento de los préstamos refleja la situación actual del ciclo, la más elevada aversión al riesgo y el ajuste en curso de los balances de hogares y empresas, todo lo cual influye negativamente en la demanda de crédito. Los resultados de la encuesta sobre préstamos bancarios en la zona del euro para el segundo trimestre de 2012 confirman una considerable contribución de los factores del lado de la demanda a la debilidad del crecimiento de los préstamos concedidos por las IFM. La encuesta muestra también que el endurecimiento neto de los criterios aplicados por las entidades de crédito para la concesión de préstamos en el conjunto de la zona del euro se ha mantenido estable en general en el segundo trimestre de 2012, en comparación con el trimestre anterior, tanto para los préstamos concedidos a hogares como para los concedidos a empresas.

Respecto al futuro, es esencial que las entidades de crédito incrementen su capacidad de resistencia en los casos en que resulte necesario. La solidez de los balances de las entidades de crédito será un factor clave tanto para facilitar una provisión adecuada de crédito a la economía como para normalizar todos los canales de financiamiento.

En síntesis, el análisis económico indica que la evolución de los precios debería seguir siendo acorde con la estabilidad de éstos a mediano plazo. El contraste efectuado con las señales del análisis monetario confirma este panorama.

Aunque en los últimos años se han logrado progresos significativos en el ámbito del saneamiento presupuestario, es necesario adoptar nuevas medidas urgentes y

decididas para mejorar la competitividad. Desde 2009 hasta 2011, los países de la zona del euro han reducido en promedio su proporción de déficit en relación con el PIB en 2.3 puntos porcentuales, y la proporción del déficit primario ha mejorado alrededor de 2.5 puntos porcentuales. En la zona del euro el ajuste fiscal ha continuado en 2012, y resulta indispensable que se mantengan los esfuerzos para restablecer situaciones presupuestarias saneadas. Al mismo tiempo, las reformas estructurales son tan necesarias como los esfuerzos de consolidación fiscal y las medidas para restablecer el funcionamiento del sistema financiero. En este ámbito se han logrado también ciertos progresos. Por ejemplo, los costos laborales unitarios y las cuentas corrientes han comenzado un proceso de corrección en la mayoría de los países afectados fuertemente por la crisis. No obstante, es necesario aplicar con rapidez y determinación nuevas medidas de reforma. Las reformas del mercado de productos dirigidas a fomentar la competitividad y la creación de mercados de trabajo eficientes y flexibles son condiciones indispensables para la corrección de los desequilibrios existentes y el logro de un crecimiento fuerte y sostenible. Es ahora esencial que los Estados miembros pongan en marcha con determinación las recomendaciones específicas para cada país.

La presente edición del Boletín Mensual contiene dos artículos. En el primero se analizan las fuentes de heterogeneidad de las condiciones financieras, se trata sobre las implicaciones para la política monetaria única y se aclara el papel de otras políticas para superar los desequilibrios y divergencias estructurales. En el segundo artículo se evalúan las condiciones de financiamiento del sector privado de la zona del euro durante la crisis de la deuda soberana.

Fuente de información:
http://www.bde.es/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesBCE/BoletinMensualBCE/12/Fich/bm1208-1.pdf

Evolución Económica y Monetaria (BCE)

El 9 de agosto de 2012, el Banco Central Europeo (BCE) publicó en Francfort, 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.*

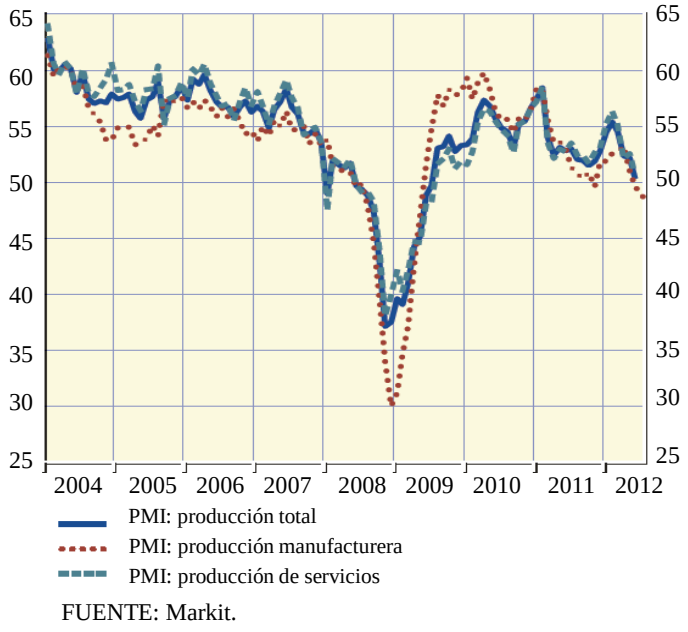
Evolución de la economía mundial

La recuperación de la economía mundial prosigue su curso, aunque a un ritmo desigual y gradual, y sigue estando sujeta a considerable fragilidad. Tras moderarse en el segundo trimestre de 2012, el débil dinamismo del crecimiento mundial parece haber continuado en el tercer trimestre del año, especialmente en Europa. La inflación mundial ha seguido moderándose en los últimos meses, principalmente como consecuencia del retroceso de los precios de las materias primas en el primer semestre del año.

El crecimiento de la economía mundial continúa siendo gradual, dispar según las regiones y sigue estando sujeto a considerable fragilidad. La reciente publicación de las cifras de crecimiento del PIB real en el segundo trimestre, correspondientes a algunas de las principales economías ha corroborado el flujo de indicadores económicos que sugerían una moderación del ritmo de crecimiento de la economía mundial. Según los últimos datos procedentes de las encuestas, la debilidad de la dinámica del crecimiento ha continuado hasta el comienzo del tercer trimestre de 2012, especialmente en Europa. En julio, el Índice de Gerentes de Compras (PMI, Project Management International) PMI global de producción del sector manufacturero registró un ligero descenso hasta 48.9, desde los 49.6 puntos de junio, (véase gráfica siguiente). Europa siguió siendo la principal fuente de debilidad, pero el descenso del índice PMI también estuvo asociado a una caída del índice PMI global, excluida la zona del euro. En general, los persistentes impedimentos estructurales continúan frenando el ritmo de crecimiento en la mayoría de las economías avanzadas. En las economías emergentes, la actividad ha seguido

aumentando a un ritmo más rápido que en las economías avanzadas, aunque el dinamismo del crecimiento también ha perdido impulso como consecuencia del anterior endurecimiento de las políticas y del debilitamiento de la demanda externa.

PMI: PRODUCCIÓN MUNDIAL
-Índice de difusión; datos mensuales desestacionalizados-



FUENTE: Markit.

La inflación mundial ha seguido moderándose en los últimos meses. En los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE), la inflación medida por los precios de consumo descendió hasta el 2% en el año transcurrido hasta junio, en comparación con el 2.1% observado en mayo y con el máximo del 3.3% registrado en septiembre del año pasado. Excluidos la energía y los alimentos, la tasa de inflación interanual se redujo hasta el 1.8% en junio, desde el 1.9% de mayo. En varias economías emergentes, las tasas de inflación interanual han seguido descendiendo en junio.

EVOLUCIÓN INTERNACIONAL DE LOS PRECIOS
-Datos mensuales; tasas de variación interanual-



FUENTE: OCDE.

Estados Unidos de Norteamérica

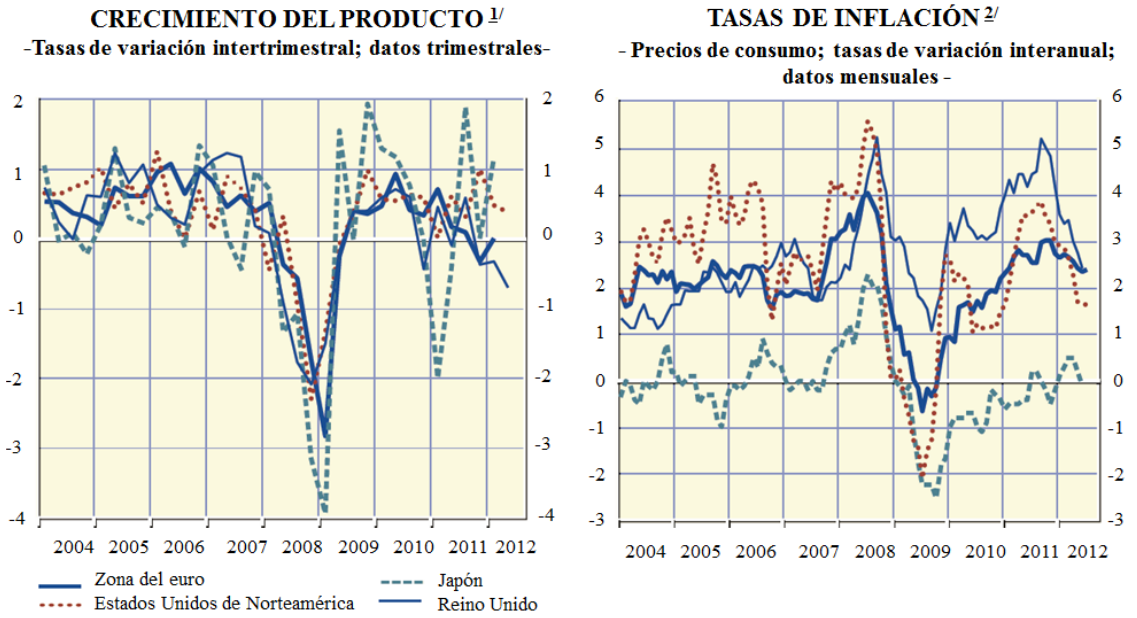
En Estados Unidos de Norteamérica, el crecimiento económico experimentó una desaceleración en el segundo trimestre de 2012. La estimación de avance de la oficina de análisis económico (*Bureau of Economic Analysis*) indica que el PIB real creció a una tasa anualizada del 1.5% (0.4% en tasa intertrimestral) en el segundo trimestre de 2012, frente al 2% del trimestre anterior. La desaceleración se debió, principalmente, a un menor crecimiento del consumo —que se vio afectado por un descenso del componente de bienes de consumo duradero— pero también a otra reducción del gasto público y a una contribución negativa de la demanda exterior neta (aunque tanto las exportaciones como las importaciones registraron una aceleración). Por otro lado, la contribución de las existencias se tornó positiva. Tanto la inversión no residencial como la residencial aumentaron sustancialmente en el segundo trimestre (aunque a un ritmo más lento que en el primer trimestre). La renta real disponible personal aumentó 3.2% en el segundo

trimestre, elevando la tasa de ahorro personal hasta el 4%, desde el 3.6% del primer trimestre. Los datos publicados incluyen revisiones de las cifras históricas hasta 2009, que indican que, en el período 2008-2011, el crecimiento del PIB real fue, en promedio, menor (un 0.3% en tasa anualizada, frente al 0.4% publicado anteriormente). La tasa de variación del PIB real se revisó al alza 0.4 puntos porcentuales para 2009, a la baja 0.6 puntos porcentuales para 2010 y al alza 0.1 puntos porcentuales para 2011, lo que indica que la recesión de 2009 fue menos pronunciada, mientras que la recuperación de 2010 fue más débil.

En junio, la inflación interanual medida por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) se mantuvo sin variación en 1.7%. La moderación de la inflación medida por el IPC sigue reflejando el descenso de los precios de la energía, que bajaron 3.9% tanto en mayo como en junio, en comparación con los mismos meses del año anterior. También en tasa interanual, los incrementos de los precios de los alimentos siguieron moderándose hasta junio, situándose en 2.7%, tras el máximo del 4.7% alcanzado en octubre de 2011. Excluidos estos componentes, la inflación subyacente se redujo hasta 2.2%, tras mantenerse en 2.3% durante los tres meses anteriores. El descenso de la inflación subyacente se explica por los menores incrementos de los precios de las prendas de vestir, los automóviles y la vivienda. Para el conjunto del segundo trimestre de 2012, la inflación interanual medida por el IPC se situó, en promedio, en 1.9%, frente al 2.8% del primer trimestre.

El 1 de agosto de 2012, el Comité de Operaciones de Mercado Abierto de la Reserva Federal indicó que la actividad económica había experimentado una ligera desaceleración en el primer semestre de 2012 y reconoció que el crecimiento del empleo había sido lento en los últimos meses. El Comité decidió mantener entre 0 y 0.25% la banda fijada como objetivo para la tasa de interés de los fondos federales y anticipó que la situación económica probablemente justifique que dicho tasa se mantenga en niveles excepcionalmente bajos como mínimo hasta finales de 2014.

EVOLUCIÓN DEL PRODUCTO Y DE LA INFLACIÓN EN LAS PRINCIPALES ECONOMÍAS INDUSTRIALIZADAS



1/ Para la zona del euro y el Reino Unido se utilizan datos de Eurostat; para Estados Unidos de Norteamérica y Japón, datos nacionales. Los datos del PIB se han desestacionalizado.
2/ Índice Armonizado de Precios al Consumidor (IAPC) para la zona del euro y el Reino Unido; Índice de Precios al Consumidor (IPC) para Estados Unidos de Norteamérica y Japón.
FUENTE: Datos nacionales, BPI, Eurostat y cálculos del BCE.

Japón

En Japón, la economía muestra señales de que el ritmo de expansión de la actividad económica se ha moderado en cierta medida últimamente, tras el sólido crecimiento del PIB registrado en el primer trimestre de 2012. En los últimos meses, los datos de las encuestas de opinión han venido indicando un deterioro del clima económico en el sector manufacturero, que se ha reflejado en las cifras de producción industrial correspondientes a junio, que muestran una caída de la actividad por tercer mes consecutivo. Esta contracción de la actividad en el sector manufacturero guarda relación, en parte, con la debilidad de las exportaciones, que se redujeron, en términos reales, por segundo mes consecutivo en junio, en un contexto de fortaleza del yen y de desaceleración de la demanda externa de bienes japoneses. Como resultado del discreto crecimiento de las exportaciones y del aumento sostenido de las importaciones de energía desde el cierre de la central nuclear tras el desastre de marzo del pasado año,

Japón registró el mayor déficit comercial semestral de la historia de la posguerra en el primer semestre de 2012. No obstante, el clima en el sector no manufacturero sigue dando señales de resistencia, ya que la demanda interna es firme en un contexto de solidez del consumo privado y de continuidad de las medidas de reconstrucción promovidas por el sector público.

La inflación interanual medida por el IPC descendió en junio hasta el –0.2% (desde el 0.2% del mes anterior), debido principalmente a la caída de los precios de la energía y de los bienes de consumo duradero. Excluidos los alimentos frescos, la inflación interanual medida por el IPC se redujo hasta –0.2% en junio, frente al –0.1% de mayo, mientras que, si se excluyen la energía y los alimentos, la tasa interanual se mantiene sin variación en –0.6%. En su reunión más reciente sobre política monetaria, celebrada el 12 de julio, el Banco de Japón decidió mantener el objetivo fijado para la tasa de interés de los préstamos a un día sin garantía dentro de un intervalo del 0 al 0.1%. Además, incrementó sus compras al contado de letras de descuento del Tesoro en unos 5 billones de yenes, al tiempo que redujo, por el mismo importe, sus operaciones de provisión de fondos a tasa de interés fija.

Reino Unido

La estimación provisional del crecimiento del PIB real del Reino Unido indica que la actividad se redujo 0.7%, en tasa intertrimestral, en el segundo trimestre de 2012, afectada, principalmente, por una caída en los sectores de construcción y producción. Aunque la reducción también es atribuible a factores transitorios, la contracción de la producción por tercer trimestre consecutivo indica cierta debilidad del crecimiento subyacente de la actividad en Reino Unido. Los datos de alta frecuencia más recientes ofrecen señales ambivalentes, pero confirman, en general, la debilidad de la economía. Los indicadores de opinión del sector manufacturero experimentaron un considerable deterioro en julio y se mantienen en un nivel coherente con una contracción de la

actividad. En el sector servicios, aunque ha disminuido la confianza, los indicadores de opinión continúan apuntando a una expansión de la actividad. La confianza de los consumidores ha seguido siendo escasa, aunque la situación del mercado de trabajo ha mostrado algunas señales de mejora. Pronosticando el futuro, es probable que la recuperación económica solo cobre impulso de manera muy gradual con importantes riesgos a la baja, ya que se prevé que el crecimiento de la demanda interna siga estando limitado por las restrictivas condiciones de concesión de crédito, el ajuste de los balances de los hogares y las sustanciales restricciones presupuestarias.

La inflación interanual medida por el IPC se redujo hasta el 2.4% en junio, desde el 2.8% de mayo, mientras que, si se excluyen la energía y los alimentos no elaborados, la tasa se disminuyó del 2.4 al 2.2%. La caída de la inflación se debió, principalmente, al descenso de los precios de las materias primas y de los artículos de vestir. De cara al futuro, la existencia de capacidad productiva sin utilizar y la lenta recuperación de la actividad económica deberían contribuir a moderar aún más las presiones inflacionistas. En su reunión de 5 de julio, el Comité de Política Monetaria del Bank of England mantuvo la tasa de interés oficial en 0.5% y, al mismo tiempo, incrementó el volumen de su programa de compras de activos en 50 mil millones de libras esterlinas, hasta un total de 375 mil millones de libras esterlinas.

China

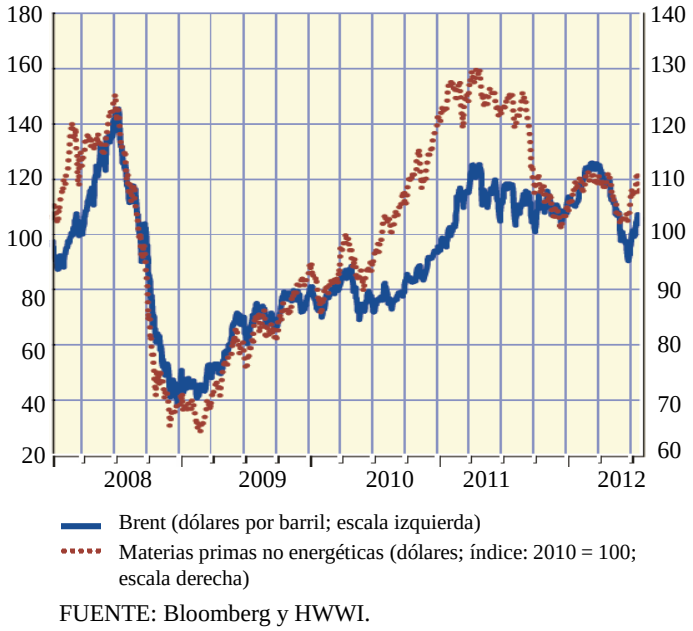
En China, los datos publicados recientemente confirman la desaceleración de la actividad económica. En el segundo trimestre de 2012, el crecimiento del PIB real se desaceleró con respecto a hace un año, hasta 7.6%, desde el 8.1% del primer trimestre. En tasa intertrimestral, el crecimiento experimentó una ligera aceleración hasta 1.8%, desde el 1.6%, estimulado por el consumo y la inversión. La contribución de la demanda exterior neta siguió siendo ligeramente negativa. El índice PMI del sector manufacturero del HSBC aumentó de 48.2 en junio a 49.3 en julio, el nivel más alto registrado desde

febrero. Por primera vez desde octubre de 2011, el número de ciudades que declararon incrementos de los precios de la vivienda en junio, en comparación con mayo, fue mayor que las que declararon descensos, lo que sugiere que los precios de la vivienda podrían haber tocado fondo. El espacio de suelo vendido también parece estar casi estabilizándose. En junio, las exportaciones aumentaron mucho más que las importaciones en comparación con las cifras de hace un año (11.3% frente a 6.3%), lo que dio lugar a un saldo comercial significativamente mayor. Sin embargo, el saldo comercial móvil de doce meses se mantuvo dentro del intervalo observado desde comienzos de 2010. La inflación interanual, medida por el Índice de Precios al Consumidor (IPC) siguió descendiendo en junio hasta 2.2%. El 25 de julio, la Autoridad Monetaria de Hong Kong anunció que, a partir del 1 de agosto, las entidades de crédito de Hong Kong podrían comenzar a ofrecer una gama completa de servicios en renminbis a los no residentes, incluido el cambio ilimitado de renminbis por dólares de Hong Kong y viceversa. Esta decisión forma parte de una serie de medidas encaminadas a hacer de Hong Kong uno de los principales centros extraterritoriales de negociación del renminbi.

Mercados de materias primas

Los precios del petróleo aumentaron en julio, invirtiendo así la tendencia a la baja que se había iniciado a mediados de marzo. El 1 de agosto, el precio del barril de Brent se situaba en 106 dólares estadounidenses, lo que representa una subida del 17% con respecto al mínimo registrado el 26 de junio, pero todavía un 16% por debajo del máximo alcanzado el 14 de marzo de 2012 (véase gráfica: *Evolución de los precios de las materias primas* y el recuadro titulado: *Evolución reciente de los precios del petróleo*). De cara al futuro, los participantes en los mercados prevén precios del crudo más bajos en el mediano plazo, y los futuros con entrega en diciembre de 2013 se negocian actualmente a 100 dólares estadounidenses el barril.

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS-



FUENTE: Bloomberg y HWWI.

La subida de los precios del petróleo parece haber sido consecuencia del resurgir de las tensiones con respecto a Irán. Según el informe Oil Market Report, de la Agencia Internacional de la Energía, a pesar de que la producción de Arabia Saudita alcanzó casi un nivel récord en junio, la oferta de la OPEP se redujo como consecuencia de las caídas en Angola e Irán. También se redujo la oferta de los países productores no pertenecientes a la OPEP, como resultado de las huelgas laborales, el mal tiempo y el mantenimiento planificado. Además, a pesar del debilitamiento de la actividad económica mundial, se prevé que la demanda de petróleo se recupere en el tercer trimestre de 2012, debido a los componentes estacionales, lo que también podría haber contribuido a impulsar al alza los precios.

Los precios de las materias primas no energéticas aumentaron en junio en términos agregados, impulsados principalmente por las materias primas agrícolas, como consecuencia de las sequías experimentadas en Estados Unidos de Norteamérica. Por el contrario, los precios de los metales descendieron ligeramente en julio. En cifras agregadas, el índice de precios de las materias primas no energéticas (denominado en

dólares estadounidenses) se situaba, hacia finales de julio de 2012, un 3% por encima del nivel de inicios del año.

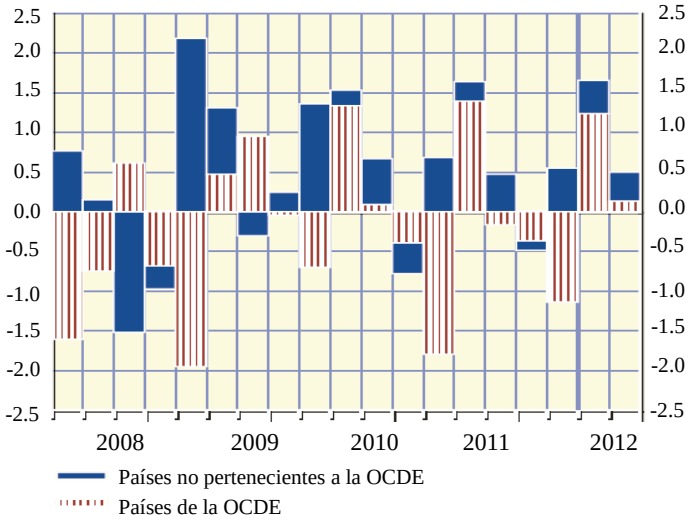
Evolución reciente de los precios del petróleo

Los precios del barril de Brent descendieron desde el nivel de más de 125 dólares estadounidenses observado a mediados de marzo hasta un mínimo de 90 dólares a finales de junio. La evolución del equilibrio entre oferta y demanda en el primer semestre del año arroja algo de luz respecto a este descenso. En particular, la caída de la demanda, combinada con el aumento de la oferta, presionó a la baja sobre los precios durante este período.

Variables fundamentales del mercado de petróleo

La demanda de petróleo experimentó una caída en el primer semestre de 2012, como consecuencia de la moderación del ritmo de crecimiento económico mundial y de factores estacionales, ya que la demanda de las economías de la OCDE suele reducirse en el segundo trimestre del año. En el futuro, la Agencia Internacional de la Energía (AIE) prevé un incremento de la demanda de petróleo en el tercer trimestre de 2012.

VARIACIONES DE LA DEMANDA MUNDIAL DE PETRÓLEO
- Millones de barriles diarios; variaciones trimestrales-

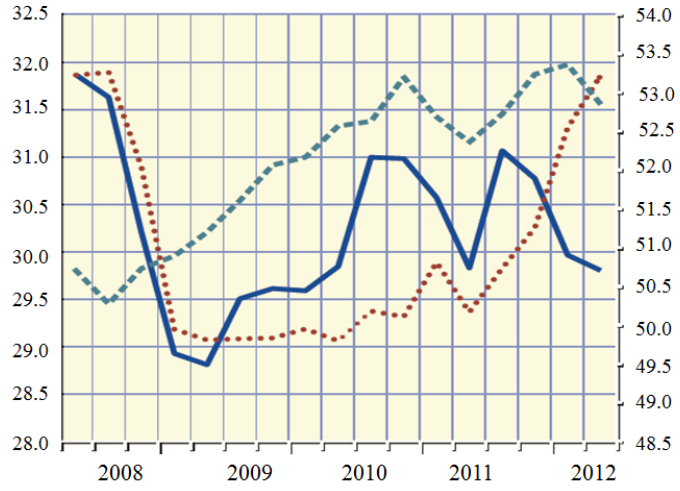


Nota: La observación más reciente corresponde a mayo de 2012.
Proyecciones de la AIE para los meses restantes de 2012.
FUENTE: AIE.

Por lo que respecta a la oferta, la gráfica siguiente muestra la producción de petróleo tanto de los países de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) como de los no pertenecientes a esta organización. La producción de la OPEP se redujo de forma acusada a partir de mediados de 2008, tras la crisis financiera, y no se recuperó hasta el segundo trimestre de 2011. Desde entonces, la oferta de petróleo crudo de la OPEP ha aumentado, impulsada principalmente por la decisión de Arabia Saudita de incrementar la producción en vista de la agitación política en Libia. Arabia Saudita produce actualmente al nivel máximo de los últimos 30 años, en parte para contrarrestar la posible pérdida de petróleo iraní resultante de las sanciones impuestas por la UE[1/]. En cambio, la producción de los países no pertenecientes a la OPEP aumentó en el primer trimestre de 2012 y se redujo en el segundo, en paralelo con la evolución de los precios del petróleo.

MEDIDAS DE LA OFERTA Y LA DEMANDA DE PETRÓLEO

- Millones de barriles diarios; variaciones trimestrales-



Demanda residual de crudo de la OPEP más variación de existencias (escala izquierda)

producción de crudo de la OPEP (escala izquierda)

producción de crudo de países no pertenecientes a la OPEP (escala derecha)

Nota: La observación más reciente corresponde al segundo trimestre de 2012, salvo en el caso de la demanda residual de la OPEP, para la que la última observación corresponde a mayo de 2012 (para calcular la media del segundo trimestre de 2012 se utilizan las proyecciones de la AIE). La demanda residual de crudo de la OPEP es una medida del "exceso de demanda" al que se enfrentan los países de esta organización y es igual a la demanda mundial de petróleo menos la suma de la producción de crudo de los países no pertenecientes a la OPEP y la producción de los países de la OPEP no sujetos a acuerdos en materia de cuotas.

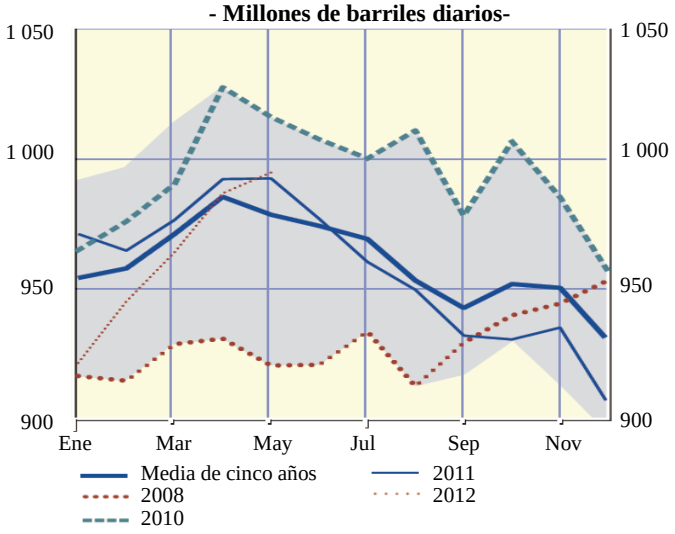
FUENTE: AIE.

Esta gráfica muestra también la evolución de la demanda a la que se enfrentan los países de la OPEP, medida por la demanda residual de crudo de estos países más la variación de las existencias. Esta demanda residual se mide por la diferencia entre la demanda mundial de petróleo y la oferta de crudo de los países no pertenecientes a la OPEP[2/]. Si la demanda residual es mayor que la producción de crudo de la OPEP, como ocurrió entre mediados de 2009 y finales de 2011, ello significa que los productores no pueden hacer frente totalmente a la demanda de petróleo de las refinerías, lo que se traduce en un descenso de las existencias de crudo. Si, por el contrario, la oferta de la OPEP es mayor que la demanda residual, como ocurrió en el primer semestre de 2012, significa que los productores están suministrando más petróleo de lo que demandan las refinerías, lo que hace que aumenten las existencias. Ese aumento de las existencias genera, normalmente, presiones a la

baja sobre los precios del petróleo, como sucedió entre marzo y mayo de 2012.

EXISTENCIAS DE PETRÓLEO CRUDO EN LOS PAÍSES DE LA OCDE

- Millones de barriles diarios-

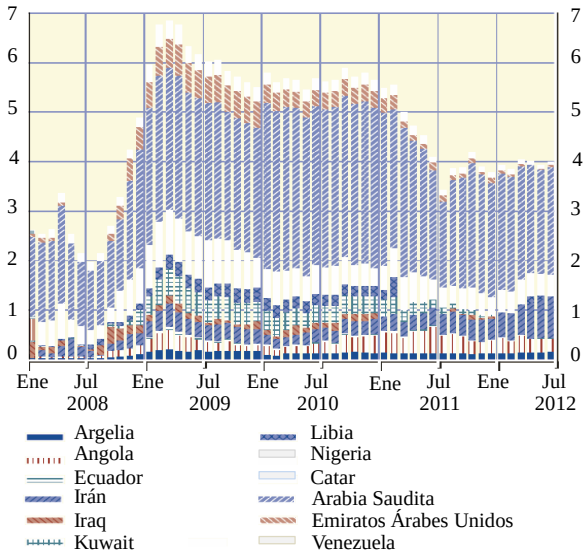


Nota: La observación más reciente corresponde a mayo de 2012.
La zona sombreada en gris indica la horquilla de las existencias desde 2008 hasta 2011.

FUENTE: AIE.

El fuerte incremento de la oferta de petróleo ha reducido, inevitablemente, la capacidad excedentaria de producción de los países de la OPEP. Las estimaciones actuales de dicha capacidad sugieren una sustancial reducción desde mediados de 2011. La mayor parte de esta caída se debe al aumento de la producción de Arabia Saudita, el "productor oscilante" del mercado. No obstante, la capacidad excedentaria se mantiene actualmente por encima del nivel registrado antes de la crisis.

CAPACIDAD EXCEDENTARIA ESTIMADA DE LOS PAÍSES PRODUCTORES DE LA OPEP
- Millones de barriles diarios-



Nota: La observación más reciente corresponde a mayo de 2012.
FUENTE: Bloomberg.

Perspectivas y riesgos del mercado de petróleo

En el futuro, la evolución de los precios del petróleo dependerá de cómo evolucione el equilibrio entre la oferta y la demanda. La AIE prevé un repunte de la demanda de petróleo en los próximos meses, superándose así la barrera histórica de 90 millones de barriles diarios en 2012, lo que podría dar lugar a presiones alcistas sobre los precios. La oferta actual es suficiente para hacer frente a este posible incremento de la demanda. No obstante, la reducción de la capacidad excedentaria de producción será también un factor de tensión en el mercado.

Por lo que respecta al balance de riesgos, el principal riesgo a la baja para las perspectivas es que la desaceleración económica mundial sea más acusada de lo previsto. El principal riesgo al alza es que se produzca una súbita perturbación de oferta, por ejemplo, si se intensificaran las tensiones en relación con Irán. En un escenario como ese, habida cuenta de los niveles actuales de capacidad

excedentaria, sería difícil contrarrestar plenamente la pérdida de producción de Irán.

1/ Esta decisión de Arabia Saudita podría justificarse como la medida adoptada por un productor en situación de monopolio para maximizar el beneficio frente a las variaciones de su demanda residual. Véase A. Nakov y G. Nuño, "Saudi Aramco and the Oil Market", *Working Paper Series* n.º 1354, BCE, Fráncfort del Meno, junio de 2011.

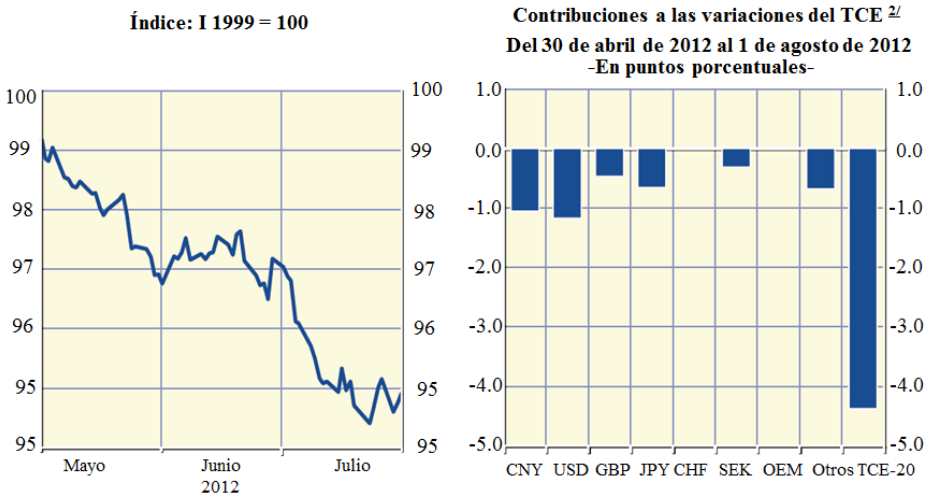
2/ Para ser precisos, la demanda residual incluye, además, la producción de gases naturales licuados de los países de la OPEP, productos que no están sujetos a los acuerdos de la OPEP en materia de cuotas.

Tipos de cambio

Entre finales de abril y principios de agosto de 2012, el tipo de cambio efectivo del euro se depreció en general en un contexto de nuevo aumento de la volatilidad. El 1 de agosto de 2012, el tipo de cambio efectivo nominal del euro, medido frente a las monedas de 20 de los socios comerciales más importantes de la zona del euro, se situaba 4.4% por debajo del nivel registrado a finales de abril de 2012 y 8.2% por debajo de la media de 2011.

En términos bilaterales, en los tres últimos meses el euro se ha depreciado, en general, frente a la mayoría de las principales monedas. Entre el 30 de abril y el 1 de agosto de 2012, el euro experimentó una depreciación sostenida frente al dólar estadounidense (6.9%), el yen japonés (9.1%) y la libra esterlina (3.1%). Durante el mismo período, el euro se depreció también frente a algunas otras monedas europeas, como el forint húngaro (2.2%) y el zloty polaco (1.6%), pero se apreció frente al leu rumano (4.2%) y la corona checa (2%). La volatilidad de los mercados, medida a partir de los precios de las opciones sobre tipos de cambio, aumentó durante todo el mes de mayo con respecto a los niveles relativamente bajos registrado a finales de abril, pero se redujo en junio y, a partir de julio, se ha estabilizado en torno a las medias históricas.

TIPO DE CAMBIO EFECTIVO DEL EURO (TCE-20) Y SUS COMPONENTES [1/]
-Datos diarios-



1/ Un aumento del índice supone una apreciación del euro frente a las monedas de 20 de los socios comerciales más importantes de la zona del euro (incluidos todos los Estados miembros de la UE que no pertenecen a la zona del euro).
2/ Se muestran las contribuciones a las variaciones del TCE-20 correspondientes a cada una de las monedas de los principales socios comerciales de la zona del euro. La categoría "Otros Estados miembros (OEM)" se refiere a la contribución agregada de las monedas de los Estados miembros que no pertenecen a la zona del euro (excepto la libra esterlina y la corona sueca). La categoría "Otros" se refiere a la contribución agregada al índice TCE-20 de los otros seis socios comerciales de la zona del euro. Las variaciones se calculan utilizando las correspondientes ponderaciones basadas en el comercio del índice TCE-20.

FUENTE: BCE.

EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO DEL EURO [1/]
-Datos diarios; unidades de moneda nacional por euro; tasas de variación-

	Ponderación en el TCE-20	Nivel a 1 de agosto de 2012	Apreciación (+)/depreciación (–) del euro Al 1 de agosto de 2012		
			Desde:		En comparación con: media de 2011
			30 de abril de 2012	2 de enero de 2012	
Renminbi chino	18.8	7 832	-5.6	-3.9	-12.9
Dólar estadounidense	16.9	1 230	-6.9	-4.9	-11.6
Libra esterlina	14.9	0.788	-3.1	-5.7	-9.3
Yen japonés	7.2	96.2	-9.1	-3.3	-13.3
Franco suizo	6.5	1.201	0.0	-1.2	-2.5
Zloty polaco	6.2	4.106	-1.6	-8.2	-0.4
Corona checa	5.0	25.36	2.0	-0.6	3.1
Corona sueca	4.7	8.319	-6.7	-6.8	-7.9
Won coreano	3.9	1.386	-7.1	-7.2	-10.1
Forint húngaro	3.2	280.4	-2.2	-10.8	0.4
TCEN [2/]		94.9	-4.4	-4.6	-8.2

1/ Tipos de cambio bilaterales en orden descendente basados en las ponderaciones por el comercio de las monedas correspondientes en el índice TCE-20.
2/ Tipo de cambio efectivo nominal del euro frente a las monedas de 20 de los socios comerciales más importantes de la zona del euro (TCE-20).

FUENTE: BCE.

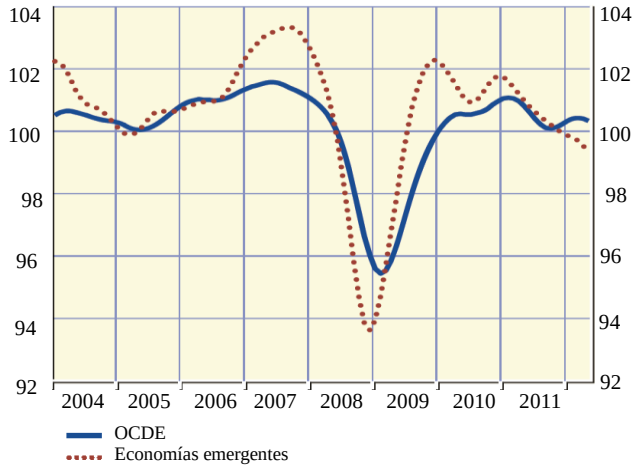
Entre el 30 de abril y el 1 de agosto de 2012, las monedas que participan en el MTC II se mantuvieron, en general, estables frente al euro, cotizando al tipo de cambio

correspondiente a las respectivas paridades centrales o en torno a dichas paridades. El lats letón cotizó en la zona más fuerte de su paridad central, dentro de la banda de fluctuación de ±1% establecida unilateralmente.

Perspectivas del entorno exterior

Por otra parte, se espera que el crecimiento de la economía mundial repunte de forma muy gradual. El índice PMI de nuevos pedidos del sector manufacturero se redujo ligeramente, hasta 47.2 en julio, desde los 48.1 puntos registrados en junio, de lo que se deduce que la coyuntura económica es débil. El indicador sintético adelantado de la OCDE, que tiene por objeto anticipar los puntos de giro en la actividad económica en relación con la tendencia, se contrajo ligeramente en mayo, lo que indica una moderación de la actividad en el ámbito de la OCDE.

INDICADORES SINTÉTICOS ADELANTADOS DE LA OCDE
-Datos mensuales; ajustados a la amplitud del ciclo-



Nota: El indicador de las economías emergentes es una media ponderada de los indicadores sintéticos adelantados de Brasil, Rusia y China.
FUENTE: OCDE.

Las perspectivas del entorno exterior de la zona del euro siguen estando sujetas a un elevado grado de incertidumbre, como consecuencia de las tensiones en segmentos clave del mercado financiero, así como de los desequilibrios presupuestarios y mundiales.

Además, las tensiones geopolíticas en Oriente Medio suponen un riesgo al alza para los precios del petróleo y un riesgo a la baja para la economía mundial.

Fuente de información:
http://www.bde.es/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesBCE/BoletinMensualBCE/12/Fich/bm1208-2.pdf

Tipos bajos, ¿durante cuánto tiempo? (Project Syndicate)

E1 7 de agosto de 2012, el sitio electrónico de *Project Syndicate* (PS) publicó el artículo: *Tipos bajos, ¿durante cuánto tiempo?*, elaborado por Kenneth Rogoff[25]. A continuación se presenta el contenido.

¿Durante cuánto tiempo pueden persistir los tipos de interés más bajos jamás alcanzados por las divisas más importantes? Los tipos de interés a diez años en los Estados Unidos de Norteamérica, el Reino Unido y Alemania han estado rondando en torno a la marca del 1.5%, en tiempos impensable. En Japón, el tipo a diez años ha derivado hasta por debajo del 0.8%. Al parecer, los inversionistas mundiales están dispuestos a aceptar esos tipos extraordinariamente bajos, aunque no parezcan compensar la inflación esperada. De hecho, el tipo de las letras del Tesoro de los Estados Unidos de Norteamérica ajustado a la inflación es ahora negativo hasta quince años.

¿Es estable esta situación extraordinaria? A plazo muy corto, claro que sí; de hecho, los tipos de interés podrían bajar aún más. Sin embargo, a largo plazo esta situación es claramente inestable.

[25] Kenneth Rogoff, Profesor de Economía y Política Pública en la Universidad de Harvard y ganador del Premio 2011 de Deutsche Bank en Economía Financiera, fue el economista en jefe del Fondo Monetario Internacional desde 2001 hasta 2003. Él es uno de los principales economistas internacionales del mundo, con publicaciones influyentes que abarcan los campos de las finanzas mundiales, la política monetaria y fiscal, y el desarrollo económico.

Tres factores importantes subyacen a los bajos rendimientos actuales. En primerísimo lugar, está la "saturación de ahorro mundial", idea popularizada por el actual Presidente de la Reserva Federal, en un discurso de 2005. Por diversas razones, los ahorradores han ido aumentando en muchas regiones. En Alemania y Japón, las poblaciones que están envejeciendo necesitan ahorrar para la jubilación. En China, el Gobierno atesora bonos seguros como protección contra una futura crisis bancaria y, naturalmente, como subproducto de las medidas adoptadas para estabilizar el tipo de cambio.

Motivos similares dictan la acumulación de reservas en otros mercados en ascenso. Por último, los exportadores de petróleo, como, por ejemplo, Arabia Saudí y lo Emiratos Árabes Unidos, procuran acumular riqueza durante los años de auge.

En segundo lugar, en sus medidas para luchar contra la crisis financiera, todos los bancos centrales más importantes han bajado los tipos de interés a muy corto plazo hasta cerca de cero, sin que haya una salida clara a la vista. En tiempos normales, cualquier medida adoptada por un banco central para bajar demasiado los tipos de interés durante demasiado tiempo acabará por surtir el efecto opuesto. Los tipos de interés en el mercado a corto plazo bajarán, pero, cuando los inversionistas empiecen a reconocer las consecuencias inflacionarias en última instancia de una política monetaria muy relajada, los tipos de interés a largo plazo subirán.

Eso no ha sucedido aún, pues los bancos centrales han procurado repetir su retahíla de una inflación baja a largo plazo, cosa que ha bastado para convencer a los mercados de que se abandonará cualquier estímulo antes de que se acumulen las fuerzas inflacionarias.

Pero un tercer factor ha resultado manifiesto recientemente. Los inversionistas temen cada vez más de un colapso financiero mundial, muy probablemente a partir de Europa, pero con la contribución también del precipicio fiscal de los Estados Unidos

de Norteamérica, la inestabilidad política en Oriente Medio y una desaceleración en China. Los temores a un colapso, aun cuando sea remoto, aumentan directamente el recargo que los ahorradores están dispuestos a pagar por los bonos que consideran más fiables, como también el del oro. Esos mismos temores están limitando también la inversión en empresas, que ha permanecido apagada, pese a los tipos de interés extraordinariamente bajos de muchas de ellas.

La combinación de esos tres factores es la que ha creado una tormenta devastadora para unos tipos de interés bajísimos, pero, ¿cuánto puede durar la tormenta? Pese a ser muy impredecible, resulta fácil imaginar cómo se podría invertir ese proceso.

Para empezar, las mismas fuerzas que propiciaron un cambio ascendente en la curva del ahorro mundial comenzarán bastante pronto a funcionar en la dirección opuesta. Japón, por ejemplo, está empezando a experimentar de repente un enorme aumento de jubilaciones, lo que entraña una profunda reducción del ahorro, a medida que los mayores comienzan a recurrir a las reservas acumuladas durante toda la vida. La pasada predilección de Japón por el ahorro ha entrañado durante mucho tiempo un gran superávit comercial y por cuanta corriente, pero ahora esos superávit están empezando a bascular en la dirección opuesta.

Alemania no tardará en encontrarse en la misma situación. Entretanto, nuevas tecnologías para la extracción de energía, combinadas con una trayectoria más suave del crecimiento mundial, están teniendo marcadas repercusiones en los pecios de los productos básicos, por lo que están reduciendo en gran medida los superávit de sus exportadores, desde la Argentina hasta Arabia Saudí.

En segundo lugar, muchos bancos centrales (aunque no necesariamente todos) idearán con el tiempo procedimientos para aumentar las perspectivas de inflación. Habrán de tolerar una mayor inflación como medio de forzar a los inversionistas a recurrir a los

activos reales, a acelerar el desapalancamiento, y como mecanismo para facilitar el ajuste reductor de los salarios y los precios de las viviendas reales.

Resulta absurdo sostener que los bancos centrales son impotentes y están completamente incapacitados para aumentar las perspectivas de inflación, por mucho que lo intenten. En último caso, los gobiernos pueden nombrar a dirigentes de bancos centrales que tengan una larga ejecutoria de tolerancia de una inflación moderada: actitud exactamente paralela a la de nombrar a banqueros centrales "conservadores" como medio para luchar contra una inflación elevada.

En tercer lugar, tarde o temprano los nubarrones sobre Europa se disiparán, si bien reconozco que no parece probable que así sea pronto. De hecho, es probable que la situación empeore antes de mejorar y no es nada difícil imaginar una profunda reestructuración de la zona del euro. No obstante, sea cual fuere la dirección en que se oriente la crisis del euro, su resolución en última instancia acabará con la extrema incertidumbre existencial que nubla el horizonte en la actualidad.

Unos tipos de interés bajísimos pueden persistir durante un tiempo. Desde luego, los tipos de Japón se han mantenido estables en un nivel extraordinariamente bajo durante un período considerable, a veces bajando más aún cuando parecía que sólo podían subir, pero la dinámica actual de los tipos de interés bajos no es del todo estable. Podría cambiar con gran rapidez.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/how-long-for-low-rates-by-kenneth-rogoff/spanish

India: ¿el final de la edad dorada del crecimiento económico? (Elcano)

El 7 de agosto de 2012, el *Real Instituto Elcano* (RIE) publicó el artículo: *India: ¿el final de la edad dorada del crecimiento económico?*, elaborado por Pablo Bustelo[26]. A continuación se incluye el contenido.

Tema

La desaceleración reciente del crecimiento puede poner en cuestión el "milagro" económico de la India e incluso su pretensión de convertirse en una superpotencia a medio plazo.

Resumen

Los datos más recientes de la evolución de la economía india parecen indicar una desaceleración importante y que puede ser duradera. En este análisis se expone, en primer lugar, el alcance de esa desaceleración, que ha llevado a la tasa de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) del 9.2 al 5.3% en apenas un año. En segundo término, se enumeran las causas principales de esa evolución, destacando especialmente los factores internos (ya que, a diferencia de lo ocurrido en 2008-2009, la desaceleración es, sobre todo, endógena). Finalmente, se valoran las perspectivas para 2012-2013 y se analiza hasta qué punto la edad dorada del crecimiento indio puede haber llegado a su fin, al menos a corto y medio plazo.

Análisis

Hasta hace bien poco, la evolución y las perspectivas económicas de la India parecían muy prometedoras. El muy alto crecimiento del PIB entre 2003 y 2007 y luego, superada la primera fase de la crisis financiera internacional, en 2010 y 2011

[26] Investigador principal de Asia-Pacífico, Real Instituto Elcano, y profesor titular de Economía Aplicada en la Universidad Complutense de Madrid (UCM).

mostraban un país dinámico y con un gran futuro, del que se hacían toda clase de alabanzas. Por ejemplo, en 2010 la tasa de crecimiento del PIB llegó a alcanzar el 10.6%, un porcentaje mayor que el correspondiente a China (10.4%).

El prodigioso aumento de las exportaciones de servicios de tecnologías de la información (STI) y una producción industrial que empezaba a venderse masivamente en el exterior (como, por ejemplo, en el sector del automóvil) eran las causas principales del alto crecimiento en los años mencionados anteriormente. Se hablaba entonces de un gran país emergente y de una superpotencia en ciernes, lo que daba lugar a llamativos eslóganes oficiales, como India Shining e India Everywhere. Se llegaba incluso a mencionar que la India (y no China) era el país con mejores perspectivas en el mundo, gracias a sus ventajas estructurales, como un adecuado perfil demográfico, un sector privado empresarial muy activo nacional e internacionalmente, unas instituciones democráticas arraigadas y un sistema judicial independiente, además de una buena preparación, gracias al sector de STI, para la sociedad de la información del siglo XXI.

Esos pronósticos, sin embargo, han sido puestos en cuestión por acontecimientos y procesos recientes. Uno de ellos ha sido los grandes apagones eléctricos del 30 y 31 de julio de 2012, que afectaron nada menos que a 360 y 680 millones de personas, respectivamente. La enormidad de la población afectada puso en duda las ambiciones económicas del país y su pretensión de convertirse en una superpotencia. El otro factor —al que se dedicará el grueso de este análisis— es un contexto de apreciable desaceleración del crecimiento del PIB. Si en los años fiscales ((AF) de abril a marzo) de 2009-2010 y 2010-2011, el PIB aumentó el 8.4% en los dos períodos, en el AF de 2011-2012 el crecimiento ha sido del 6.5%, la tasa más baja desde 2002-2003 y un registro muy inferior a las previsiones del gobierno (9%). Es más, en el cuarto trimestre del AF de 2011-2012 (enero-marzo de 2012) el crecimiento del PIB bajó

hasta el 5.3%, en comparación con el 9.2% registrado en el cuarto trimestre el año anterior. Esa caída de casi cuatro puntos en sólo un año ha desatado todas las alarmas.

El alcance de la desaceleración

El crecimiento interanual del PIB se ha ido desacelerando rápidamente desde finales del AF 2010-2011, con 9.2% en enero-marzo de 2011, 8.0% en abril-junio, 6.7% en julio-septiembre de 2011, 6.1% en octubre-diciembre y 5.3% en enero-marzo de 2012. Esa caída es muy sustancial, especialmente en tan corto período de tiempo. Las exportaciones de bienes y servicios han crecido menos. Las ventas al exterior de mercancías, que aumentaron el 40.5% en el AF 2010-2011, se incrementaron el 21.3% en el AF 2011-2012 e incluso cayeron (en un 1.7%) en el primer trimestre del AF 2012-2013 (abril-junio de 2012). Las exportaciones netas de servicios, que crecieron un ya escaso 7% en el AF 2011-2012, pasaron a territorio negativo en abril-junio de 2012 (-12%). Descendieron de 17 mil 700 millones en enero-marzo y de 14 mil millones en abril-junio.

Las importaciones de mercancías han mantenido su crecimiento (28.2% en el AF 2010-2011 y 32.4% en el AF 2011-2012), lo que explica el fuerte incremento del déficit comercial y por cuenta corriente. Ese rápido aumento de las importaciones explica también el mal comportamiento de la producción manufacturera, que creció el 7.6% en el AF 2010-2011 y el 2.5% en el AF 2011-2012. En enero-marzo de 2012, la tasa de variación del sector manufacturero fue negativa (-0.3%).

Otro aspecto destacable es el comportamiento de la inflación. El índice de precios al por mayor (WPI), que había superado el 9% en el AF 2010-2011 y el AF 2011-2012, se ha mantenido elevado en los últimos meses, pese a la desaceleración del crecimiento del PIB. Así, fue del 10.0% en septiembre de 2011, del 7.2% en enero de 2012 y del 7.4% en abril-junio de este año.

Dos conclusiones parecen imponerse. En primer lugar, la desaceleración del crecimiento del PIB ha sido importante, pese a un aumento de las exportaciones de bienes del 21% y de las de servicios del 7%. Eso contrasta con lo ocurrido en 2009-2010, cuando las exportaciones de mercancías disminuyeron (3.5% en el AF 2009-2010, lo que no impidió que el incremento del PIB fuera del 8.4% y, sobre todo, en 2008-2009, con unas tasas respectivas de 12.8 y 6.7%). En otras palabras, el menor crecimiento de las exportaciones no es el factor más importante del frenazo actual. Todo parece indicar que los factores principales son internos y no externos.

En segundo término, otra conclusión es que la desaceleración en el aumento del PIB no ha conllevado un descenso significativo de la inflación (el 7.4% en abril-junio de 2012 y una previsión de al menos el 7% en el AF 2012-2013). Expresado de otra forma, estamos ante un tipo de "estanflación", por la rigidez a la baja del índice de precios (sticky prices).

Causas principales de la desaceleración

Aunque los factores son muy diversos, cabe hacer una enumeración de los principales:

- Las insuficientes lluvias del monzón (un 19% por debajo de lo normal), lo que ha afectado a la agricultura, que se ha frenado en seco (7.0% en el AF 2010-2011, 2.8% en el AF 2011-2012 y 1.7% en el cuarto trimestre de ese último año).

- La caída de la rupia, que se ha desvalorizado un 20% respecto al dólar entre julio de 2011 y julio de 2012, provocando un aumento del precio de las importaciones, lo que ha alimentado la inflación.

- Un menor crecimiento de la tasa de inversión (7.5% en el AF 2010-2011 y 5.5% en el AF 2011-2012, año en el que la variación llegó a ser negativa en el tercer trimestre). La inversión se ha visto afectada por el fuerte aumento de las importaciones (que han aumentado el coeficiente de importación más de lo que ha crecido el de exportación) y también por el agotamiento de la pauta de desarrollo de años anteriores, basada en la disponibilidad de activos a bajo precio. Es más, la tasa de inversión (formación bruta de capital fijo/PIB) pasó del 32.5% en el último trimestre del AF 2010-2011 al 30.0% en el último trimestre del año siguiente).

- El elevado déficit presupuestario (5.9% del PIB en 2011-2012) que dificulta las inversiones en generación de electricidad y en mejora de las infraestructuras de transporte, lo que provoca que se mantengan los cuellos de botella por el lado de la oferta. Las discrepancias en la coalición gobernante impiden, por ejemplo, tomar medidas respecto de los subsidios a los fertilizantes y el gasóleo.

- La parálisis de la política monetaria, ya que el Banco Central (RBI) no puede bajar los tipos de interés ante la persistencia de la inflación (lo hizo en abril de 2012, por vez primera desde 2009, pero se abstuvo de hacerlo en julio, a la vista del 7.4% de inflación).

- La desaceleración del comercio internacional de bienes y servicios, dada la recesión en la Unión Europea (UE) y el todavía lento crecimiento de Estados Unidos de Norteamérica. El Fondo Monetario Internacional (FMI) prevé una caída de la tasa de crecimiento del comercio mundial desde el 5.8% en 2011 al 4% en 2012.

- La crisis de la deuda en la UE, cuyas perspectivas pueden verse empeoradas y que afecta mucho a la India, ya que es su primer mercado de exportación de bienes (18%, frente al 10% de Estados Unidos de Norteamérica) y su segundo

mayor mercado de exportación de servicios (31%, frente al 60% de Estados Unidos de Norteamérica).

- La salida neta de inversión en cartera, que alcanzó 1 mil 700 millones de dólares en abril-junio de 2012.

Perspectivas

Las previsiones para el AF 2012-2013 no son, por el momento, optimistas. El RBI prevé un crecimiento del PIB del 6.5% y una inflación (WPI) del 7%, aunque algunos servicios de estudios y analistas recortan la primera tasa hasta el 6% y no descartan una inflación mayor que el 7%. Recordemos que en el primer trimestre del AF 2012-2013 la tasa de inflación fue del 7.4%. Las razones principales son la insuficiencia de las lluvias del monzón y el previsible aumento de los precios internacionales de las materias primas (por la política monetaria expansiva en los países desarrollados), incluyendo el petróleo, del que la India es muy dependiente. El problema es que con una inflación tan elevada, el RBI está atado de pies y manos y no puede relajar más la política monetaria.

También está previsto que los déficit gemelos (presupuestario y corriente) sigan siendo altos, pese a reducirse algo respecto del AF 2011-2012. El desequilibrio fiscal podría ser, en el AF 2012-2013 del 5.3% del PIB (5.9% en el año anterior). El déficit de la balanza por cuenta corriente podría reducirse algo (3.4% en el AF 2012-2013, frente al 4.2% en el año anterior), en buena parte por la caída de la rupia. En cualquier caso, los principales desequilibrios macroeconómicos seguirán presentes.

Así, se abren dos posibilidades. La primera es una mejora rápida de las inversiones en infraestructuras y una reducción de los cuellos de botella inflacionarios. Para que se produzcan tales cosas el gobierno deberá estimular la inversión privada (el primer ministro y también ministro de Economía hasta el 1 de agosto ha hablado

recientemente de la necesidad de revivir los animal spirits de las empresas privadas), proceder a una importante consolidación fiscal que libere fondos para las infraestructuras y reducir las restricciones a la inversión directa extranjera. Si tales condiciones se cumplen, no cabe descartar una recuperación sostenida no inflacionaria.

Si, por el contrario, persisten la alta inflación, que impide al RBI estimular a la economía mediante rebajas en el tipo de interés, así como alto déficit presupuestario y las divisiones entre las fuerzas políticas de la coalición gobernante (lo que limita mucho el margen de actuación de la política fiscal), en un contexto de inversión privada en proceso de retraimiento, es posible un crecimiento menor al potencial durante varios años (esto es, el 6% en lugar del 9%).

Así las cosas, no cabe descartar que los principales inconvenientes de la India empiezan a superar a sus ventajas. Hasta ahora, los analistas consideraban este proceso poco probable. Pero a la vista de los datos más recientes, las posibilidades de ese escenario han aumentado.

Entre los inconvenientes de la India se han mencionado habitualmente los siguientes: (1) graves desequilibrios macroeconómicos (en 2011-2012, un déficit corriente del 4%, déficit presupuestario del 6%, déficit comercial del 10%, inflación del 7%, etcétera); (2) progreso social limitado, sobre todo en comparación con China —por ejemplo, la tasa de alfabetización de adultos es del 63% y apenas supera el 50% entre las mujeres, la pobreza extrema afecta al 41% de la población (con ingresos diarios inferiores a 1.25 dólares) y nada menos que al 75% si el umbral es de 2 dólares—; (3) escasa generación de empleo, por la prioridad dada al sector de STI y la todavía relativamente escasa exportación industrial; (4) problemas graves de seguridad energética, ya que se prevé que el país importe en 2030 el 90% del petróleo que necesitará; (5) unas infraestructuras subdesarrolladas, sobre todo en comparación con

China; y (6) una todavía escasa integración en la economía mundial, salvo en el sector servicios y algunos segmentos de la industria manufacturera, como los automóviles.

Frente a esos aspectos negativos, se mencionaban a la vez las siguientes ventajas: (1) una "ventana de oportunidad" demográfica hasta 2035, pues la población en edad de trabajar seguirá aumentando, en valor absoluto, hasta entonces, y la tasa de dependencia seguirá cayendo; (2) un sector privado empresarial muy dinámico e internacionalizado; (3) una economía particularmente bien dispuesta para la sociedad del conocimiento, gracias al desarrollo de los STI; (4) una eficiencia energética relativamente alta, sobre todo en comparación con China; (5) la unidad política en un contexto de alta diversidad étnica o religiosa; y (6) unas instituciones democráticas arraigadas y un sistema judicial independiente (aunque lento).

Con la desaceleración actual, parecen haberse magnificado los inconvenientes y minimizado las ventajas. Por ejemplo, el dividendo demográfico sólo será aprovechado si se crean suficientes puestos de trabajo, para lo cual es imprescindible aumentar el peso de la industria exportadora; las empresas privadas están aumentando mucho las inversiones en el extranjero (de 7 mil 800 millones de dólares en 2006 a 16 mil 800 millones en 2011), a veces a expensas de la inversión interior; los problemas energéticos se multiplican y son, en ocasiones, muy graves, como en los apagones masivos de finales de julio de 2012; el extraordinario dinamismo de los STI no crea apenas empleo; los desequilibrios macroeconómicos parecen cada vez más estructurales y menos coyunturales; y la lucha contra la pobreza y el analfabetismo no es lo suficientemente intensa. Si estos aspectos, entre muchos otros que se podrían citar, no desaparecen a corto y medio plazo, seguramente se vendrá abajo la pretensión de la India de convertirse en la tercera economía mundial en 2025 y en la segunda (o incluso primera) en 2050.

En suma, lo que la desaceleración en curso ha puesto de relieve es que la estrategia de otorgar prioridad a los STI sin un desarrollo simultáneo de la producción industrial y de las infraestructuras puede estar agotándose. Seguramente, el modelo de desarrollo de la India, basado en el fomento temprano de las exportaciones de servicios, no es apropiado para un país tan poblado y tan joven. Baste comparar esa senda con la de China, en donde el fomento inicial de la industria exportadora se vio acompañado enseguida por masivas inversiones en infraestructuras (energía, transporte y comunicaciones), al tiempo que el desarrollo del sector servicios se dejaba para después.

Conclusión

La economía de la India se está desacelerando de forma notable, al pasar el crecimiento interanual del PIB del 9.2% en el cuarto trimestre del AF 2010-2011 al 5.3% en el cuarto trimestre del AF 2011-2012 (enero-marzo de 2012), como consecuencia, principalmente, del menor crecimiento de la inversión y de las exportaciones de mercancías y servicios. Las previsiones para el conjunto del AF en curso se sitúan por el momento en torno al 6% (6.5% en el AF 2011-2012). Además, pese al menor incremento del nivel de actividad, persiste una alta inflación (7.4% en abril-junio de 2012), con una previsión del 7 o 7.5% a lo largo de todo el AF.

La política monetaria no puede hacer nada, dado ese nivel de crecimiento de los precios. En cuanto a la política fiscal, está casi paralizada, a la vista del alto déficit presupuestario (5.9% en el AF 2011-2012 y una previsión del 5.1% en el AF 2012-2013) y de las disensiones en la coalición gobernante sobre las medidas a tomar, especialmente a lo relativo a la reducción de subsidios a fertilizantes y gasóleo y a la política respecto de la inversión extranjera directa.

Para empeorar el panorama, el déficit de la balanza por cuenta corriente es alto (en torno al 4% del PIB), pese a la caída del valor de la rupia, que se ha reducido en una

quinta parte a lo largo del último año. Tal cosa pone de manifiesto un grave problema de competitividad internacional.

Así las cosas, se están revalorizando los inconvenientes del país (infraestructuras subdesarrolladas, escasa generación de empleo, desequilibrios macroeconómicos cada vez más estructurales, etcétera), al tiempo que pierden importancia sus ventajas (ventana demográfica, talento empresarial, democracia, etcétera).

En definitiva, la cuestión que se empieza a debatir es si la estrategia de crecimiento basada en la exportación de STI (sin desarrollar simultáneamente la industria y las infraestructuras) está alcanzando o no sus límites. Quizá lo que ocurre es que la India, durante los últimos 10 años, se ha basado demasiado pronto en los servicios. Otros países, al este de la India, empezaron por la industria, al tiempo que invertían en infraestructuras de energía, transporte y comunicaciones, para dejar en último lugar los servicios. A la vista de las dificultades actuales de la India, es muy posible que su estrategia de desarrollo hasta ahora sólo haya tenido buenos resultados a corto y medio plazo.

Fuente de información:
http://www.realinstitutoelcano.org/wps/wcm/connect/3e4167004c42d02c9794d7f75c1aa271/ARI56-2012_Bustelo_India_crecimiento_economico.pdf?MOD=AJPERES&CACHEID=3e4167004c42d02c9794d7f75c1aa271

De la maldición a la bendición de los recursos naturales (PS)

El 6 de agosto de 2012, la organización *Project Syndicate* (PS) difundió los comentarios de Joseph E. Stiglitz[27] en torno al aprovechamiento de los recursos naturales. A continuación se presenta la información.

Los nuevos descubrimientos de recursos naturales en varios países africanos —incluyendo aquellos en Ghana, Uganda, Tanzania, y Mozambique— plantean una pregunta importante: ¿serán estos descubrimientos inesperados una bendición que trae consigo prosperidad y esperanza, o serán una maldición política y económica tal como ya ha ocurrido en muchos países?

En promedio, el desempeño de los países ricos en recursos ha sido aún más deficiente que el de los países sin recursos. Estos países han crecido más lentamente, y con mayores desigualdades —ha ocurrido justo lo contrario de lo que cabría esperar—. Después de todo, imponer altas tasas de impuestos a los recursos naturales no hará que dichos recursos desaparezcan, lo que significa que los países cuya principal fuente de ingreso son los recursos naturales pueden utilizarlos para financiar la educación, la asistencia de salud, el desarrollo y la redistribución.

Se ha desarrollado una gran cantidad de literatura económica y de ciencias políticas para explicar esta "maldición de los recursos" y se han establecido grupos en la sociedad civil (como por ejemplo "Revenue Watch" y la "Extractive Industries Transparency Initiative") para contrarrestar dicha maldición. Tres de los ingredientes económicos de dicha maldición son bien conocidos:

[27] Joseph E. Stiglitz, premio Nobel de Economía, ha sido pionero en las teorías precursoras en el campo de la información económica, fiscal, de desarrollo, el comercio y el cambio técnico. Como político, se desempeñó en el Consejo de Asesores Económicos durante y después de la presidencia de Bill Clinton, y fue Vicepresidente Senior y Economista en Jefe del Banco Mundial. En la actualidad es profesor en la Universidad de Columbia, y ha impartido clases en Stanford, Yale, Princeton y Oxford. Es el autor de El precio de la Desigualdad: Cómo está hoy dividida la sociedad, pone en peligro nuestro futuro.

- Los países ricos en recursos naturales tienen la tendencia a tener monedas fuertes, lo que obstaculiza otras exportaciones,

- Debido a que la extracción de recursos a menudo implica poca creación de puestos de trabajo, aumenta el desempleo;

- La volatilidad de los precios de los recursos naturales causa que el crecimiento sea inestable, dicha inestabilidad se ve reforzada por los bancos internacionales que se apresuran a hacer negocios en el país cuando los precios de las materias primas están altos y se apresuran a salir cuando los precios bajan (este comportamiento refleja el principio aceptado a través de los tiempos que dice que los banqueros sólo prestan dinero a aquellos que no necesitan dichos préstamos).

Además, los países ricos en recursos naturales a menudo no siguen estrategias de crecimiento sostenible. No se dan cuenta que si ellos no reinvierten su riqueza proveniente de los recursos naturales en inversiones productivas por encima del suelo, en los hechos, se están empobreciendo cada vez más. La disfunción política exacerba el problema, ya que el conflicto sobre el acceso a las rentas provenientes de los recursos naturales da lugar a que surjan gobiernos corruptos y antidemocráticos.

Existen antídotos bien conocidos para cada uno de estos problemas: un tipo de cambio bajo, un fondo de estabilización, una inversión cuidadosa de los ingresos provenientes de los recursos naturales (incluyendo inversiones en la población del país), una prohibición sobre endeudamiento, y transparencia (con el fin de que los ciudadanos por lo menos vean el dinero que ingresa y que sale). Sin embargo, existe un creciente consenso acerca de que estas medidas a pesar de ser necesarias son insuficientes. Los países recientemente enriquecidos necesitan tomar más pasos con el fin de aumentar la probabilidad de beneficiarse de una “bendición de los recursos naturales”.

En primer lugar, estos países deben hacer más por garantizar que sus ciudadanos reciban el valor total de los recursos. Existe un inevitable conflicto de intereses entre las empresas que explotan los recursos naturales (que por lo general son extranjeras) y los países de acogida: las primeras desean reducir al mínimo lo que pagan, mientras que los segundos necesitan maximizar lo que reciben. Las licitaciones bien diseñadas, competitivas y transparentes pueden generar muchos más ingresos que los acuerdos preferenciales. Los contratos, también deben ser transparentes, y deben garantizar que en caso de que los precios se disparen —tal como ha ocurrido en repetidas ocasiones— las ganancias extraordinarias no beneficien únicamente a la empresa.

Desafortunadamente, muchos países ya han firmado contratos malos que dan un porcentaje desproporcionado del valor de los recursos a las empresas extranjeras privadas. Pero existe una respuesta simple a esto: renegociar; si la renegociación es imposible, se debe imponer un impuesto a las ganancias extraordinarias.

Los países están procediendo de esta manera a lo largo y ancho del mundo. Por supuesto que las empresas de recursos naturales responderán airadamente, recalcarán la santidad de los contratos, y amenazarán con irse. Sin embargo, el resultado por lo general es completamente distinto. Una renegociación justa puede ser la base de una mejor relación a largo plazo.

Las renegociaciones de Botsuana de tales contratos asentaron los cimientos para su notable crecimiento durante las últimas cuatro décadas. Asimismo, no sólo países en desarrollo, como Bolivia y Venezuela, renegocian contratos; países desarrollados, como por ejemplo Israel y Australia, han hecho lo mismo. Incluso los Estados Unidos de Norteamérica ha determinado que se pague un impuesto a las ganancias extraordinarias.

Es igualmente importante que el dinero ganado a través de los recursos naturales sea necesariamente utilizado para promover el desarrollo. Las potencias coloniales de

otrora consideraban a África simplemente como un lugar del cual se extraían recursos. Algunos de los nuevos compradores tienen una actitud similar.

Se ha construido infraestructura (caminos, vías férreas, y puertos) con un objetivo en mente: sacar los recursos del país al menor precio posible, sin hacer ningún esfuerzo por procesar los recursos en el país, y mucho menos por desarrollar las industrias locales que se basan en dichos recursos.

El verdadero desarrollo exige que se exploren todos los vínculos posibles: capacitación de los trabajadores locales, desarrollo de las pequeñas y medianas empresas para que provean suministros a las operaciones mineras y a las empresas de petróleo y gas, procesamiento dentro del país de los recursos naturales, e integración de dichos recursos en la estructura económica del país. Por supuesto que es posible que estos países, hoy en día, no tengan una ventaja comparativa en muchas de estas actividades, y que algunos argumenten que los países deben atenerse a sus fortalezas. Desde esta perspectiva, la ventaja comparativa de estos países es hacer que otros países exploten sus recursos.

Dicha perspectiva está errada. Lo que importa es la ventaja comparativa dinámica, o la ventaja comparativa en el largo plazo, a la cual se le puede dar la forma deseada. Hace cuarenta años, Corea del Sur tenía una ventaja comparativa en el cultivo de arroz. Si se hubiese quedado adherida a dicha fortaleza, no sería el gigante industrial que es hoy. Podría ser el productor de arroz más eficiente del mundo, pero aún seguiría siendo pobre.

Las empresas dirán a Ghana, Uganda, Tanzania, y Mozambique que actúen de forma rápida, pero existen buenas razones para que estos países se muevan de forma más reflexiva. Los recursos no desaparecerán, y los precios de las materias primas han estado elevándose. Entre tanto, estos países pueden poner en marcha las instituciones,

las políticas y las leyes necesarias para garantizar que los recursos naturales beneficien a todos sus ciudadanos.

Los recursos deberían ser una bendición, no una maldición. Los recursos sí pueden ser una bendición, pero esto no es algo que va a suceder por sí solo. Y no sucederá de manera fácil.

Fuente de información:
http://www.project-syndicate.org/commentary/from-resource-curse-to-blessing-by-joseph-e--stiglitz/spanish

VI. PERSPECTIVAS PARA 2012-2013

Situación México Tercer Trimestre 2012 (BBVA Research)

El 8 de agosto de 2012, el *BBVA Research* publicó el documento: *Situación México Tercer Trimestre 2012.* A continuación presentamos la información.

1. En Resumen

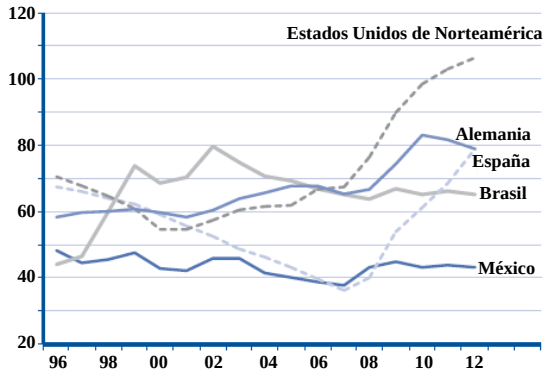
México se desacopla positivamente de un entorno global de desaceleración y riesgo a la baja si la política económica no actúa decididamente

El crecimiento global ganará tracción solo si las medidas de política económica ya tomadas son implementadas oportunamente y las que están por aprobarse llegan a tiempo. Con el debilitamiento de la actividad global registrado en la primera parte de 2012, el papel de las políticas económicas se percibe como determinante para que, tal y como contempla nuestro escenario, se produzca una ligera mejora del crecimiento en 2013. Estimamos un crecimiento mundial en el entorno del 3.5% en el bienio 2012-2013, pero ello ocurrirá sólo si las medidas de política económica (aprobadas y en proceso de implementación, las anunciadas pero no implementadas y, lo más incierto, algunas decisivas medidas por tomar aún) llegan a tiempo para evitar un accidente financiero en Europa[1], un ajuste fiscal automático en Estados Unidos de Norteamérica en 2013 y ayudan a recuperar tasas de crecimiento más altas en las economías emergentes. En caso de que las políticas económicas no logren sus objetivos, la desaceleración en marcha desde 2011 se intensificaría en 2012 y 2013, dejando el crecimiento mundial el año próximo en el nivel más bajo de los últimos 30 años, exceptuando la recesión de 2009.

[1] El accidente financiero puede tener varias formas como por ejemplo la falta de demanda en emisiones soberanas de alguna de las economías periféricas.

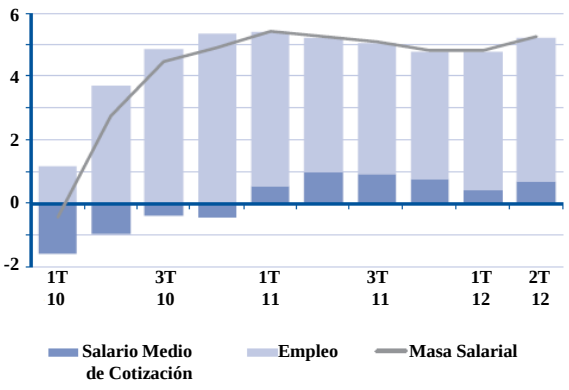
En las perspectivas de actividad de México, con crecimiento en el entorno del 3.5% en 2012-2013, pesan más las fortalezas domésticas que la incertidumbre del entorno externo. La actualización trimestral del escenario económico global ha supuesto revisiones más o menos intensas entre los países, pero generalizadas a la baja excepto en el caso de la economía mexicana, para la que mantenemos las perspectivas de mayo pasado de un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 3.7% en 2012 y 3.0% en 2013. En primer lugar, la evolución de la coyuntura económica ha sido mejor de lo esperado por *BBVA Research* en la primera mitad de 2012, lo que supone un efecto estadístico positivo que ya contribuye a compensar el freno en las perspectivas de Estados Unidos de Norteamérica, nuestro principal socio económico. En segundo lugar, y más importante, se mantienen los factores de soporte económico domésticos frente a un entorno externo muy incierto. Se trata de un círculo virtuoso de estabilidad que favorece el financiamiento de hogares y empresas en un entorno de tasas e inflación bajas y estables; y más con un sistema financiero sólido, capaz de atender la demanda solvente de crédito, Y ello gracias a la caída primero y estabilización después de inflación y tasas de interés, con un banco central independiente en la consecución de la estabilidad de precios, y una política fiscal orientada al equilibrio presupuestario que financia el déficit de modo ortodoxo en el mercado.

DEUDA PUBLICA BRUTA
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: BBVA Research con datos del FMI.

MÉXICO, MASA SALARIAL SECTOR FORMAL PRIVADO
-Variación porcentual a/a y contribuciones-



FUENTE: BBVA Research.

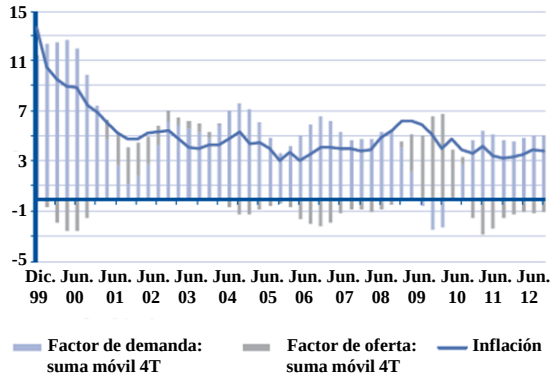
El crecimiento mexicano no está exento de riesgos a la baja si se da un deterioro relevante del crecimiento en Estados Unidos de Norteamérica. En lo que se refiere a Estados Unidos de Norteamérica, la revisión a la baja de las expectativas de 2012 en adelante se deriva tanto del decepcionante crecimiento registrado en el segundo trimestre de 2012, por debajo de lo esperado y no atribuible totalmente a factores estacionales, y del impacto de unas tensiones financieras más elevadas desde Europa. Adicionalmente, en Estados Unidos de Norteamérica ha de acordarse y aplicarse una consolidación fiscal que evite la entrada en vigor en 2013 de medidas automáticas de recorte de gasto y de eliminación de exenciones impositivas que, tal y como están definidas, no suponen una mejora de la sustentabilidad de las finanzas públicas en el largo plazo y previsiblemente llevarían a la economía norteamericana a una recesión en 2013. El proceso electoral en marcha en Estados Unidos de Norteamérica dificulta la llegada de acuerdos antes de las elecciones, por lo que es previsible que la incertidumbre fiscal aumente su relevancia en los próximos meses.

El panorama de las tasas gubernamentales mexicanas está marcado más que por factores domésticos la inflación olas perspectivas de política monetaria, por la abundancia de liquidez global, que favorece la entrada de flujos de capital. Las perspectivas de inflación doméstica permanecen bien ancladas en niveles históricamente bajos a pesar de los recientes repuntes de precios por problemas de oferta de productos alimenticios, sin que existan presiones de demanda relevantes.

En este sentido, una descomposición de la inflación entre la incidencia de la oferta y de la demanda muestra como el tipo de cambio o los precios de las materias primas están muy relacionados con el factor de oferta. Oscilaciones relevantes de los mismos inciden en las variaciones de precios. Un factor de demanda muy estable refleja la ausencia de tensiones en los mercados de factores —laboral, crédito, capacidad instalada— para atender el crecimiento del gasto: se mantiene la holgura de la economía. Como resultado, parece razonable pensar que el Banco de México

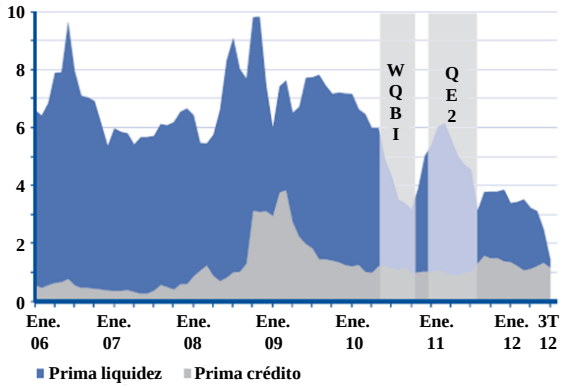
(Banxico) seguirá avanzando en su cuarto año de pausa monetaria. Sólo cabría pensar en recortes de tasas en un escenario de rápido e intenso deterioro del balance de riesgos de actividad, lo que llevaría además aparejado un tensionamiento relativo de la política monetaria mexicana dada la previsible expansión cuantitativa adicional en Estados Unidos de Norteamérica.

MÉXICO, INFLACIÓN, OFERTA Y DEMANDA
-Porcentaje y pp-



FUENTE: BBVA Research.

MÉXICO. PRIMA DE PLAZO DE LAS TASAS A 10 AÑOS CONTRIBUCIÓN DE RIESGO DE CRÉDITO Y DE LIQUIDEZ
-Porcentaje-



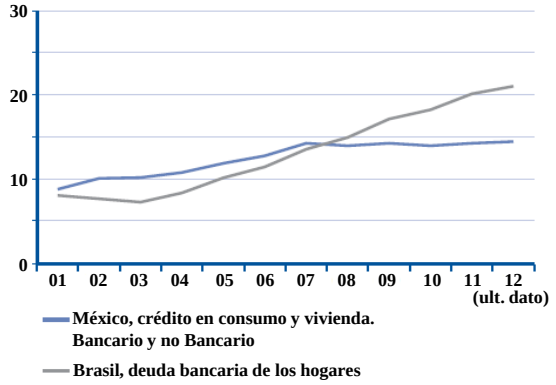
FUENTE: BBVA Research.

En esta situación de estabilidad en lo doméstico, el comportamiento de las tasas de mediano y largo plazo —en mínimos históricos— está siendo dirigido por la entrada de flujos desde el exterior a la búsqueda de rentabilidad real en economías con fortaleza fiscal, margen de recorte de tasas en política monetaria, sin desequilibrios externos y alejadas del foco de la crisis en el área del euro, como es el caso de la economía mexicana. Con todo, como se ilustra en la publicación, los niveles tan bajos alcanzados por las tasas largas de México, son consistentes con una prima por liquidez prácticamente inexistente dados los niveles del riesgo de crédito. Cambios en las perspectivas de política monetaria —al alza—, un evento de riesgo sistémico o una expansión cuantitativa que llevase a los inversores a preferir renta variable frente a renta fija serían factores que llevarían a una alza de las tasas locales más allá de la

consistente con la referencia del bono del Tesoro de Estados Unidos de Norteamérica y la perspectiva de crecimiento e inflación local.

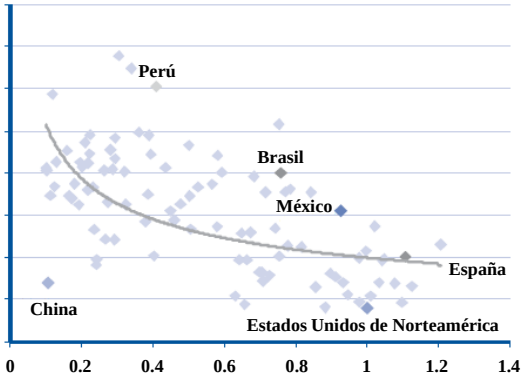
Brasil y México, perspectivas que cambian y retos que permanecen. Las dos economías latinoamericanas más grandes se encuentran en un período de cambio de perspectivas a favor de México, por primera vez en los últimos cuatro años, período en el que Brasil ha crecido significativamente más que México. Esa mejor posición relativa de Brasil es un fenómeno reciente ya que hasta la primera parte de la década pasada ambas economías crecían y convergían en ingreso per cápita con los países más ricos, con períodos de ventaja relativa que se alternaban entre ambas. Factores relevantes en el dinamismo brasileño reciente han sido la fortaleza de su demanda doméstica apoyada intensivamente por el financiamiento y el mayor crecimiento de sus socios comerciales. Sin embargo, ambos factores no son necesariamente de naturaleza permanente. El dinamismo de las economías emergentes asiáticas puede frenarse y/o Brasil verse afectado por la continúa pérdida de competitividad precio, lo contrario que en México; y además de que la disponibilidad de crédito puede ser menos relevante para el crecimiento a partir de cierto nivel de endeudamiento. Recientemente, México ha destacado a partir de un financiamiento dinámico y mejora en competitividad. Desde el lado de la oferta, ni por demografía ni por ritmo inversión se justifica una ventaja a favor de Brasil, sino todo lo contrario. Y en cuanto a la productividad, no parece tampoco que haya diferencias relevantes a favor de Brasil, y menos al considerar la posición en el ranking *Doing Business* del Banco Mundial. En síntesis, Brasil y México son dos grandes economías, con buen potencial de crecimiento en los próximos años cuya realización dependerá de su distinta exposición al entorno global y también de su capacidad de adoptar reformas que reduzcan sus vulnerabilidades. Entre ellas, implementar medidas que logren una reducción de la informalidad para que mejore la principal fuente de crecimiento a largo plazo de una economía: productividad.

ENDEUDAMIENTO DE LOS HOGARES -Porcentaje del PIB-



FUENTE: BBVA Research con datos de CNBV de México y del Banco de Brasil.

INFORMALIDAD –Porcentaje del PIB- Y PRODUCTIVIDAD –Relativa a Estados Unidos de Norteamérica-



FUENTE: BBVA Research con datos de Schneider (2009) y Banco Mundial.

2. Escenario global: una desaceleración que puede agravarse sin acciones decisivas de política económica

El crecimiento global ganará tracción sólo si medidas de política económica ya aprobadas y algunas por tomar aún, llegan a tiempo

Con el debilitamiento de la actividad registrado en la primera parte de 2012, el papel de las políticas económicas se percibe como determinante para que, tal y como contempla nuestro escenario, se produzca una ligera mejora del crecimiento en 2013. En nuestro escenario se prevé un crecimiento en el entorno del 3.5% en el período 2012-2013, pero ello ocurrirá sólo si las medidas de la política económica (aprobadas y en proceso de implementación, las anunciadas pero no implementadas y, lo más incierto, algunas decisivas medidas por tomar aún) llegan a tiempo para evitar un "accidente" financiero en Europa, un ajuste fiscal automático en Estados Unidos de Norteamérica en 2013 y ayudan a recuperar tasas de crecimiento más altas en las economías emergentes. En caso de que las políticas económicas no logren sus objetivos, la desaceleración en marcha desde 2011 se intensificaría en 2012 y 2013,

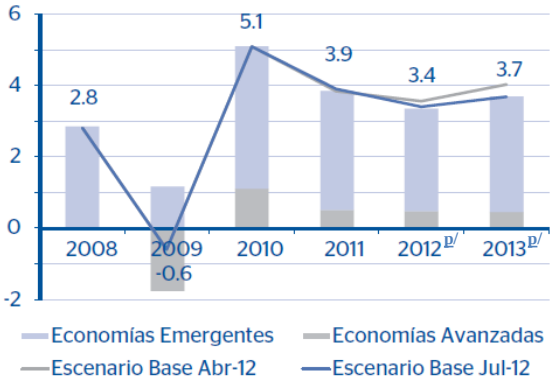
dejando el crecimiento mundial el año próximo en el nivel más bajo de los últimos 30 años exceptuando la recesión de 2009.

En el área del euro, tras la cumbre de junio se han dado pasos en la dirección adecuada para reforzar la moneda única, entre los que se incluyen acuerdos sobre supervisión bancaria única en la zona del euro, la aprobación de planes de largo plazo en lo bancario y lo fiscal y medidas de apoyo al crecimiento. Sin embargo, han de aplicarse los mecanismos aprobados para asegurar la estabilidad financiera del área y utilizar la plena capacidad de los mecanismos financieros existentes, permitiendo que economías con difícil acceso al mercado puedan implementar planes de consolidación fiscal aprobados y reformas estructurales. Ello también debería implicar la participación del Banco Central Europeo (BCE).

En Estados Unidos de Norteamérica ha de acordarse y aplicarse una consolidación fiscal que evite la entrada en vigor en 2013, de medidas automáticas de recorte de gasto y de finalización de exenciones fiscales que, tal y como están definidas, no suponen una mejora de la sustentabilidad de las finanzas públicas en el largo plazo y previsiblemente, llevarían a la economía norteamericana a una recesión en 2013. El proceso electoral en marcha en Estados Unidos de Norteamérica dificulta la llegada de acuerdos antes de las elecciones, por lo que es previsible que la incertidumbre fiscal aumente su relevancia en los próximos meses.

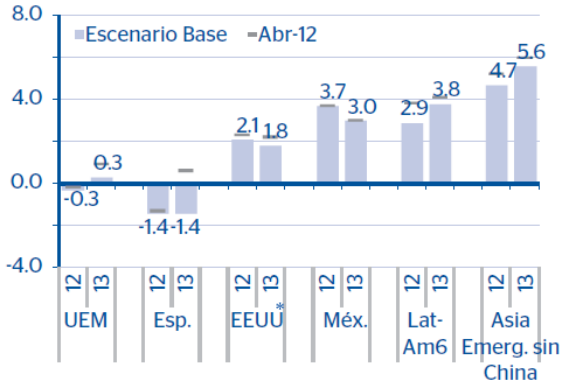
Por su parte, en aquellas economías emergentes con margen de actuación en política económica, es necesaria una combinación de políticas que logre aliviar el ajuste de la demanda externa y la desaceleración de la demanda doméstica. Y ello sin olvidar que la volatilidad de los flujos financieros puede aumentar, afectada por un lado por los vaivenes de la crisis europea y por otro por la potencial expansión cuantitativa de la política monetaria en Estados Unidos de Norteamérica.

CRECIMIENTO DEL PIB MUNDIAL
-Porcentaje-



p/ Preliminar.
FUENTE: BBVA Research.

CRECIMIENTO DEL PIB POR ÁREAS
-Porcentaje-



* EEUU= Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: BBVA Research.

La incapacidad de combinar cesión de soberanía y mutualización de deuda al ritmo exigido por el mercado alarga la crisis del euro

El principal factor de incertidumbre del escenario económico actual es saber si los avances en la construcción del área del euro como área monetaria óptima serán precedidos de un deterioro adicional de la situación financiera. Si eso ocurriera, creemos que se produciría finalmente una intervención decidida de los mecanismos financieros de la zona euro. Las medidas aprobadas a final de junio para eliminar la retroalimentación de los riesgos soberano y bancario en España y para estabilizar los mercados financieros en el conjunto del área del euro, si se implementan adecuadamente, pueden ser suficientes. Para ello se necesitaría que los acuerdos fuesen implementados rápidamente, además del uso efectivo de los mecanismos de estabilización europeos, primero del European Financial Stability Facility (EFSF) y, posteriormente, del permanente European Stability Mechanism (ESM), para las intervenciones en los mercados primario y secundario de bonos. Las recientes medidas adoptadas en España para controlar el déficit público y las declaraciones del Presidente del Banco Central Europeo (BCE) están contribuyendo a moderar las tensiones.

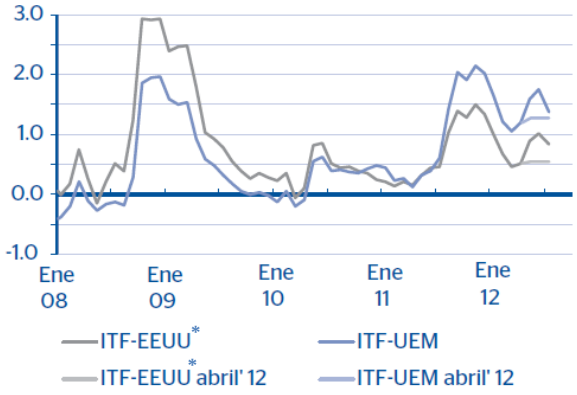
Con todo, hemos revisado a la baja nuestras previsiones anteriores (publicadas hace tres meses), como resultado de la persistencia de las tensiones financieras y el creciente deterioro en la confianza. Así, se prevé un período de práctico estancamiento en 2012-2013 en el área del euro. Además, en nuestra opinión el balance de riesgos está sesgado a la baja, dado el riesgo derivado de una implementación demasiado larga de las medidas aprobadas y sometida a los vaivenes de la economía política doméstica, tanto entre los países del núcleo como entre los periféricos. En este último caso, el riesgo de una recesión en Europa en 2013 sería significativo, en especial en países como Italia y España.

Los países del euro deben solucionar las restricciones de liquidez existentes en algunos mercados, derivadas de la probabilidad que los mercados asignan a una ruptura del euro. Hasta el momento, los países de la zona euro siguen sin encontrar, al menos al ritmo al que lo demandan los mercados financieros, la combinación aceptable para todos los miembros del club de cesión de soberanía fiscal y bancaria con mecanismos efectivos para lograr la reducción de desequilibrios. Mientras esa situación persista, el riesgo de ruptura del euro seguirá produciendo una renacionalización de los flujos financieros en el área impidiendo el financiamiento de las economías con posiciones deudoras frente al resto. Una rápida implementación de los mecanismos de ayuda financiera y su fortalecimiento en términos de tamaño, así como el acceso al financiamiento del Banco Central Europeo (BCE) son aspectos clave para mitigar el riesgo de ruptura del euro. En todo caso, no es ese un escenario al que demos una probabilidad significativa: tarde o temprano se aprobarán las medidas necesarias para avanzar en el establecimiento de supervisión, garantía de depósitos y resolución bancaria única. Aunque existe voluntad política para reforzar la moneda común, la toma de medidas no está llegando al ritmo más adecuado. Esas medidas implican cesión de soberanía nacional hacia las instituciones europeas y, al final del proceso, alguna forma de mutualización de deudas entre todos los países de la zona euro. Algo similar terminará ocurriendo con una política fiscal que habrá de

estar sometida a las instituciones europeas, por ejemplo mediante el envío para su aprobación de los planes nacionales de consolidación. En todo caso, si los retos planteados se solucionan satisfactoriamente, es previsible que a lo largo del segundo semestre de 2012 el crecimiento global vaya ganando tracción paulatinamente.

En lo que se refiere a Estados Unidos de Norteamérica, la revisión a la baja de las expectativas de 2012 en adelante se deriva tanto del decepcionante crecimiento registrado en el segundo trimestre de 2012, por debajo de lo esperado y no atribuible a factores estacionales, como del impacto de unas tensiones financieras más elevadas desde Europa. En Latinoamérica, a pesar de las generalizadas revisiones a la baja en el crecimiento esperado respecto a las estimaciones presentadas hace tres meses, se mantienen las previsiones de México (3.7 y 3.0% en 2012 y en 2013 respectivamente) dados los buenos datos de actividad del primer semestre de 2012, el sostenimiento de las favorables condiciones de financiamiento doméstico y el impulso de la competitividad externa. En Brasil, las previsiones de crecimiento han sido revisadas a la baja significativamente (hasta el 2.2% desde el 3.3% en 2012), debido tanto al impacto del entorno externo y los problemas domésticos, como a una cierta desaceleración en los mercados de crédito y el deterioro de competitividad. A pesar de que se espera que la actividad se recupere en los próximos trimestres tras la relajación sin precedentes de las condiciones monetarias, la reciente desaceleración advierte de las dudas sobre la sostenibilidad del actual modelo de crecimiento y su excesiva dependencia del consumo privado y de la expansión del crédito.

INDICADOR DE ESTRÉS FINANCIERO, BBVA RESEARCH[1/]

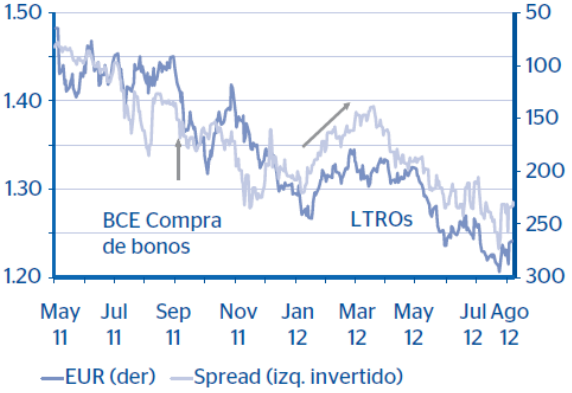


* EEUU= Estados Unidos de Norteamérica.

1/ Resume la dinámica de un conjunto de variables financieras que incluye: volatilidad bursátil de tipo de interés y de divisas; riesgo soberano de crédito y corporativo; y tensiones de liquidez.

FUENTE: BBVA Research.

TIPO DE CAMBIO DÓLAR-EURO Y PRIMA DE RIESGO DE ESPAÑA E ITALIA
Simple average spread vs. 10Y Bund. bp; index 1 Jan 11=100



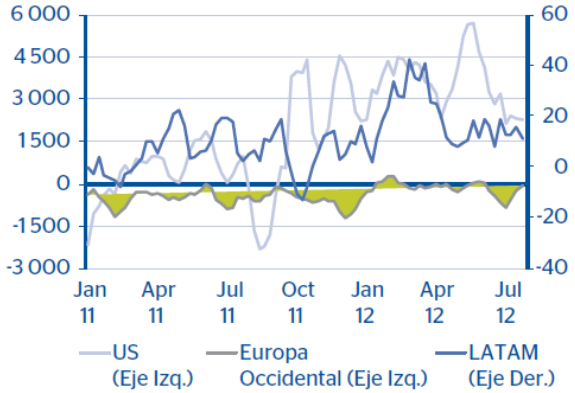
FUENTE: BBVA Research.

En Asia, el crecimiento en la primera mitad de 2012 fue menor de lo esperado en el caso de China. De forma consistente con un escenario global más débil, hemos revisado a la baja nuestras previsiones para 2012-2013. Sin embargo, las medidas de impulso monetario y fiscal ya en marcha y por venir para estimular el crecimiento permitirán que el PIB pueda crecer en 2013 en un 8.3%, medio punto más que en 2012. En el resto de Asia también hay margen de actuación para las políticas económicas, pero existen riesgos a la baja, tanto por una caída más acusada de la demanda global como por una desaceleración continuada de China que pueda aumentar por fragilidades financieras domésticas.

La abundante liquidez, los desequilibrios acumulados y la falta de resolución de la crisis europea alteran el carácter de refugio o de riesgo de activos de mercados desarrollados y emergentes.

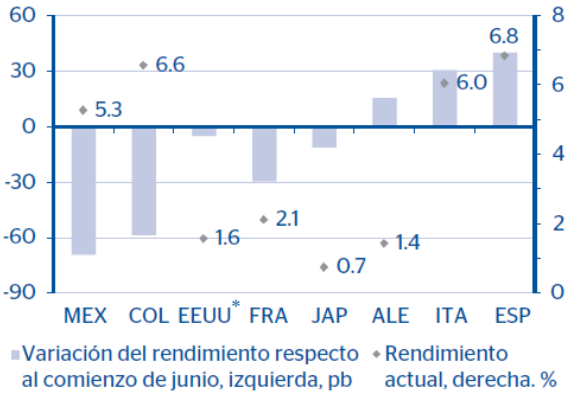
Un entorno como el descrito es muy incierto en su resolución por incluir factores de economía política doméstica, que puede estar poco alineada con los incentivos de resolución de una crisis supranacional. Además, el escenario de riesgo que predomina en el horizonte de predicción sigue caracterizado por situar el foco de riesgo sistémico más en las economías más desarrolladas, en especial en la zona del euro que en las emergentes que, además, mantienen en general una diferenciación positiva con las desarrolladas en cuanto al margen de actuación de sus políticas de demanda, fiscal y monetaria, y los desequilibrios acumulados por la primera de ellas. Con ello vienen acelerando las salidas de flujos de Europa y las entradas a Estados Unidos de Norteamérica y a mercados emergentes como los latinoamericanos.

FLUJOS A DEUDA SOBERANA
-Millones de dólares-



FUENTE: BBVA Research y datos EPFR.

RENDIMIENTO DE LOS BONOS DE LARGO PLAZO (10 AÑOS), CAMBIOS DESDE EL COMIENZO DE JUNIO (pb)



* EEUU= Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: BBVA Research.

Esos cambios en los flujos financieros son reflejo de la incertidumbre y del foco de riesgo en los mercados desarrollados y han producido un cambio en el carácter de activos de riesgo y activos seguros de ambos mercados. Como se observa en el gráfico adjunto, desde el final de mayo, cuando se hizo más evidente la menor fortaleza cíclica de Estados Unidos de Norteamérica, el rendimiento de los tradicionalmente considerados activos soberanos libres de riesgo (Estados Unidos de

Norteamérica y Alemania) ha venido cayendo, estando ya en niveles históricamente muy bajos. A ello se unió desde final de junio como elemento de impacto adicional en el mismo sentido, la duda en los mercados sobre la rápida resolución de la crisis del euro. Así, se ha acentuado el carácter de activo de riesgo de los soberanos de las economías periféricas del área del euro y al mismo tiempo, los rendimientos de mercados emergentes como el mexicano[2] o el colombiano se sitúan en mínimos históricos por unos flujos foráneos en máximos a la búsqueda de rentabilidad en economías alejadas del foco de la crisis, con buenas políticas económicas y perspectivas de crecimiento, en países con canales de contagio directo, en general, relativamente estrechos y con margen de actuación de políticas de demanda.

Con todo, el mantenimiento de este escenario está sujeto a riesgos. Aparte de cambios en las perspectivas inflacionistas o de crecimiento local que justifiquen subidas de rendimientos, factores globales como un evento sistémico negativo en el área del euro pueden eliminar el recientemente adquirido valor de refugio de algunos activos de mercados emergentes. Aún así, está por ver si las fortalezas domésticas en términos de riesgo de crédito por equilibrio fiscal se perciben como tales ante un evento "a la Lehman". Ante eventos de riesgo sistémico, es probable que sólo los activos de economías con moneda propia y banco central que actúa efectivamente de prestamista de última instancia, además de sin desequilibrios externos significativos, sean considerados libres de riesgo[3]. Por otra parte, una nueva expansión del balance de la Fed puede empujar a los inversores hacia la renta variable frente a la renta fija, y más si las expectativas de política monetaria locales no señalan claramente relajamiento.

[2] En el caso del bono mexicano, las entradas de flujos pueden estar intensificadas por la apuesta de recomposición de índices de referencia de carteras globales de renta fija.

[3] El capítulo 3 del *Global Financial Stability Report* de abril de 2012 del Fondo Monetario Internacional se dedica al análisis de las implicaciones que tiene para la estabilidad de los mercados financieros la menor oferta de activos considerados libres de riesgo.

3 México: crecimiento sostenido gracias a las fortalezas domésticas en un escenario global más incierto

3.1 Perspectivas de actividad en México: certezas domésticas frente a incertezas externas

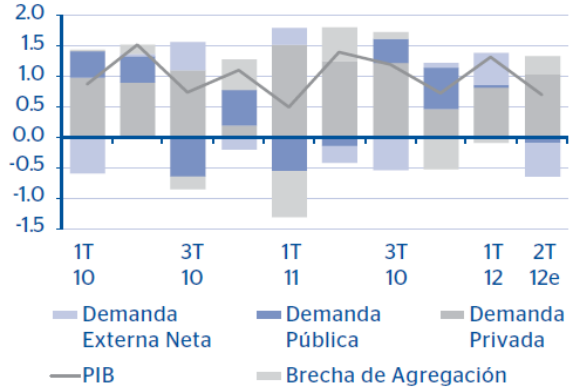
Desacoplamiento al alza de México a un entorno con moderación de crecimiento

En un mundo donde las perspectivas de crecimiento se revisan a la baja en prácticamente todas las regiones, se distingue la diferenciación positiva de la actividad económica en México en la primera parte del año. El crecimiento del PIB sorprendió al alza en el 1T12 con una expansión por arriba de lo esperado con base en los datos de coyuntura disponibles en ese momento. El estimador del PIB trimestral en tiempo real MICA BBVA Research México apuntaba a un crecimiento del de 0.7%, sensiblemente por debajo del dato finalmente publicado por INEGI, de 1.3%. Este crecimiento descansó principalmente en la demanda de origen privado, de consumo de los hogares e inversión empresarial, que aportaron 0.8 puntos de los 1.3 de crecimiento del trimestre. Por su parte, la contribución de la demanda de origen público en esos tres primeros meses fue nula mientras que la de las exportaciones netas de importaciones fue el resto (0.5 puntos).

Se destaca el elevado crecimiento del consumo de los hogares, principal impulso al crecimiento en los trimestres recientes apoyado en ingreso disponible y acceso al financiamiento. Como ha sido el caso por dos años ya, destaca la importante creación de empleo en el sector formal privado, con crecimiento anual promedio de 4.6% en los últimos ocho trimestres, que se suma al crecimiento del salario real de 0.4% anual en el mismo período para tener un crecimiento cercano al 5% del ingreso real procedente del mercado laboral formal. Conviene no olvidar “sin embargo” que la aproximación al ingreso disponible de los hogares considerando todo el mercado laboral, formal e informal (con datos de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo) muestra que el crecimiento en términos reales del ingreso de los hogares ha

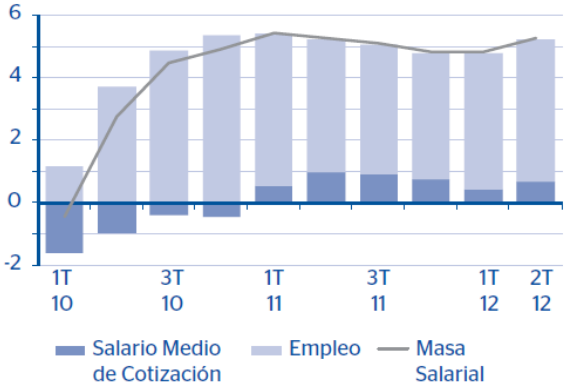
caído respecto al mismo período del año anterior en los últimos 16 trimestres (en promedio disminuyó 1.9% en 2011, disminuyó en 1.5% en el 1T12).

PIB MÉXICO: CONTRIBUCIÓN AL CRECIMIENTO TRIMESTRAL
-Variación porcentual t/t y contribuciones-



FUENTE: BBVA Research con datos de INEGI.

MASA SALARIAL SECTOR FORMAL PRIVADO
-Variación porcentual a/a y contribuciones-



FUENTE: BBVA Research.

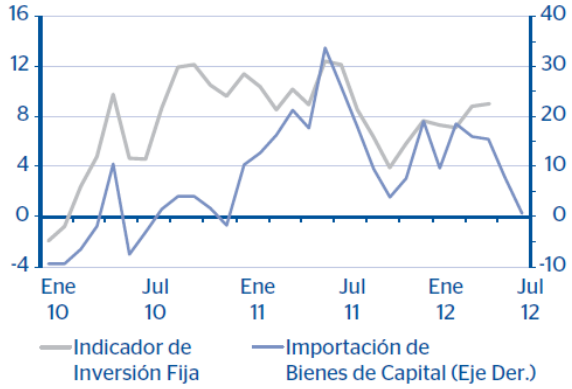
El segundo componente de mayor peso en la demanda interna, la inversión de las empresas y del gobierno, fue también uno de los componentes que destacó en el 1T12, particularmente en su componente privado. La inversión pública sin embargo fue menos dinámica de lo esperado en los primeros meses del año y en su conjunto la formación de capital aportó 0.1 puntos al crecimiento trimestral. Indicadores oportunos de actividad apuntan a que este componente habrá entrado en una etapa de moderación en el segundo trimestre. En ambos casos, consumo e inversión, su buen desempeño en los meses recientes son un reflejo de la disponibilidad de financiamiento de los agentes, lo que es un factor clave para el crecimiento. Cabe recordar que el crédito al consumo continúa expandiéndose a tasas elevadas, del orden de 19.3% (promedio en el período enero-mayo) en términos reales. Si bien este factor muestra una ligera moderación, es claro que continúa siendo un elemento clave que ha contribuido al buen desempeño de la actividad económica.

Señales de moderación en el 2T12 procedentes de la demanda externa. El conjunto de indicadores oportunos de actividad apuntan a que en el 2T12 el PIB mexicano se

habrá expandido alrededor de 0.9% trimestral, en torno a 4% anual. Existen algunas señales de moderación, tales como la menor contribución de los salarios reales al ingreso disponible en los últimos meses por el aumento de la inflación, la caída en indicadores relacionados con la inversión, y particularmente la moderación de las exportaciones mexicanas, que han registrado caídas en los tres últimos meses, en 1.5% en promedio, que se compara negativamente frente al crecimiento de 1.7% del primer trimestre del año. Por su parte, las confianzas tanto del productor manufacturero como del consumidor corroboran también un tono algo menos optimista. Ello puede reflejar en el primer caso el impacto de los menores crecimientos esperados en la actividad, dada la caída del ISM de Estados Unidos de Norteamérica, indicador de referencia con descensos en su tendencia consistentes con un 3T12 de mayor moderación en México

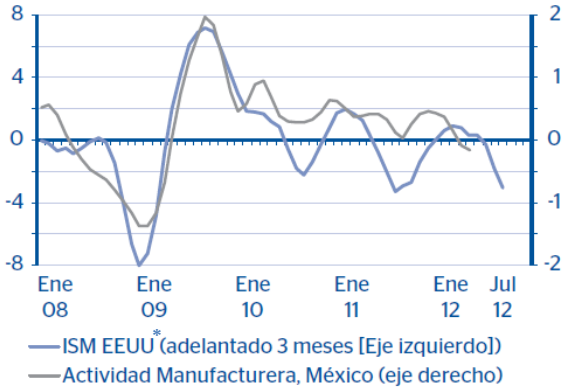
Aún con estas señales de menor dinámica en actividad, es notable el crecimiento que ha mostrado la economía mexicana, especialmente en el entorno de elevada incertidumbre y moderación internacional. Cabe mencionar además que la sorpresa positiva del 1T12 implica incluso un sesgo ligeramente al alza frente a nuestra estimación de crecimiento del año de 3.7%, que, sin embargo, mantenemos, dada la elevada incertidumbre y posibilidad de desaceleración en la economía global. En particular, no debe desestimarse el riesgo de que la economía estadounidense modere fuertemente su crecimiento, en cuyo caso y dado el otro grado de sincronía con ella, el comercio exterior mexicano sería el canal de transmisión para un eventual ajuste en nuestro país.

INVERSIÓN E IMPORTACIONES DE BIENES DE CAPITAL
-Variación porcentual a/a-



FUENTE: BBVA Research con datos de INEGI.

MANUFACTURA MEXICANA E ISM ESTADOUNIDENSE
-Variación porcentual m/m de las tendencias-



* EEUU= Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: BBVA Research y Bloomberg.

Certezas domésticas: política fiscal sin desequilibrios, margen de reacción en política monetaria y solidez del sistema financiero

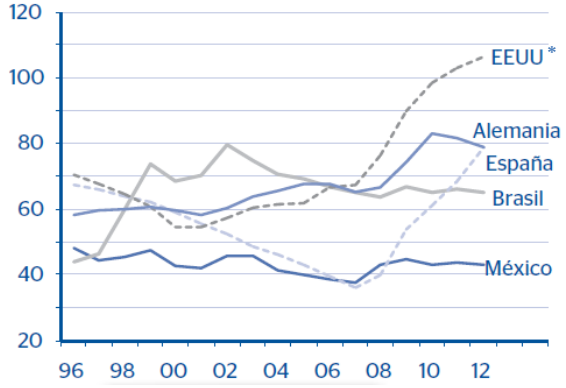
Quizás el elemento más relevante de la conducción de la política económica de México en los últimos años, es la caída y la estabilización de la inflación y de las tasas de interés, gracias a un banco central independiente en la consecución de la estabilidad de precios, y una política fiscal orientada a la estabilidad presupuestaria que financia el déficit de modo ortodoxo en el mercado. Todo ello ha generado un círculo virtuoso de estabilidad que favorece la demanda de financiamiento de hogares y empresas y más cuando todo lo dicho viene acompañado de un sistema financiero sólido, capaz de atender la demanda solvente de crédito.

La certidumbre de la política fiscal en cuanto al cumplimiento anual del objetivo de déficit y una deuda acotada, es elemento de solidez de la economía. La deuda pública mexicana como porcentaje del PIB se encuentra muy por debajo del nivel de otras economías, situación que contribuye a que el gobierno se continúe financiando a menores costos y mayores plazos, asumiendo un nivel de riesgo prudente. Asimismo se han hecho esfuerzos por diversificar la estructura de pasivos de forma que sea posible disminuir vulnerabilidades ante la incertidumbre externa. Al 30 de junio, el

79% de la deuda neta del gobierno federal estaba en manos de acreedores internos y el restante 21% era deuda externa.

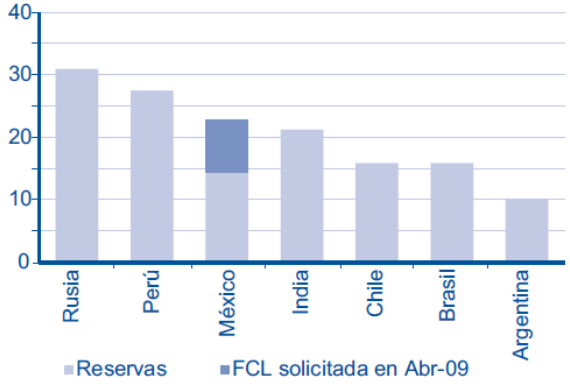
Asimismo, la conducción de las políticas monetaria y fiscal así como la regulación en el sistema financiero ha permitido a México diferenciarse frente a otras economías (o el conjunto de la Unión Europea) positivamente en términos del estrés financiero que enfrenta. La fortaleza de los fundamentales en términos de solidez de las finanzas públicas, solvencia bancaria y nivel de reservas holgado, entre otros factores, son elementos que permitieron a México acceder y ratificar el acceso a una Línea de Crédito Flexible (LCF) por parte del Fondo Monetario Internacional (FMI) por un monto de DEG 47,292 (aproximadamente 72 mil 980 millones de dólares, acuerdo ratificado en diciembre de 2011). Con esto el país cuenta sin condicionalidad de política económica con un fondeo en dólares a bajo costo y que por sí solo supone el 6.9% del PIB.

DEUDA PÚBLICA BRUTA
-Porcentaje del PIB-



* EEUU= Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: BBVA Research.

DISPONIBILIDAD DE RESERVAS
- Porcentaje del PIB -



FUENTE: BBVA Research, Bancos centrales y FMI.

La solidez del sistema bancario mexicano con un nivel elevado de capitalización y de riesgo de crédito limitado y bien cubierto es también una fortaleza, y más en estos momentos teniendo en cuenta los acontecimientos en el entorno externo. El sistema financiero mexicano goza de un nivel de capitalización muy por arriba del mínimo

regulatorio (15.7% el sistema financiero mexicano, 8% el exigido por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y 10% el exigido por la CNBV). Así, el sistema se encuentra en posibilidad de solventar necesidades de financiamiento a empresas y familias, muestra de ello es que se ha reducido sistemáticamente la percepción de que las tasas de interés y el colateral exigido por los bancos son los principales factores que limitan el acceso a crédito.

Así, si bien hay retos pendientes de gran trascendencia en el horizonte de la economía mexicana, existen elementos que dotan a México de fortaleza y constituyen factores diferenciadores en el entorno actual de incertidumbre global.

Entre los retos pendientes destacan algunos como dotar de mayor solidez al marco institucional vigente. Un débil entorno legal se relaciona con altos niveles de actividades informales y/o al margen de la ley, relacionadas a su vez con bajos niveles de inversión y productividad (ver el siguiente recuadro).

La informalidad frena el crecimiento de la productividad y la inversión

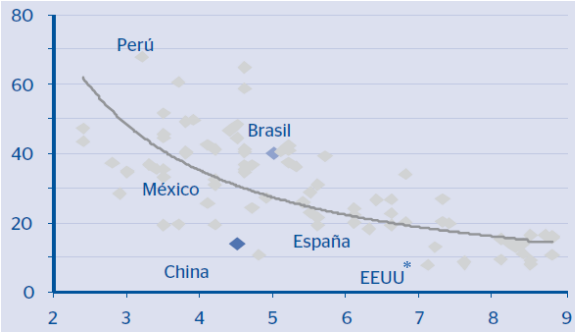
En algunas economías emergentes, el peso de la informalidad en la actividad y el empleo es relevante. Por ejemplo, para los siete países más grandes de Latinoamérica se estima que la economía informal representa, en promedio, el 39% del PIB, mientras que cerca del 57% del empleo total de esos países está en situación de informalidad, donde se incluye tanto el empleo propiamente en empresas pertenecientes al sector informal, como empleo en situación informal en empresas fuera del sector informal.

Si la economía informal es aquella parte que se escapa a las regulaciones vigentes, parece claro que su medición está sujeta a una elevada incertidumbre, tanto en su importancia en la actividad medida por el PIB como en el empleo. En lo que se

refiere al empleo, se puede distinguir además el empleo informal por estar dedicado a actividades informales como el empleo informal dentro de empresas formales.

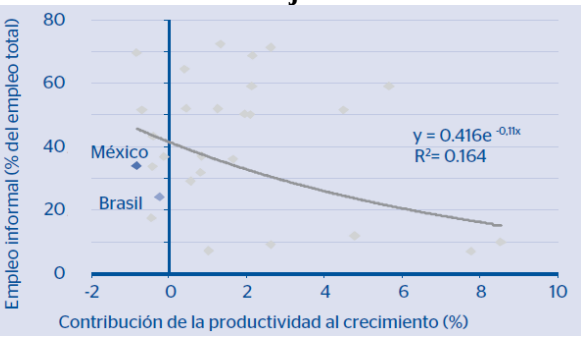
Altos niveles de economía informal son resultado de factores ligados al entorno regulatorio en el que se desenvuelve la actividad económica: los costos que supone su cumplimiento para los regulados y la fortaleza en la persecución de los incumplimientos por parte del regulador. Una normatividad compleja, de cumplimiento costoso en términos no sólo de tarifas sino de trámites y a la vez una probabilidad no alta de no ser sancionado por el incumplimiento de las normas, son elementos que alientan la informalidad. Dado que los costos de cumplimiento de la norma y la posibilidad de ser detectado crecen con el tamaño del negocio, se desincentiva lograr economías de escala, lo que limita la acumulación de capital y la inversión y más si, como ocurre, esta situación dificulta el acceso al financiamiento bancario. Todos estos factores limitan la productividad de la economía y la acumulación de capital, por lo que alcanzar un mayor nivel de PIB per cápita en el país requerirá cambios que promuevan una mayor formalización de la economía, Altos niveles de informalidad coinciden con bajos niveles de desarrollo económico, lo que se observa en niveles comparativamente bajos de PIB per cápita. Esto como respuesta a la también baja productividad.

ECONOMÍA INFORMAL
-Porcentaje del PIB oficial- E INDICE DE AMBIENTE LEGAL



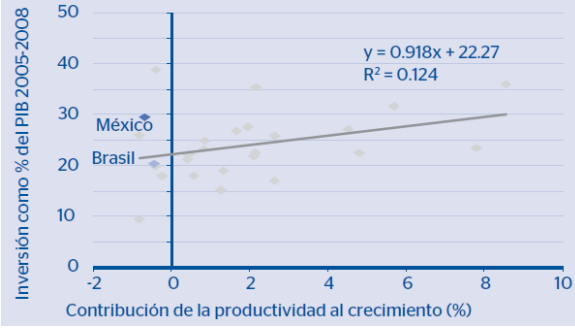
* EEUU= Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: BBVA Research, OIT y Conference Board. El valor de la proporción de los trabajadores informales en el empleo total se refiere al último dato disponible.

PROPORCIÓN DE LOS TRABAJADORES INFORMALES EN EL EMPLEO TOTAL Y CONTRIBUCIÓN DE LA PRODUCTIVIDAD AL CRECIMIENTO 2001-2008
-Porcentajes-



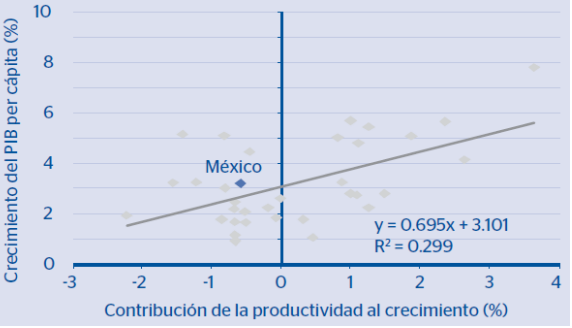
FUENTE: BBVA Research. El valor de la proporción de los trabajadores informales en el empleo total se refiere al último dato disponible.

PROPORCIÓN DE LOS TRABAJADORES INFORMALES EN EL EMPLEO TOTAL E INVERSIÓN



FUENTE: BBVA Research y Conference Board.

PRODUCTIVIDAD Y PIB PER CÁPTIPA



FUENTE: BBVA Research, International Property y Rights Index 2011, Scheneider (2010).

3.2 En un entorno de choques de oferta al alza, la inflación se mantiene controlada gracias a que la demanda (aún) no es un factor de presión relevante

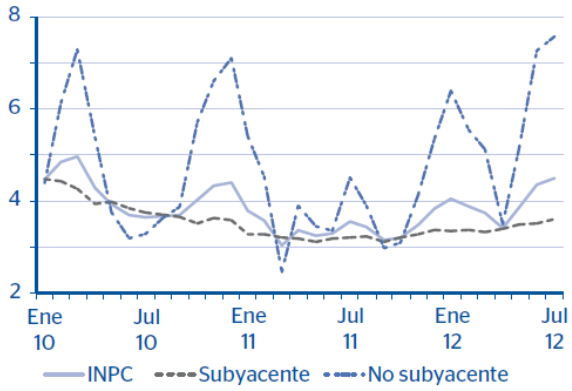
Durante el Segundo trimestre del año la inflación se mantuvo estable respecto al trimestre previo al ubicarse en 3.9%, sin embargo después de tocar su tasa mínima

del año en abril (3.4%), los precios se han acelerado durante los siguientes dos meses, hasta ubicarse en la primera quincena del julio en 4.5%. Este súbito repunte de la inflación se debe a: i) los continuos choques alcistas que los precios de las materias primas han sufrido durante los últimos dos años y, en menor medida, ii) la depreciación que el peso ha sufrido desde 2011 y finalmente, iii) a un repunte estacional de los precios de las frutas y las verduras. Pese a lo anterior la inflación subyacente continúa reflejando que la demanda agregada aún no constituye un factor relevante para elevar los precios, aunque también ha experimentado una ligera aceleración a causa de los choques mencionados.

La inflación subyacente se ha acelerado ligeramente durante el año al pasar de 3.3% al cierre de 2011 a 3.6% en la primera quincena de julio. Este aumento se debe a una leve aceleración de los precios de los servicios —en consistencia con una lenta pero continua recuperación del consumo— y por la persistencia mostrada por los precios de las mercancías, que han oscilado en un rango entre 4.5 y 4.8% a lo largo del año.

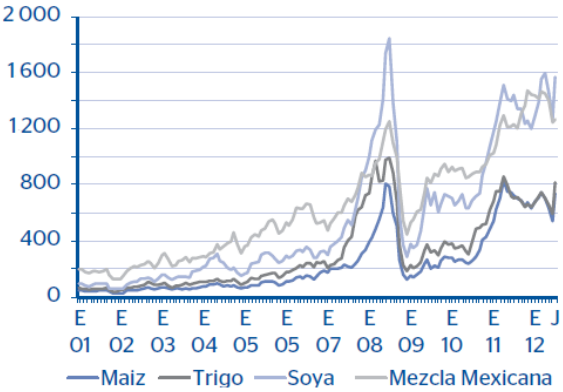
La inflación de las mercancías no ha podido caer por debajo de 4.5% debido a los continuos choques alcistas que se han sucedido en los mercados de granos y por la depreciación del peso provocada por la intensa volatilidad financiera. A su interior, los precios de los alimentos procesados habían venido desacelerándose lenta pero consistentemente desde el inicio del año, sin embargo tras alcanzar su mínimo de 2012 en mayo (6.3% a/a), han experimentado un leve repunte desde entonces, primordialmente por los aumentos que se han dado en los precios del trigo, la soya y de manera más reciente en el maíz, aumentos a los cuales subyace la fuerte sequía que afecta Estados Unidos de Norteamérica.

INFLACIÓN Y COMPONENTES
-Variación porcentual a/a-



FUENTE: BBVA Research con datos de INEGI.

PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS EN MERCADOS MUNDIALES
-Pesos por contrato y pesos por barril-



FUENTE: BBVA Research con datos de Bloomberg.

La reducción de la inflación que experimentaron los precios de los alimentos se ha visto compensada por la aceleración de la inflación en los precios del resto de las mercancías, que ha pasado de 1.9% en octubre pasado hasta 3. 5% en la primera mitad de julio. Esta aceleración es producto de dos factores la depreciación del peso de 106% en promedio desde agosto de 2011, y en segundo lugar a la continua recuperación del consumo.

Por su parte la inflación en servicios ha repuntado desde 2.2% en febrero hasta 2.5% en la primera quincena de julio, lo que se ha dado principalmente por una leve aceleración en los precios de la educación básica y superior desde mayo, y por un ajuste al alza en los precios del resto de los servicios desde marzo, donde se destacan los precios del transporte aéreo y los servicios turísticos en paquete, ambos productos con afectación por el alza en el precio del petróleo. El componente de vivienda continúa en mínimos históricos al registrar en junio una inflación anual de 1.85%, una tasa que refleja la ausencia de presiones de demanda.

La inflación subyacente continuará mostrando algunas afectaciones leves en tanto los choques de materias primas continúen, sin embargo consideramos que el traspaso provocado por los cambios en estos costos será limitado, debido a que en un contexto en el que la demanda sigue creciendo moderadamente, buena parte de los productores evitarán aumentar sus precios por las potenciales perdidas de cuota de mercado que puedan tener frente a sus competidores. Por lo anterior consideramos que la inflación subyacente ya se ubica muy próxima a sus máximas tasas anuales e incluso que experimentará una ligera desaceleración al cierre del año.

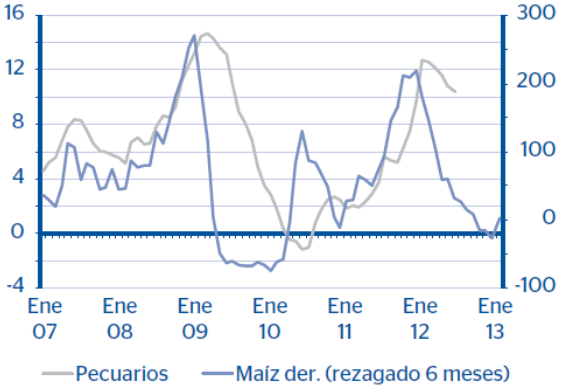
El componente no subyacente ha sido el más volátil de la cesta del INPC a lo largo del año, afectado por las oscilaciones en granos y petróleo, la depreciación del peso y de manera más reciente, por el brote de influenza aviar en el occidente del país. El factor estacional ligado a los tiempos de siembra y cosecha de las frutas y verduras ha tenido una muy importante influencia en la dinámica de este componente.

PRECIOS DE LAS IMPORTACIONES E INFLACIÓN MERCANCÍAS NO ALIMENTICIAS
-Variación porcentual a/a-



FUENTE: BBVA Research con datos de INEGI.

INFLACIÓN PRECIOS PECUARIOS Y PRECIOS DEL MAÍZ
-Variación porcentual a/a-



FUENTE: BBVA Research con datos de INEGI y Bloomberg.

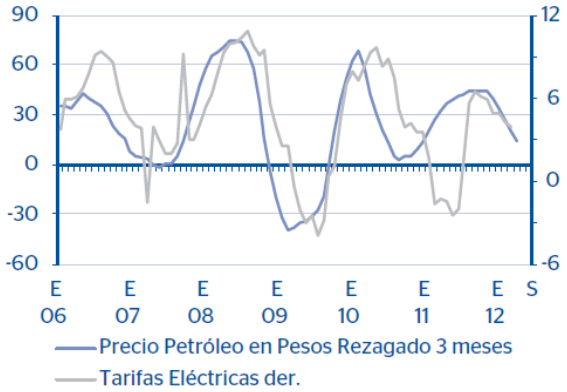
Los precios de los productos pecuarios destacaron por su aceleración desde el otoño de 2010 hasta enero de este año, cuando su inflación anual alcanzó el 12.7%. Sin embargo, entre febrero y junio de este año dicha tasa se había desacelerado hasta el

10.4%. Desafortunadamente el brote de gripe aviar que se registró a principios de julio provocó afectaciones en la producción de huevo y pollo en el país provocando que en la primera quincena de dicho mes la inflación aumentará hasta el 13.3%. Si bien este choque de oferta de productos avícolas es transitorio y de muy corta duración, el panorama para los costos de los productores también ha empeorado por los aumentos en los precios de la soya y el maíz, por lo que previsiblemente estos precios aún tienen un trecho al alza que recorrer.

Los precios de la energía también se han visto afectados por los altos precios del petróleo y gas en el mundo. Si bien en México prevalece la política de deslizamientos programados y menos intensos de los precios de las gasolinas y el diesel (que lleva implícito un subsidio cada vez más elevado en 2012), los precios del servicio eléctrico y del gas doméstico resienten de manera más clara estas alzas, que además adquieren mayor relevancia en períodos de fuerte depreciación del tipo de cambio.

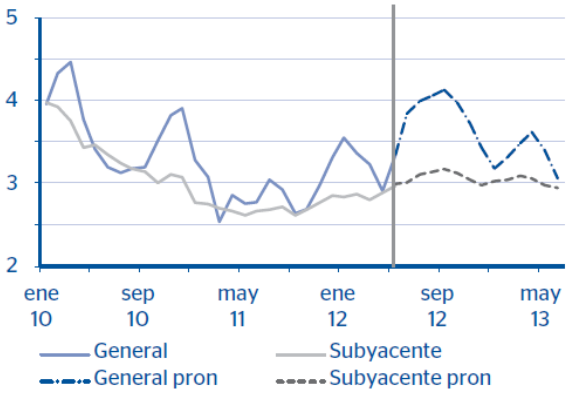
Finalmente hay que destacar que también al interior de la inflación no subyacente hay componentes que sirven de contención, como las tarifas fijadas por los gobiernos locales, cuya inflación anual en junio era de apenas 0.1%, gracias a la derogación del impuesto a la tenencia de automóviles en varios estados del país. Sin embargo, hay que destacar que estos precios son, por definición, sujetos a cambios súbitos ligados al estado de los ingresos de estados y municipios.

INFLACIÓN TARIFAS ELÉCTRICAS -Variación porcentual a/a- Y PRECIOS DE LA MEXCLA MEXICANA DE PETRÓLEO -Variación porcentual a/a, promedio móvil de seis meses-



FUENTE: BBVA Research con datos de INEGI y Bloomberg.

ESCENARIO DE INFLACIÓN BBVA RESEARCH -Variación porcentual a/a-



FUENTE: BBVA Research con datos de INEGI y Bloomberg.

Factores de oferta impactan en la inflación en México ante la falta de presiones relevantes de la demanda

La inflación en México ha alcanzado este año niveles por arriba del 4% en un entorno de crecimiento moderado, aumentos en los precios de algunos productos muy volátiles como los agropecuarios, y de depreciación del tipo de cambio. Los movimientos recientes de los precios de los productos agropecuarios pueden ser considerados como fruto de factores de oferta ya que se deben en su mayoría a factores climáticos, el brote de gripe aviar, y además a un tipo de cambio que se ha depreciado reflejando la incertidumbre global. Por otro parte, el movimiento de precios asociado a un crecimiento económico por arriba del considerado como potencial puede ser clasificado como factor de demanda.[4] En este sentido, la inflación podría descomponerse en dos factores, uno de demanda, relacionado con el crecimiento económico nominal en relación al potencial real de la economía, y uno

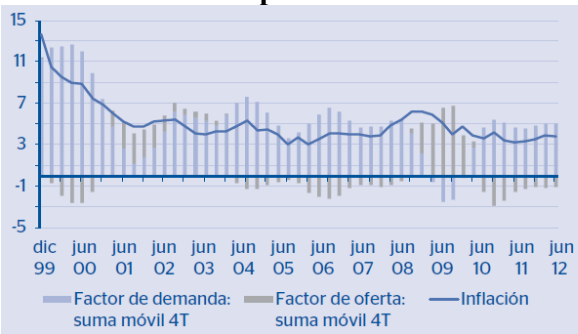
[4] El crecimiento potencial se considera como aquel donde el uso de los factores productivos en el largo plazo es consistente con la estabilidad de precios.

residual, o de oferta, que captura el resto de determinantes.[5]

Esta descomposición muestra que el factor residual o de oferta en México tiene un comportamiento similar al del precio internacional de materias primas como granos y en menor medida el petróleo, dada la política energética de subsidios, además de estar relacionado también con el tipo de cambio. También se observa que el factor de demanda es relevante. No obstante, este factor al ser calculado como la diferencia entre la tasa de crecimiento nominal y la tendencial del crecimiento real, no captura totalmente los factores de holgura generados por capacidad de producción no utilizada. Es decir, el tener contribuciones positivas de la demanda a la inflación no equivale a que no haya holgura en el nivel de factores disponibles en los distintos mercados.

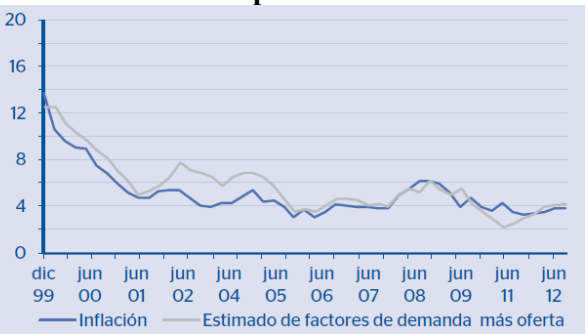
[5] La descomposición toma en consideración el trabajo de Eagle y Domian (2011) en el que la variación de precios de la economía es igual a la diferencia entre el crecimiento del PIB nominal y el real (después de una transformación logarítmica y en diferencias de 4 trimestres de las variables en niveles). Se asume que se pueden aproximar los precios del conjunto de la economía con los de la canasta de consumo dada su elevada correlación, sobre todo en tasa anual, además de que la serie del deflactor del PIB inicia en 2003. Adicionalmente, el crecimiento del PIB real se descompone mediante el filtro de Hodrick-Prescott en sus factores de tendencia y ciclo, considerando además para el período proyectivo el escenario de BBVA Research. De este modo, el factor de demanda se considera la diferencia entre el crecimiento nominal y la tendencia del crecimiento real, mientras que el factor exógeno, o de oferta, está dado por el residuo con la inflación. Esta aproximación se puede asemejar a una Curva de Phillips en la que no se diferencian factores de oferta. La muestra comprende el período 1998:1-2012:2 en forma trimestral. Los resultados muestran que ambos determinantes son significativos y mantienen el signo correcto, y únicamente con estos dos componentes se logra un ajuste superior al 70% en el período de estimación. Esta metodología se basa en el modelo simple de la teoría cuantitativa del dinero.

INFLACIÓN ANUAL. DESCOMPOSICIÓN EN FACTORES DE DEMANDA Y OFERTA
-Variación porcentual a/a-



FUENTE: BBVA Research.

INFLACIÓN ANUAL OBSERVADA Y ESTIMADA EN BASE A LOS FACTORES DE DEMANDA Y OFERTA
-Variación porcentual a/a-



FUENTE: BBVA Research.

En períodos de crisis, por construcción, el factor de demanda será negativo ante la caída del producto, lo que induce que el factor exógeno recoja los factores que explican el nivel de inflación observado, como podrían ser la rigidez de precios en la economía, cambios fiscales, o movimientos en el tipo de cambio y los precios internacionales, entre otros.

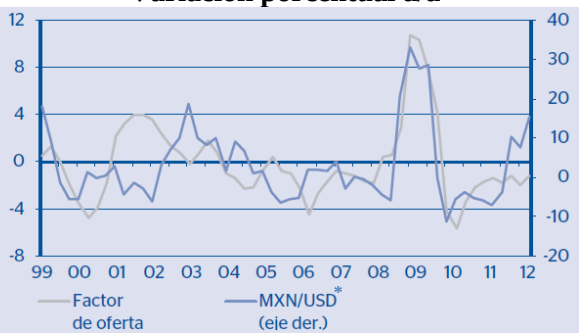
El hecho de que el factor relacionado con los factores de oferta guarde relación con los precios de los granos y el petróleo, implica que parte de los precios en México está determinada por la dinámica del nivel general de los precios del mundo, sobre todo en aquellos productos o insumos que son de uso común. También contribuye a identificar el tiempo en que esos choques se trasladan al nivel de precios del país. Por ejemplo, en el caso del tipo de cambio, este efecto es prácticamente contemporáneo, mientras que en el caso de los precios de materias primas como el trigo existe un rezago de varios trimestres. Este rezago se puede deber a que los productores se pueden abastecer localmente, tienen inventarios o existen coberturas financieras. Aislar los factores de oferta y demanda de la inflación permite inferir la importancia del efecto que tiene el desempeño de la actividad económica sobre los precios. Al mismo tiempo que permite observar la exposición de la economía a los choques exógenos.

FACTOR DE OFERTA Y PRECIO DEL TRIGO
-Variación porcentual a/a-



FUENTE: BBVA Research.

FACTOR DE OFERTA Y MONEDA NACIONAL/DÓLARES
-Variación porcentual a/a-



* Dólares.
FUENTE: BBVA Research.

Referencia

Eagle, D. y Domian, D. (2011), "Immunizing our Economies against Recessions – A Microfoundations Investigation", Western Economic Association International Conference, San Diego, June 2011.

Una postura monetaria neutral con el deterioro del balance de riesgos en actividad y el repunte de la inflación

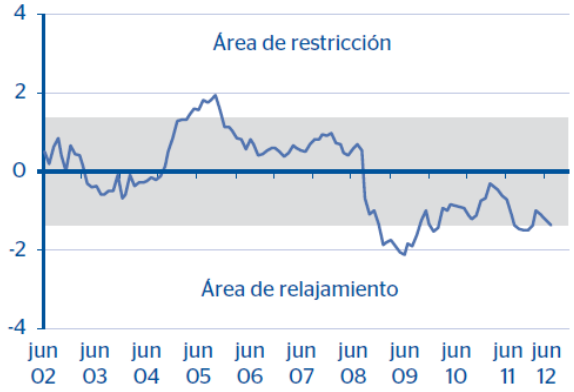
En los últimos dos Anuncios de Decisiones de Política Monetaria el banco central ha mantenido su postura neutral con base en un deterioro del balance de riesgos de actividad y una inflación que ha repuntado hasta ubicarse en 4.5% en la primera quincena de julio. El crecimiento de la actividad doméstica se ha mantenido, si bien con unos signos de desaceleración, por encima de 3.5% y, en su mayoría, los analistas concuerdan en que así se mantendrá por el resto del año. Sin embargo, los riesgos a la baja para el crecimiento económico mundial se han intensificado como consecuencia de la incertidumbre que prevalece sobre la crisis de la zona Euro y sobre el tamaño que podría tener el ajuste fiscal del próximo año en Estados Unidos de Norteamérica. Por otro lado, la inflación en los dos últimos meses ha repuntado a niveles por encima del 4% como consecuencia del alza en el subíndice no subyacente, de tal forma que las perspectivas apuntan a que se mantenga alrededor de esta cifra casi todo lo que resta del año. A partir de las perspectivas en materia de actividad doméstica y precios al consumidor, Banxico amplió la información sobre su balance de riesgos de inflación puntualizando que éste es distinto en el corto y mediano plazos. En el corto

plazo, los riesgos están sesgados al alza como resultado de choques de oferta que afectan los precios de productos agropecuarios, mientras que en el mediano plazo, los riesgos a la baja se han incrementado, dada una mayor probabilidad de un severo debilitamiento de la economía mundial.

Adicionalmente a los riesgos que plantea Banxico, la posibilidad de que la Reserva Federal de los Estados Unidos de Norteamérica (FED) ponga en marcha una nueva ronda de estímulos monetarios ha sido mencionada como un elemento que podría influir en un cambio de la postura de política monetaria. Si bien es cierto que una medida de esta naturaleza por parte de la FED traería consigo un tensionamiento relativo de la política monetaria en México, las perspectivas de una inflación al alza y de una acotada apreciación del tipo de cambio respecto a los niveles actuales, limitan el endurecimiento de las condiciones monetarias.

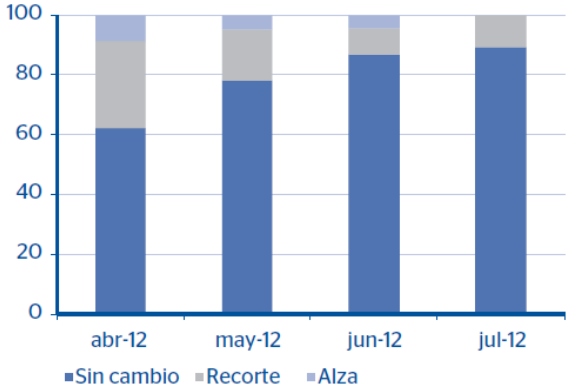
Actualmente el escenario de BBVA Research señala un crecimiento del PIB de 3.7% para 2012 y una inflación promedio de 4.4% para el resto del año. Este escenario, aunado a las condiciones actuales, sigue siendo consistente con una pausa monetaria en 2012. No obstante, se reitera el sesgo hacia un recorte en caso de que los riesgos sobre la actividad se materialicen.

ÍNDICE DE CONDICIONES MONETARIAS



FUENTE: BBVA Research.

EXPECTATIVAS DE MOVIMIENTO EN LA TASA DE POLÍTICA MONETARIA EN LOS PRÓXIMOS SEIS MESES
-Porcentaje analistas-



FUENTE: Encuesta de expectativas de analistas de mercados financieros.

Mercador financieros locales en sintonía con el riesgo elevado y la liquidez global

Entre mayo y julio, el tipo de cambio continuó muy ligado al riesgo global, mientras que las tasas de interés de la deuda gubernamental respondieron en mayor medida a la liquidez

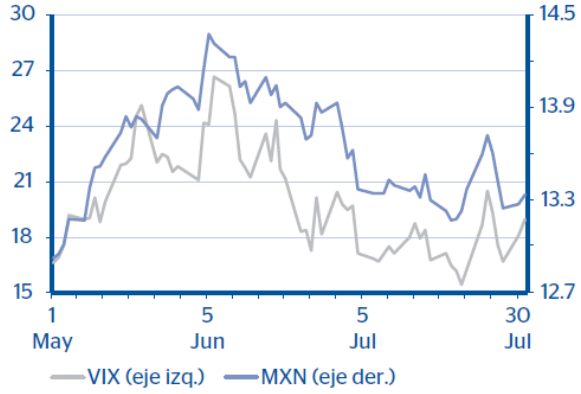
Durante el mes de mayo se incrementó la aversión global al riesgo como consecuencia de las dudas sobre la continuidad de Grecia dentro del área del Euro por la falta de acuerdo político respecto a las medidas de austeridad fiscal convenidas con la Troika (BCE, FMI y Comisión Europea). Esto contribuyó a que el tipo de cambio alcanzara niveles de 14.37 en el mercado spot. En el mes de junio, la aversión al riesgo cedió luego de que se ratificara el compromiso del nuevo gobierno griego con las medidas de austeridad convenidas. Esta tendencia a la baja se reforzó con los acuerdos alcanzados en la cumbre europea en materia de canalización de recursos a los sistemas bancarios. A medida que el riesgo global se reduce en respuesta a dichos acuerdos, el peso mexicano se apreció hasta alcanzar 13.36 pesos por dólar al finalizar junio. Las tasas de mediano y largo plazo de la deuda pública mexicana en pesos mantuvieron una tendencia de caída durante todo el período, sin que los episodios de

riesgo global de mayo interrumpieran dicha evolución a la baja. La tasa del bono a 10 años alcanzó niveles por abajo del 5%, lo cual es de destacar considerando que el mercado y los analistas esperan que la tasa de política monetaria se mantenga en 4.5% en los próximos meses. En las últimas semanas de julio el peso se ha mantenido alrededor de los 13.30 pesos por dólar, influido por las noticias sobre el deterioro de la situación económica y financiera de los países periféricos del área del Euro y más recientemente, por la posibilidad de una nueva ronda de compra de bonos por parte del BCE.

Adicionalmente a la aversión global al riesgo, también en el mercado cambiario ha influido la posibilidad de una nueva ronda de estímulos monetarios por parte de la FED. Los datos por debajo de lo esperado en materia de empleo durante los últimos meses en Estados Unidos de Norteamérica han incrementado las especulaciones acerca de mayores acciones por parte de la FED para apoyar la actividad económica. Ello se asociaría con una búsqueda de mayor rentabilidad, lo que tiende a apreciar las monedas emergentes por cortos períodos.

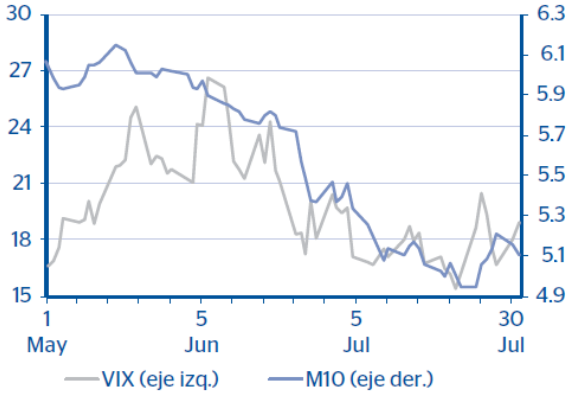
Al momento la FED sólo ha extendido su programa para incrementar la duración de los activos de su balance (operation twist). Los próximos datos de empleo no agrario, así como la reunión de banqueros centrales que organiza la FED a finales de agosto darán más elementos sobre el curso de la política monetaria de Estados Unidos de Norteamérica en los próximos meses y, por consiguiente, sobre posibles eventos exógenos que afectan a la paridad cambiaria y a las tasas de interés mexicanas.

RIESGO GLOBAL Y TIPO DE CAMBIO
-Porcentaje y ppd-



FUENTE: BBVA Research y Bloomberg.

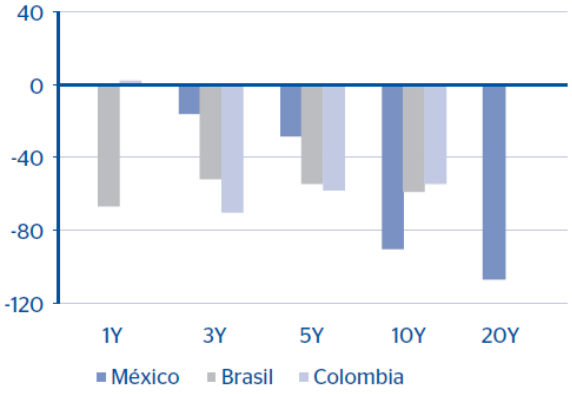
RIESGO GLOBAL Y TASA DE RENDIMIENTO DEL BONO 10 AÑOS
-Porcentaje-



FUENTE: BBVA Research y Bloomberg.

Las tasas de los bonos de largo plazo en México cayeron entre mayo y julio alrededor de 100 puntos base en promedio. Este descenso es mucho más pronunciado que la reducción observada en otros países de Latinoamérica. El deterioro de la calidad crediticia de algunos países europeos ha puesto de relieve la disciplina fiscal de México, lo que ha contribuido a que continúen las fuertes entradas de flujos extranjeros al mercado de deuda gubernamental en México. Actualmente, las posiciones de los inversionistas extranjeros representan alrededor del 45% de dicho mercado.

CAMBIO EN BONOS DE RENTA FIJA ENTRE MAYO 30 Y JULIO 31
-pb-



FUENTE: BBVA Research y Bloomberg.

FLUJOS EXTRANJEROS A BONOS DE DEUDA GUBERNAMENTAL EN MÉXICO
-Porcentaje-



FUENTE: BBVA Research y Bloomberg.

La intensa caída en tasas gubernamentales, con una expectativa de pausa monetaria denota una disminución relevante en la prima por plazo. Esta caída está muy por debajo del nivel explicado por la evolución del riesgo crediticio, por lo que parece estar asociado a una mejora en las condiciones de liquidez en el mercado de bonos en México (ver recuadro: *La mejora de las condiciones de liquidez: soporte de la caída de las de interés*). Por ejemplo, el diferencial entre el precio de compra y el de venta del bono gubernamental a 10 años ha disminuido a un nivel similar al visto en el año 2010 cuando México entró en el Índice Mundial de Bonos Gubernamentales (WGBI por sus siglas en inglés) que es una referencia a nivel mundial de exposición a deuda pública por país.

No obstante, existen factores de riesgo que podrían revertir el premio por plazo, como son i) un incremento en la aversión al riesgo global que podría deteriorar las condiciones domésticas, ii) un relajamiento adicional (QE3) por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica que podría producir una substitución de bonos más seguros por activos de mayor riesgo y rendimiento, y iii) un incremento en la inflación doméstica en caso que los precios de los productos más volátiles continúen su tendencia creciente.

Las tasas de medio y largo plazo de los bonos gubernamentales en México deberían continuar con una senda de aumento consistente con un crecimiento económico moderado y una normalización de las condiciones de liquidez globales. Por ejemplo, se espera que la tasa del bono a 10 años se situé en el entorno del 5.5% en diciembre.

La reducción temporal del riesgo global genera espacio para que el tipo de cambio se aprecie a niveles coherentes con productividad y precios relativos de México y Estados Unidos de Norteamérica, factores fundamentales que dirigen el comportamiento del tipo de cambio a medio y largo plazo. En el mediano plazo, las perspectivas de crecimiento e inflación en México y Estados Unidos de Norteamérica

continúan señalando una apreciación del peso frente al dólar. Se estima que a finales de año el peso se ubicará alrededor de 13 pesos por dólar, nivel cercano a la estimación de su tendencia de largo plazo, que se encuentra entre 12.30 y 12.60 pesos por dólar. No obstante, la incertidumbre que priva en los mercados financieros podría alterar la tendencia derivada de los fundamentos.

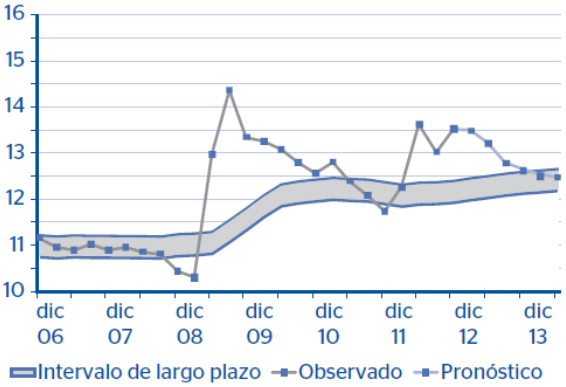
En caso que finalmente ocurriera un "accidente" financiero en el área del euro que agravase su situación, y hubiera un contagio hacia la economía de Estados Unidos de Norteamérica, tanto las tasas domésticas como el tipo de cambio sufrirían un incremento relevante de nivel y volatilidad. En todo caso, la intensidad y duración del evento de riesgo estaría acotada por la reacción europea para solventar la crisis desencadenada.

TASA DEL BONO A 10 AÑOS
- Porcentaje -



FUENTE: BBVA Research.

TIPO DE CAMBIO
-Pesos por dólar-



FUENTE: BBVA Research.

La mejora de las condiciones de liquidez: soporte de la caída de las tasas de interés

Desde el final de mayo y hasta el final de julio la curva de tasas de interés de los bonos gubernamentales en México ha caído en promedio 50 pb, con un descenso más acentuado en las tasas de más largo plazo de alrededor de 100 pb. Esta caída se presenta en un contexto de pausa monetaria en los últimos tres años y con

expectativas de que se mantenga así por lo menos hasta bien avanzado 2013. Esta combinación de factores sugiere la presencia de un bajo *Term Premium*, esto es, una caída en la compensación que los inversionistas demandan por mantener activos de mediano y largo plazo más allá de la pura reinversión en valores de corto plazo. En efecto, en presencia de riesgo de mercado (el derivado de la variación en el precio de los activos como consecuencia del cambio de las tasas de interés), los inversionistas demandan un rendimiento adicional al promedio de las expectativas de tasas futuras de corto plazo, como compensación por mantener un activo con mayor duración. Esta compensación adicional, que representa una desviación de la hipótesis de expectativas de las tasas de interés, se denomina *Term Premium*. De acuerdo con Cerecero et al. (2008) el *Term Premium* puede interpretarse como la suma de una prima de liquidez y de una prima de riesgo. Así, identificar el componente al que se puede atribuir la caída de las tasas de interés es, dado el escenario de política monetaria, equivalente a buscar la causa de la caída de la prima por permanencia o *Term Premium*. Este concepto se aproxima mediante la siguiente expresión:

$$\Phi_{nt} = Y_{nt} - (1/n)\Sigma_i E_t (r_{t+i})$$

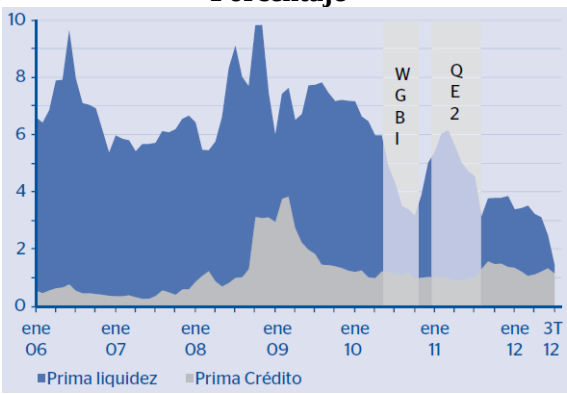
Donde:

Φ_{nt}: *Term Premium*. Y_{nt} : Rendimiento de un bono cupón cero con vencimiento en n períodos en el tiempo t; r_t: Tasa de corto plazo en el tiempo t. $E_t (X_{t+u})$: Valor esperado en el tiempo t de la variable X, o períodos adelante.

En nuestro caso en particular, Φ_{nt} para cada mes en el período de enero 2006 a julio 2012 es la diferencia entre el rendimiento promedio mensual de un bono cupón cero con vencimiento en 10 años y el promedio mensual de las expectativas de la tasa de Cetes 365 días de BBVA Research 10 años hacia delante.

Una vez calculado el *Term Premium* se lleva a cabo su descomposición en prima de liquidez y prima de riesgo mediante la metodología econométrica de espacio estado. La prima de riesgo está ligada al riesgo de impago del activo o riesgo de crédito y se aproxima mediante el spread del derivado de incumplimiento crediticio (CDS por sus siglas en inglés) a cinco años de los bonos soberanos de México. Mediante esta variable se busca capturar el riesgo de impago, que varía de acuerdo con las expectativas de variables representativas de la capacidad de pago de la deuda como su nivel, las reservas internacionales, el tipo de cambio o la demanda externa. La prima de liquidez, la cual denota la capacidad de convertir en efectivo el activo en cuestión, es el componente no observado del modelo. Esta aproximación se utiliza debido a la falta de variables que la representen con precisión, ya que no se dispone de datos del volumen operado en el mercado secundario de bonos para referencias específicas. Cabe destacar, sin embargo, que una variable alternativa de prima de liquidez como puede ser la diferencia entre el precio de compra y de venta del bono, en este caso del M a 10 años, también se ha reducido de forma considerable (ver gráfica: *Diferencia entre el precio de compra y precio de venta del bono M10*).

***TERM PREMUM*. DESCOMPOSICIÓN EN PRIMA DE RIESGO Y PRIMA DE LIQUIDEZ**
- Porcentaje -



FUENTE: BBVA Research.

DIFERENCIA ENTRE EL PRECIO DE COMPRA Y PRECIO DE VENTA DEL BONO M10
-pb-



FUENTE: BBVA Research y Banxico.

Los resultados de la descomposición obtenida se muestran en la gráfica: *Term*

Premiun. Descomposición en prima de riesgo y prima de liquidez. Como puede observarse la prima de liquidez ha caído en los últimos meses a niveles cercanos al 0%, lo cual lleva a que el *Term Premium* esté en niveles históricamente bajos. A la vez, no se ha producido un descenso relevante de la prima por riesgo, ligada al CDS, ya que los factores que determinan la probabilidad de impago no se han alterado significativamente.

Tanto la caída en el indicador de liquidez antes descrito, como la del *Term Premium* son comparables en magnitud a lo ocurrido en 2010 cuando México ingresó al índice Global de Bonos Gubernamentales (WGBI por sus siglas en inglés). Otro punto a destacar es el hecho de que a partir de de esta fecha parece haber cambiado la media de los datos. Esto es, después de la entrada de México al WGBI la prima de riesgo oscila alrededor de una media de menor magnitud (alrededor de 3%), a la observada antes de marzo de 2010. Nótese que la prima de riesgo mostró una variación importante para luego regresar a este nivel medio durante la vigencia de la compra de activos por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos de Norteamérica (QE2).

La reciente caída de la prima por liquidez y, por consiguiente del *Term Premium*, está influida por la entrada de flujos extranjeros a México. Esta demanda por activos mexicanos puede ser explicada por dos factores. Primero, el factor de rendimiento ajustado por riesgo. Los bonos mexicanos de largo plazo continúan cotizándose a tasas reales positivas, a su vez que su riesgo de crédito es considerablemente menor al que se atribuye a otras naciones, como por ejemplo la mayoría de los países de la zona del Euro. Segundo, el abrupto deterioro de la calidad crediticia de algunos países europeos ha generado especulaciones sobre una posible salida de estas naciones de los índices globales de renta fija, con lo cual se favorecería a la demanda de bonos de otras naciones. Con todo, la abrupta caída de la prima por liquidez tiene su origen en factores no permanentes, lo cual aunado al riesgo de una

corrección de la actividad doméstica, hace posible un movimiento al alza de las tasas de interés domésticas al ritmo de las referencias de Estados Unidos de Norteamérica.

Referencias

Kim, D y A Orphanides (2007), "The bond market term Premium: what is it, and how can we measure it?". BIS Quarterly Review, Junio 2007.

Cerecero, M, S Salazar y H Salgado (2008), "La curva de rendimiento y su relación con la actividad económica: Una aplicación para México". Banco de México, documento de investigación 2008-15.

¿Se han revertido las condiciones que llevaron a la reducción de la calificación de deuda soberana de México?

En noviembre de 2009, las agencias calificadoras Fitch Ratings y Standard and Poor's redujeron la calificación soberana (Issuer Default Rating) en moneda extranjera de México a BBB desde BBB+ con base en la debilidad fiscal del país. En particular, en aquella oportunidad Fitch argumentó que la alta dependencia de los ingresos públicos al petróleo y una estrecha base fiscal reducían la flexibilidad fiscal de México ante futuros choques en los ingresos petroleros. Como sustento a su argumentación, la calificadora presentó una serie de indicadores en materia fiscal en los cuales México mostraba un desempeño por debajo de la mediana de aquellos países que contaban con una calificación similar.

Durante los últimos años, la regla fiscal de equilibrio presupuestaria anual —balance presupuestario sin inversión en Petróleos Mexicanos (Pemex)—, el incremento en los precios del petróleo y un crecimiento que en el período 2010-12 promediará alrededor del 4.4% mantienen las finanzas públicas de México alejadas de la situación de crisis que se observa en varios países europeos. No obstante, distintos indicadores relativos a la situación fiscal siguen estando por debajo de lo que se observa en el promedio los países que actualmente poseen la misma calificación.

Como lo muestra la cuadro: *Indicadores fiscales de los países con calificación BBB de acuerdo con Fitch Ratings* los ingresos públicos como porcentaje del PIB de México están casi diez puntos porcentuales por debajo de la mediana de los países referidos. En materia de deuda pública total, la reducción de la calificación de algunos países afectados por la crisis de deuda en Europa, ha generado que México se ubique prácticamente al mismo nivel que la mediana de los países comparables. No obstante, al conjugar estos elementos, el porcentaje de la deuda respecto a los ingresos sigue siendo superior en el caso de México.

En 2009, la calificadora destacó que un elemento de riesgo sobre el ingreso fiscal mexicano era la caída en la producción petrolera, situación que se mantiene hasta el momento. De acuerdo con British Petroleum, la producción petrolera cayó a 2.93 millones de barriles diarios (mbd) en 2011 desde 2.95 mbd en 2010, una caída similar a la registrada en los últimos tres años. Esta caída de 0.8% es mayor a la de 0.2% registrada en los países de la OCDE y totalmente contraria al crecimiento de 3% que registró la producción de los países de la OPEC. Adicionalmente, la caída en las reservas probadas entre 2010 y 2011 fue de 300 mbd, tendencia similar a la de los países de la OCDE, pero opuesta al incremento que registran las reservas de países de la OPEC. En cuanto a las expectativas de crecimiento económico, de acuerdo con el FMI, México crecerá ligeramente por debajo de la mediana de los países con calificación BBB.

Si bien en los últimos años se han mantenido los elementos entonces mencionados que soportan la calificación actual del soberano mexicano (i.e. sano sector bancario, manejable perfil de amortización de la deuda externa) e incluso se ha avanzado en algunos aspectos como en la posición internacional de liquidez de la deuda mexicana, los datos antes citados reiteran la necesidad de reformas que amplíen la base fiscal y reduzcan su dependencia petrolera. De lo contrario, no será sencillo que las calificadoras se decidan a aumentar la calificación y/o la perspectvia de la deuda

mexicana.

INDICADORES FISCALES DE LOS PAÍSES CON CALIFICACIÓN BBB DE ACUERDO CON FITCH RATINGS

País	Deuda pública total (porcentaje del PIB)	Ingresos públicos (porcentaje del PIB)	Deuda pública/ingresos	Promedio crecimiento PIB 2012-2016
México	42.9	22.2	1.9	3.6
Brasil	65.1	36.3	1.8	3.9
Rusia	8.4	38.7	0.2	3.9
Lituania	40.9	35.7	1.1	3.2
España	79.0	36.0	2.2	0.5
Tailandia	44.4	21.3	2.1	5.4
Perú	20.7	20.9	1.0	5.9
Kazajstán	9.6	28.5	0.3	6.1
Media	41.9	32.1	1.5	3.9

Nota: Por ausencia de datos se dejaron fuera de los cálculos a los países de Aruba, Bahrein y Panamá.
FUENTE: Fitch Ratings & FMI.

4. Brasil y México, cambio de perspectivas y retos que permanecen

En los últimos trimestres se está registrando un cambio de percepción en las perspectivas de las economías de Brasil y México, reflejado por ejemplo en un consenso de crecimiento en 2012 del 3.8% para México, casi dos puntos más que las vigentes para Brasil. De confirmarse este resultado, 2012 sería el segundo año consecutivo en el que México crecería más que Brasil tras cuatro años en los que la brecha promedio de crecimiento a favor de Brasil fue de 3.5 pp.[6] Con todo, se plantea la pregunta de qué factores han dirigido la evolución relativa de ambas economías, si existe algún tipo de patrón que muestre una preferencia por una u otra en términos de desempeño a medio plazo.

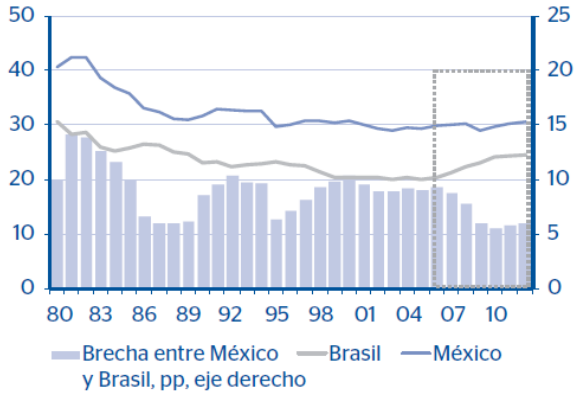
Tanto México como Brasil pertenecen al grupo de "*eagles*", los países que contribuirán en la próxima década al aumento del PIB mundial más que un promedio de economías desarrolladas.[7] La pertenencia a este grupo viene para México más por el tamaño de partida que por un crecimiento que en los últimos años ha resultado más

[6] Un resultado agrandado por la excepcional diferencia de seis puntos porcentuales registrada en 2009: -6.3% en México vs -0.3% en Brasil.
[7] Para más detalles: www.bbvaeagles.com

bajo que el de otras economías emergentes como por ejemplo, el de Brasil, el otro "águila" de Iberoamérica. Brasil tiene un PIB casi el 50% mayor que el mexicano y ha crecido en promedio en los últimos 10 años un 3.8%, aproximadamente un punto y medio más que México.

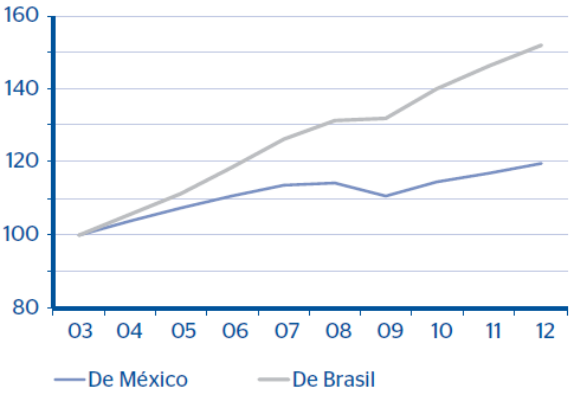
La mejor posición relativa de Brasil en términos de aumento de su renta per cápita es un fenómeno reciente. Como se observa en el gráfico la siguiente gráfica, hasta la primera parte de la década pasada ambas economías mantenían un proceso de convergencia real con Estados Unidos de Norteamérica muy similar, con un perfil, en general, de empobrecimiento relativo en la década de los 80, mantenimiento del nivel de renta relativa en los 90 en México y ligera divergencia en Brasil, para desde mediados de la década pasada registrarse una intensificación de la convergencia de Brasil con el nivel de renta de Estados Unidos de Norteamérica mientras que México mantenía los niveles previos.

BRASIL Y MÉXICO, CONVERGENCIA REAL PIB PER CÁPITA RELATIVO A ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
- Porcentaje -



FUENTE: BBVA Research con datos del FMI.

PIB DE SOCIOS COMERCIALES DE MÉXICO Y BRASIL
-2003=100, nivel de PIB, promedio ponderado por el peso en las exportaciones del país-



FUENTE: BBVA Research.

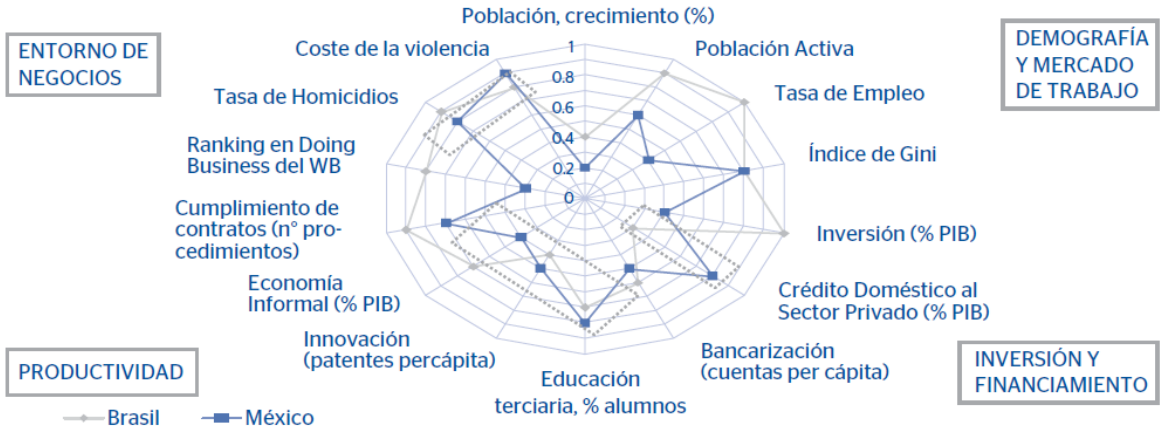
Esa evolución ha coincidido con un cambio global en las fuentes de crecimiento, con una creciente contribución de las economías emergentes asiáticas y

latinoamericanas y el estancamiento y la recesión de las más desarrolladas. Ello ha tenido impactos relevantes en la demanda externa de Brasil y de México considerando su muy distinta exposición a las áreas mencionadas. Así, los principales destinos de exportación de México están en los países desarrollados, con un predominio total de Estados Unidos de Norteamérica, donde se destinan aproximadamente el 83% de las ventas al exterior de bienes. Brasil sin embargo destina a Estados Unidos de Norteamérica el 12% de sus ventas, mientras que a áreas de elevado dinamismo como China y Asia y el resto de Latinoamérica llegan el 68% de sus ventas (12% en el caso de México). Así, como se observa en la gráfica siguiente, el PIB de las economías cliente de las exportaciones brasileñas ha crecido desde 2003 un 50% y en el caso de los destinos de los productos mexicanos, sólo un 20%, Sin embargo, el grado de apertura comercial de ambas economías es muy distinto, tres veces más grande en el caso de México, lo que dificulta las comparaciones homogéneas.

Desde una perspectiva de medio plazo el balance entre ambas economías no refleja un claro dominio de alguna de ellas, con ventajas para cada país en algunos de los factores considerados como más relevantes. Si se considera una economía desde la perspectiva de la oferta, de la capacidad de crecer por la apropiada interacción de factores productivos y eficiencia, se pueden encontrar cuatro grandes elementos a considerar: demografía y mercado laboral, inversión y ahorro, productividad y, finalmente, entorno de negocios. Como se observa en la gráfica siguiente, se han seleccionado 14 variables representativas de esos cuatro ejes, de modo que se ilustra además su nivel respecto al de un grupo de economías emergentes que sirven de referencia.[8]

[8] Las economías emergentes consideradas de referencia son: Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Perú, Venezuela, China, India, Indonesia, Corea del Sur, Malasia, Filipinas, Tailandia, Bulgaria, Croacia, Rep. Checa, Hungría, Polonia, Rumania, Rusia y Turquía. El valor más bajo, 0, correspondería a la posición más favorable en las variables para todos los países reseñados; mientras, el valor 1 se correspondería con el más desfavorable.

BRASIL Y MÉXICO, RADAR DE VULNERABILIDAD RESPECTO A ECONOMÍAS EMERGENTES
-A menor valor, mejor posición relativa-



FUENTE: BBVA Research con datos del FMI, Banco Mundial y ONU.

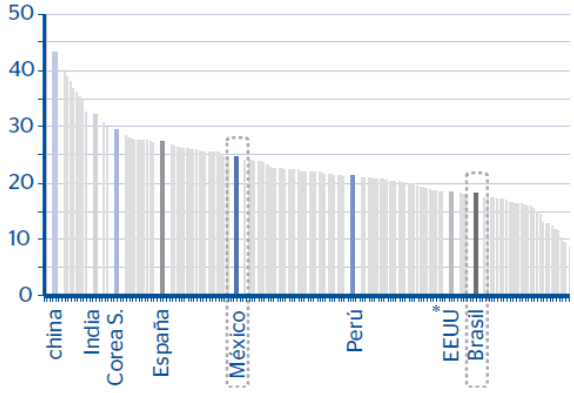
En lo que se refiere a población y mercado laboral, parece que el bono demográfico es mayor en México que en Brasil, con crecimientos de la población más elevados y participación de la población en el mercado de trabajo también mayor. Llama la atención la baja tasa de empleo de Brasil, medida como porcentaje de ocupados sobre población en edad de trabajar, que según los datos disponibles es del 40%, aproximadamente 20 puntos menos que el promedio del grupo de países considerados.

En inversión y financiamiento bancario contrastan ambas economías con una posición ventajosa para México en el primero y de Brasil en el segundo. En promedio de la última década, México ha tenido una proporción de inversión sobre PIB más de cinco puntos mayor que el de Brasil (24.6% vs 18.0%), aunque sin alcanzar niveles de países que a veces se consideran referencia como Corea del Sur (29.4% en el mismo período). Con todo, el nivel de inversión en México es ciertamente apreciable para un país que no tiene la tasa de ahorro doméstico de un emergente asiático ni ha obtenido ahorro del sector externo en magnitud relevante.[9]

[9] El déficit por cuenta corriente promedio anual entre 2001 y 2011 ha sido del 1% del PIB, aproximadamente la misma cifra que en Brasil (0.7 por ciento).

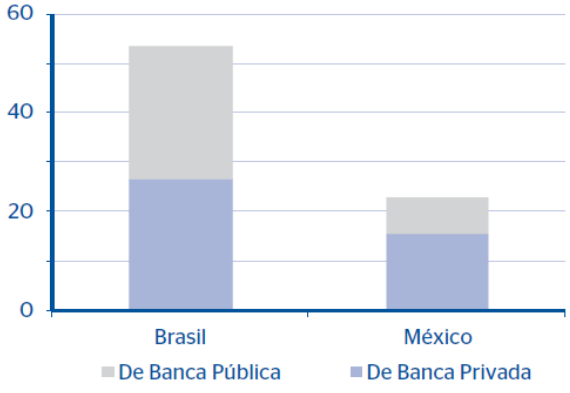
La tasa de ahorro nacional en México es del 23.6% del PIB frente al 17.3% de Brasil en promedio de 2001 a 2011, lo que supone una clara limitación sin apelación al ahorro externo para al aumento de la inversión. El consumo, tanto del sector público como del sector privado tiene un mayor peso en Brasil, favorecido también por un mayor acceso al crédito bancario, tanto del ofrecido por el sistema bancario privado como por el público. Como se observa en el gráfico adjunto, el crédito del sector bancario doméstico supera el 50% del PIB en Brasil, cerca de 30 pp más que en México, con una brecha en el crédito concedido por parte de la banca pública mayor que en el caso de la banca de propiedad privada. La mayor penetración del crédito bancario en Brasil resulta del impulso continuado de políticas públicas orientadas a mejorar las condiciones de otorgamiento de crédito y de acceso al sistema bancario de grupos de población habitualmente con menor acceso. Productos como los créditos consignados, que se descuentan de los pagos de nómina, y las cuentas simplificadas, tienen que ver con el desarrollo mencionado.[10] Además, el impulso del crédito se intensifica con el mayor crecimiento de la economía brasileña en la última década.

INVERSIÓN EN PORCENTAJE DEL PIB, PROMEDIO 2001-11



* EEUU= Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: BBVA Research con datos del FMI.

CRÉDITO BANCARIO EN PORCENTAJE DEL PIB, 2011



FUENTE: BBVA Research con datos del Foro Económico Mundial.

[10] En México también se está emprendiendo ese camino con los préstamos de nómina y las cuentas básicas.

La mejora del entorno de negocios es una asignatura pendiente tanto en Brasil como en México. Aunque el país norteamericano tiene una clara ventaja sobre Brasil con respecto a la facilidad de realizar negocios según el ranking *Doing Business* del Banco Mundial, el repunte de la violencia supone un elemento de incertidumbre para la economía mexicana. En todo caso, los dos países claramente se beneficiarían de una reducción del coste asociado a la inseguridad pública y de avances adicionales que permitan crear un entorno más favorable a la realización de negocios.

La clave del crecimiento está en la eficiencia con la que se usan los factores productivos disponibles. La medición de la productividad, la capacidad de producir más con menos, está sujeta a dificultades al ser una variable que no es directamente observable.[11] Se suele calcular la productividad como aquella parte del producto que no es resultado de la cantidad de recursos utilizados y por lo tanto sería una consecuencia de cómo de eficazmente se combinan los mismos. En el gráfico del radar, dentro de las variables seleccionadas como representativas de productividad, no existen grandes diferencias entre México y Brasil, excepto en el caso del peso de la informalidad en el PIB, mucho mayor en Brasil que en México. La informalidad es una buena señal de productividad ya que si la actividad escapa mayoritariamente a las regulaciones existentes, fundamentalmente en lo fiscal, favorece el que las unidades económicas no puedan aprovechar economías de escala o acceder al mercado financiero de modo suficiente para mejorar su eficiencia y aumentar su dotación de capital físico y humano. En este sentido, como se observa en los gráficos siguientes, de acuerdo con los datos de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), México tiene un mayor grado de informalidad en el mercado laboral. Sin embargo, de acuerdo con estimaciones sobre el peso del PIB informal sobre el total, parece que el peso es mayor en Brasil que en México.[12] En todo caso, parece que el reto de ambas

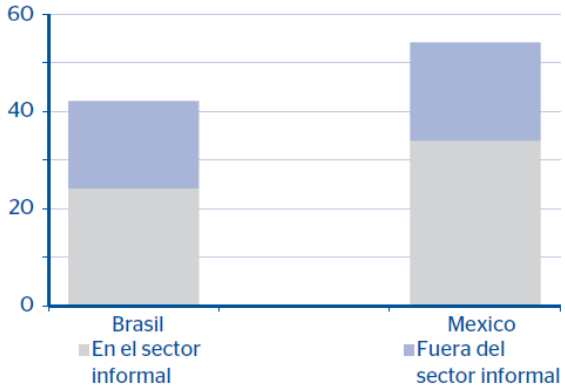
[11] Realmente el PIB tampoco "se observa" del mismo modo que se puede contar el empleo, sino que es una síntesis de diversas estadísticas de demanda, producción y rentas distribuidas entre los agentes económicos.

[12] La medición de la informalidad es por definición sujeta a controversia dado que se trata de contabilizar aquellas actividades que escapan a las obligaciones impuestas por el Estado, sobre todo fiscales, y el empleo que no disfruta de derechos sociales (sanidad, retiro).

economías es lograr una reducción de la informalidad para que mejore la principal fuente de crecimiento a largo plazo de la economía, la productividad.

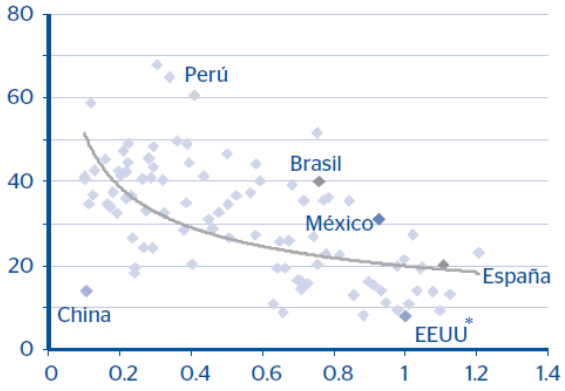
La fortaleza de su demanda —no necesariamente de su capacidad de oferta— y el mayor dinamismo de sus socios comerciales han creado mejores perspectivas con respecto a Brasil en los últimos años. Sin embargo, las señales de agotamiento del modelo brasileño, excesivamente centrado en la expansión de la demanda, y las ganancias de competitividad de México con respecto a Brasil están contribuyendo a modificar la visión relativa de las dos economías, a favor de la economía mexicana. De acuerdo con el análisis anterior, parece que ni por demografía y participación laboral ni por ritmo inversor se justifica una mayor capacidad de crecimiento en el medio plazo para Brasil, por lo que los mejores registros alcanzados en el PIB tendrán que ver desde el lado de la oferta con una eficiencia o productividad en la que no parece que haya grandes diferencias entre ambas economías en lo que se refiere a las variables que la pueden aproximar. Desde el lado de la demanda, es el entorno externo más favorable, y un mayor acceso al financiamiento bancario lo que sustenta el mayor crecimiento de Brasil frente a México. Sin embargo, ambos factores no son necesariamente de naturaleza permanente: el dinamismo de las economías emergentes asiáticas puede frenarse y/o Brasil perder ventajas competitivas en términos de precios; y la disponibilidad de crédito puede ser menos relevante para el crecimiento a partir de cierto nivel de deuda de los agentes económicos.

EMPLEO INFORMAL, PORCENTAJE DEL TOTAL



FUENTE: BBVA Research con datos de la OIT.

INFORMALIDAD –Porcentaje del PIB- Y PRODUCTIVIDAD –Relativa a Estados Unidos de Norteamérica-



* EEUU= Estados Unidos de Norteamérica.
FUENTE: BBVA Research con datos de Schneider (2009) y Banco Mundial.

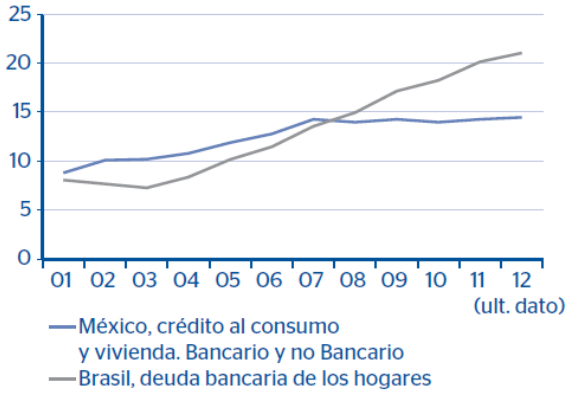
En efecto, ha habido un cambio reciente de la percepción de los mercados con respecto a los dos países, a favor de México, en línea con la desaceleración china, con la fatiga de los mercados de crédito brasileños y con el impacto negativo que los costes laborales y la apreciación del tipo de cambio tuvieron sobre la industria de Brasil. Estos dos últimos factores contrastan con el reciente dinamismo de los mercados de crédito y las señales de aumento de la competitividad en México. En todo caso, son dos grandes economías, con un buen potencial de crecimiento en los próximos años. Además, las perspectivas respectivas seguirán siendo determinadas por su distinta exposición al entorno global y también por su capacidad de adoptar reformas que reduzcan sus vulnerabilidades.

COMPETITIVIDAD PRECIO, TIPO DE CAMBIO EFECTIVO REAL -2005=100-
Aumentos del índice señalan apreciación



FUENTE: BBVA Research con datos de Haver.

ENDEUDAMIENTO DE LOS HOGARES
-Porcentaje del PIB-



FUENTE: BBVA Research con datos de CNBV para México y del Banco Central de Brasil.

PREVISIONES MACROECONÓMICAS: PRODUCTO INTERNO BRUTO

Tasas interanuales, porcentaje	2009	2010	2011	2012	2013
Estados Unidos de Norteamérica	-3.1	2.4	1.8	2.1	1.8
UEM	-4.4	1.9	1.5	-0.3	0.3
Alemania	-5.1	3.6	3.1	0.9	1.4
Francia	-3.1	1.6	1.7	0.2	0.7
Italia	-5.5	1.8	0.5	-1.8	-0.1
España	-3.7	-0.1	0.7	-1.4	-1.4
Reino Unido	-4.0	1.8	0.8	-0.4	1.3
América Latina*	-0.6	6.6	4.5	2.9	3.8
México	-6.1	5.4	4.0	3.7	3.0
EAGLES**	4.0	8.4	6.6	5.4	6.1
Turquía	-4.9	9.2	8.5	3.2	4.1
Asia-Pacifico	4.2	8.1	5.7	5.4	5.8
China	9.2	10.4	9.2	7.8	8.3
Asia (exc. China)	1.0	6.5	3.4	3.8	4.1
Mundo	-0.6	5.1	3.9	3.4	3.7

* Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Perú y Venezuela.
** Brasil, China, Egipto, India, Indonesia, Corea del Sur, México, Rusia, Taiwán y Turquia.
Nota: Fecha de cierre de previsiones: 30 de abril de 2012.
FUENTE: BBVA Research.

PREVISIONES MACROECONÓMICAS: INFLACIÓN
–Promedio-

Tasas interanuales, porcentaje	2009	2010	2011	2012	2013
Estados Unidos de Norteamérica	-4.0	1.6	3.1	2.0	1.9
UEM	0.3	1.6	2.7	2.3	1.4
Alemania	0.2	1.2	2.5	2.0	1.4
Francia	0.1	1.7	2.3	2.3	1.5
Italia	0.8	1.6	2.9	3.3	1.9
España	-0.3	1.8	3.2	2.1	1.5
Reino Unido	2.2	3.3	4.5	2.5	2.0
América Latina*	10.6	8.5	9.1	10.1	8.9
México	5.3	4.2	3.4	4.1	3.5
EAGLES**	2.8	5.3	6.0	4.3	4.4
Turquía	6.3	8.6	6.5	8.8	5.3
Asia-Pacifico	0.3	3.6	4.8	3.3	3.4
China	-0.8	3.3	5.4	3.0	3.6
Asia (exc. China)	1.1	3.8	4.3	3.4	3.2
Mundo	2.2	3.8	5.1	4.2	3.9

* Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Perú y Venezuela.
** Brasil, China, Egipto, India, Indonesia, Corea del Sur, México, Rusia, Taiwán y Turquia.
Nota: Fecha de cierre de previsiones: 30 de abril de 2012.
FUENTE: BBVA Research.

INDICADORES Y PRONÓSTICOS ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA

Indicadores Macroeconómicos	**2010**	**2011**	**2012**	**2013**	**IT11**	**2T11**	**3T11**	**4T11**	**1T12**	**2T12**	**3T12**	**4T12**
PIB –Variación porcentual real-	2.4	1.8	2.1	1.8	1.8	1.9	1.6	2.0	2.4	2.2	2.3	1.6
Consumo personal –Variación porcentual real-	1.8	2.5	2.0	1.9	3.1	2.7	2.5	1.9	1.8	1.9	2.1	2.0
Consumo gobierno –Variación porcentual real-	0.6	-3.1	-2.1	-0.2	-2.3	-3.2	-3.8	-3.3	-2.2	-2.4	-2.0	-1.7
Inversión fija bruta –Variación porcentual real-	-0.2	6.6	9.6	6.2	4.8	4.3	8.4	9.0	11.9	10.3	8.9	7.6
Construcción[1/]	-3.7	-1.4	11.5	8.5	-3.2	-7.1	1.4	3.9	9.3	10.7	13.4	12.7
Producción industrial –Variación porcentual real anual-	5.4	4.1	4.5	2.1	5.4	3.6	3.3	4.1	4.4	4.7	4.6	3.9
Balance en cuenta corriente –porcentaje del PIB-	-3.1	-3.1	-3.0	-3.1	-3.2	-3.2	-2.9	-3.1	-3.6	-2.8	-2.7	-2.8
Inflación anual –fin del período-	1.5	3.0	1.8	2.1	2.7	3.6	3.9	3.0	2.7	1.7	1.4	1.8
Inflación anual –promedio de período-	1.6	3.2	2.0	1.9	2.1	3.4	3.8	3.3	2.8	1.9	1.5	1.7
Balance fiscal primario[2/] –porcentaje del PIB-	-8.9	-8.7	-7.7	-5.0				-8.7				-7.7

1/ Inversión residencial.
2/ Balance fiscal (porcentaje del PIB)
Nota: Actualización 13 de mayo de 2012.
FUENTE: BBVA Research.

INDICADORES Y PRONÓSTICOS MÉXICO

	2010	2011	2012	2013	IT11	2T11	3T11	4T22	1T12	2T12	3T12	4T12
Actividad Económica												
PIB												
–series desestacionalizadas-												
Variación porcentual real anual	5.6	3.9	**3.7**	**3.0**	3.9	3.8	4.2	3.9	**4.7**	**4.0**	**3.2**	**3.1**
Por habitante en dólares	9 595	10 391	**10 540**	**11 576**	10 692.7	11 037.2	9 966.2	9 866.9	**10 600.0**	**10 367.1**	**10 417.6**	**10 774.4**
Miles de millones de dólares	1 037.6	1 138.9	**1 162.4**	**1 288.2**	1 141.7	1 195.9	1 093.7	1 124.3	**1 160.4**	**1 136.1**	**1 149.1**	**1 204.1**
Inflación												
–porcentaje promedio-												
General	4.2	3.4	**4.1**	**3.5**	3.5	3.3	3.4	3.5	3.9	**3.9**	**4.6**	**4.2**
Subyacente	3.9	3.2	**3.5**	**3.4**	3.2	3.2	3.2	3.3	3.3	**3.5**	**3.6**	**3.5**
Mercados Financieros – porcentaje, fdp-												
Tasas de interés												
Fondeo bancario	4.50	**4.50**	**4.50**	**5.50**	4.50	4.50	4.50	4.50	4.5	**4.5**	**4.5**	**4.5**
Cetes 28 días	3.9	3.2	**3.5**	**3.4**	4.2	4.3	4.1	4.4	4.3	**4.4**	**4.2**	**4.4**
TIIE 28 días	4.9	4.8	**4.9**	**5.9**	4.8	4.9	4.8	4.8	4.8	**4.8**	**4.8**	**4.8**
Bono 10 años –porcentaje promedio-	6.9	6.8	**6.4**	**7.0**	7.5	7.1	6.3	6.6	6.2	**5.9**	**5.1**	**5.5**
Tipo de cambio												
–promedio-												
Pesos por dólar – promedio-	12.7	12.7	**13.3**	**12.6**	11.9	11.8	13.3	13.7	13.0	**13.6**	**13.5**	**13.2**
Finanzas Públicas												
*RFSP –porcentaje del PIB-	-3.5	**-2.7**	**-2.6**	**-2.3**	-	-	-	-2.7	-	-	-	**-2.6**
Sector Externo[1/]												
Balanza comercial –mmd-	-0.7	-0.3	**-1.9**	**-3.8**	2.0	1.3	-3.8	-0.7	**1.9**	**-0.5**	**-4.3**	**-4.6**
Cuenta corriente –mmd-	-0.7	-2.3	**-3.5**	**-4.8**	-1.9	-0.7	-4.5	-1.9	**0.0**	**-3.7**	**-4.1**	**-6.2**
Cuenta corriente –porcentaje del PIB-	-0.3	**-0.8**	**-1.1**	**-1.4**	-0.7	-0.2	-1.6	-0.6	**0.0**	**-1.2**	**-1.3**	**-1.9**
Petróleo –mezcla mexicana, dpb, promedio-	79.6	111.0	**103.4**	**101.9**	104.5	117.7	113.1	109.2	**118.3**	**109.3**	**93.2**	**92.7**
Empleo												
Empleo Formal Privado –porcentaje a/a-	3.7	4.3	**4.1**	**3.1**	4.9	4.3	4.1	4.1	4.4	**4.6**	**3.7**	**3.6**
Tasa de Desempleo Abierto –porcentaje de población activa-	5.4	5.2	**5.1**	**4.8**	5.2	5.4	5.3	5.0	5.1	**5.1**	**5.1**	**5.2**
Demanda Agregada [2/]												
-Variación porcentual anual, desestacionalizada												
Demanda Agregada Total	9.0	4.7	**5.0**	**5.1**	5.1	4.6	4.8	4.1	**5.1**	**4.9**	**4.8**	**5.2**
Demanda interna	5.5	4.1	**3.6**	**3.7**	3.5	3.6	5.0	4.2	**4.8**	**4.4**	**2.6**	**2.5**
Consumo	4.6	4.0	**3.1**	**2.7**	4.5	3.5	3.9	3.9	**4.1**	**3.9**	**2.4**	**2.1**
Privado	5.0	4.5	**3.4**	**2.8**	5.0	4.4	4.4	4.3	**4.3**	**4.1**	**2.7**	**2.4**
Público	2.4	0.6	**1.5**	**2.0**	1.3	-1.4	0.7	1.8	**2.8**	**2.6**	**0.8**	**-0.1**
Inversión	6.3	8.4	**6.0**	**6.5**	8.8	9.8	8.8	6.4	**8.7**	**5.5**	**4.9**	**4.9**
Privado	6.3	12.3	**5.1**	**5.8**	14.4	17.5	10.4	7.4	**7.5**	**2.9**	**3.5**	**6.7**
Público	6.3	12.3	**5.1**	**5.8**	14.4	17.5	10.4	7.4	**7.5**	**2.9**	**3.5**	**6.7**
Demanda Externa	21.7	6.8	**9.4**	**9.0**	11.4	8.4	4.4	3.4	**5.8**	**6.6**	**11.6**	**13.6**
Importaciones	20.7	6.8	**8.8**	**11.0**	8.9	7.2	6.5	4.6	**6.2**	**7.7**	**9.5**	**11.5**
PIB por sectores – variación porcentual anual, desestacionalizada-												
Primario	2.9	-3.0	**3.5**	**2.1**	-2.9	-9.0	-0.2	0.5	**6.7**	**2.8**	**2.5**	**1.9**
Secundario	6.2	4.0	**3.6**	**2.4**	4.8	4.2	3.6	3.4	**4.5**	**3.9**	**3.3**	**2.8**
Minería	1.2	-1.9	**0.0**	**-0.1**	-2.6	-1.9	-3.5	0.6	**0.6**	**0.0**	**-0.3**	**-0.2**
Electricidad	10.1	5.6	**3.0**	**2.7**	9.9	7.6	3.0	2.2	**2.6**	**2.5**	**3.5**	**3.4**
Construcción	-0.1	4.8	**4.2**	**2.9**	5.7	3.8	5.3	4.7	**4.8**	**5.0**	**3.9**	**3.0**
Manufactura	10.0	5.2	**4.1**	**2.8**	6.2	5.4	5.3	3.7	**4.2**	**4.7**	**3.9**	**3.5**
Terciario	5.5	4.2	**3.6**	**3.0**	4.2	3.7	4.8	4.2	**4.1**	**4.1**	**3.3**	**2.9**
Comercio	13.1	7.7	**5.0**	**4.2**	8.1	8.4	8.2	6.1	**6.6**	**5.4**	**4.6**	**3.4**
Transporte, correos y almacenamiento	7.6	3.4	**3.9**	**3.7**	3.4	3.1	3.8	3.4	**5.3**	**3.7**	**3.0**	**3.4**
Información en medios masivos	1.6	6.6	**4.3**	**3.7**	5.2	6.0	8.0	7.1	**4.7**	**4.6**	**3.3**	**4.7**
Servicios financieros y de seguros	13.1	5.4	**7.9**	**6.0**	4.9	1.3	8.1	7.3	**12.9**	**9.1**	**5.7**	**4.4**
Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e int.	1.9	2.1	**1.8**	**1.1**	1.8	1.9	2.1	2.4	**1.3**	**2.0**	**2.0**	**1.9**
Servicios profesionales, científicos y técnicos	-1.1	5.8	**3.9**	**2.8**	3.8	7.0	5.4	6.9	**5.1**	**3.9**	**3.4**	**3.3**
Dirección de corporativos	4.9	5.8	**7.2**	**5.0**	4.4	7.3	4.3	7.1	**6.9**	**7.2**	**7.4**	**7.4**

y empresas												
Servicios de apoyo a los negocios, servicios de remdiación	1.5	4.2	**3.9**	**3.5**	3.6	4.6	4.6	4.2	**2.3**	**4.8**	**4.5**	**4.1**
Servicios. Educativos	0.2	1.5	**2.1**	**1.9**	-0.1	0.9	2.8	2.5	**1.5**	**2.0**	**2.3**	**2.3**
Servicios de salud y de asistencia social	0.7	1.7	**2.1**	**1.4**	1.1	2.8	2.8	0.0	**2.3**	**2.7**	**1.8**	**1.5**
Servicios de esparcimiento, culturales y deportivos	5.9	6.6	**3.4**	**3.2**	8.1	7.4	6.0	5.1	**1.9**	**5.9**	**3.0**	**2.8**
Servicios de alojamiento tem. y prep. de alim. y beb.	3.2	2.6	**3.3**	**2.0**	0.6	2.5	3.1	4.3	**4.5**	**4.0**	**3.0**	**1.8**
Otros servicios excepto actividades del gobierno	1.0	4.0	**3.8**	**1.8**	3.0	4.5	4.2	4.3	**5.0**	**3.4**	**3.4**	**3.3**
Actividades del gobierno	3.1	-0.8	**0.9**	**0.7**	0.2	-5.0	-0.8	2.6	**4.0**	**0.5**	**-0.3**	**-0.5**

1/ Acumulado, últimos 12 meses.
2/ Base 1993=100; PIB por sectores base 2003=100. Los datos observados del sector primario, secundario y terciario desestacionalizado por INEGI, el resto ajusto estacional propio.
mmd: miles de millones de dólares.
dpb: Dólares por barril.
*RFSP: Requerimientos Financieros del Sector Público.
nd: no disponible.
Nota: pronóstico aparece en negritas.
FUENTE: BBVA Research con datos de Buró del Censo, Reserva Federal, Buró de Estadísticas Laborales, Banxico, INEGI y SHCP.

Fuente de información:
http://www.bbvaresearch.com/KETD/fbin/mult/1208_SituacionMexico_3T12_tcm346-351688.pdf?ts=1682012

Situación Global tercer trimestre de 2012 (BBVA Bancomer)

El 3 de agosto de 2012, la sección de Análisis Económico de BBVA Research publicó el documento: *Situación Global* correspondiente al tercer trimestre de 2012. A continuación se incluye el contenido.

1. En resumen: una desaceleración que puede agravarse sin acciones decisivas de política económica

El crecimiento global ganará tracción sólo si medidas de política económica ya aprobadas y algunas por tomar aún, llegan a tiempo

Con el debilitamiento de la actividad registrado en la primera parte de 2012, el papel de las políticas económicas se percibe como determinante para que, tal y como contempla nuestro escenario, se produzca una ligera mejora del crecimiento en 2013. En nuestro escenario se prevé un crecimiento en el entorno del 3.5% en el período 2012-2013, pero ello ocurrirá sólo si las medidas aprobadas y en proceso de implementación, las anunciadas pero no implementadas y, lo más incierto, algunas

decisivas medidas por tomar aún, llegan a tiempo de evitar un "accidente" financiero en Europa[13], un ajuste fiscal automático en Estados Unidos de Norteamérica en 2013 y ayudan a recuperar tasas de crecimiento más altas en las economías emergentes. En caso de que las políticas económicas no logren sus objetivos, la desaceleración en marcha desde 2011 se intensificaría en 2012 y 2013, dejando el crecimiento mundial el año próximo en el nivel más bajo de los últimos 30 años exceptuando la recesión de 2009.

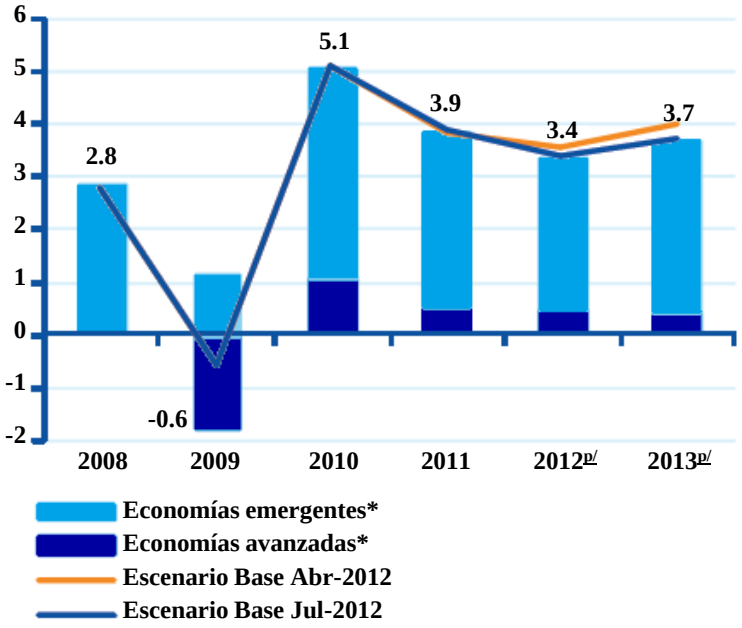
En el área del euro, tras la cumbre de junio se han dado pasos en la dirección adecuada para reforzar la moneda única, entre los que se incluyen acuerdos sobre supervisión bancaria única en la zona del euro, la aprobación de planes de largo plazo en lo bancario y lo fiscal y medidas de apoyo al crecimiento. Sin embargo, han de aplicarse los mecanismos aprobados para asegurar la estabilidad financiera del área y utilizar la plena capacidad de los mecanismos financieros existentes, permitiendo que economías con difícil acceso al mercado puedan implementar planes de consolidación fiscal aprobados y reformas estructurales. Ello también debería implicar la participación del Banco Central Europeo (BCE).

En Estados Unidos de Norteamérica ha de acordarse y aplicarse una consolidación fiscal que evite la entrada en vigor en 2013 de medidas automáticas de recorte de gasto y de finalización de rebajas fiscales que, tal y como están definidas, no suponen una mejora de la sustentabilidad de las finanzas públicas en el largo plazo y previsiblemente, llevarían a la economía norteamericana a una recesión en 2013. El proceso electoral en marcha en Estados Unidos de Norteamérica dificulta la llegada de acuerdos antes de las elecciones, por lo que es previsible que la incertidumbre fiscal aumente su relevancia en los próximos meses.

[13] El "accidente" financiero puede tener varias formas, como por ejemplo la falta de demanda en emisiones soberanas de alguna de las economías periféricas.

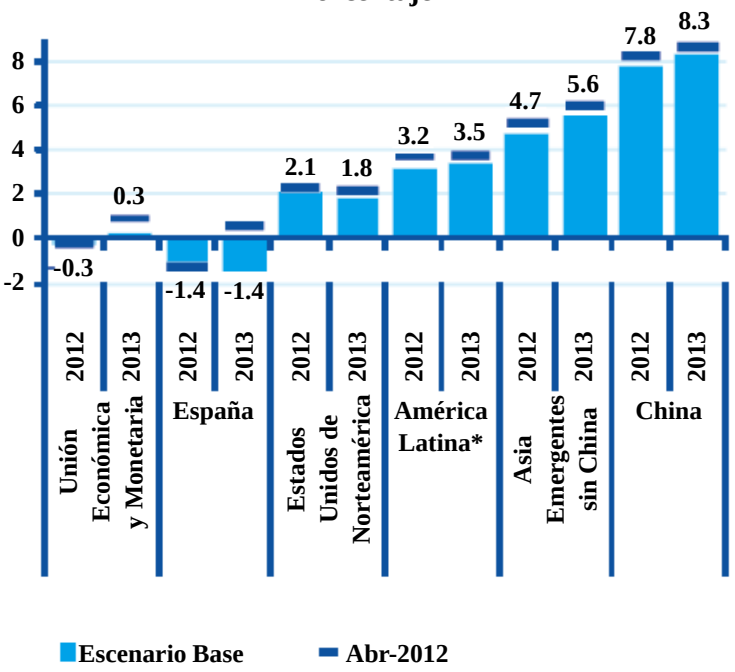
Por su parte, en aquellas economías emergentes con margen de actuación en política económica, es necesario que implementen una combinación de políticas que logre aliviar el ajuste de la demanda externa y la desaceleración de la demanda doméstica. Y ello sin olvidar que la volatilidad de los flujos financieros puede aumentar, afectada por un lado por los vaivenes de la crisis europea y por otro por la potencial expansión cuantitativa de la política monetaria en Estados Unidos de Norteamérica.

CRECIMIENTO DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO (PIB) MUNDIAL
-Porcentaje-



* Contribuciones al crecimiento
FUENTE: BBVA Research.

CRECIMIENTO DEL PIB POR ÁREAS
-Porcentaje-



* Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Perú y Venezuela.
FUENTE: BBVA Research.

La incapacidad de combinar cesión de soberanía y mutualización de deuda al ritmo exigido por el mercado alarga la crisis del euro

La principal incertidumbre del escenario económico actual es si los avances en la construcción del área del euro como área monetaria óptima serán precedidos de un deterioro adicional de la situación financiera. Si eso ocurriera, creemos que se produciría finalmente una intervención decidida de los mecanismos financieros de la zona euro. Las medidas aprobadas a final de junio para eliminar la retroalimentación de los riesgos soberano y bancario en España y para estabilizar los mercados financieros en el conjunto del área del euro, si se implementan adecuadamente, pueden ser suficientes. Para ello se necesitaría que los acuerdos fuesen implementados rápidamente, y el uso efectivo de los mecanismos de estabilización europeos (primero del Fondo Europeo de Estabilidad Financiera (EFSF por sus siglas en inglés); y, posteriormente, del permanente Mecanismo de Estabilización Europeo (ESM por sus

siglas en inglés)) para las intervenciones en los mercados primario y secundario de bonos. Las recientes medidas adoptadas en España para controlar el déficit público y las declaraciones del Presidente del BCE, están contribuyendo a moderar las tensiones.

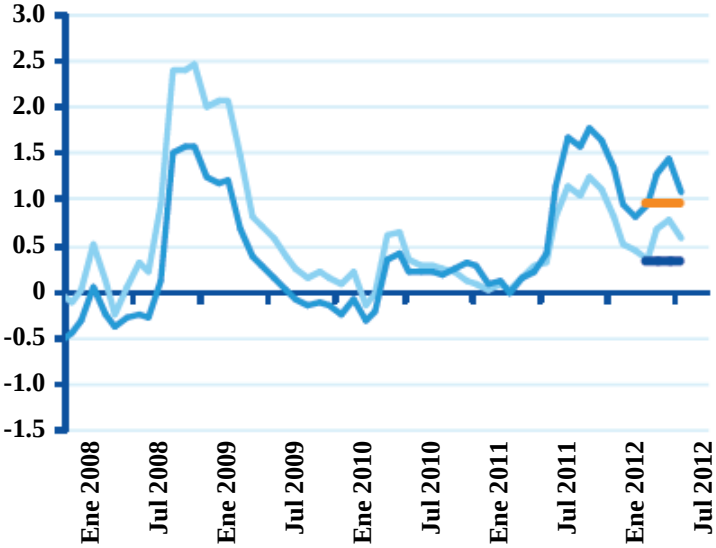
Con todo, hemos revisado a la baja nuestras previsiones anteriores (publicadas hace tres meses), como resultado del mantenimiento de las tensiones financieras y el creciente deterioro en la confianza. Así, se prevé un período de práctico estancamiento en 2012-2013 en el área del euro. Además, en nuestra opinión el balance de riesgos está sesgado a la baja, dado el riesgo derivado de una implementación de las medidas aprobadas demasiado larga y sometida a los vaivenes de la economía política doméstica, tanto entre los países del núcleo como entre los periféricos. En este último caso, el riesgo de una recesión en Europa en 2013 sería significativo, en especial en países como Italia y España.

Los países del euro deben solucionar las restricciones de liquidez existentes en algunos mercados, derivadas de la probabilidad que los mercados asignan a una ruptura del euro. Hasta el momento, los países de la zona euro siguen sin encontrar, al menos al ritmo al que lo demandan los mercados financieros, la combinación aceptable para todos los miembros del club de cesión de soberanía fiscal y bancaria con mecanismos efectivos para lograr la reducción de desequilibrios. Mientras esa situación persista, el riesgo de ruptura del euro seguirá produciendo una renacionalización de los flujos financieros en el área impidiendo el financiamiento de las economías con posiciones deudoras frente al resto. Una rápida implementación de los mecanismos de ayuda financiera y su fortalecimiento en términos de tamaño, así como el acceso al financiamiento del BCE son aspectos clave para mitigar el riesgo de ruptura del euro. En todo caso, no es ese un escenario al que demos una probabilidad significativa: tarde o temprano se aprobarán las medidas necesarias para avanzar en el establecimiento de supervisión, garantía de depósitos y resolución bancaria única.

Aunque existe voluntad política para reforzar la moneda común, la toma de medidas no está llegando al ritmo más adecuado. Esas medidas implican cesión de soberanía nacional hacia las instituciones europeas y, al final del proceso, alguna forma de mutualización de deudas entre todos los países de la zona euro. Algo similar terminará ocurriendo con una política fiscal que habrá de estar sometida a las instituciones europeas, por ejemplo mediante el envío para su aprobación de los planes nacionales de consolidación. En todo caso, si los retos planteados se solucionan satisfactoriamente, es previsible que a lo largo del segundo semestre de 2012 el crecimiento global vaya ganando tracción paulatinamente.

En lo que se refiere a Estados Unidos de Norteamérica, la revisión a la baja de las expectativas de 2012 en adelante se deriva tanto del decepcionante crecimiento registrado en el segundo trimestre de 2012, por debajo de lo esperado y no achacable a factores estacionales, y del impacto de unas tensiones financieras más elevadas desde Europa. En Latinoamérica, a pesar de las generalizadas revisiones a la baja en el crecimiento esperado respecto a las estimaciones presentadas hace tres meses, se mantienen las previsiones de México (3.7 y 3.0% respectivamente) dados los buenos datos de actividad del primer semestre de 2012, el sostenimiento de las favorables condiciones del financiamiento doméstico y el impulso de la competitividad externa. En Brasil, las previsiones de crecimiento han sido revisadas a la baja significativamente (hasta el 2.2 desde el 3.3% en 2012), debido tanto al impacto del entorno externo y los problemas domésticos, como a una cierta desaceleración en los mercados de crédito y el deterioro de competitividad. A pesar de que se espera que la actividad se recupere en los próximos trimestres tras la relajación sin precedentes de las condiciones monetarias, la reciente desaceleración advierte de las dudas sobre la sostenibilidad del actual modelo de crecimiento y su excesiva dependencia del consumo privado y de la expansión del crédito.

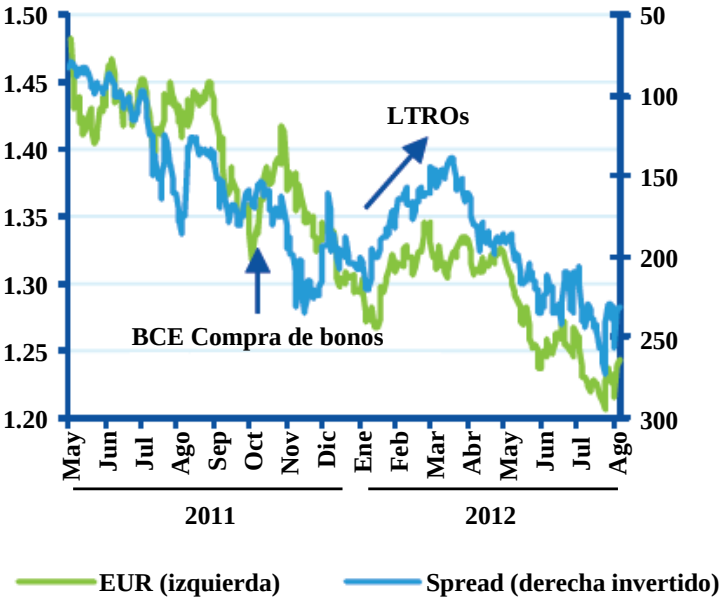
ÍNDICE BBVA DE TENSIONES FINANCIERAS*



* Resume la dinámica de un conjunto de variables financieras que incluye: volatilidad bursátil, de tipo de interés y de divisas; riesgo soberano, de crédito y corporativo; y tensiones de liquidez.

FUENTE: BBVA Research.

TIPO DE CAMBIO DÓLAR-EURO Y PRIMA DE RIESGO DE ESPAÑA E ITALIA
-Media simple del spread frente al bono alemán a 10 años; 1 Enero 2011=100-



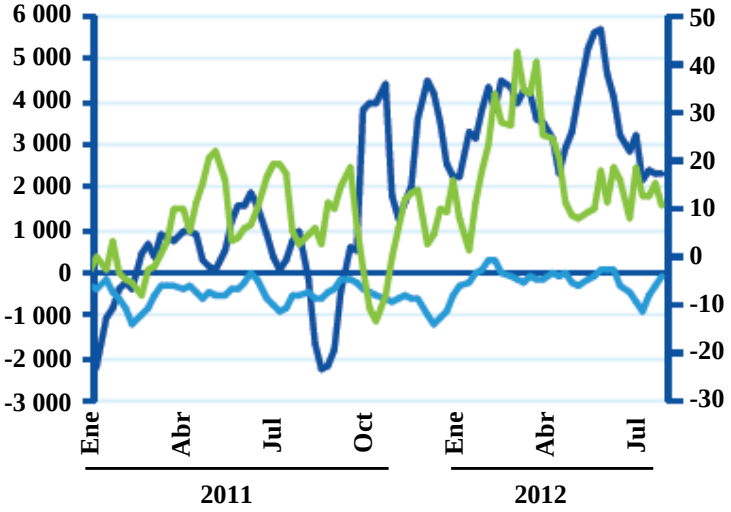
FUENTE: BBVA Research y datos EPFR.

En Asia, el crecimiento en la primera mitad de 2012 fue menor de lo esperado en el caso de China. De forma consistente con un escenario global más débil, hemos revisado a la baja nuestras previsiones para 2012-2013. Sin embargo, las medidas de impulso monetario y fiscal ya en marcha y por venir para estimular el crecimiento permitirán que el Producto Interno Bruto (PIB) pueda crecer en 2013 en 8.3%, medio punto más que en 2012. En el resto de Asia también hay margen de actuación para las políticas económicas, pero existen riesgos a la baja, tanto por una caída más acusada de la demanda global como por una desaceleración continuada de China que pueda aumentar por fragilidades financieras domésticas.

La abundante liquidez, los desequilibrios acumulados y la falta de resolución de la crisis europea alteran el carácter de refugio o de riesgo de activos de mercados desarrollados y emergentes

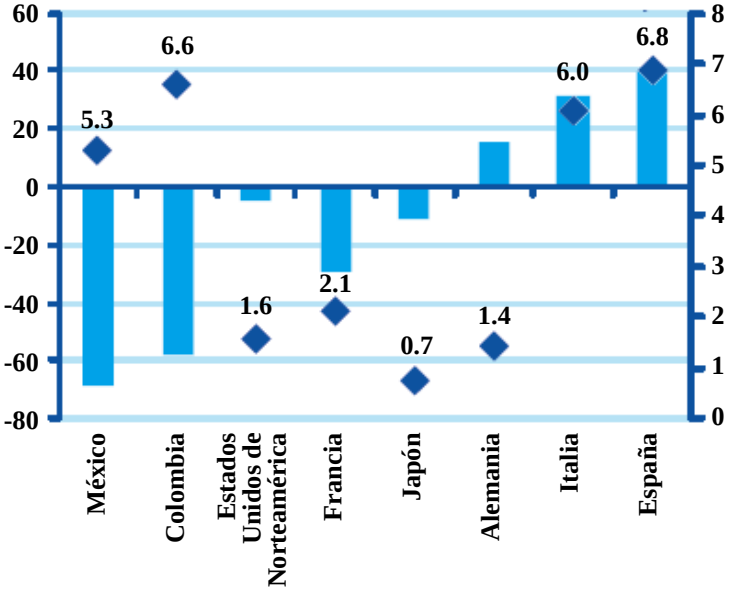
Un entorno como el descrito es muy incierto en su resolución por incluir factores de economía política doméstica, que puede estar poco alineada con los incentivos de resolución de una crisis supranacional. Además, el escenario de riesgo que predomina en el horizonte de predicción sigue caracterizado por situar el foco de riesgo sistémico más en las economías más desarrolladas, en especial en la zona del euro que en las emergentes que, además, mantienen en general una diferenciación positiva con las desarrolladas en cuanto al margen de actuación de sus políticas de demanda, fiscal y monetaria, y los desequilibrios acumulados por la primera de ellas. Con ello vienen acelerando las salidas de flujos de Europa y las entradas a Estados Unidos de Norteamérica y a mercados emergentes como los latinoamericanos.

FLUJOS A DEUDA SOBERANA
-Miles de millones de dólares-



FUENTE: BBVA Research y datos EPFR.

RENDIMIENTO DE LOS BONOS DE LARGO PLAZO (10 AÑOS)
-Cambios desde el comienzo de junio (puntos base)-



FUENTE: BBVA Research.

Esos cambios en los flujos financieros son reflejo de la incertidumbre y del foco de riesgo en los mercados desarrollados y han producido un cambio en el carácter de activos de riesgo y activos seguros de ambos mercados. Como se observa en el gráfico, desde el final de mayo, cuando se hizo más evidente la menor fortaleza cíclica de Estados Unidos de Norteamérica, el rendimiento de los tradicionalmente considerados activos soberanos libres de riesgo (Estados Unidos de Norteamérica y Alemania) ha venido cayendo estando ya en niveles históricamente muy bajos. A ello se unió desde final de junio como elemento de impacto adicional en el mismo sentido, la duda en los mercados sobre la rápida resolución de la crisis del euro. Así, se ha acentuado el carácter de activo de riesgo de los soberanos de las economías periféricas del área del euro y al mismo tiempo, los rendimientos de mercados emergentes como el mexicano[14] o el colombiano se sitúan en mínimos históricos por unos flujos foráneos en máximos a la búsqueda de rentabilidad en economías alejadas del foco de la crisis, con buenas políticas económicas y perspectivas de crecimiento, en países con canales de contagio directo, en general, relativamente estrechos y con margen de actuación de políticas de demanda.

Con todo, el mantenimiento de este escenario está sujeto a riesgos. Aparte de cambios en las perspectivas inflacionarias o de crecimiento local que justifiquen alzas de rendimientos, factores globales como un evento sistémico negativo en el área del euro pueden eliminar el recientemente adquirido valor de refugio de algunos activos de mercados emergentes. Aun así, está por ver si las fortalezas domésticas en términos de riesgo de crédito por equilibrio fiscal se perciben como tales ante un evento "a la Lehman". Ante eventos de riesgo sistémico, es probable que sólo los activos de economías con moneda propia y banco central que actúa efectivamente de prestamista de última instancia, además de sin desequilibrios externos significativos, sean

[14] En el caso del bono mexicano, las entradas de flujos pueden estar intensificadas por la apuesta de recomposición de índices de referencia de carteras globales de renta fija.

considerados libres de riesgo[15]. Por otra parte, una nueva expansión del balance de la Reserva Federal puede empujar a los inversores hacia la renta variable frente a la renta fija, y más si las expectativas de política monetaria locales no señalan claramente relajamiento.

2. Europa sigue sin resolver su crisis de deuda e institucional

Las tensiones financieras se han mantenido muy elevadas, con focos en Grecia y España y por extensión en Italia

Los mercados financieros en Europa han vuelto a experimentar altos niveles de volatilidad en los últimos meses, condicionando además la evolución del conjunto de la economía mundial. Esa volatilidad evidencia las dificultades que están teniendo las autoridades de la zona euro para poner fin a la crisis de deuda y a las dudas existentes sobre el propio proyecto del euro.

Por una parte, la zona euro atravesó por una situación difícil en Grecia, aunque finalmente superada. Los planes de restructuración de la deuda griega alcanzados en abril dieron paso a un período de inestabilidad política que, tras dos elecciones generales, ha dado lugar a un gobierno de coalición comprometido con la permanencia del país en la unión monetaria y con el mantenimiento del programa de reformas.

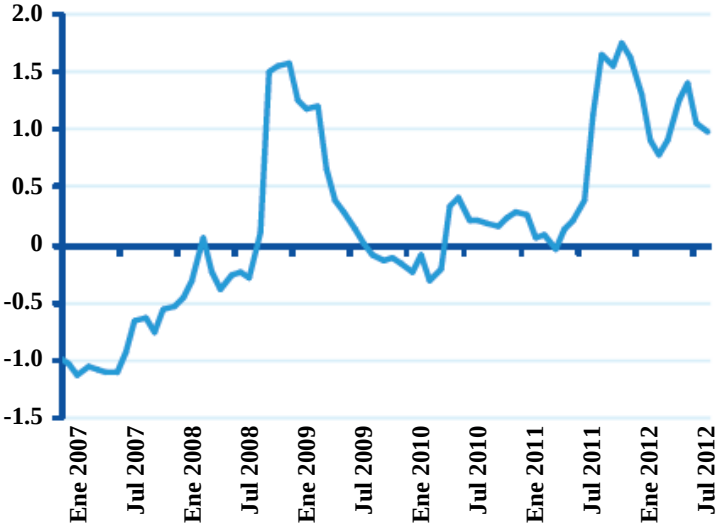
Sin embargo, las tensiones financieras pronto se recrudecieron, afectando sobre todo a España e Italia. Las causas de este deterioro financiero se pueden encontrar en las dudas por parte de los mercados sobre los planes de restructuración de parte del sistema financiero español, incluso después de la ayuda de recapitalización de hasta 100 mil millones de euros aprobada por la eurozona, y por la percepción generalizada

[15] El capítulo 3 del Global Financial Stability Report de abril de 2012 del Fondo Monetario Internacional se dedica al análisis de las implicaciones que tiene para la estabilidad de los mercados financieros la menor oferta de activos considerados libres de riesgo.

de que las medidas adoptadas hasta ahora por las autoridades europeas, a pesar de los avances conseguidos, no son suficientes para resolver la crisis.

El repunte en las tensiones financieras no sólo llevó a caídas de rentabilidades muy notables en los países del núcleo de Europa, sino que, en un movimiento novedoso, se han hecho también extensivas a otros países como Francia e incluso Bélgica. Los tipos de interés en los tramos cortos de la curva incluso han entrado en terreno negativo. Este movimiento viene explicado fundamentalmente por los flujos de capitales hacia activos refugio, que se intensifican cuando hay episodios de volatilidad en Europa. Mientras tanto, en los países de la periferia, y en particular en España e Italia, los tipos de interés y el diferencial con Alemania alcanzaron máximos desde la entrada en el euro, incluso por encima de los del episodio previo de crisis (finales de 2011). Otra nota destacable es que países ya rescatados, Irlanda y Portugal, han presentado un comportamiento relativamente más favorable que España e Italia, de forma que los bonos portugueses han estrechado el diferencial con Alemania, y en mayor medida aún lo han hecho los de Irlanda que incluso se han situado por debajo de España e Italia en algunos tramos de la curva. Irlanda incluso ha colocado bonos a corto plazo en el mercado por primera vez desde que fuera rescatada.

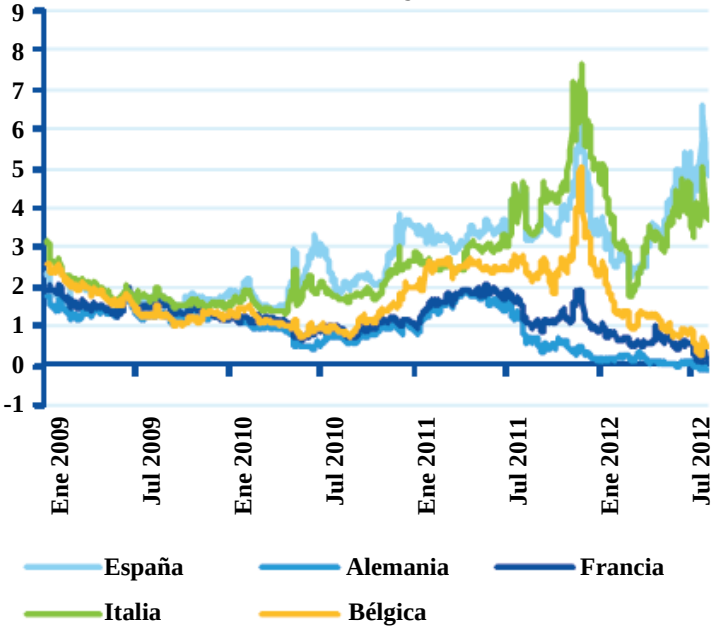
ÍNDICE BBVA DE TENSIONES FINANCIERAS EN LA ZONA EURO*



* Resume la dinámica de un conjunto de variables financieras que incluye: volatilidad bursátil, de tipo de interés y de divisas; riesgo soberano, de crédito y corporativo; y tensiones de liquidez.

FUENTE: BBVA Research.

TIPOS DE INTERÉS: BONO SOBERANO A 2 AÑOS
-Porcentaje-



FUENTE: Bloomberg.

Las medidas anunciadas pueden hacer que mejore la situación, pero necesitan de una rápida implementación

En las últimas semanas algunas economías de la eurozona —Italia, Francia y España— han anunciado medidas fiscales adicionales con el fin de cumplir las metas establecidas para este año. Estos ajustes no suponen, sin embargo, una contracción fiscal adicional intensa, ya que en buena parte se trata de concretar las medidas necesarias para cumplir con los objetivos de déficit ya presentados por los países en sus planes de estabilidad y crecimiento.

La debilidad cíclica, la falta de riesgos al alza en inflación y las renovadas tensiones financieras hicieron que el BCE rebajara el tipo de interés de operaciones de refinanciamiento (y también el de la ventanilla de depósito y la facilidad marginal de crédito) en 25 puntos básicos, situando los tipos refi por primera vez por debajo del 1%, en el 0.75% en su reunión de junio. La decisión el BCE derivó del deterioro de las condiciones cíclicas en Europa, donde se percibe que los riesgos a la baja por la crisis, incluso en el núcleo de la zona empiezan a materializarse. El BCE también adoptó medidas que siguen apoyando la liquidez del sistema bancario. Por un lado, extendió hasta finales de año la provisión ilimitada para las operaciones de liquidez de corto plazo y flexibilizó la política de colaterales para que la banca pueda acceder a la liquidez con una gama de activos más amplia. Respecto al resto de medidas no estándar, como el programa de compra de bonos en el mercado secundario (SMP), el BCE se mantiene inactivo, pese a los elevados rendimientos de la deuda italiana y española. El BCE, en su reunión del pasado 2 de agosto, estableció que el estricto sometimiento de las políticas económicas nacionales a la eliminación de los desequilibrios es condición necesaria para cualquier apoyo. Los gobiernos nacionales y las autoridades europeas son las responsables de tomar primero las medidas necesarias de ajuste bajo una estricta condicionalidad para atajar las tensiones en los mercados de deuda.

Pero sin duda fueron los acuerdos de la cumbre europea de finales de junio los que pueden tener mayor influencia para avanzar hacia una resolución más definitiva de la crisis de deuda e institucional de la zona euro. Dicha cumbre sorprendió positivamente respecto a las escasas expectativas puestas, en tanto que se esperaba, una vez más, pocos acuerdos concretos más allá de bienintencionadas declaraciones. En concreto, en la cumbre se avanzó en:

- Acuerdo para avanzar de una forma decidida y rápida en el diseño de medidas que lleven una unión fiscal y una unión bancaria, más allá de la decisión ya tomada de proceder a un sistema de supervisión común, que debería estar diseñado para finales de 2012.

- Utilizar los fondos del mecanismo permanente de rescate (MEDE, Mecanismo Europeo de Estabilidad) para la recapitalización directa del sistema bancario, una vez se ponga en marcha la unificación del sistema de supervisión bancaria en la zona euro. Tales fondos no tendrán prelación respecto a otros inversores. Con ello se contribuye a romper el círculo vicioso entre la deuda bancaria y la deuda soberana.

- Clarificar la posibilidad de que el MEDE intervenga en los mercados soberanos de deuda, y además sin condicionalidad adicional a la ya contenida en las recomendaciones habituales del semestre económico europeo.

- Poner en marcha un programa de relanzamiento del crecimiento de 120 mil millones de euros para toda la Unión Europea, equivalentes al 1.1% del PIB de la zona euro, aunque el programa no incluye fondos nuevos por esa cantidad.

Aun así, los acuerdos se vieron contrarrestados por algunos factores negativos: 1) no se aumentaron los recursos del Mecanismo de Estabilización Europeo (ESM por sus

siglas en inglés), lo que limita la credibilidad del cortafuegos soberano; 2) siguen faltando detalles acerca del alcance de los acuerdos y el riesgo de implementación de los mismos es elevado; 3) la disonancia de voces en los gobiernos y las instituciones europeas aumentan la incertidumbre sobre lo que finalmente se ha acordado y reducen el impacto positivo de los anuncios, aunque este factor se ha moderado en las últimas semanas con las declaraciones de apoyo del BCE; y 4) las propuestas sobre la solución de largo plazo (unión fiscal, unión bancaria y más unión política) sólo se empezarán a debatir en octubre, cuando el nivel de tensiones actuales no es seguro que permita contar con el tiempo para esperar a esos acuerdos.

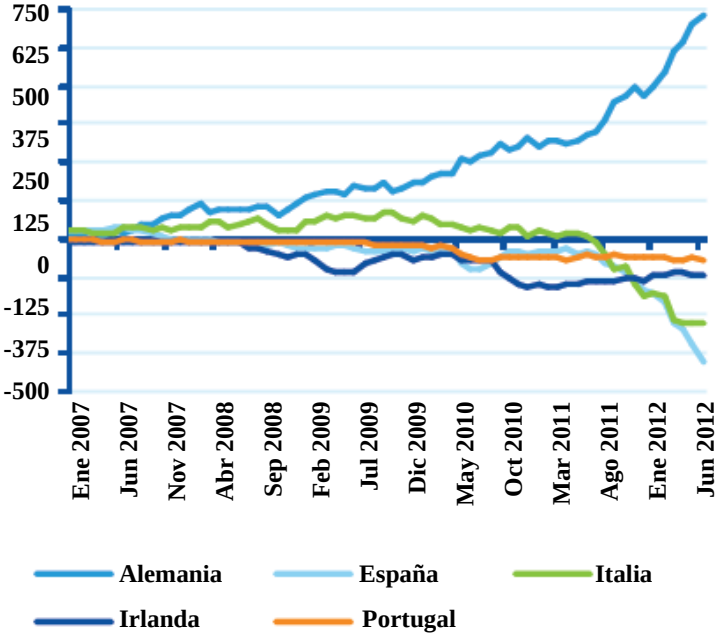
El abanico de posibles escenarios es amplio pero con voluntad política hay margen para que finalice la crisis de ruptura del euro

En este contexto, el rumbo que tomarán los acontecimientos dependerá de las medidas que adopten las autoridades. Las medidas aprobadas a finales de junio, si se implementan adecuadamente, pueden ser suficientes para evitar un "accidente" financiero que arrastre al conjunto de la economía mundial. Pero para ello sería necesario que tales acuerdos fuesen implementados rápidamente, así como el uso efectivo de los mecanismos de estabilización europeos para las intervenciones en los mercados primario y secundario de bonos. Ello permitiría aliviar las restricciones de liquidez existentes en algunos mercados, derivadas de la probabilidad que los mercados asignan a una ruptura del euro. En este sentido, las declaraciones del presidente del BCE sobre la irreversibilidad de euro y la capacidad del banco central para asegurar su continuidad contribuyeron a moderar las tensiones. El BCE parece dispuesto a activar un programa de compra de bonos más potente que el anterior. Pero para que se produzca tal intervención, el BCE exige que los gobiernos pidan ayuda a los mecanismos de estabilización de la zona euro y que acepten la condicionalidad estricta que se deriva de las recomendaciones del llamado semestre europeo. El BCE no ha descartado la introducción de medidas no convencionales de política monetaria,

que incluso podrían conllevar algún tipo de expansión cuantitativa. Los detalles concretos de todas estas medidas serán anunciados en las próximas semanas.

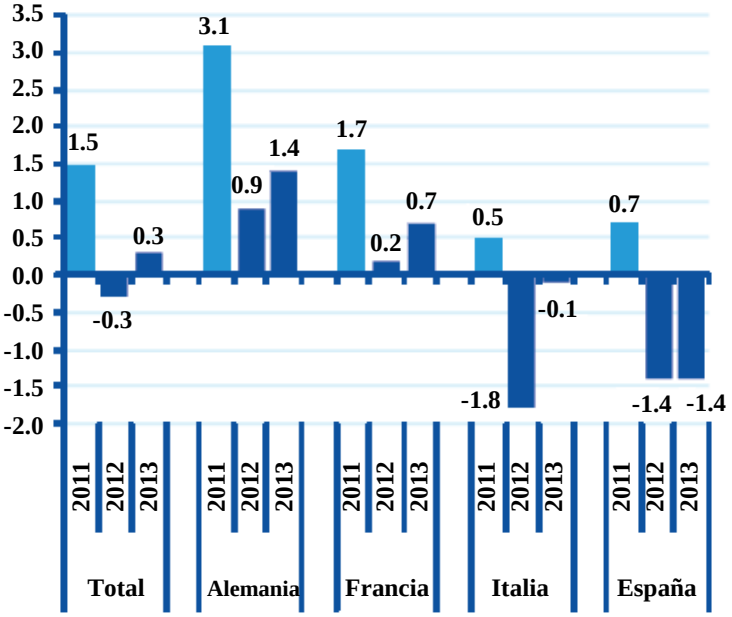
Hasta el momento, los países de la zona euro siguen sin encontrar, al menos al ritmo al que lo demandan los mercados financieros, la combinación aceptable para todos los miembros del club de cesión de soberanía fiscal y bancaria con mecanismos efectivos para lograr la reducción de desequilibrios. Mientras esa situación persista, el riesgo de ruptura del euro seguirá produciendo una renacionalización de los flujos financieros en el área impidiendo el financiamiento a tasas sostenibles de las economías con posiciones deudoras frente al resto. Una rápida implementación de los mecanismos de ayuda financiera y su fortalecimiento en términos de tamaño, así como el acceso al financiamiento del BCE son aspectos clave para eliminar el riesgo de ruptura del euro. En todo caso, no es ese un escenario al que demos una probabilidad significativa: tarde o temprano se aprobarán las medidas necesarias para avanzar en el establecimiento de supervisión, garantía de depósitos y resolución bancaria única. Aunque existe voluntad política para reforzar la moneda común, la toma de medidas no está llegando al ritmo más adecuado. Esas medidas implican cesión de soberanía nacional hacia las instituciones europeas y, al final del proceso, alguna forma de mutualización de deudas entre todos los países de la zona euro. Algo similar terminará ocurriendo con una política fiscal que habrá de estar sometida a las instituciones europeas, por ejemplo mediante el envío para su aprobación de los planes nacionales de consolidación. En todo caso, si los retos planteados se solucionan satisfactoriamente, es previsible que a lo largo del segundo semestre de 2012 el crecimiento global vaya ganando tracción paulatinamente.

SALDO NETO CON EUROSISTEMA/TARGET
-Miles de millones de euros-



FUENTE: BCE.

CRECIMIENTO DEL PIB EN LA ZONA DEL EURO
-Porcentaje-



FUENTE: BBVA Research.

Bajo estas condiciones de actuación por parte de las autoridades, nuestras previsiones suponen que las primas de riesgo y las restricciones de liquidez, aunque tardarán en desaparecer se irán reduciendo paulatinamente a partir de septiembre. Con menor riesgo de un accidente financiero, la economía europea será capaz de salir de la recesión actual hacia finales del año y crecerá muy moderadamente el año que viene (0.3%), aunque sin poder evitar la recesión este año (-0.3%) debido a la caída de actividad ya acumulada. Los países de la periferia seguirán experimentando una recesión intensa, debido a los ajustes fiscales y al proceso de desapalancamiento. Los del centro y norte de Europa podrán registrar un limitado crecimiento, aunque ya han visto en el segundo trimestre que no son inmunes al deterioro del entorno exterior, tanto por la debilidad de la demanda interna como por un menor tono de la demanda global.

3. Estados Unidos de Norteamérica: el crecimiento resiste, pero aumentan los riesgos a la baja

La incertidumbre sobre el ajuste fiscal automático y la debilidad de la zona euro amenazan el crecimiento

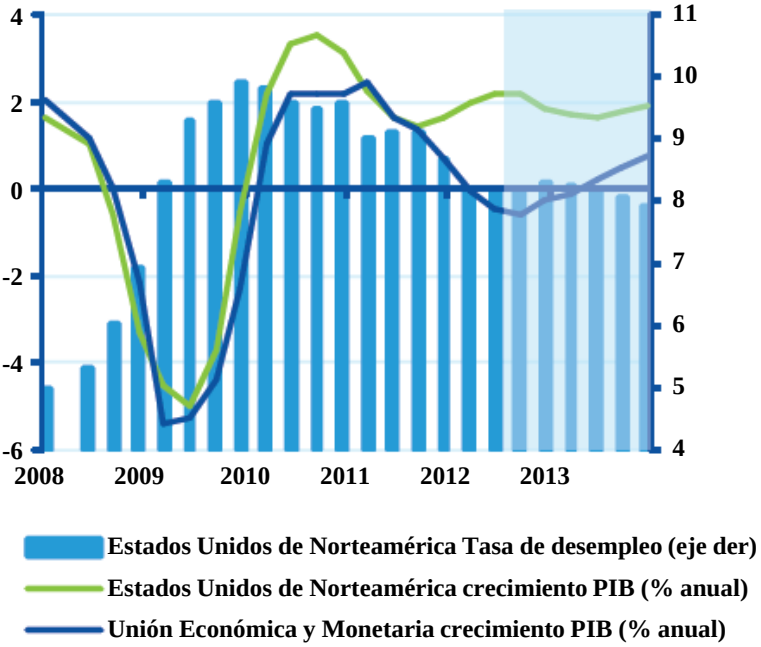
El crecimiento de la economía de Estados Unidos de Norteamérica se ha desacelerado durante el segundo trimestre de 2012 en su frágil senda hacia la recuperación debido a la atonía tanto del consumo privado como de la inversión. Sin embargo, se espera que el ritmo de crecimiento para la segunda parte del año se estabilice en torno al 2%, en línea con las perspectivas presentadas en nuestro Situación Global de mayo. Así, la debilidad del ciclo económico parece transitoria tal y como sugieren la mayoría de nuestros índices de actividad económica.

La primera estimación del crecimiento del PIB en el segundo trimestre de 2012 se situó en el 1.5% trimestral anualizado, marcado en gran medida por la desaceleración del consumo privado, que cayó al 15% desde el 24% del primer trimestre, además del menor crecimiento de la inversión fija residencial y no residencial. Esta cifra de

crecimiento, por debajo de lo previsto por el consenso, supone una tasa ligeramente inferior a 2% registrado en el primer trimestre de 2012. En este sentido, si el consumo no aumenta lo suficiente como para compensar la reposición de inventarios, podríamos presenciar un ritmo de producción menos dinámico durante los próximos meses. Por su parte, las condiciones del mercado de trabajo siguen siendo débiles a la vista de la desaceleración en la creación de empleo durante el segundo trimestre del año, un tercio menor en promedio a la del trimestre anterior. No obstante, nuestra visión permanece en línea con la del consenso, en cuanto a que los datos actuales sólo sean indicio de una desaceleración temporal y no del colapso del crecimiento, por varios motivos: la resolución de la crisis europea, la expansión global en marcha, una austeridad fiscal moderada en 2013 y el impacto marginal negativo relativo a la incertidumbre política.

Si bien la senda de recuperación de la economía de Estados Unidos de Norteamérica prosigue a un ritmo significativamente menor que en episodios anteriores, la brecha de tasas de crecimiento con respecto a Europa continúa ampliándose (gráfico siguiente): nuestras previsiones presuponen una aceleración en la segunda mitad del año, que esperamos sea más dinámica una vez conocidos los datos peores de lo previsto en la primera parte del año. Como consecuencia de todo ello, nuestras previsiones de crecimiento se revisan ligeramente a la baja respecto a nuestro anterior Situación Global (publicado en mayo): 2.1% en 2012 y 1.8% en 2013.

CRECIMIENTO Y TASA DE DESEMPLEO EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA
-Porcentaje-



FUENTE: BBVA Research con base en Haver Analytics.

El menor aumento en los precios de materia primas observado en los últimos meses se ha traducido en una revisión a la baja de la inflación, mientras la inflación subyacente se mantendrá estable en torno al 2%. Así, las expectativas de inflación a largo plazo se mantienen ancladas y, en cualquier caso, la debilidad del ciclo económico ayudará a contener los costos laborales y de producción.

Con todo, en nuestra opinión, los riesgos sobre estas previsiones de crecimiento están sesgados a la baja. En Estados Unidos de Norteamérica ha de llegarse a un acuerdo que evite la entrada en vigor en 2013 de medidas automáticas de recorte de gasto y de finalización de rebajas fiscales. La contracción fiscal no mejoraría a largo plazo la sostenibilidad de las finanzas públicas del país y, empujaría a la economía de Estados Unidos de Norteamérica a la recesión en 2013. Asimismo, la campaña presidencial en marcha hace que cualquier tipo de acuerdo político sea difícil en este momento. Por lo tanto, la incertidumbre sobre el resultado de este proceso es probable que desempeñe

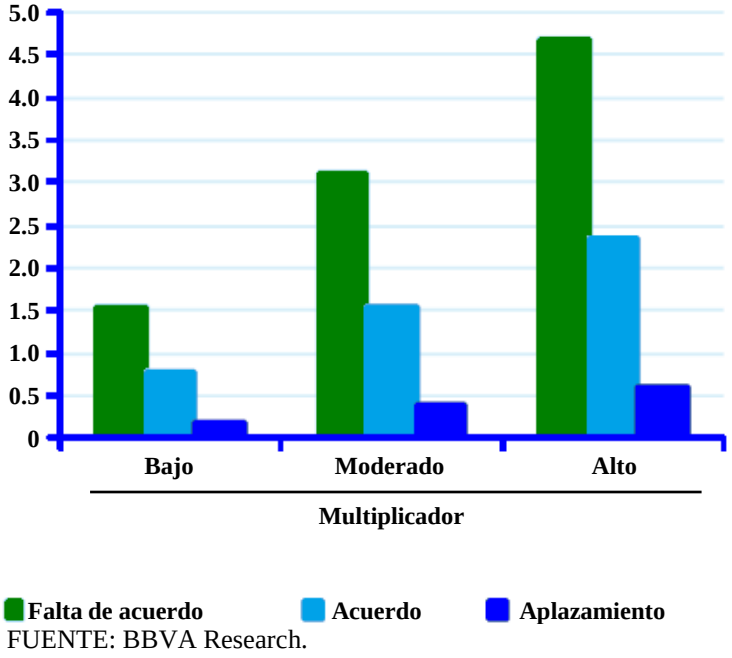
un papel clave para el futuro económico y financiero a medida que avanzamos hacia el final del año.

Estados Unidos de Norteamérica abocado a la recesión en 2013 a no ser que se evite la contracción fiscal. La incertidumbre política es elevada dado que los recortes se activarían antes de que el nuevo Presidente asuma sus funciones

Si el Congreso no toma ninguna decisión antes del 31 de diciembre, se producirá un incremento significativo del gravamen a las rentas de inversión, con subidas de tasas de impuestos sobre ganancias de capital del 15 al 20%, y sobre los dividendos de hasta un 40% aproximadamente entre las rentas más altas. No es de extrañar pues que la incertidumbre en torno al ajuste fiscal se mantenga en niveles elevados por al menos tres motivos. En primer lugar, por el posible alcance del techo de deuda en diciembre de 2012. En segundo lugar, dado que el paquete de recortes se activaría con anterioridad a que el nuevo presidente electo tras las presidenciales de noviembre tomara posesión del cargo. Por último, el aumento de los impuestos sobre dividendos ha alarmado tanto a empresas –con flujos de caja estables que distribuyen elevados dividendos– como a familias, que complementan sus ingresos con dividendos.

La expiración simultánea de exenciones fiscales como el final de las provisiones en el impuesto de la renta y riqueza, las rebajas en impuesto a la nómina, la Ley de Control Presupuestario o la Ley de Sanidad Asequible entre otras, equivalente en su totalidad al 3.9% del PIB, pone en jaque la senda de recuperación de la economía de Estados Unidos de Norteamérica. El escenario al que otorgamos mayor probabilidad se daría en un contexto de acuerdo para un menor ajuste del déficit en 2013 –de sólo un tercio del total de los recortes automáticos- por lo que el crecimiento en 2013 se vería reducido de forma moderada. Nuestras estimaciones muestran el potencial impacto en 2013 de las diferentes opciones que afronta la economía de Estados Unidos de Norteamérica, registrándose en el peor de los escenarios: falta de acuerdos con un efecto multiplicador elevado, un desplome del 3.5% (ver gráfico).

ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA: REDUCCIÓN DEL PIB POR "FISCAL CLIFF"
-Porcentaje 2013-



FUENTE: BBVA Research.

En este sentido, las consecuencias de un ajuste fiscal automático en el contexto hipotético de intensificación de la crisis en Europa –contagio que se está viendo compensado parcialmente por caídas en los tipos a largo y en los precios de la energía- y un aterrizaje forzoso de la economía china resultarían en un escenario de intensa recesión para la economía de Estados Unidos de Norteamérica en 2013. Pero quizás lo más preocupante sea el hecho de que siga sin abordarse la consolidación fiscal en el largo plazo.

Una tercera expansión cuantitativa (QE3) adicional es probable, pero su efectividad puede ser más limitada

Los discursos más recientes de la Reserva Federal, así como los detalles de las actas de la última reunión del Federal Open Market Committe (FOMC) del 31 de julio-1 de agosto, indican una creciente inquietud tanto por la evolución del crecimiento doméstico como por la evolución de Europa que puede empujar al comité a aplicar

una nueva flexibilización cuantitativa, con una tercera ronda de compras de activos, probablemente de valores respaldados por hipotecas, con el objetivo de reducir los tipos a largo.

La ampliación de la llamada operación twist en la reunión de 20 de junio permitió a la Reserva Federal ganar tiempo para debatir la eficacia de una nueva flexibilización de la política monetaria. Así, a pesar de no presentar ninguna medida adicional en la última reunión, muestra de la fuerte división ideológica entre sus miembros, el fuerte sesgo hacia la flexibilización cuantitativa para apoyar la recuperación de la economía quedó patente en el último discurso de Bernanke. Aunque de efectividad más limitada, la Reserva Federal estaría preparada para un movimiento agresivo en caso de atisbar mayor debilidad en el ciclo económico de Estados Unidos de Norteamérica. En definitiva, tras las expectativas generadas por el FOMC, no sería descartable que la Reserva Federal anunciara el QE3 en la reunión de septiembre.

4. Desaceleración en las economías emergentes que será compensada con apoyo de la política económica

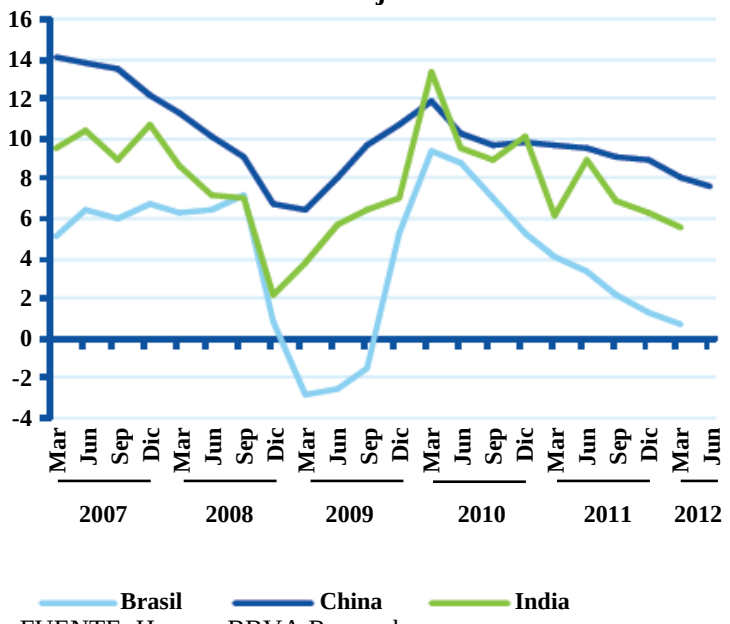
Las grandes economías emergentes se han desacelerado más de lo anticipado, en parte por el impacto de las políticas pero también por el de la crisis europea

A lo largo de los últimos meses las economías emergentes tanto de América Latina como de Asia han intensificado el proceso de desaceleración que venían experimentando desde finales de 2011. Lo anterior es especialmente aplicable, precisamente, a las tres economías emergentes más grandes. Los datos más recientes de crecimiento del PIB de China muestran que en el segundo trimestre de 2012 continuó desacelerándose, registrando el menor avance en tres años, aunque todavía con una tasa bastante elevada (7.6% anual). El crecimiento en India se ha desacelerado hasta el ritmo más bajo desde 2004 (5.3% anual, con datos publicados hasta el primer trimestre). Por su parte, la actividad en Brasil evoluciona de una forma

considerablemente más decepcionante (0.8% anual, cifra que supone un práctico estancamiento, 0.2% en términos trimestrales).

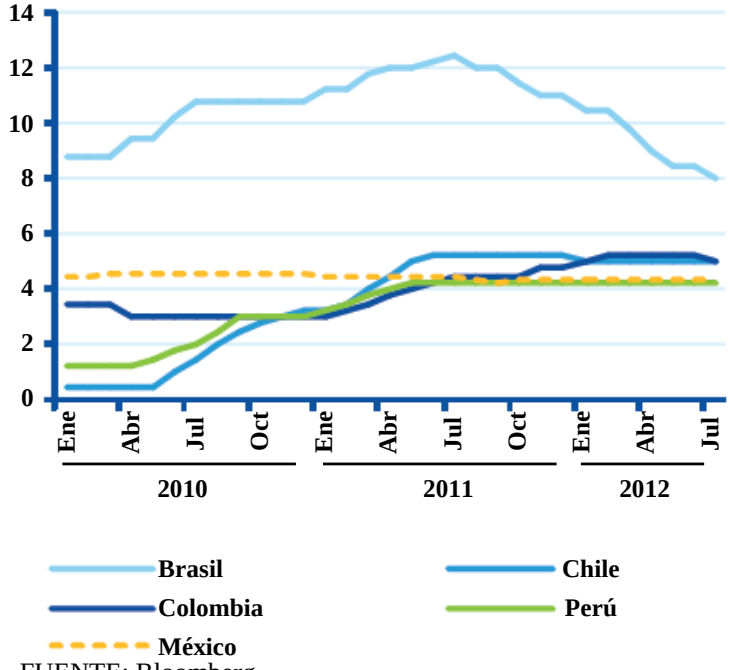
Una parte importante de esta desaceleración ha sido inducida por las propias políticas económicas adoptadas en las economías emergentes. Aquellas con mayor margen de actuación, pudieron hacer uso de los instrumentos de política macroeconómica a su alcance para contrarrestar la caída de actividad global de 2008 y 2009. Estas políticas tuvieron éxito en lograr una aceleración del crecimiento, pero vinieron acompañadas por un empeoramiento en algunos desequilibrios macroeconómicos y la aparición de riesgos de sobrecalentamiento. La respuesta a tales riesgos vino nuevamente por parte de la política con un paulatino endurecimiento de las políticas fiscal y monetaria, con algunas excepciones, que hasta recientemente había sido compatible con el mantenimiento de elevadas tasas de crecimiento. Los efectos más duraderos del endurecimiento, o menor laxitud según los casos, de la política económica parecen haber tenido efecto a lo largo de la primera mitad de 2012, en todo caso predecible, en la demanda interna de estos países. Pero, además, el crecimiento de las economías emergentes se ha visto también afectado por la caída de su demanda externa, resultado de la crisis de la zona euro.

CRECIMIENTO DEL PIB EN ECONOMÍAS EMERGENTES
-Porcentaje anual-



FUENTE: Haver y BBVA Research.

AMÉRICA LATINA: TIPOS DE INTERÉS OFICIALES EN PAÍSES CON OBJETIVO DE INFLACIÓN
-Porcentaje -



FUENTE: Bloomberg.

Las economías emergentes tienen margen para implementar medidas de impulso al crecimiento, y así han comenzado a hacerlo

Como resultado de esa desaceleración, surgen al menos dos inquietudes. La primera de ellas está relacionada con la forma en la que estas economías van a poder afrontar la debilidad cíclica derivada del peor tono que presenta la economía mundial. A esta primera inquietud habría que sumar las dudas sobre cómo afrontarán los riesgos derivados de un recrudecimiento de la situación en Europa, que no sólo agudizara la caída de la demanda externa, sino que diera lugar a un evento sistémico de mayor alcance. La segunda inquietud está relacionada con una perspectiva de más largo plazo, y surge de poner en cuestión que algunas economías emergentes puedan volver a registrar las altas tasas de crecimiento que experimentaron en los años anteriores, en especial aquellas economías cuyo modelo de crecimiento estaba basado en factores que por sí solos no sustentan el crecimiento de forma continuada en el largo plazo, como el crecimiento del endeudamiento o muy altos precios de materias primas autóctonas, pero sensibles al ciclo global.

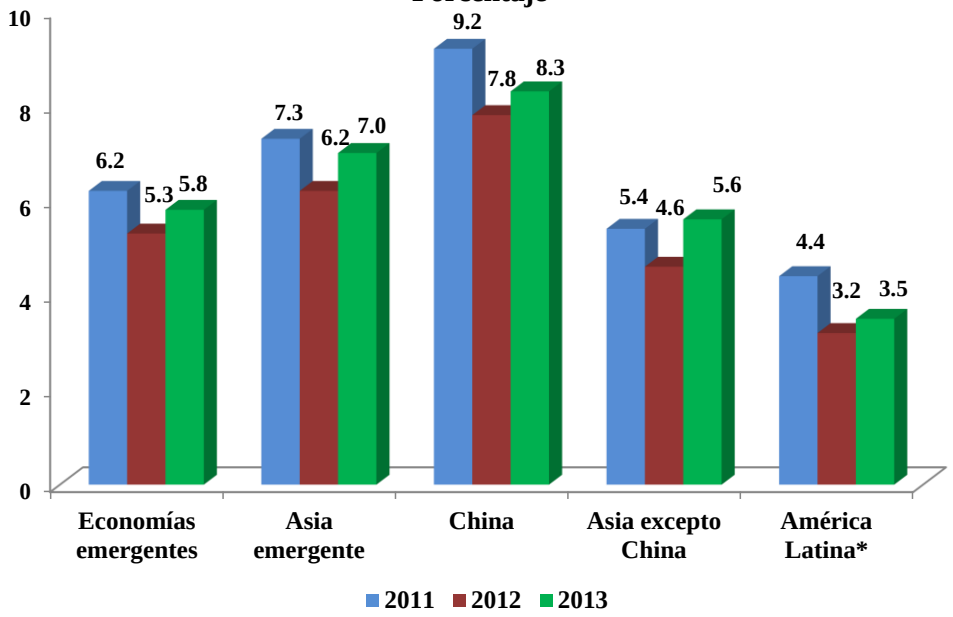
En lo que se refiere al escenario más de corto plazo, la mayor parte de economías emergentes tienen amplio margen de política económica para contrarrestar la debilidad cíclica. De hecho, uno de los rasgos comunes a lo largo de la primera mitad de 2012 ha sido, precisamente, que en aquellas economías donde el ajuste estaba siendo más rápido, se ha procedido a revertir parcialmente el tono de política, y se ha iniciado una senda de relajamiento de la política. Por ejemplo, China ha puesto en marcha un plan en infraestructuras, ha aumentado el gasto en construcción de viviendas sociales y lanzado un esquema de apoyo al consumo mediante subsidios y recortes impositivos. El Banco Central de Brasil, por su parte, en su reunión de julio dejó los tipos en 8%, 4.5 puntos porcentuales menos que hace un año. En el resto de países latinoamericanos con objetivos de inflación, se ha puesto un paréntesis al ciclo de endurecimiento monetario iniciado en 2010-2011. Parte de esta relajación

monetaria viene por el buen comportamiento que recientemente ha presentado la inflación, apoyada en moderaciones en los precios de la energía.

Nuestro escenario de corto plazo toma como supuesto que las economías emergentes con margen de actuación en la política económica van a continuar haciendo uso del mismo. Una buena parte de estas economías tienen amplio margen en política monetaria, y su utilización no parece de momento comprometida por la existencia de desequilibrios macroeconómicos en el corto plazo, dado que los anteriores riesgos de sobrecalentamiento han sido adecuadamente abordados durante el período de mayor restricción en 2010/2011. El único aspecto que podría comprometer el uso más intensivo de la política monetaria procede del impacto que los altos precios de los alimentos pudieran tener en los niveles de inflación. La posibilidad de un uso más intenso de la política fiscal está menos generalizada, pero la mayor parte de países emergentes cuentan con cuentas públicas relativamente sólidas, y parte de ellos podrían sumar una política fiscal expansiva a la acción de la política monetaria. En todo caso, es necesario que la combinación de políticas finalmente implementadas logre compensar el ajuste de la demanda externa y la desaceleración de la demanda doméstica, sin olvidar que la volatilidad de los flujos financieros puede aumentar, afectada tanto por los vaivenes de la crisis europea como por la potencial expansión cuantitativa de la política monetaria en Estados Unidos de Norteamérica.

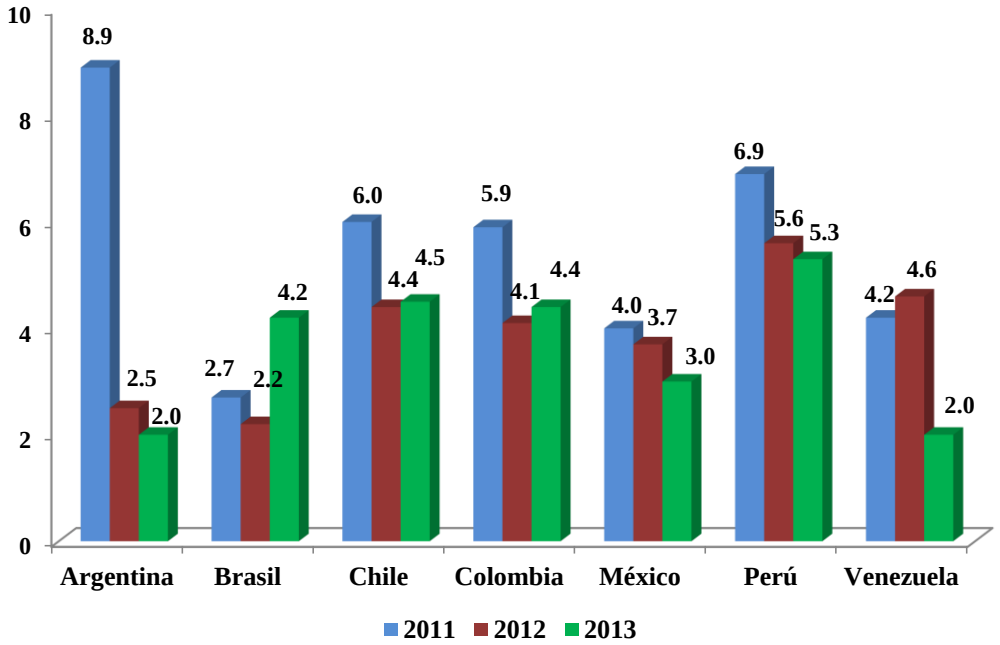
En consecuencia, en nuestro escenario se prevé que las economías emergentes intensificarán el uso de políticas económicas en lo que queda de año, de forma que el crecimiento comenzará a repuntar en el segundo semestre. Ese repunte no compensará la debilidad del primer semestre, y el promedio de 2012, en general, será inferior al de 2011. Sin embargo, el mejor tono que esperamos se notará con mayor intensidad hacia 2013.

CRECIMIENTO DEL PIB EN ECONOMÍAS EMERGENTES
-Porcentaje -



(*) Argentina, Brasil, Chile, Colombia, México, Perú y Venezuela
FUENTE: BBVA Research y FMI.

CRECIMIENTO DEL PIB EN ECONOMÍAS EMERGENTES
-Porcentaje -



FUENTE: BBVA Research y FMI.

Latinoamérica camina hacia una ligera aceleración del crecimiento en 2013, pero con dudas sobre la fortaleza de Brasil

En el caso de América Latina, las previsiones siguen apuntando a una desaceleración en 2012 un poco más pronunciada que la prevista hace tres meses (en especial, por el mayor lastre que supone el estancamiento de Brasil), pero que se revertiría en 2013, hacia tasas inferiores a las registradas en 2010-2011, pero más sostenibles y ya muy cercanas al crecimiento potencial de 4% para la región en su conjunto. Entre los riesgos sobre este escenario se encuentra el impacto que podría tener un evento sistémico en Europa, que impactaría en la región a través del aumento de la aversión al riesgo, disminución de la demanda externa y caída de precios de las materias primas.

Para los distintos países de Latinoamérica, las ligeras revisiones a la baja en el crecimiento esperado respecto a las estimaciones presentadas hace tres meses son generalizadas. Ahora bien, se mantienen las previsiones de México (3.7 y 3.0% respectivamente) dados los buenos datos de actividad del primer semestre de 2012, el sostenimiento de las favorables condiciones de financiamiento doméstico y el impulso de la competitividad externa. En Brasil, por el contrario, las previsiones de crecimiento han sido revisadas a la baja significativamente (hasta el 2.2% desde el 3.3% en 2012), tanto debido al impacto del entorno externo y los problemas domésticos, como por una cierta desaceleración en los mercados de crédito y el deterioro de competitividad. A pesar de que se espera que la actividad se recupere en los próximos trimestres tras la relajación sin precedentes de las condiciones monetarias, la reciente desaceleración advierte de las dudas sobre la sostenibilidad del actual modelo de crecimiento y su excesiva dependencia del consumo privado y de la expansión del crédito.

En Asia se espera la puesta en marcha de planes de estímulo, especialmente en China

Para el conjunto de la región Asia/pacífico esperamos un crecimiento en 2013 del 5.8%, casi medio punto superior al que prevemos en 2012. Aun así, eso supone una revisión a la baja frente a nuestras previsiones anteriores, de forma consistente con un escenario global más débil. En China, esperamos que la desaceleración empiece a estabilizarse a medida que aumenten las políticas de apoyo, en especial las referidas a un impulso fiscal, que si bien no será tan relevante como el que se puso en marcha para contrarrestar la caída de 2009 (por importe superior a 10 puntos del PIB en 2 años), sí será de suficiente magnitud como para levantar el crecimiento. El programa se concentra en medidas de impulso a la inversión: proyectos de infraestructuras públicas, de refuerzo de la capacidad productiva en algunos sectores, apoyo al sector vivienda y subsidios al consumo de algunos bienes duraderos. Ello garantiza que el crecimiento en China continúe en el horizonte de previsión en tasas de crecimiento de al menos 7% en 2012-13. Además de estos riesgos provenientes de Europa, también cabe destacar que existen otros riesgos domésticos (de menor probabilidad) relacionados con (i) un ajuste mayor al previsto en el mercado inmobiliario, que pueda restringir la inversión; (ii) un aumento de la morosidad e inestabilidad financiera, o (iii) el riesgo político derivado de la transición en el gobierno. En el resto de Asia también hay margen de actuación para las políticas económicas, pero existen riesgos a la baja, tanto por una caída más acusada de la demanda global como por una desaceleración continuada de China que pueda aumentar por fragilidades financieras domésticas.

Entre el resto de economías emergentes, cabe destacar el caso de Turquía. Por una parte, porque se ha resentido intensamente en el primer semestre del año, dada su exposición a la economía de la zona euro. Así, en los tres primeros meses apenas creció en 2 décimas (3.2% interanual frente al 5.1% del trimestre anterior), y los datos más recientes no apuntan a un cambio de tendencia. Sin embargo, en ese mismo

período los desequilibrios, como el déficit por cuenta corriente, se han corregido intensamente. De igual forma, la inflación recientemente se ha comportado algo mejor de lo previsto por las autoridades, pero todavía se sitúa muy elevada (ligeramente por debajo del 9%). Nuestro escenario contempla que se siga avanzando hacia una corrección de los fuertes desequilibrios (especialmente el saldo exterior y el crecimiento del crédito) y hacia un escenario de aterrizaje más suave del previsto hace tres meses, con un crecimiento del 3.2% en 2012 y 4.1% en 2013.

Cambio de perspectivas entre las dos grandes economías latinoamericanas, México y Brasil

Con una mirada más puesta en el largo plazo, cabe también señalar que están surgiendo dudas sobre la capacidad de las economías emergentes para volver a experimentar tasas de crecimiento tan elevadas como en el pasado, una vez que la economía global se recupere del bache en el que la crisis de endeudamiento excesivo la ha puesto. Nuestras estimaciones apuntan a que en general las economías emergentes continuarán registrando tasas de crecimiento elevadas, y que continuarán siendo los principales contribuidores al crecimiento global. Sin embargo, algunas de las economías emergentes han mostrado un modelo de crecimiento basado en factores no tan sostenibles, como el aumento de la deuda. Este parece el caso de Brasil. Aunque es probable que las medidas de estímulo recientes (monetarias y fiscales) puedan resultar efectivas en el corto plazo para recuperar la actividad, existe el riesgo de que el soporte a la actividad que suponía el incremento del crédito se haya agotado (por el sobreendeudamiento de las familias) y que produzca no sólo el riesgo de una sobrereacción de las políticas para sostener el crecimiento, sino también la posibilidad de generar sobrecalentamiento y burbujas de precios de activos.

Esto contrasta con el comportamiento de la otra gran economía latinoamericana, México. De hecho, en los últimos trimestres se está registrando un cambio de percepción en las perspectivas de las economías de Brasil y México, reflejado por

ejemplo en un consenso de crecimiento en 2012 de 3.8% para México, casi un punto más que el vigente para Brasil, y que de confirmarse supondría que 2012 sería el segundo año consecutivo en el que México crecería más que Brasil. Y es que la fortaleza de la demanda —no necesariamente de su capacidad de oferta— y el mayor dinamismo de sus socios comerciales han creado mejores perspectivas con respecto a Brasil en los últimos años. Las señales de agotamiento del modelo brasileño, excesivamente centrado en la expansión de la demanda, y las ganancias de competitividad de México con respecto a Brasil están contribuyendo a modificar la visión relativa de las dos economías, a favor de la economía mexicana.

5. Mercados financieros, al ritmo de la liquidez global y la crisis del euro

La incertidumbre sobre el desenlace de la crisis del euro presiona a la baja los tipos de economías desarrolladas libres de riesgo y alienta el flujo de capitales a Latinoamérica

El actual escenario financiero mundial está caracterizado por dos elementos: i) abundante liquidez, y ii) elevada incertidumbre respecto a los países de la periferia del área del euro con dificultades de acceso al mercado para financiarse. La activa política monetaria emprendida durante el último tiempo tanto por la Reserva Federal de los Estados Unidos de Norteamérica como por el Banco Central Europeo (BCE) con el objetivo de generar estímulos que permitan reactivar sus economías, ha dado lugar a un significativo incremento de la liquidez internacional. Ambas instituciones llevaron sus tipos a mínimos históricos, a lo que la Reserva Federal sumó una significativa flexibilización cuantitativa mediante la compra de activos financieros para contribuir a mantener bajos los tipos de interés de largo plazo. Esta liquidez podría incrementarse aún más si se implementa una nueva ronda de estímulos monetarios como resultado de la percepción de un mayor riesgo de desaceleración de la actividad o en algunas economías de una profundización de la recesión. En este sentido, tanto la

Reserva Federal como el BCE mantienen abierta la posibilidad de tomar medidas adicionales si la situación lo requiriera.

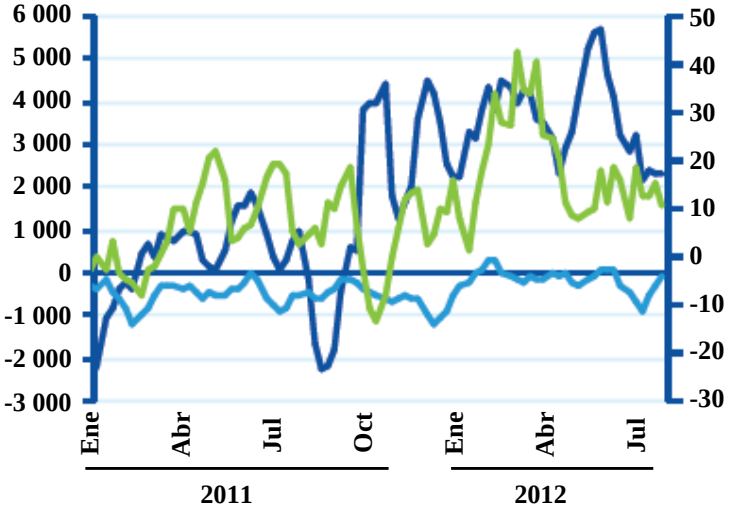
La carencia de acciones efectivas por parte de las autoridades del área del euro para solucionar la crisis sigue fragmentando el mercado financiero y dificultando el acceso al financiamiento de algunos países del área. La incertidumbre por parte de los inversores proviene de la percepción de que los incentivos entre política doméstica y supranacional en materia de resolución de crisis se encuentran poco alineados. Sin embargo, este incremento de las tensiones se concentra en la Europa periférica. En los meses recientes se observa una nueva polarización en relación con los diferenciales de tipos soberanos, como consecuencia de una discriminación por parte de los inversores basada principalmente en los niveles de desequilibrios (fiscal y externo) y los problemas presentados por el sistema financiero local. De esta forma, Francia y Bélgica ahora se consideran junto a Alemania, Holanda, Finlandia y Austria, dentro del grupo de economías con activos soberanos con tipos bajos, y en algunos casos hasta negativos. Al mismo tiempo que, Italia y España parece que se integran al grupo que exhibe altos niveles de spread.

De esta forma, en el corto plazo se mantendrá el escenario de elevadas primas de riesgo en la Europa periférica, bajos tipos de interés en Estados Unidos de Norteamérica y Europa central, y una presión a la baja en los tipos de algunos países latinoamericanos. Las tensiones en Europa periférica presionan a la baja a los tipos de largo plazo tanto de Estados Unidos de Norteamérica como del grupo de economías centrales del área del euro y de algunos mercados emergentes, sobre todo en Latinoamérica. Sin embargo, existe poco margen de caída adicional en los dos primeros casos, ya que se encuentran actualmente en niveles muy bajos, mientras que en el último los niveles son más elevados y el tono de las políticas monetarias puede relajarse aún más en caso de ser necesario. Este escenario se mantendría a corto plazo, para más adelante dar lugar a una lenta disminución de las tensiones financieras en la

periferia del área del euro al ritmo de los avances en supervisión bancaria, planes de unidad fiscal y credibilidad de la implementación de los instrumentos de ayuda financiera. Con ello, la desaparición de la prima de riesgo de supervivencia del área del euro llevaría también a un paulatino incremento de los mismos en Estados Unidos de Norteamérica y el grupo de economías centrales del área del euro hasta alcanzar niveles más cercanos a los consistentes con unas expectativas de crecimiento moderado pero positivo.

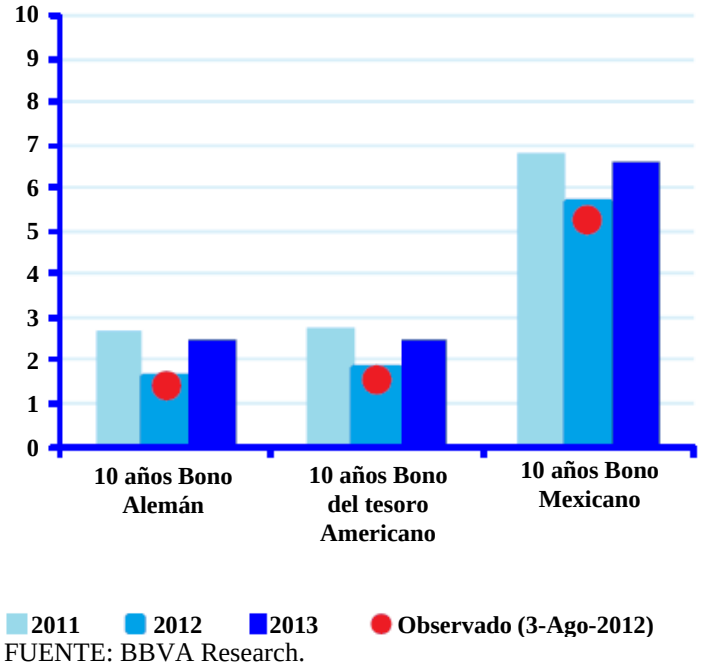
El escenario vigente favorece los flujos financieros a países emergentes, principalmente a países de Latinoamérica. Ello resulta de la disminución de los rendimientos en los principales mercados de deuda de economías desarrolladas (Estados Unidos de Norteamérica y el área del euro central), a la vez que la menor fortaleza cíclica de Estados Unidos de Norteamérica evidenciada a partir de mayo, hace apostar por una nueva ronda de liquidez por parte de su banco central. Así, los activos domésticos de economías latinoamericanas muestran características interesantes para ser depositarios de inversiones en cartera. En primer lugar, sus crecimientos potenciales en términos relativos les permiten ofrecer rendimientos más elevados, a pesar de que la mayor volatilidad de los mismos juega un efecto negativo. En segundo lugar, exhiben mejores fundamentales económicos, principalmente en indicadores de liquidez y solvencia financiera, como resultado de los ajustes que se vieron obligados a hacer y que les llevó a una etapa de desapalancamiento desde finales de los años ’90. A esto se le suma la percepción por parte de los mercados de una menor probabilidad de contagio directo por estar alejados del actual foco de incertidumbre (el área del euro) y un mayor margen de maniobra en materia de política económica (de demanda, fiscal y monetaria).

FLUJOS A DEUDA SOBERANA
- Millones de dólare -



FUENTE: BBVA Research y datos EPFR.

PROYECCIONES DE TIPOS DE INTERÉS DE LARGO PLAZO
-Promedio -



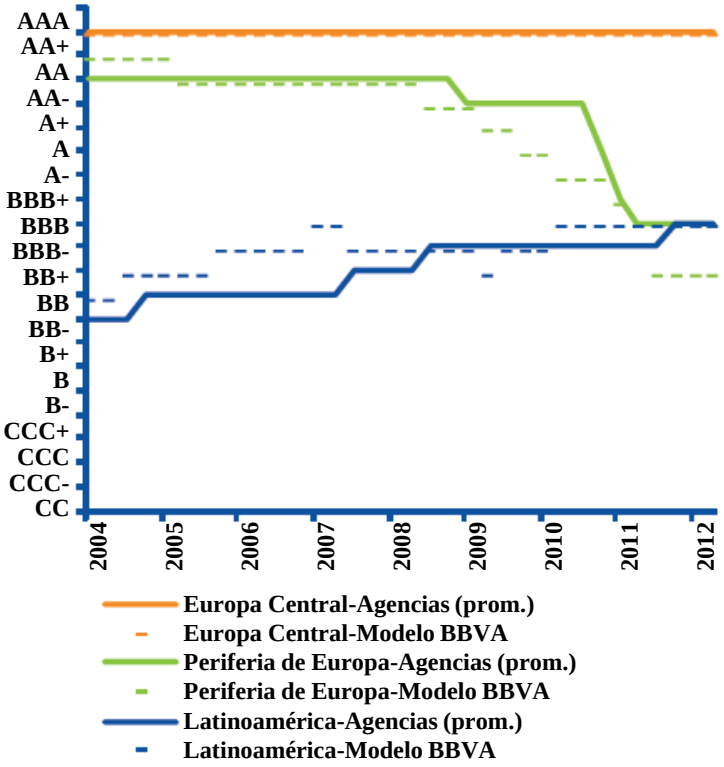
FUENTE: BBVA Research.

A pesar de lo comentado es difícil esperar que los inversores consideren a los activos de Latinoamérica como nuevos activos seguros

En este contexto surge la pregunta de si estamos asistiendo a un cambio no transitorio respecto al carácter de los activos gubernamentales de ciertas regiones. Activos que anteriormente eran considerados seguros, como los de las economías de la periferia del euro, actualmente es más difícil continuar valorándolos de la misma forma, al tiempo que activos que anteriormente eran calificados de riesgo, como los de algunos países de Latinoamérica, hoy comienzan a percibirse como activos refugio.

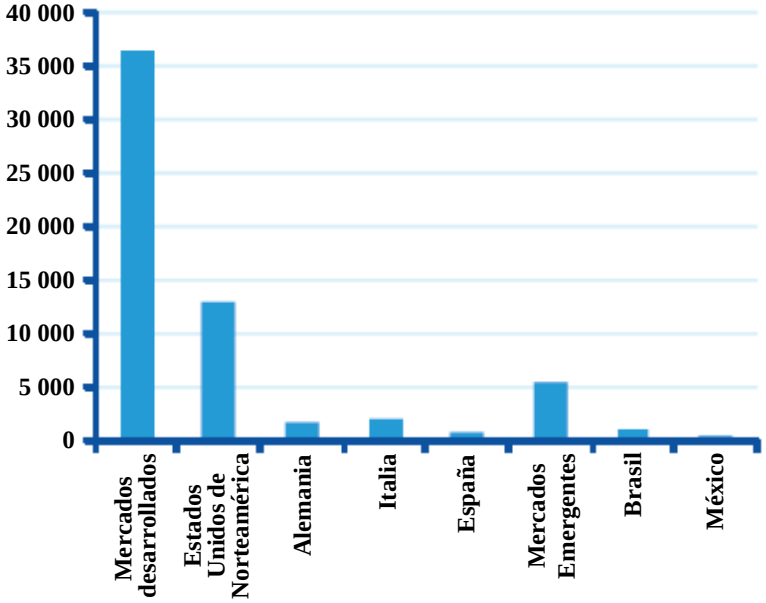
La respuesta creemos que es negativa, un evento de riego sistémico arrastraría también a este tipo de activos al grupo de riesgo. Parece razonable pensar que un evento sistémico que suponga un cambio de configuración del área del euro o una ayuda a alguna de las economías periféricas que lleve aparejada su salida del mercado contagie a las economías emergentes revertiendo unos flujos de capital que finalmente terminen dirigiéndose, sobre todo a los activos de renta fija de Estados Unidos de Norteamérica. Las principales razones por las que resulta difícil que los activos de las economías emergentes sean percibidos como activos refugio son de tamaño y volatilidad. El reducido tamaño de unas economías con una elevada capacidad de crecimiento y de generar ingresos fiscales hace que su volatilidad sea también mayor. Lo mismo pasa con sus mercados financieros que exhiben una profundidad financiera, tamaño de mercado y liquidez, estructuralmente baja. Estos factores hacen que ante una situación de riesgo se produzca una mayor discriminación por parte de los inversores, calificando de atractivos aquellos activos de economías –y mercados- de tamaño suficiente, que no exhiban excesivos desequilibrios externos y que cuenten con moneda propia y bancos centrales con capacidad efectiva de prestamista de última instancia.

RATING SOBERANO: AGENCIAS DE RATING VS MODELO BBVA



FUENTE: Standard & Poors, Moody´s, Fitch y BBVA Research.

DEUDA GUBERNAMENTAL
-Miles de millones de dólares-



FUENTE: BBVA Research y BIS.

PREVISIONES MACROECONÓMICAS: PRODUCTO INTERNO BRUTO

-Tasas interanuales, porcentaje-

	2009	2010	2011	2012	2013
Estados Unidos de Norteamérica	-3.1	2.4	1.8	2.1	1.8
Unión Económica y Monetaria (UEM)	-4.4	1.9	1.5	-0.3	0.3
Alemania	-5.1	3.6	3.1	0.9	1.4
Francia	-3.1	1.6	1.7	0.2	0.7
Italia	-5.5	1.8	0.5	-1.8	-0.1
España	-3.7	-0.1	0.7	-1.4	-1.4
Reino Unido	-4.0	1.8	0.8	-0.4	1.3
América Latina *	-0.6	6.6	4.5	2.9	3.8
México	-6.1	5.4	4.0	3.7	3.0
EAGLES **	4.0	8.4	6.6	5.4	6.1
Turquía	-4.9	9.2	8.5	3.2	4.1
Asia-Pacífico	4.2	8.1	5.7	5.4	5.8
China	9.2	10.4	9.2	7.8	8.3
Asia (excluida China)	1.0	6.5	3.4	3.8	4.1
Mundo	-0.6	5.1	3.9	3.4	3.7

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

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

Fecha cierre de previsiones (2012 y 2013): 3 de agosto de 2012.

FUENTE: BBVA Research.

PREVISIONES MACROECONÓMICAS: INFLACIÓN (PROMEDIO)

-Tasas interanuales, porcentaje-

	2009	2010	2011	2012	2013
Estados Unidos de Norteamérica	-0.4	1.6	3.1	2.0	1.9
UEM	0.3	1.6	2.7	2.3	1.4
Alemania	0.2	1.2	2.5	2.0	1.4
Francia	0.1	1.7	2.3	2.3	1.5
Italia	0.8	1.6	2.9	3.3	1.9
España	-0.3	1.8	3.2	2.1	1.5
Reino Unido	2.2	3.3	4.5	2.5	2.0
América Latina *	10.6	8.5	9.1	10.1	8.9
México	5.3	4.2	3.4	4.1	3.5
EAGLES **	2.8	5.3	6.0	4.3	4.4
Turquía	6.3	8.6	6.5	8.8	5.3
Asia-Pacífico	0.3	3.6	4.8	3.3	3.4
China	-0.8	3.3	5.4	3.0	3.6
Asia (excluida China)	1.1	3.8	4.3	3.4	3.2
Mundo	2.2	3.8	5.1	4.2	3.9

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

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

Fecha cierre de previsiones (2012 y 2013): 3 de agosto de 2012.

FUENTE: BBVA Research.

PREVISIONES MACROECONÓMICAS: CUENTA CORRIENTE
-Porcentaje del PIB-

	2009	2010	2011	2012	2013
Estados Unidos de Norteamérica	-2.7	-3.1	-3.1	-3.0	-3.1
UEM	-0.3	-0.1	0.0	0.9	1.4
Alemania	5.9	6.1	5.8	5.4	5.5
Francia	-1.5	-1.7	-2.2	-1.9	-1.7
Italia	-2.0	-3.5	-3.2	-2.2	-1.7
España	-4.8	-4.5	-3.5	-1.2	0.7
Reino Unido	-1.7	-3.3	-1.9	-2.2	-1.3
América Latina *	-0.1	-0.9	-0.8	-1.6	-1.8
México	-0.7	-0.3	-0.8	-1.1	-1.4
EAGLES **	2.6	1.6	0.9	0.5	0.4
Turquía	-2.3	-6.4	-10.0	-7.5	-7.4
Asia-Pacífico	3.5	3.3	1.8	1.4	1.6
China	5.2	4.0	2.8	2.5	2.8
Asia (excluida China)	2.3	2.0	1.1	0.7	0.9

* Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Perú, Venezuela.
** Brasil, China, India, Indonesia, Corea del Sur, México, Rusia, Taiwán, Turquía.
Fecha cierre de previsiones (2012 y 2013): 3 de agosto de 2012.
FUENTE: BBVA Research.

PREVISIONES MACROECONÓMICAS: DÉFICIT PÚBLICO
-Porcentaje del PIB-

	2009	2010	2011	2012	2013
Estados Unidos de Norteamérica	-9.9	-8.9	-8.7	-7.7	-5.0
UEM	-6.4	-6.2	-4.1	-3.1	-2.3
Alemania	-3.2	-4.3	-1.0	-0.6	-0.5
Francia	-7.6	-7.1	-5.2	-4.6	-3.3
Italia	-5.4	-4.5	-3.8	-1.9	-0.9
España	-11.2	-9.3	-8.9	-6.3	-5.0
Reino Unido	-11.5	-10.1	-8.2	-8.4	-6.7
América Latina *	-3.1	-2.0	-2.1	-1.8	-1.1
México	-2.6	-3.5	-3.0	-2.7	-2.6
EAGLES **	-3.8	-2.5	-2.3	-2.1	-1.9
Turquía	-5.5	-3.6	-1.4	-1.8	-1.6
Asia-Pacífico	-4.8	-3.6	-3.7	-3.7	-3.4
China	-2.8	-2.5	-1.1	-1.8	-1.8
Asia (excluida China)	-6.1	-4.5	-5.5	-4.9	-4.4

* Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Perú, Venezuela.
** Brasil, China, India, Indonesia, Corea del Sur, México, Rusia, Taiwán, Turquía.
Fecha cierre de previsiones (2012 y 2013): 3 de agosto de 2012
FUENTE: BBVA Research.

PREVISIONES MACROECONÓMICAS: TIPO DE INTERÉS A 10 AÑOS
-Promedio-

	2009	2010	2011	2012	2013
Estados Unidos de Norteamérica	3.2	3.2	2.8	1.8	2.5
UEM	3.3	2.8	2.6	1.6	2.5

Fecha cierre de previsiones (2012 y 2013): 3 de agosto de 2012
FUENTE: BBVA Research.

PREVISIONES MACROECONÓMICAS: TIPO DE CAMBIO
-Promedio-

Dólares americanos por moneda nacional	2009	2010	2011	2012	2013
Estados Unidos de Norteamérica (euros por dólares americanos)	0.72	0.76	0.72	0.79	0.77
UEM	1.39	1.33	1.39	1.27	1.30
Reino Unido	1.56	1.55	1.60	1.58	1.66
China	6.83	6.77	6.46	6.31	6.18

Fecha cierre de previsiones (2012 y 2013): 3 de agosto de 2012
FUENTE: BBVA Research.

PREVISIONES MACROECONÓMICAS: TIPOS DE INTERÉS OFICIALES
-Final período-

	2009	2010	2011	2012	2013
Estados Unidos de Norteamérica	0.25	0.25	0.25	0.25	0.25
UEM	1.00	1.00	1.00	0.75	0.75
China	5.31	5.81	6.56	5.75	6.00

Fecha cierre de previsiones (2012 y 2013): 3 de agosto de 2012
FUENTE: BBVA Research.

Fuente de información:
http://www.bbvaresearch.com/KETD/fbin/mult/1208_Situacion_Global_tcm346-351328.pdf?ts=1082012

Previsiones de crecimiento de la economía mundial (Economy Weblog)

El 18 de agosto de 2012, el sitio electrónico *Economy Weblog* publicó: *Previsiones de crecimiento de la economía mundial*. A continuación se presenta la información.

La recesión en el sur de Europa es cada vez más severa, especialmente en España, Italia y Chipre. En 2012, se espera que estos países registren un crecimiento negativo del 2, 1.8 y 1.3% respectivamente.

La crisis de deuda soberana de la Eurozona está afectando a los mercados emergentes donde se está registrando una ralentización de su crecimiento. Es importante señalar la marcha del mercado brasileño, que debe servir de motor a empresas europeas en los próximos cuatro años, gracias a la celebración del mundial de futbol y las próximas olimpiadas y que se encuentra entorno a crecimientos del 2% del Producto Interno Bruto (PIB) frente al 7% de hace dos años.

¿Podrán las economías emergentes mantener su nivel de crecimiento si permanece el estancamiento en Europa y Estados Unidos de Norteamérica?

PREVISIONES DE CRECIMIENTO DE LA ECONOMÍA MUNDIAL

País/región	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011e/	2012p/
Producción Mundial	2.1	2.7	4.1	3.7	4.3	4.2	1.9	-1.8	4.4	3.1	2.7
Países Avanzados	1.4	1.8	2.9	2.4	2.8	2.4	0.0	-3.9	2.7	1.3	1.1
Estados Unidos de Norteamérica	1.8	2.5	3.5	3.1	2.7	1.9	-0.3	-3.5	3.0	1.7	2.0
Japón	0.3	1.4	2.7	1.9	2.0	2.4	-1.2	-5.2	4.0	-0.7	1.8
Eurozona	1.2	0.8	2.2	1.7	3.1	2.7	0.3	-4.2	2.0	1.5	-0.4
Alemania	0.0	-0.2	1.2	0.8	3.4	2.7	1.0	-4.7	3.7	3.1	0.9
Reino Unido	2.1	2.8	3.0	2.2	2.8	2.7	0.1	-4.4	1.8	0.7	0.2
Francia	1.0	1.1	2.5	1.8	2.5	2.3	-0.1	-3.1	1.7	1.7	0.3
Italia	0.5	0.0	1.7	0.9	2.2	1.5	-1.2	-5.5	1.8	0.4	-1.8
España			3.3	3.6	4.0	3.5	0.9	-3.7	-0.1	0.7	-2.0
Países Emergentes	4.4	5.6	7.4	6.8	7.7	7.9	5.5	2.0	7.0	5.6	4.9
Asia Emergente	6.5	7.1	7.9	8.3	9.2	10.1	6.8	6.2	9.1	7.2	6.7
América Latina	0.6	2.0	5.9	4.5	5.6	5.6	4.2	-1.9	6.2	4.0	3.3
Europa Emergente	4.0	4.6	6.9	6.0	6.6	5.7	3.0	-3.9	4.4	4.6	1.9
Medio Oriente	2.5	6.3	7.4	6.4	6.3	5.0	4.8	1.9	4.0	3.8	3.4
África	6.3	6.3	9.7	5.6	6.7	6.8	5.5	2.4	4.9	4.4	4.2
China	9.1	10.0	10.1	11.3	12.7	14.2	9.6	9.2	10.4	9.2	8.0
India	3.8	8.5	7.5	9.5	9.6	9.3	6.7	8.4	8.4	6.5	6.5
Brasil	2.7	1.2	5.7	3.0	4.0	5.7	5.2	-0.6	7.5	2.7	2.2
Rusia	4.7	7.3	7.2	6.4	7.4	8.1	5.6	-7.9	4.0	4.3	3.5

e/ Estimado.
p/ Pronóstico
FUENTE: Elaboración de la fuente.

Fuente de información:
http://economy.blogs.ie.edu/archives/2012/08/previsiones-de-crecimiento-de-la-economia-mundial.php

VII. ASALARIADOS COTIZANTES Y EMPLEO. SALARIOS, NEGOCIACIONES

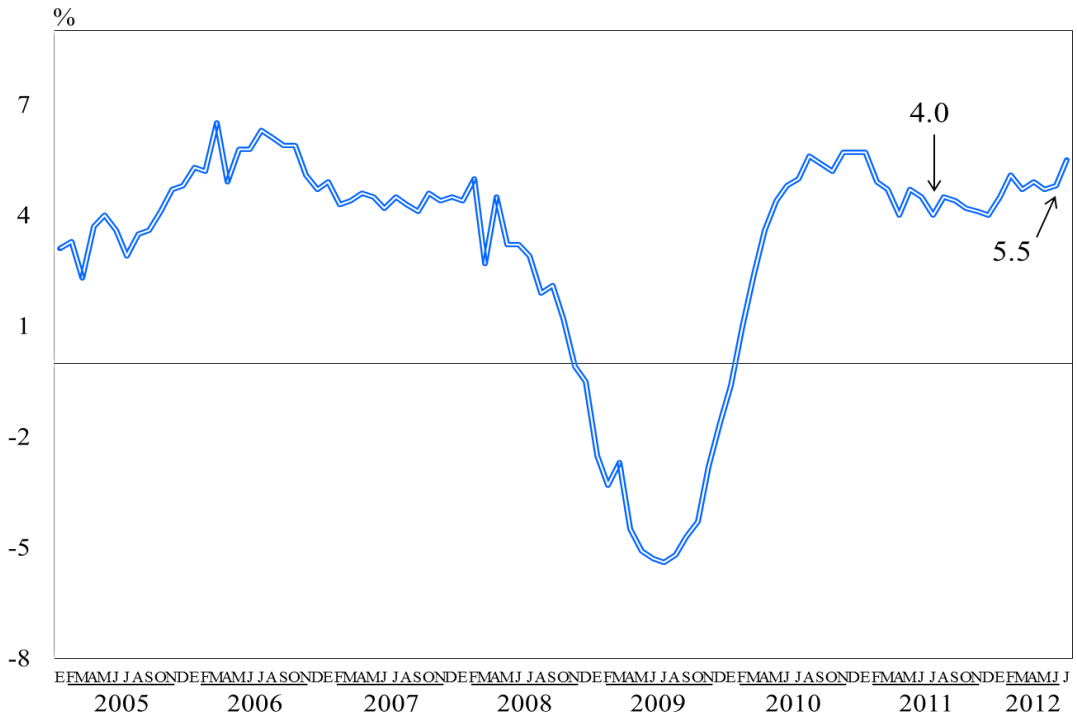
EMPLEO

Asalariados cotizantes[1]

El total de trabajadores asalariados que en julio de 2012 cotizaron al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) ascendió a 15 millones 864 mil 572, cantidad que superó a la registrada un año antes en 5.5%, es decir, en 823 mil 883 cotizantes. Si se compara julio de 2012 con respecto a diciembre de 2011, se aprecia un incremento acumulado de 4.0%, lo que significa 604 mil 204 trabajadores más.

[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 2005 – julio de 2012[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

Al comparar los niveles ocupacionales de julio de 2012 con los de un año antes, sobresale la industria de la transformación, con la incorporación de 237 mil 339 asalariados; le siguieron en importancia los aumentos del comercio y del sector de servicios para empresas y personas, con 188 mil 317 y 155 mil 396 trabajadores más, respectivamente; en tanto la industria de la construcción, y el transporte y comunicaciones presentaron crecimientos de 111 mil 150 y 50 mil 454 trabajadores cada sector. El menor incremento se reportó en la industria eléctrica y suministro de agua potable con 3 mil 193 puestos de trabajo adicionales.

En los siete meses transcurridos de 2012, la industria de la transformación, y los servicios para empresas y personas fueron los sectores con los mayores crecimientos en la población cotizante, con 242 mil 137 y 146 mil 737 asalariados más, respectivamente. Les siguieron en importancia la construcción (119 mil 641) y el comercio (84 mil 263). En ese lapso, el sector agropecuario registró pérdidas en el número de cotizantes, de 37 mil 882 trabajadores.

Estos aspectos se pueden apreciar en el cuadro de la siguiente página.

ASALARIADOS COTIZANTES POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

Julio de 2011 – julio de 2012 p/

Sector de actividad económica	Variación interanual		Variación respecto a diciembre	
	Absoluta	Relativa %	Absoluta	Relativa %
Total	**823 883**	**5.5**	**604 204**	**4.0**
Industrias de transformación	237 339	5.8	242 137	5.9
Comercio	188 317	5.8	84 263	2.5
Servicios para empresas y personas	155 396	4.1	146 737	3.9
Construcción	111 150	7.9	119 641	8.6
Transporte y comunicaciones	50 454	6.1	30 804	3.6
Servicios sociales	42 167	4.0	2 748	0.3
Industrias extractivas	19 835	17.3	12 725	10.4
Agricultura y ganadería	16 032	4.0	-37 882	-8.3
Industria eléctrica y suministro de agua potable	3 193	2.1	3 031	2.0

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 el período interanual de julio de 2011 al mismo mes de 2012, de las 62 ramas en las que el IMSS clasifica la actividad económica, 57 reportaron incrementos en su población asalariada. Los mayores aumentos absolutos se registraron en construcción, reconstrucción y ensamble de equipo de transporte (91 mil 62 cotizantes más); construcción de edificaciones de obras de ingeniería civil (73 mil 70); servicios profesionales y técnicos (67 mil 232); compraventa en tiendas de autoservicio y de departamentos especializados por línea de mercancías (60 mil 427); y trabajos realizados por contratistas especializados (38 mil 80).

Por el contrario, las cinco ramas que acusaron descensos fueron elaboración de bebidas (5 mil 251 cotizantes menos); industria editorial, de impresión y conexas (1 mil 694); pesca (126); beneficio y fabricación de productos de tabaco (118); y caza (6).

ASALARIADOS COTIZANTES POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Julio de 2011 – julio de 2012 p/

Rama de actividad económica	Variación interanual	
	Absoluta	Relativa %
Total	**823 883**	**5.5**
Ramas con los mayores incrementos		
Construcción, reconstrucción y ensamble de equipo de transporte y sus partes	91 062	16.4
Construcción de edificaciones y de obras de ingeniería civil	73 070	6.4
Servicios profesionales y técnicos	67 232	3.7
Compraventa en tiendas de autoservicio y de departamentos especializados por línea de mercancías	60 427	9.2
Trabajos realizados por contratistas especializados	38 080	15.1
Servicios personales para el hogar y diversos	33 008	6.3
Compraventa de alimentos, bebidas y productos del tabaco	30 075	4.6
Fabricación de productos metálicos; excepto maquinaria y equipo	27 037	7.6
Transporte terrestre	23 648	5.5
Fabricación de alimentos	23 572	4.0
Preparación y servicio de alimentos y bebidas	22 879	4.4
Compraventa de maquinaria, equipo, instrumentos, aparatos, herramientas; sus refacciones y accesorios	22 038	8.0
Compraventa de prendas de vestir y otros artículos de uso personal	18 899	3.5
Fabricación de productos de hule y plástico	18 704	6.8
Servicios de enseñanza, investigación científica y difusión cultural	17 800	3.3
Compraventa de artículos para el hogar	15 194	10.1
Ramas con descensos		
Elaboración de bebidas	-5 251	-3.9
Industrias editorial, de impresión y conexas	-1 694	-1.1
Pesca	-126	-0.5
Beneficio y fabricación de productos de tabaco	-118	-3.0
Caza	-6	-7.2

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Asalariados cotizantes por tamaño de establecimiento

En el período interanual de julio de 2011 a julio de 2012, los establecimientos que contribuyeron en mayor medida a la generación de empleos fueron las grandes empresas, es decir, aquellas de 101 a 300 y de más de 300 trabajadores, al aportar 141 mil 46 y 515 mil 629 nuevos puestos laborales, respectivamente; esto representó un crecimiento en su población de 4.9 y 8.8% en cada uno. Les siguieron en importancia las empresas de 11 a 50 cotizantes, con 82 mil 277 trabajadores más, y las de 51 a 100 ocupados, que aumentaron su población en 69 mil 864 asalariados. En tanto, los micronegocios, de hasta 10 trabajadores, registraron el menor crecimiento, de 0.7%, lo que significó la incorporación de 15 mil 67 cotizantes.

ASALARIADOS COTIZANTES POR TAMAÑO DE ESTABLECIMIENTO
Julio de 2011 - julio de 2012 p/

Tamaño de establecimiento (Según número de cotizantes)	Variación interanual			
	Cotizantes		Establecimientos	
	Absoluta	Relativa %	Absoluta	Relativa %
T o t a l	**823 883**	**5.5**	**588**	**0.1**
De 1 a 10	15 067	0.7	-5 354	-0.8
De 11 a 50	82 277	3.0	3 684	2.9
De 51 a 100	69 864	4.6	955	4.4
De 101 a 300	141 046	4.9	790	4.6
De 301 y más	515 629	8.8	513	7.0

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

En el lapso interanual de referencia, la creación de puestos de trabajo se manifestó en casi todas las entidades federativas del país, excepto en Guerrero (3 mil 891 trabajadores menos). Las entidades que mostraron los incrementos absolutos más significativos fueron: Distrito Federal (153 mil 994 cotizantes más), Estado de México (78 mil 734), Nuevo León (63 mil 942), Coahuila (47 mil 301), Guanajuato (44 mil 258), Jalisco (39 mil 411) y Chihuahua (37 mil 937).

De igual forma, en los siete meses transcurridos de 2012, en 30 entidades federativas creció el número de cotizantes, y destacan también en ese proceso las entidades federativas antes mencionadas, además de Baja California. Los únicos estados con disminuciones en la población cotizante fueron Sinaloa y Guerrero, con 35 mil 32 y 531 trabajadores menos cada una.

Ambos aspectos se pueden apreciar en el cuadro de la siguiente página.

ASALARIADOS COTIZANTES POR ENTIDAD EDERATIVA
Julio de 2011 - julio de 2012 p/

Entidad Federativa	Julio Variación interanual		Variación respecto a diciembre anterior	
	Absoluta	Relativa %	Absoluta	Relativa %
T o t a l	**823 883**	**5.5**	**604 204**	**4.0**
Distrito Federal	153 994	5.8	117 670	4.4
Estado de México	78 734	6.2	57 173	4.4
Nuevo León	63 942	5.0	63 018	5.0
Coahuila	47 301	7.9	38 176	6.3
Guanajuato	44 258	6.6	34 334	5.0
Jalisco	39 411	3.4	30 599	2.6
Chihuahua	37 937	5.7	38 395	5.8
Veracruz	36 553	6.6	21 200	3.7
Querétaro	32 625	8.5	23 884	6.1
Sonora	30 609	6.2	22 774	4.5
Baja California	28 362	4.2	37 517	5.6
Puebla	24 603	5.4	17 230	3.7
San Luis Potosí	20 653	7.3	10 918	3.7
Durango	19 947	10.3	16 680	8.5
Sinaloa	18 585	4.6	-35 032	-7.7
Tamaulipas	18 580	3.4	20 873	3.8
Tabasco	15 497	9.2	5 013	2.8
Campeche	13 923	10.5	11 462	8.5
Hidalgo	11 574	6.4	9 503	5.2
Morelos	11 524	6.6	6 649	3.7
Yucatán	11 512	4.8	8 284	3.4
Chiapas	10 896	6.6	6 492	3.8
Aguascalientes	10 534	5.4	8 532	4.4
Quintana Roo	8 637	3.0	5 251	1.8
Oaxaca	7 584	5.4	4 227	2.9
Michoacán	7 351	2.2	3 382	1.0
Nayarit	6 294	5.9	7 020	6.6
Zacatecas	6 070	4.4	4 478	3.2
Baja California Sur	5 625	4.6	1 468	1.2
Colima	3 249	2.9	3 794	3.4
Tlaxcala	1 410	1.9	3 771	5.2
Guerrero	-3 891	-2.7	-531	-0.4

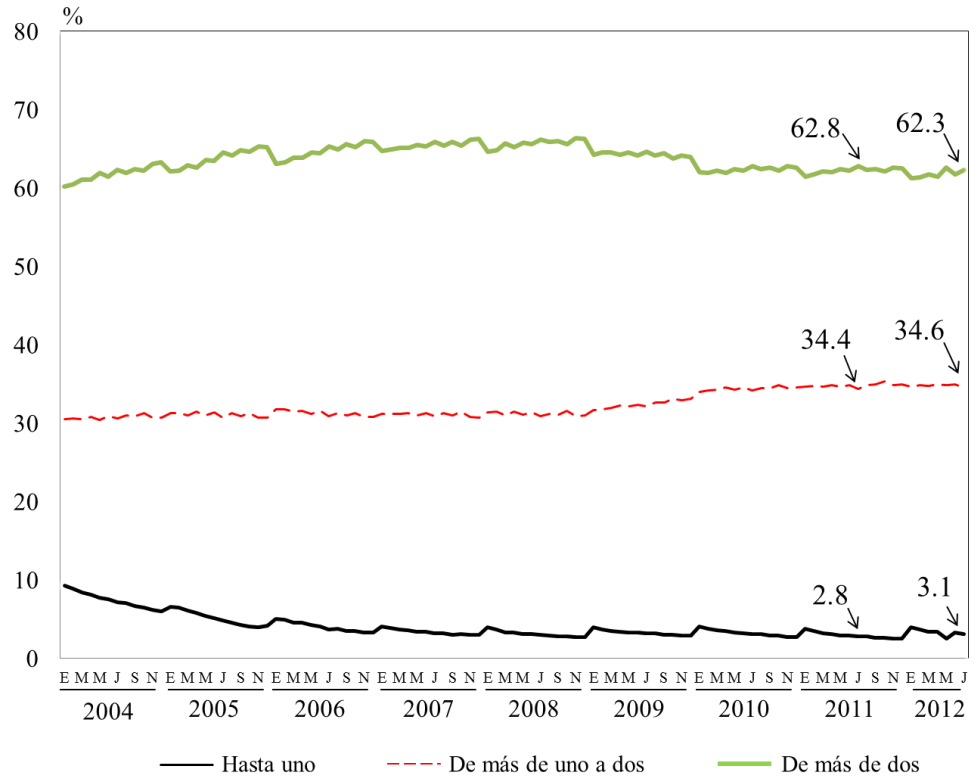
p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

Asalariados cotizantes permanentes de un salario mínimo

La información del IMSS permite observar la evolución de los trabajadores que cotizan con un salario mínimo a ese Instituto. Así, en julio de 2012, ese grupo de trabajadores se integró por 494 mil 277 cotizantes, cifra mayor a la de un año antes en 75 mil 252 asalariados. Este aumento en su número ha propiciado que su proporción con respecto al total de cotizantes también se incremente de 2.8 a 3.1%. De igual forma, la población que presentó los incrementos absolutos más significativos es la que cotiza con ingresos de más de dos veces el salario mínimo, al aumentar su número en 439 mil 297 cotizantes; no obstante su participación respecto al total se ubicó en 62.3%, es decir, cinco décimas de punto porcentual menos que en el año anterior. Asimismo, los cotizantes con percepciones de más de una y hasta dos veces el salario mínimo aumentaron su número en 309 mil 334 trabajadores, y su proporción pasó de 34.4 a 34.6 por ciento.

ASALARIADOS COTIZANTES POR ESTRATO DE INGRESO
Enero de 2004 – julio de 2012[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 permanentes de un salario mínimo por rama de actividad económica

En el período interanual de julio de 2011 a julio de 2012, el total de cotizantes con ingresos equivalentes al salario mínimo aumentó tanto en número como en proporción. Al respecto, se observó que 56 de las 62 ramas de actividad económica registraron incrementos en la población de trabajadores de salario mínimo. Las actividades con los mayores crecimientos en el número de cotizantes con las percepciones mínimas de Ley fueron servicios personales para el hogar y diversos (10 mil 342 trabajadores de salario mínimo adicionales); servicios profesionales y técnicos (9 mil 790); preparación de alimentos y bebidas (6 mil 571); compraventa en alimentos, bebidas y productos del tabaco (3 mil 454); trabajos realizados por contratistas especializados (3 mil 54); y compraventa de materias primas, materiales auxiliares (2 mil 913).

Durante el lapso de referencia, únicamente cinco ramas de actividad económica presentaron disminuciones en la población que cotiza un salario mínimo: captación y suministro de agua potable, con 73 cotizantes de esos ingresos menos; servicios conexos al transporte (25); ganadería (24); explotación de sal (5); y beneficio y fabricación de productos de tabaco (1).

ASALARIADOS COTIZANTES DE UN SALARIO MÍNIMO POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA SELECCIONADA
Julio de 2011 – julio de 2012 p/

Rama de actividad económica	Julio		Variación interanual	
	2011	2012	Absoluta	Relativa %
Total nacional	**419 025**	**494 277**	**75 252**	**18.0**
Ramas con los mayores crecimientos				
Servicios personales para el hogar y diversos	52 447	62 789	10 342	19.7
Servicios profesionales y técnicos	69 638	79 428	9 790	14.1
Preparación y servicio de alimentos y bebidas	36 104	42 675	6 571	18.2
Compraventa de alimentos, bebidas y productos del tabaco	14 887	18 341	3 454	23.2
Trabajos realizados por contratistas especializados	9 790	12 844	3 054	31.2
Compraventa de materias primas, materiales y auxiliares	14 737	17 650	2 913	19.8
Compraventa de maquinaria, equipo, instrumentos, aparatos, herramientas; sus refacciones y accesorios	8 720	11 440	2 720	31.2
Servicios de enseñanza, investigación científica y difusión cultural	16 065	18 534	2 469	15.4
Compraventa de prendas de vestir y otros artículos de uso personal	29 636	31 894	2 258	7.6
Agricultura	6 116	8 372	2 256	36.9
Compraventa en tiendas de autoservicio y de departamentos especializados por línea de mercancías	3 029	5 065	2 036	67.2
Comunicaciones	630	2 618	1 988	315.6
Fabricación de prendas de vestir y otros artículos confeccionados con textiles y otros materiales; excepto calzado	6 649	8 616	1 967	29.6
Construcción de edificaciones y de obras de ingeniería civil	24 726	26 547	1 821	7.4
Servicios médicos, asistencia social y veterinarios	8 264	9 975	1 711	20.7
Fabricación de productos metálicos; excepto maquinaria y equipo	7 290	8 977	1 687	23.1
Ramas con los mayores descensos				
Captación y suministro de agua potable	430	357	-73	-17.0
Servicios conexos al transporte	107	82	-25	-23.4
Ganadería	3 027	3 003	-24	-0.8
Explotación de sal	26	21	-5	-19.2
Beneficio y fabricación de productos de tabaco	5	4	-1	-20.0

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 14 de agosto, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) informó los resultados, al mes de mayo de 2012, 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 269 en mayo pasado, lo que significó un aumento de 0.3% a tasa anual.

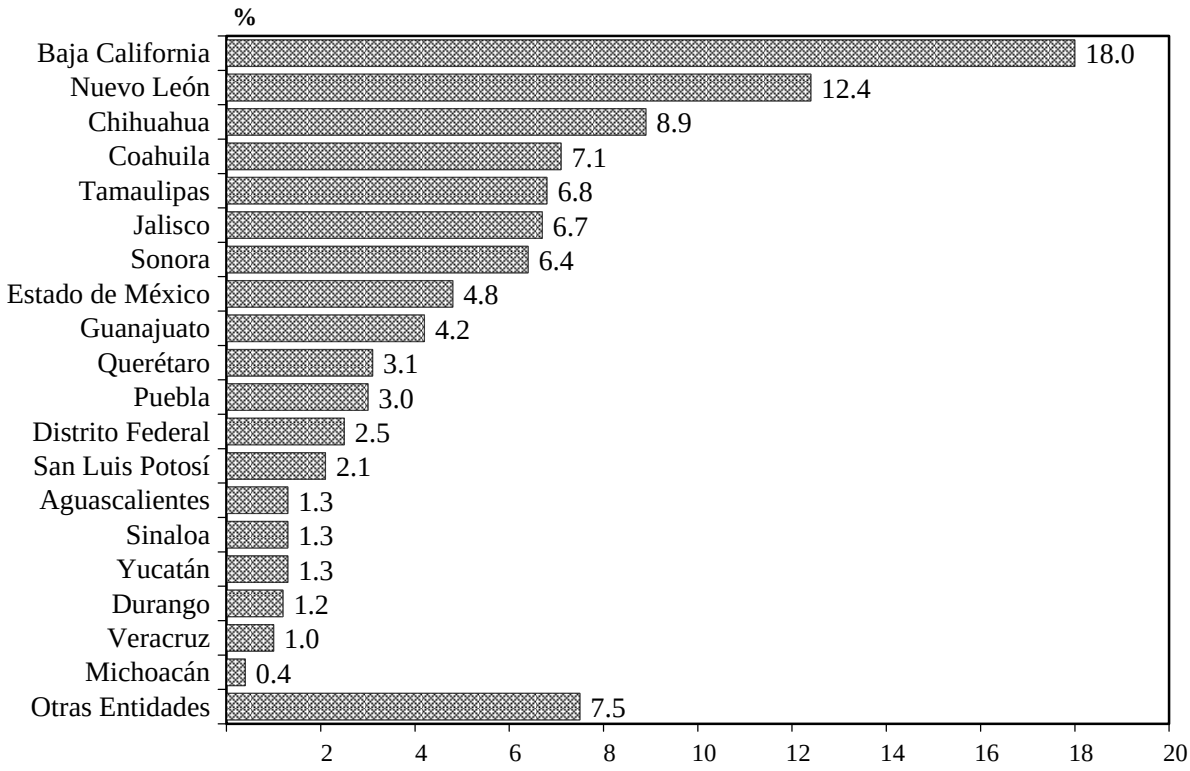
Del total de las unidades económicas activas durante el mes en cuestión, el 81.2% corresponde a establecimientos manufactureros y el 18.8% a establecimientos no manufactureros (que llevan a cabo actividades relativas a la agricultura, pesca, comercio y a los servicios).

[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 nueva 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.

DISTRIBUCIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA DE LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX
Mayo de 2012
- Estructura porcentual -

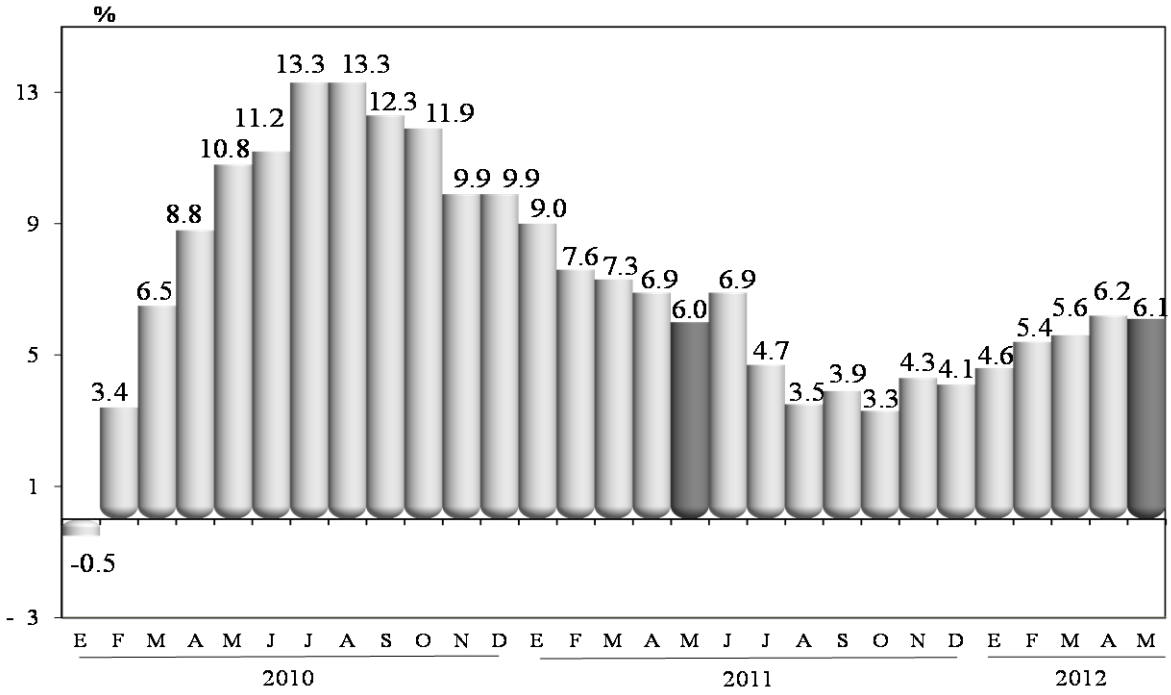


FUENTE: INEGI.

Personal ocupado

El personal ocupado creció 6.1% a tasa anual en el quinto mes de 2012. Según el establecimiento en el que labora, en los manufactureros se incrementó 5.8% y en los no manufactureros 8.4%. El 88.5% de los trabajadores efectúa actividades del sector manufacturero y el 11.5% actividades de otros sectores.

PERSONAL OCUPADO EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX
Enero de 2010 - mayo de 2012
- Variación porcentual al mismo mes de un año antes -



FUENTE: INEGI.

PERSONAL OCUPADO SEGÚN CONDICIÓN DE CONTRATACIÓN EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX
Mayo de 2012

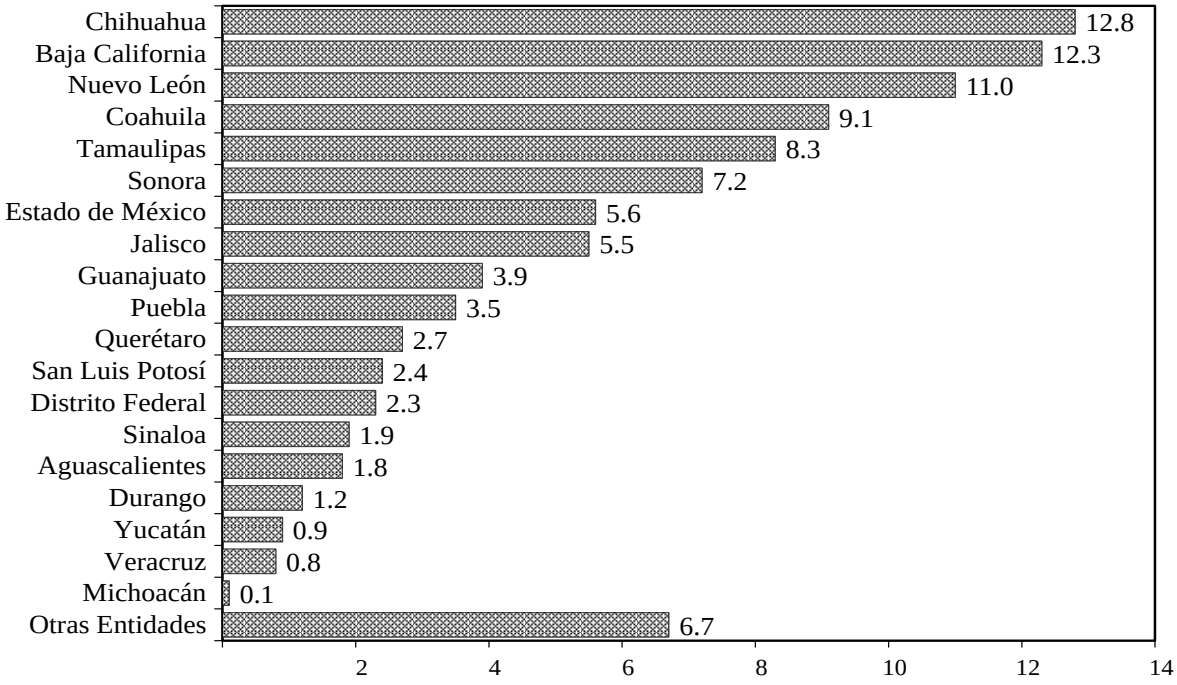
Condición	Personas	Variación % anual
Total	**2 219 057**	**6.1**
- En establecimientos manufactureros	**1 963 158**	**5.8**
Contratado por el establecimiento	**1 488 351**	**4.9**
Obreros y técnicos	1 267 331	4.9
Empleados administrativos	221 020	4.7
Subcontratado	**474 807**	**9.0**
Obreros y técnicos	379 313	8.5
Empleados administrativos	95 494	10.8
Ambos tipos de contratación	**1 963 158**	**5.8**
Obreros y técnicos	1 646 644	5.7
Empleados administrativos	316 514	6.5
- En establecimientos No manufactureros	**255 899**	**8.4**

FUENTE: INEGI.

A nivel estatal, el personal ocupado en los dos tipos de establecimientos avanzó en la mayoría de las entidades, observándose importantes variaciones en Durango con una alza de 30.8%, San Luis Potosí 14.1%, Sonora 10.3%, Guanajuato 7.7%, Coahuila 7.5%, Querétaro 7.4%, Puebla 7.3%, Chihuahua 6.6% y en el Estado de México con 6.3 por ciento.

En el mes en cuestión, el personal ocupado se distribuyó en las entidades de la siguiente manera: Chihuahua participó con 12.8%, Baja California 12.3%, Nuevo León 11%, Coahuila 9.1%, Tamaulipas 8.3%, Sonora 7.2%, Estado de México 5.6% y Jalisco con 5.5%, que en conjunto aportaron el 71.8% del personal ocupado total.

DISTRIBUCIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA DEL PERSONAL OCUPADO EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX
Mayo de 2012
- Estructura porcentual -



FUENTE: INEGI.

Horas Trabajadas y Remuneraciones Reales

Las horas trabajadas se incrementaron 8.6% a tasa anual en mayo de 2012, las trabajadas en los establecimientos manufactureros crecieron 8.3% y en los no manufactureros fueron mayores en 10.5 por ciento.

Por su parte, las remuneraciones medias reales pagadas al personal contratado directamente por los establecimientos aumentaron 3.1%. En las unidades económicas destinadas a las manufacturas aumentaron 3.1% y en los otros sectores 2% durante mayo de este año respecto a igual mes de 2011.

HORAS TRABAJADAS Y REMUNERACIONES MEDIAS REALES EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX
Mayo de 2012

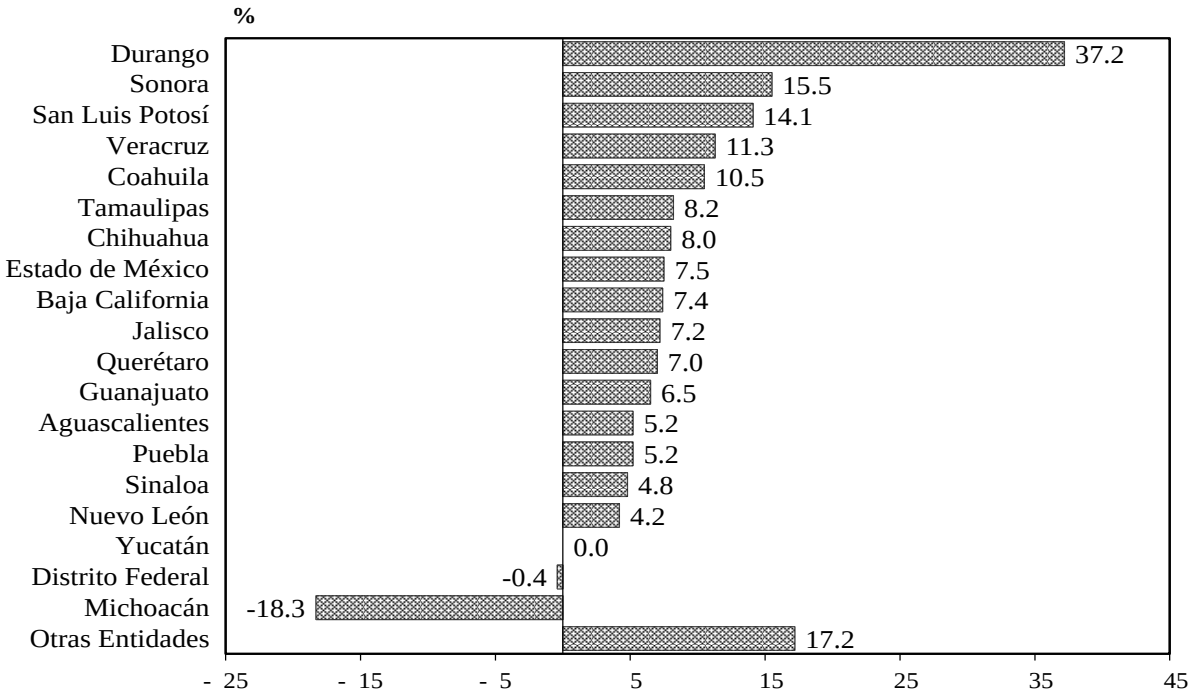
Condición	Miles de horas	Variación % anual
Horas Trabajadas	**445 983**	**8.6**
- En establecimientos Manufactureros	**394 342**	**8.3**
Por personal contratado directamente	**299 204**	**8.1**
Obreros y técnicos	253 675	8.4
Empleados administrativos	45 529	6.6
Por personal subcontratado	**95 138**	**8.9**
Obreros y técnicos	75 972	8.4
Empleados administrativos	19 166	11.0
Ambos tipos de contratación	**394 342**	**8.3**
Obreros y técnicos	329 647	8.4
Empleados administrativos	64 695	7.8
- En establecimientos No manufactureros	**51 641**	**10.5**
Remuneraciones Medias Reales */	**11 986**	**3.1**
- En establecimientos Manufactureros	**12 413**	**3.1**
Salarios pagados a obreros y técnicos	6 575	5.8
Sueldos pagados a empleados administrativos	22 303	2.2
Contribuciones patronales a la seguridad social	1 818	0.6
Prestaciones sociales	1 684	-0.7
- En establecimientos No manufactureros	**8 367**	**2.0**

*/ Corresponden al personal ocupado que se contrata directamente, no incluye al personal subcontratado. Pesos a precios de la segunda quincena de diciembre de 2010.

FUENTE: INEGI.

A nivel de las entidades federativas destacan las variaciones de las horas trabajadas en Durango con una tasa anual de 37.2%, Sonora 15.5%, San Luis Potosí 14.1%, Veracruz 11.3%, Coahuila 10.5%, Tamaulipas 8.2%, Chihuahua 8%, el Estado de México 7.5%, Baja California 7.4%, Jalisco 7.2% y Querétaro con un avance de 7%. En contraste, en Michoacán y en el Distrito Federal se presentaron disminuciones en el mes de referencia.

HORAS TRABAJADAS EN LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX POR ENTIDAD FEDERATIVA
Mayo de 2012
- Variación porcentual respecto al mismo mes de un año antes -



FUENTE: INEGI.

Ingresos

En cuanto al monto de los ingresos alcanzados por los establecimientos con Programa IMMEX, éstos ascendieron a 269 mil 252 millones de pesos en mayo pasado, de los cuales 58.1% correspondió a ingresos provenientes del mercado extranjero y el 41.9% restante lo aportó el mercado nacional.

Del total de los ingresos, el 94.2% se generó por actividades manufactureras y el 5.8% complementario por las no manufactureras."

INGRESOS DE LOS ESTABLECIMIENTOS CON PROGRAMA IMMEX
Mayo de 2012
-Millones de pesos corrientes-

Ingresos	2011	2012	Estructura porcentual	
			2011	2012
Totales	**242 756**	**269 252**	**100.0**	**100.0**
Manufactureros	211 008	253 645	93.9	94.2
No manufactureros	13 748	15 607	6.1	5.8
Mercado nacional	97 276	112 762	43.3	41.9
Mercado extranjero	127 479	156 491	56.7	58.1

FUENTE: INEGI.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/notasinformativas/est_immex/ni-immex.pdf

Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM)

Con base en la Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM) que lleva a cabo el INEGI en empresas del sector manufacturero en México, a continuación se informan los resultados de mayo de 2012, publicados el 27 de julio del año en curso.

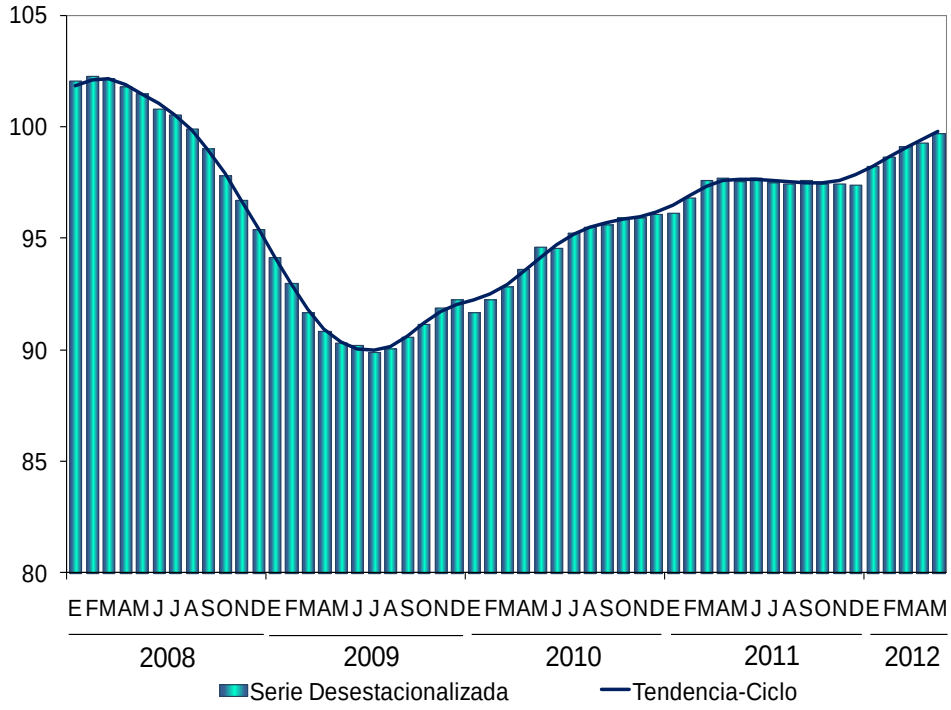
Personal ocupado

El personal ocupado en la industria manufacturera creció 2.3% en mayo pasado respecto al nivel del quinto mes de 2011. Por tipo de contratación, los obreros aumentaron 2.5% y los empleados que realizan labores administrativas 1.4% en su comparación anual.

Por actividad económica según el Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte 2007, el empleo en el sector manufacturero se incrementó en los subsectores de: fabricación de equipo de transporte con una variación de 14.8%; curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos 5.4%; industrias metálicas básicas 5.3%; maquinaria y equipo 4.5%; industria del plástico y del hule 3.9% y en el de la industria química, y productos textiles, excepto prendas de vestir con 2.1% en cada uno, principalmente. En contraste, el personal ocupado disminuyó en el de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica (4.9%); prendas de vestir (4.1%); productos metálicos (3.4%); equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos (2.9%); impresión e industrias conexas (2.7%), y en el de insumos textiles y acabado de textiles (2.3%), entre otros, durante mayo de 2012 respecto al mismo mes de un año antes.

Con cifras desestacionalizadas, el personal ocupado aumentó 0.44% en mayo pasado con relación al mes inmediato anterior.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO DEL PERSONAL OCUPADO DEL SECTOR MANUFACTURERO
Enero de 2008 - mayo de 2012
-Índice 2008=100-



FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).

Horas trabajadas

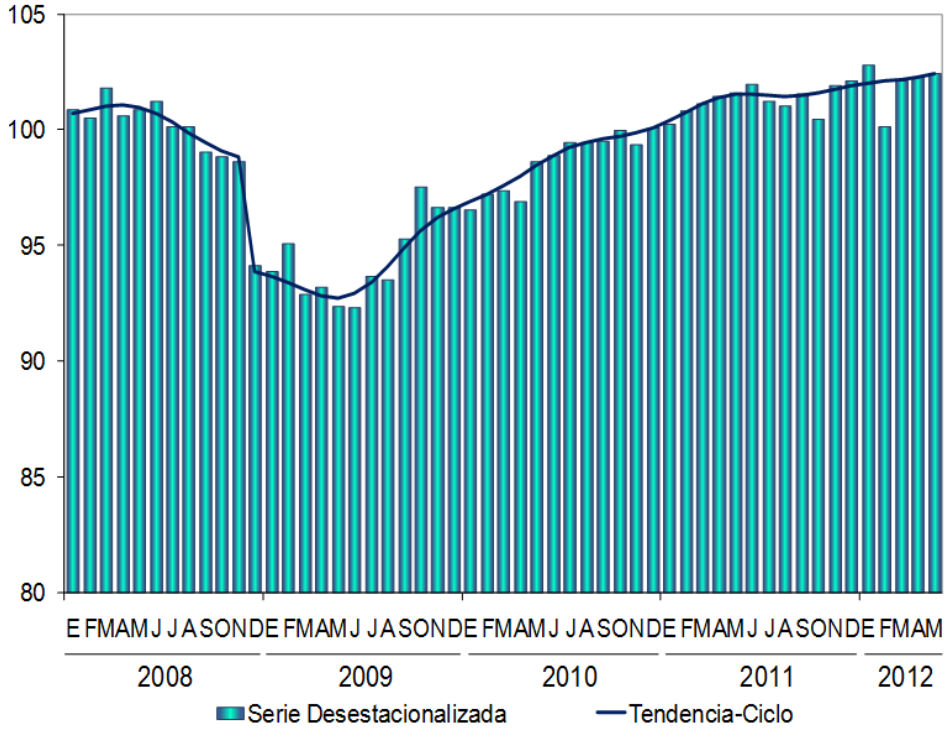
Éstas crecieron 2.8% a tasa anual en el quinto mes de 2012: las correspondientes a los obreros fueron mayores en 3% y las de los empleados en 2 por ciento.

Para este indicador, los subsectores que presentaron los principales aumentos anuales fueron: el de fabricación de equipo de transporte con 17.1%; curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos 10.8%; industrias metálicas básicas 7.9%; maquinaria y equipo 7.3%; industria del plástico y del hule 6.4%; muebles, colchones y persianas 5.7%, y

en el de "otras industrias manufactureras" 5%. Por su parte, las horas trabajadas disminuyeron en los subsectores de productos metálicos, y en el de insumos textiles y acabado de textiles con (3.5%), en lo individual; prendas de vestir (1.9%); accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica (1.5%), y en el de productos derivados del petróleo y del carbón con (1.1%), básicamente.

Desde una perspectiva mensual, datos desestacionalizados muestran que las horas trabajadas en mayo de 2012 ascendieron 0.14% con relación a las de abril pasado.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO
DE LAS HORAS TRABAJADAS DEL SECTOR MANUFACTURERO
Enero de 2008 - mayo de 2012
-Índice 2008=100-



FUENTE: INEGI.

Remuneraciones medias reales pagadas

Las remuneraciones medias reales pagadas en mayo de este año aumentaron 3.7% respecto a las de igual mes de un año antes. Tal resultado se debió a que los salarios pagados a obreros crecieron 6%, los sueldos pagados a empleados 2.3% y las prestaciones sociales lo hicieron en 2.1 por ciento.

Los subsectores que reportaron las principales variaciones positivas en las remuneraciones reales por persona ocupada fueron el de las industrias metálicas básicas con un incremento de 7.2%; muebles, colchones y persianas 6.8%; "otras industrias manufactureras" 6.5%; industria del plástico y del hule 6.2%; productos metálicos 5.8%, y los de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica, y prendas de vestir con 5.1%, cada uno. En cambio, decrecieron en el de impresión e industrias conexas (0.4%), y en los de insumos textiles y acabado de textiles; productos a base de minerales no metálicos, y productos textiles, excepto prendas de vestir con (0.2%), en lo individual, y en el de productos derivados del petróleo y del carbón con 0.1 por ciento.

Eliminando el factor estacional, las remuneraciones medias reales pagadas se acrecentaron 0.16% en mayo de 2012 respecto al mes inmediato anterior.

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR MANUFACTURERO
Mayo de 2012
-Variación porcentual respecto al mismo mes del año anterior-

	Subsectores	Personal Ocupado	Horas Trabajadas	Remuneraciones Medias[1/]
31-33	**Total Industrias Manufactureras**	**2.3**	**2.8**	**3.7**
311	Industria alimentaria	0.6	0.1	3.2
312	Industria de las bebidas y del tabaco	0.0	0.8	2.3
313	Fabricación de insumos textiles y acabado de textiles	-2.3	-3.5	-0.2
314	Fabricación de productos textiles, excepto prendas de vestir	2.1	2.6	-0.2
315	Fabricación de prendas de vestir	-4.1	-1.9	5.1
316	Curtido y acabado de cuero y piel, y fabricación de productos de cuero, piel y materiales sucedáneos	5.4	10.8	2.3
321	Industria de la madera	-1.8	-0.7	4.0
322	Industria del papel	-1.6	1.0	4.6
323	Impresión e industrias conexas	-2.7	-0.2	-0.4
324	Fabricación de productos derivados del petróleo y del carbón	-1.0	-1.1	-0.1
325	Industria química	2.1	2.1	2.2
326	Industria del plástico y del hule	3.9	6.4	6.2
327	Fabricación de productos a base de minerales no metálicos	-0.7	2.1	-0.2
331	Industrias metálicas básicas	5.3	7.9	7.2
332	Fabricación de productos metálicos	-3.4	-3.5	5.8
333	Fabricación de maquinaria y equipo	4.5	7.3	0.9
334	Fabricación de equipo de computación, comunicación, medición y de otros equipos, componentes y accesorios electrónicos	-2.9	0.3	3.6
335	Fabricación de accesorios, aparatos eléctricos y equipo de generación de energía eléctrica	-4.9	-1.5	5.1
336	Fabricación de equipo de transporte	14.8	17.1	0.7
337	Fabricación de muebles, colchones y persianas	-0.6	5.7	6.8
339	Otras industrias manufactureras	1.9	5.0	6.5

[1/] Resultan de dividir la masa de remuneraciones reales entre el empleo.

FUENTE: INEGI.

Resultados durante enero-mayo de 2012

En los primeros cinco meses de este año, tanto el personal ocupado como las horas trabajadas y las remuneraciones medias reales en la industria manufacturera se incrementaron en 1.9% de manera individual, con relación al mismo período de 2011. Al interior de las remuneraciones medias reales, los salarios pagados a obreros aumentaron 2.8%, los sueldos pagados a empleados 1.3% y las prestaciones sociales 1.2 por ciento.

PRINCIPALES INDICADORES DEL SECTOR MANUFACTURERO
Mayo de 2012
-Variación porcentual con respecto al mismo período del año anterior-

Concepto	Mayo	Enero-mayo
Empleo	**2.3**	**1.9**
Obreros	2.5	2.0
Empleados	1.4	1.6
Horas trabajadas	**2.8**	**1.9**
Obreros	3.0	1.9
Empleados	2.0	2.1
Remuneraciones medias reales pagadas[1/]	**3.7**	**1.9**
Salarios pagados a obreros	6.0	2.8
Sueldos pagados a empleados	2.3	1.3
Prestaciones sociales	2.1	1.2

[1/] Resultan de dividir la masa de remuneraciones reales entre el empleo.
FUENTE: INEGI.

Nota metodológica

La Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera (EMIM) tiene una cobertura de 240 clases de actividad. Cabe destacar que la nueva serie de la EMIM inicia con enero de 2007 y los índices tienen como año base de referencia el 2008=100.

El diseño conceptual de la nueva encuesta considera las recomendaciones internacionales que emite la División de Estadística de la Organización de las Naciones Unidas (ONU), conjuntamente con los resultados de los Censos Económicos que lleva a cabo el INEGI en México.

Las claves utilizadas para identificar a las clases de actividad económica corresponden al Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN) 2007, las cuales son comparables con la última revisión de la Clasificación Industrial Internacional Uniforme (CIIU) revisión 3, elaborada también por la ONU.

La población objetivo está constituida por los establecimientos manufactureros, definidos como: toda unidad económica que tiene una ubicación única, delimitada por construcciones e instalaciones fijas, combina recursos bajo un solo propietario o control, por cuenta propia o de terceros (subcontratación), y realiza actividades de ensamble, procesamiento y trasformación total o parcial de materias primas que derivan en la producción de bienes y servicios afines, comprendidos principalmente en una sola clase de actividad económica.

El marco estadístico de referencia son los Censos Económicos que se realizan cada cinco años, por lo cual el directorio censal es el marco poblacional; en él se incluyen también los establecimientos manufactureros del programa IMMEX. A

continuación se seleccionan las principales clases de actividad y los establecimientos mayores, siendo la variable de selección el valor de los ingresos.
El esquema de muestreo es determinístico para 236 clases de actividad y probabilístico para cuatro clases de actividad. Así, se incorporaron establecimientos a la muestra hasta cubrir para cada clase de actividad seleccionada el 80% del valor de los ingresos reportados en los Censos Económicos 2009, excepto en aquellas actividades en las que el número de unidades de observación es muy grande, para las cuales se hizo un diseño probabilístico. Asimismo, cabe señalar que existe un grupo de clases en las que la producción está altamente concentrada en un número reducido de establecimientos, incorporándose en este caso todos.

El período de levantamiento es de 15 días hábiles de cada mes, en donde la obtención de la información se realiza actualmente en parte mediante entrevista diferida, es decir, se remite en primera instancia el cuestionario y posteriormente se procede a la recolección de la información. La otra parte se capta mediante un cuestionario electrónico vía Internet.

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 período s 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-anuales periódicas, debido a que su

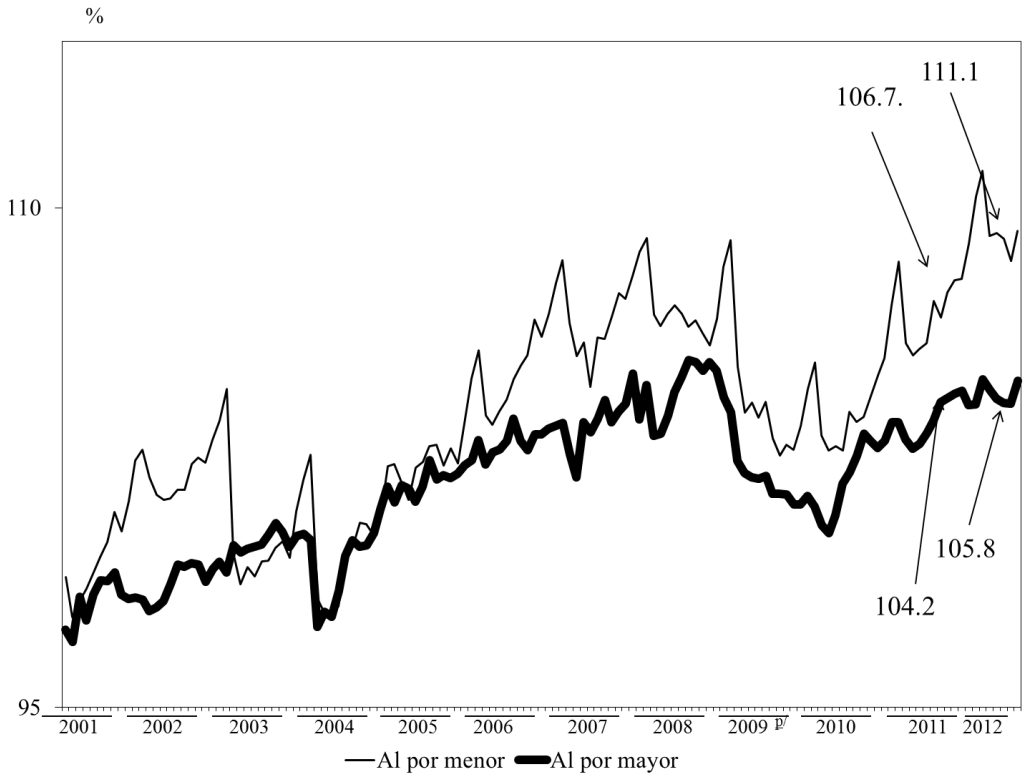
presencia dificulta diagnosticar o describir el comportamiento de una serie económica al no poder comparar adecuadamente un determinado mes con el inmediato anterior. Analizar la serie desestacionalizada ayuda a realizar un mejor diagnóstico y pronóstico de la evolución de la misma, ya que facilita la identificación de la posible dirección de los movimientos que pudiera tener la variable en cuestión, en el corto plazo. 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/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/secmabol.pdf

Personal ocupado en establecimientos comerciales

La información de la Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC) que realiza el INEGI en 37 áreas urbanas del país señala que en junio de 2012, el índice de personal ocupado se incrementó con respecto al nivel reportado un año antes en los establecimientos con ventas al por mayor en 1.6%; así como en los establecimientos con ventas al por menor en 4.1 por ciento.

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MAYOR Y AL POR MENOR
Enero de 2001 - junio de 2012
-Índice base 2003=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 Establecimientos Comerciales.

La ENEC muestra que entre junio de 2011 y el mismo mes de 2012, los establecimientos comerciales con ventas al por mayor presentaron descensos en el personal ocupado en 18 de las 37 ciudades que integran la encuesta. Las mayores caídas se registraron en Matamoros y Ciudad Victoria (7.0% cada una), Acapulco (6.6%) y Culiacán (4.8%).

Por el contrario, de las áreas urbanas con incrementos, los más relevantes se presentaron en Cuernavaca (18.1%), Tijuana (14.4%) y Coatzacoalcos (10.2%). Estos aspectos se pueden apreciar en el cuadro de la página siguiente.

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES AL POR MAYOR POR ÁREA URBANA

Base 2003=100

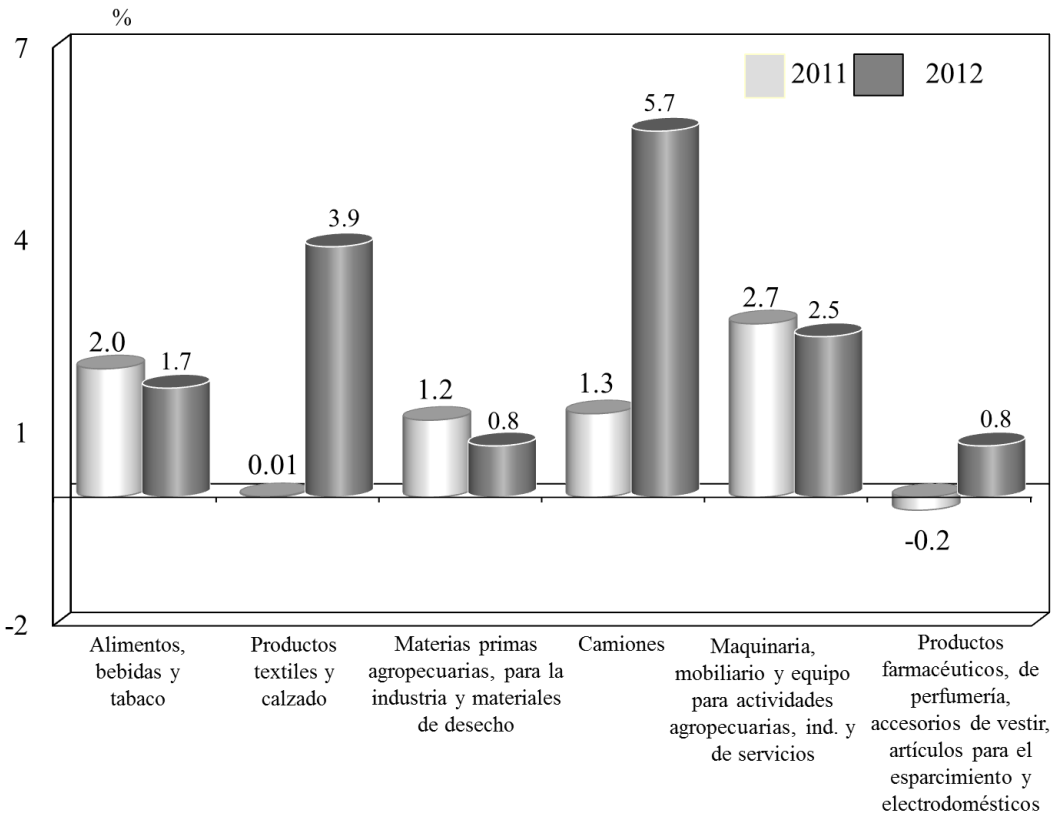
Área Urbana	Junio p/		Variación interanual %
	2011	2012	
Índice General	**104.16**	**105.80**	**1.6**
Cuernavaca	87.74	103.65	18.1
Tijuana	103.23	118.06	14.4
Coatzacoalcos	104.81	115.50	10.2
León	97.65	101.46	3.9
San Luis Potosí	106.63	110.32	3.5
Zacatecas	105.24	108.59	3.2
Ciudad de México	110.53	113.37	2.6
Nuevo Laredo	52.77	53.97	2.3
Veracruz	95.88	97.84	2.0
Cancún	127.30	129.83	2.0
Campeche	60.60	61.68	1.8
La Paz	99.69	100.78	1.1
Hermosillo	120.15	121.37	1.0
Guadalajara	104.66	105.30	0.6
Chihuahua	98.14	98.72	0.6
Oaxaca	112.83	113.46	0.6
Torreón	97.34	97.59	0.3
Monterrey	105.68	105.72	0.04
Tampico	91.22	91.22	0.0
Tuxtla Gutiérrez	104.22	104.00	-0.2
Toluca	138.19	137.85	-0.2
Querétaro	97.21	96.97	-0.2
Puebla	126.60	125.94	-0.5
Reynosa	130.98	129.84	-0.9
Ciudad Juárez	112.32	110.55	-1.6
Villahermosa	116.95	114.92	-1.7
Aguascalientes	109.94	108.02	-1.7
Mérida	98.82	96.33	-2.5
Durango	106.50	102.90	-3.4
Saltillo	78.63	75.37	-4.1
Colima	106.03	101.39	-4.4
Morelia	80.86	77.29	-4.4
Mexicali	86.47	82.65	-4.4
Culiacán	93.64	89.15	-4.8
Acapulco	71.69	66.94	-6.6
Ciudad Victoria	173.93	161.77	-7.0
Matamoros	72.17	67.11	-7.0

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

Por subsector de actividad económica se observó que en todos ellos aumentó el índice de personal ocupado durante el período referido, los subsectores con mayores incrementos fueron el de camiones, (5.7%); productos textiles y calzado, (3.9%); y el de maquinaria, mobiliario y equipo para actividades agropecuarias, industriales y de servicios, 2.5 por ciento.

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MAYOR POR SUBSECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Junio p/
-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



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 Establecimientos Comerciales.

Con respecto a los establecimientos con ventas al por menor, se aprecia que los trabajadores ocupados experimentaron disminuciones en sólo cuatro de las 37 áreas urbanas de la encuesta: La Paz (7.1%), Campeche (6.8%), Matamoros (2.1%) y Acapulco (0.5%).

En cambio, aquellas zonas metropolitanas que sobresalieron por evidenciar los mayores incrementos fueron: Hermosillo (15.1%), Morelia (13.0%), Veracruz (12.6%), Cuernavaca (9.0%), San Luis Potosí (8.3%) y Saltillo (8.0%), como se presenta en el cuadro de la página siguiente.

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES AL POR MENOR POR ÁREA URBANA
Base 2003=100

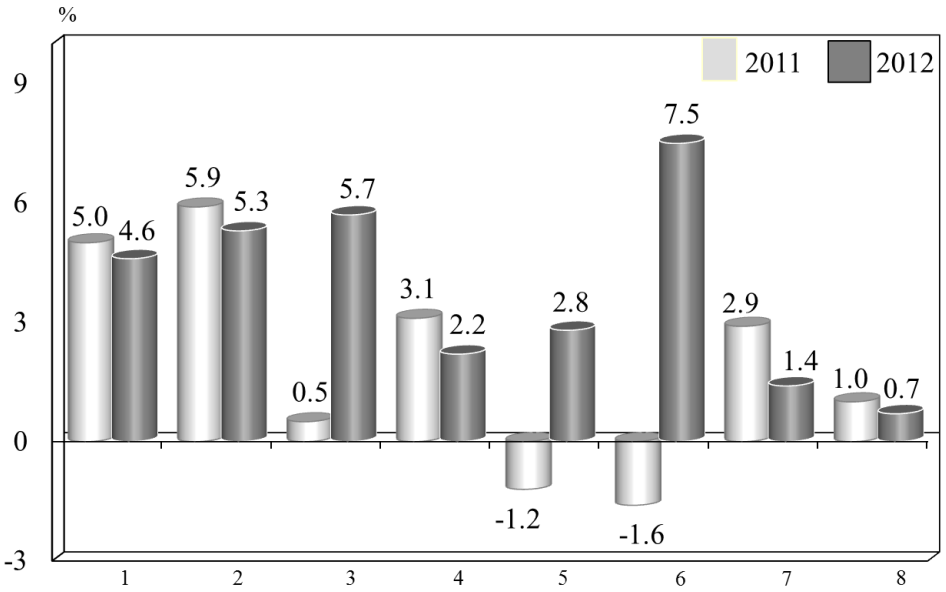
Área Urbana	junio p/		Variación interanual %
	2011	2012	
Índice General	**106.71**	**111.06**	**4.1**
Hermosillo	108.98	125.47	15.1
Morelia	141.63	160.11	13.0
Veracruz	140.95	158.70	12.6
Cuernavaca	137.07	149.36	9.0
San Luis Potosí	125.72	136.11	8.3
Saltillo	124.59	134.52	8.0
Querétaro	161.37	172.27	6.8
Aguascalientes	121.64	129.32	6.3
Ciudad de México	124.85	131.64	5.4
Tuxtla Gutiérrez	127.95	134.76	5.3
Ciudad Victoria	125.64	132.06	5.1
Puebla	135.56	142.21	4.9
Toluca	170.73	179.02	4.9
Tampico	117.62	123.31	4.8
Oaxaca	127.99	133.43	4.3
Cancún	165.74	172.78	4.2
Reynosa	161.06	166.90	3.6
Mérida	125.42	129.86	3.5
León	117.67	121.74	3.5
Guadalajara	133.68	138.05	3.3
Villahermosa	127.53	131.57	3.2
Nuevo Laredo	128.67	132.49	3.0
Monterrey	132.27	135.14	2.2
Tijuana	155.70	158.43	1.8
Durango	158.19	160.46	1.4
Mexicali	148.75	150.78	1.4
Coatzacoalcos	126.74	128.27	1.2
Torreón	108.02	109.30	1.2
Zacatecas	141.93	143.15	0.9
Colima	124.39	124.90	0.4
Culiacán	127.53	127.69	0.1
Chihuahua	146.57	146.75	0.1
Ciudad Juárez	126.42	126.53	0.1
Acapulco	131.28	130.56	-0.5
Matamoros	104.70	102.48	-2.1
Campeche	127.18	118.48	-6.8
La Paz	108.80	101.10	-7.1

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

Con respecto a los ocho subsectores del comercio al por menor, todos presentaron incrementos en su índice de población trabajadora: enseres domésticos, computadoras y artículos para la decoración de interiores (7.5%), productos textiles, accesorios de vestir y calzado (5.7%) y el subsector de tiendas de autoservicio y departamentales (5.3%) reportaron los mayores incrementos en su índice de personal ocupado, en este tipo de establecimientos.

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MENOR POR SUBSECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Junio p/
-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



1.- Alimentos, bebidas y tabaco.
2.- Tiendas de autoservicio y departamentales.
3.- Productos textiles, accesorios de vestir y calzado.
4.- Artículos para el cuidado de la salud.
5.- Artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal.
6.- Enseres domésticos, computadoras y artículos para la decoración de interiores.
7.- Artículos de ferretería, tlapalería y vidrios.
8.- Vehículos de motor, refacciones, combustibles y lubricantes.

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 Establecimientos Comerciales.

Fuente de información:
La base estadística con que la que se elaboró este análisis se encuentra en la siguiente liga:
http://dgcnesyp.inegi.org.mx/cgi-win/bdieintsi.exe/NIVR40#ARBOL

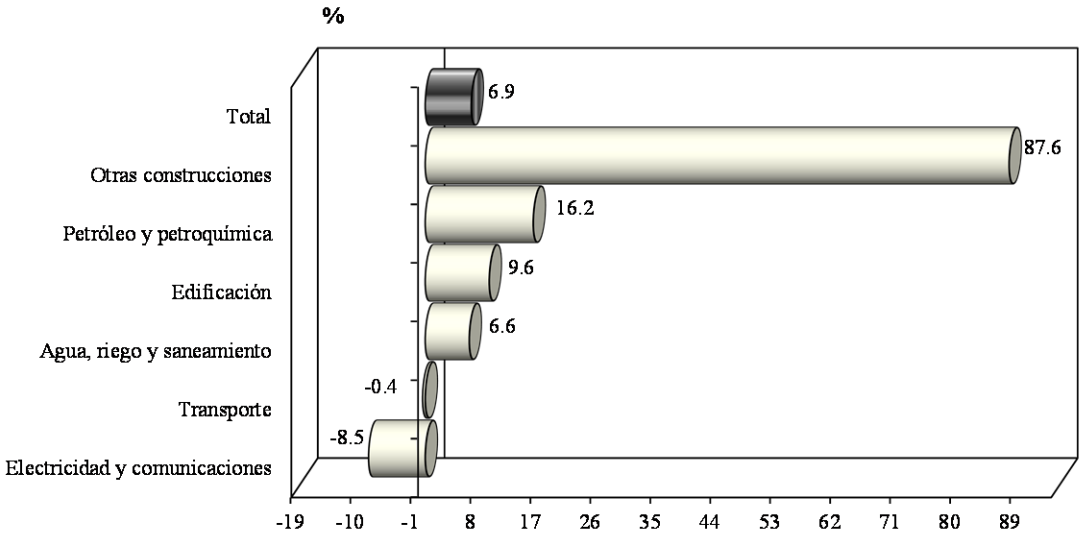
Encuesta nacional de empresas constructoras

Con las cifras de la estadística básica que mensualmente recaba el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) de las empresas constructoras que conforman el directorio de los Censos Económicos 2009, a continuación se presenta el informe publicado por ese Instituto con los resultados para el quinto mes de 2012.

Comportamiento del valor de producción de las empresas constructoras

El valor de producción generado por las empresas constructoras durante mayo de este año aumentó en términos reales 6.9% a tasa anual, derivado de los avances en la generación de obras relativas a Edificación; "Otras construcciones"; Petróleo y petroquímica, y a las de Agua, riego y saneamiento; en tanto que descendieron las relacionadas con Electricidad y comunicaciones, y con Transporte.

COMPORTAMIENTO DEL VALOR DE PRODUCCIÓN POR TIPO DE OBRA
Mayo de 2012
- Variación respecto al mismo mes del año anterior -

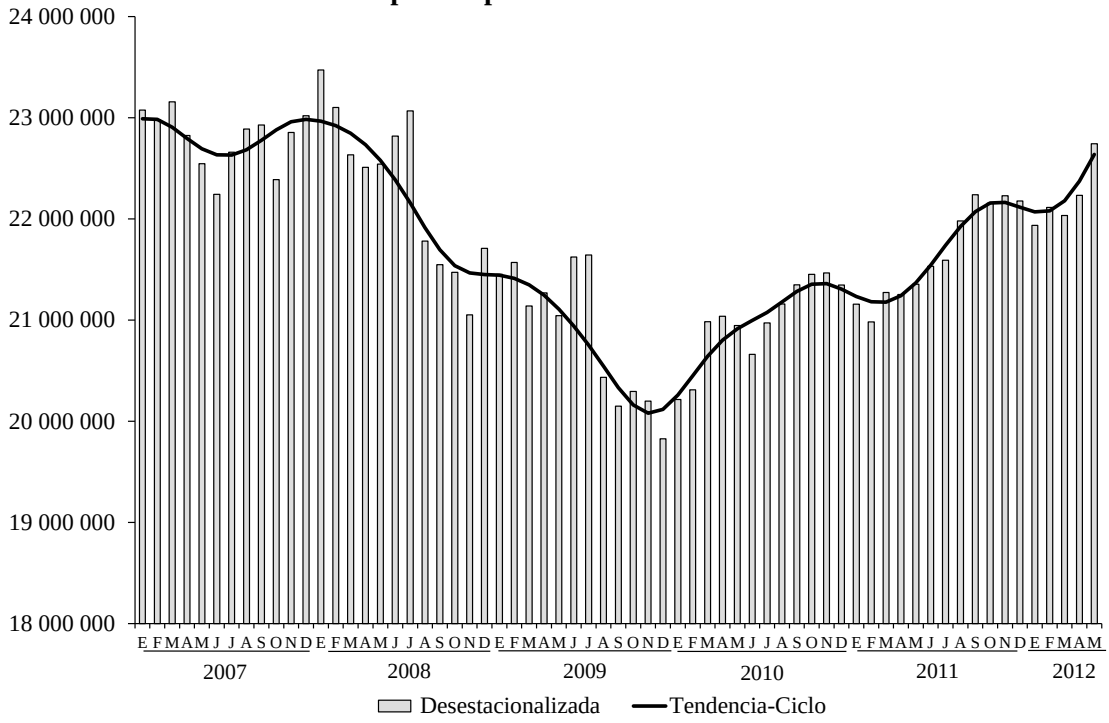


Nota: El valor de producción se deriva de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, por lo que difiere del Indicador de Producción de la Industria de la Constructora proveniente del Sistema de Cuentas Nacionales de México.

FUENTE: INEGI.

Con base en cifras desestacionalizadas, el valor de producción creció 2.30% en el quinto mes de 2012 respecto al mes anterior.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA – CICLO DEL VALOR DE PRODUCCIÓN EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS
Enero de 2007 - mayo de 2012
-Miles de pesos a precios de diciembre de 2003-



FUENTE: INEGI.

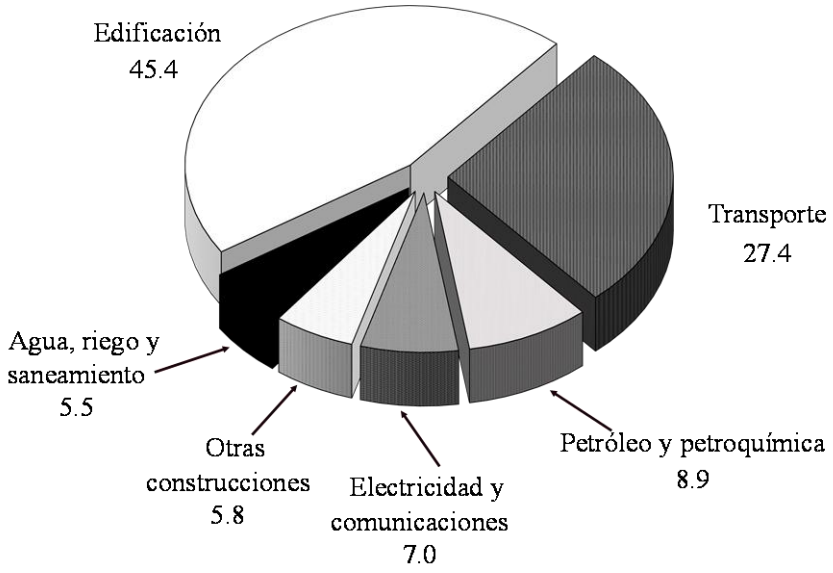
Distribución de la construcción por tipo de obra

El valor de la obra construida por las empresas constructoras se concentró básicamente en Edificación en general (como viviendas, escuelas, edificios para la industria, comercio y servicios, hospitales y clínicas, y edificaciones para recreación y esparcimiento) con una aportación de 45.4% del valor total durante el mes que se reporta, y en Transporte (como autopistas, carreteras, caminos, vías férreas, metro y tren ligero, y obras de urbanización y vialidad, entre otras) la participación fue de 27.4%. Así, estos dos tipos de obra representaron en forma conjunta 72.8% del valor total.

El resto de dicho valor correspondió a obras relacionadas con Petróleo y petroquímica; Electricidad y comunicaciones; "Otras construcciones", y con Agua, riego y saneamiento.

COMPOSICIÓN DE LA CONSTRUCCIÓN
POR TIPO DE OBRA
Mayo de 2012 p/

-Estructura porcentual-



FUENTE: INEGI.

Composición del valor total de la construcción por sector institucional contratante

La información de mayo pasado indica que la construcción contratada por el sector público significó 52.7% del valor total, 1.5 puntos porcentuales más que en igual mes de un año antes, y la del sector privado contribuyó con 47.3 por ciento.

Personal ocupado, horas trabajadas y remuneraciones medias reales

Con cifras de la Encuesta Nacional de Empresas Constructoras, el personal ocupado registró un crecimiento de 5.2% a tasa anual en el quinto mes de 2012: el personal dependiente de la razón social o contratado directamente por la empresa fue mayor en 4% (el número de obreros se elevó 4.5% y el de empleados 2.5%, mientras que el grupo de otros –que incluye a propietarios, familiares y otros trabajadores no remunerados– disminuyó 1.9%), y el personal no dependiente mostró una variación de 12.7 por ciento.

Las horas trabajadas aumentaron 4% en mayo de este año con relación a igual mes de un año antes, como resultado de alzas en las horas trabajadas por el personal dependiente de la razón social de 3.9% (las de los obreros se incrementaron 4.4% y las de los empleados 2.1%, en tanto que las de otros se redujeron 1%), y en las del personal no dependiente de 5.1 por ciento.

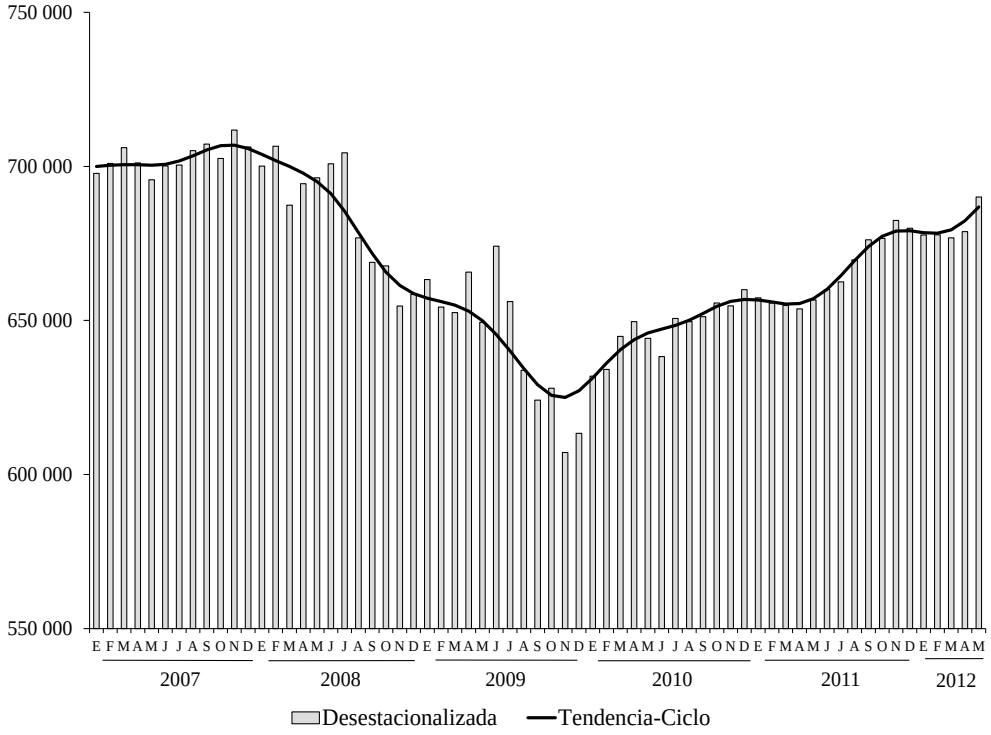
En cuanto a las remuneraciones medias reales pagadas[3], éstas se acrecentaron 1.4% a tasa anual durante el mes en cuestión. Los salarios pagados a obreros ascendieron 1.7% y los sueldos pagados a empleados 1.4 por ciento.

Eliminando el factor estacional, el personal ocupado fue superior en 1.65% y las horas trabajadas en 0.58% en mayo de 2012 respecto a los niveles de abril pasado. Por su parte, las remuneraciones medias reales pagadas descendieron 0.07 por ciento.

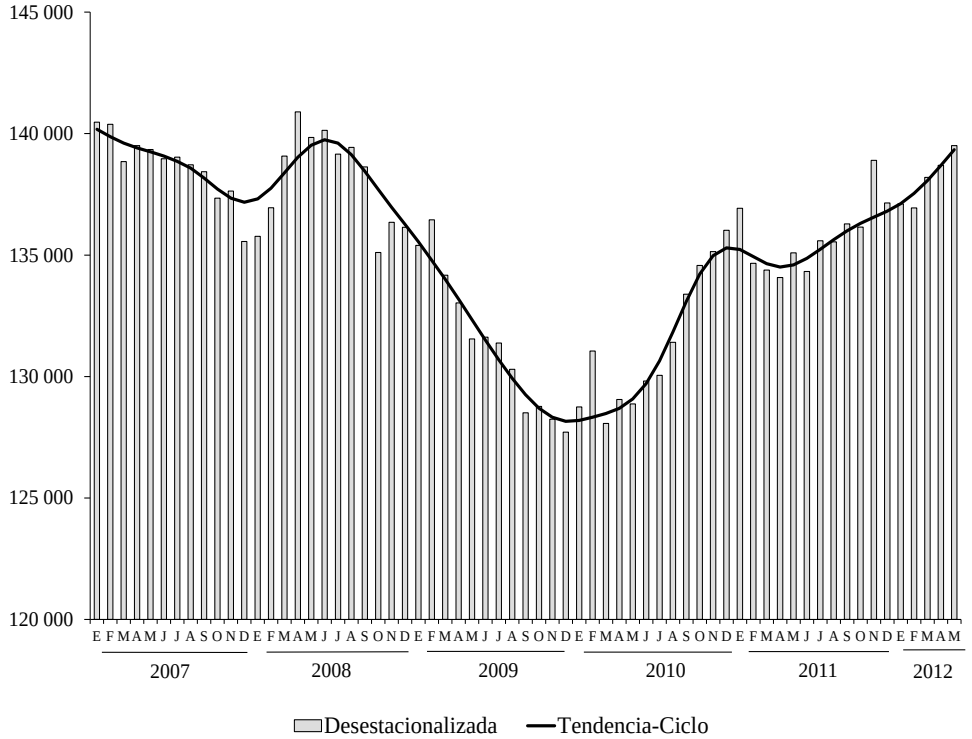
[3] Corresponden al personal ocupado dependiente de la razón social, no incluye al personal no dependiente.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIAS-CICLO DEL PERSONAL OCUPADO Y HORAS TRABAJADAS EN LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS
Enero de 2007-mayo de 2012

Personal ocupado (personas)



Horas trabajadas (miles)



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 en mayo del presente año a Veracruz de Ignacio de la Llave con 8.4%, Jalisco 7.9%, Nuevo León 7.2%, Distrito Federal 6.2%, Estado de México 5.6%, Tabasco 4.8%, Campeche 4.6%, Guanajuato 4.3%, Sonora 3.9%, Coahuila de Zaragoza 3.6%, Tamaulipas 3.4%, Chihuahua 3.3% y a Yucatán con 3.1%. En conjunto, estas trece entidades contribuyeron con el 66.3% del valor producido.

Los estados restantes agregaron el 33.7% de dicho valor, registrándose las menores participaciones en Tlaxcala, Morelos, Zacatecas, Nayarit, Guerrero e Hidalgo.

Resultados durante enero-mayo de 2012

En los primeros cinco meses de este año, el valor de producción de las empresas constructoras creció 4.6% con relación al mismo período de 2011, el personal ocupado se incrementó 3.6%, las horas trabajadas 2.9% y las remuneraciones medias reales 0.9%. Por su parte, el valor de la obra construida por el sector público significó 52.3% del total.

PRINCIPALES INDICADORES DE LAS EMPRESAS CONSTRUCTORAS Mayo de 2012

Concepto	Mayo	Ene-Mayo
	Variación porcentual anual	
Valor Real de la Producción	**6.9**	**4.6**
Personal Ocupado	**5.2**	**3.6**
Dependiente de la razón social	4.0	3.0
Obreros	4.5	2.9
Empleados	2.5	3.1
Otros[1/]	-1.9	2.2
No dependiente	12.7	7.4
Horas trabajadas	**4.0**	**2.9**
Por personal dependiente de la razón social	3.9	2.1
Obreros	4.4	1.7
Empleados	2.1	3.7
Otros[1/]	-1.0	3.8
Por personal no dependiente	5.1	8.3
Remuneraciones Medias Reales	**1.4**	**0.9**
Salarios pagados a obreros	1.7	1.2
Sueldos pagados a empleados	1.4	0.4
Composición del Valor Total de la Construcción por Sector Institucional	**Estructura Porcentual**	
Sector Público	52.7	52.3
Sector Privado	47.3	47.7

[1/] Incluye a propietarios, familiares y otros trabajadores no remunerados.

FUENTE: INEGI.

Nota metodológica

La nueva 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 de Empresas Constructoras.

El esquema de muestreo es probabilístico y estratificado, se incluyen con certeza las empresas del estrato de unidades grandes (empresas denominadas gigantes y grandes, determinadas en función de los ingresos reportados por las mismas), mientras que para los estratos menores (empresas medianas, pequeñas y microempresas) se hace una selección aleatoria de las unidades, utilizando el

componente principal que resulta de una combinación lineal de las variables de personal ocupado total y del valor de la producción.

Así, de acuerdo con el esquema de muestreo, el estrato de las grandes empresas, tienen probabilidad igual a uno y se representa en forma completa, 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 subsectores según el clasificador Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte (SCIAN 2007).

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 a 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.

Asimismo, la información se clasifica de acuerdo con el destino de las obras: Sector Público y Sector Privado.

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-anuales 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. Cabe señalar que las series desestacionalizadas de las principales variables que capta la encuesta se calculan de manera independiente a la de sus componentes. Las cifras desestacionalizadas también se ajustan por los efectos calendario (frecuencia de los días de la semana y, en su caso, la semana santa).

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/consbol.pdf

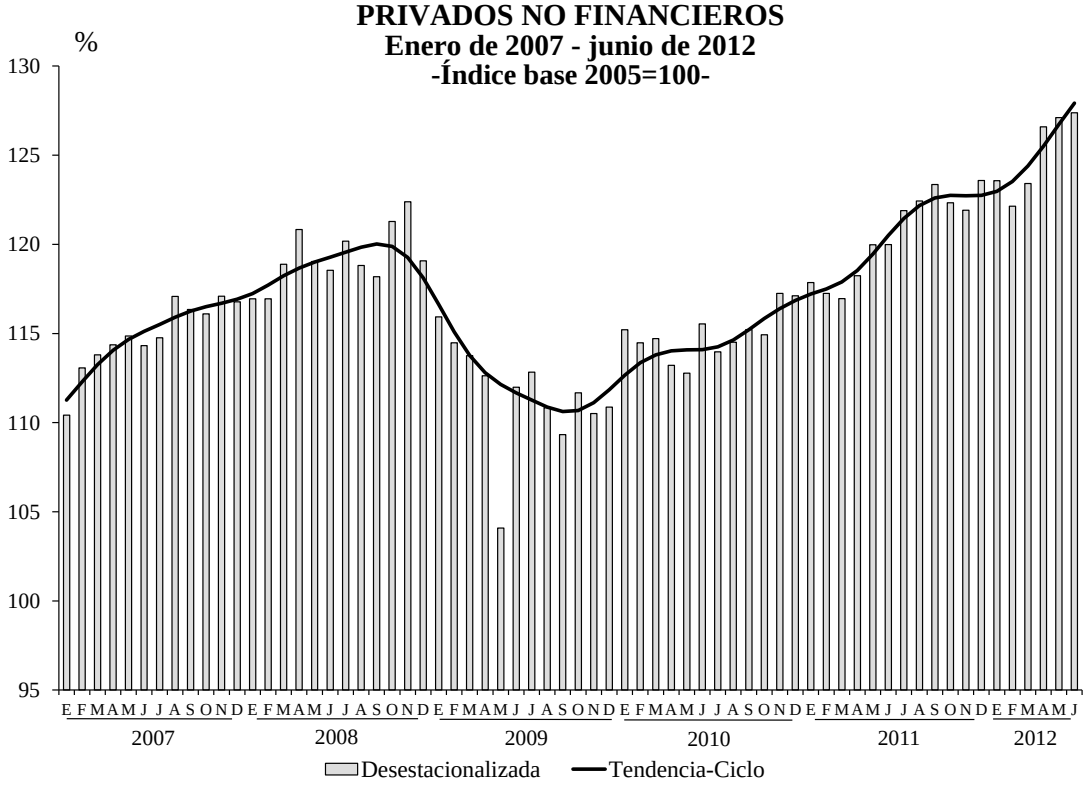
Personal ocupado en los servicios no financieros

Los resultados de las Encuesta Mensual de Servicios (EMS), que mensualmente publica el INEGI, permiten conocer los indicadores económicos para nueve sectores de actividad económica relacionados con los servicios privados no financieros a nivel nacional; entre estos indicadores sobresale el de personal ocupado. A continuación se presenta el análisis que efectúa ese Instituto sobre el comportamiento de los principales indicadores de los servicios no financieros en junio de 2012.

El Índice Agregado de los Ingresos obtenidos por la prestación de los Servicios Privados no Financieros[4] (IAI), que da cuenta de la evolución de los recursos originados por las empresas que prestan algún tipo de estos servicios, observó un aumento de 0.21% en términos desestacionalizados durante junio pasado respecto al mes inmediato anterior.

[4] No incluye al Sector 43, comercio al por mayor; 46, comercio al por menor; 52, servicios financieros y de seguros; 55, dirección de corporativos y empresas; 81, otros servicios, excepto actividades de gobierno, y 93, actividades del gobierno y de organismos internacionales y extraterritoriales. También se excluyen a las unidades dedicadas al desarrollo de actividades sociales.

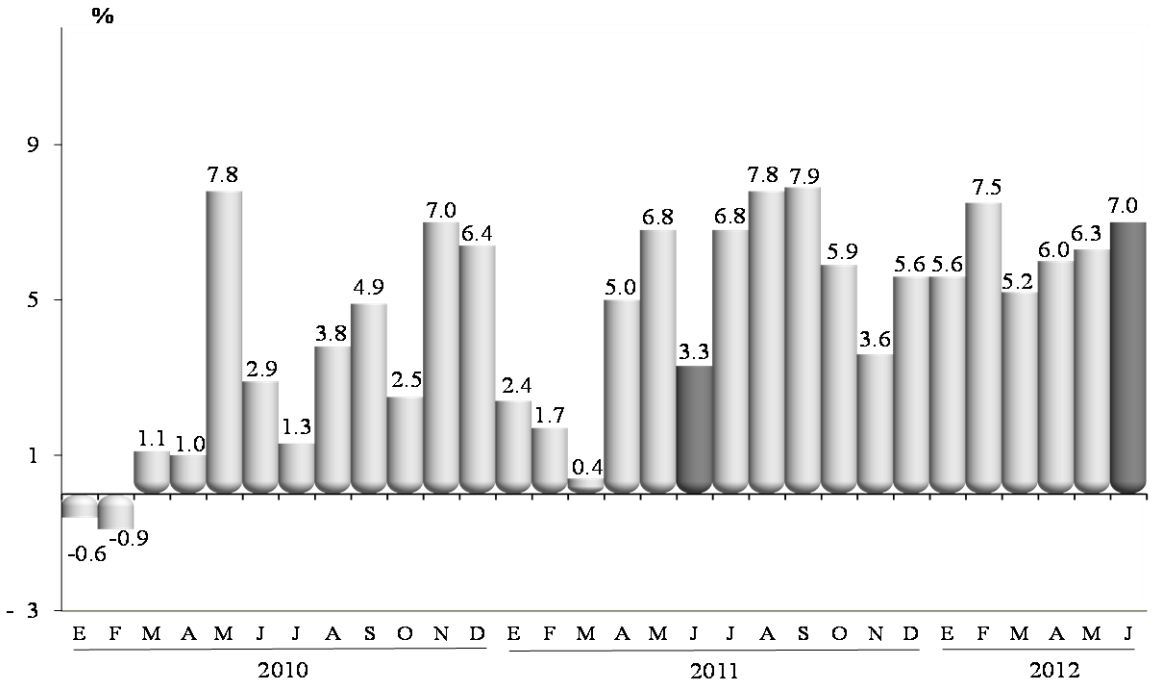
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA – CICLO DEL ÍNDICE AGREGADO DE LOS INGRESOS EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Enero de 2007 - junio de 2012
-Índice base 2005=100-



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, el IAI creció 7% en el sexto mes de 2012 al registrar 127 puntos frente al de 118.7 puntos alcanzados en igual mes de un año antes.

ÍNDICE AGREGADO DE LOS INGRESOS EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Enero de 2010 - junio de 2012
-Variación porcentual anual-



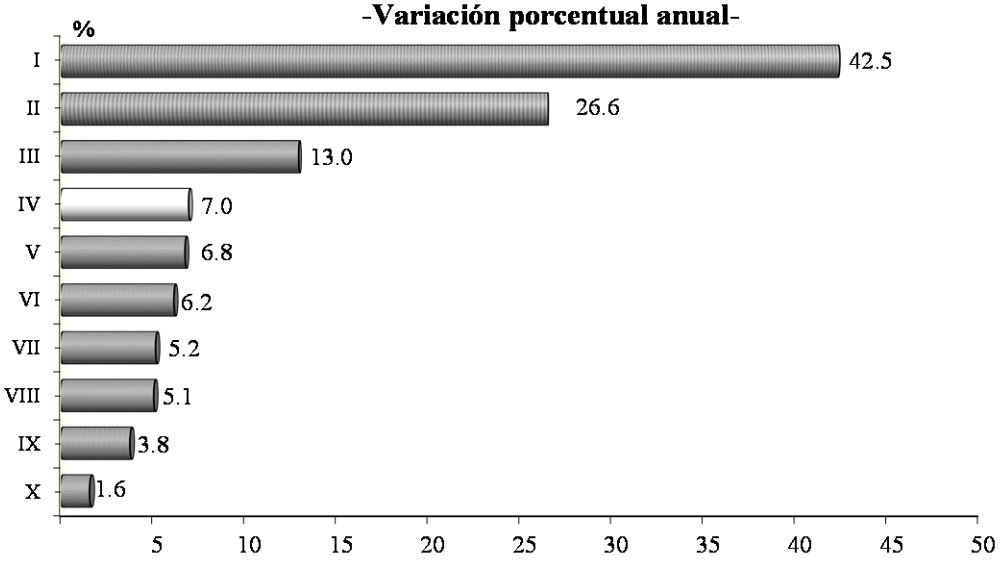
FUENTE: INEGI.

Todos los sectores que integran el IAI mostraron incrementos anuales en sus ingresos. En los servicios de esparcimiento, culturales, deportivos y otros servicios recreativos se elevaron 42.5%; en los profesionales, científicos y técnicos se acrecentaron 26.6%, derivado de ingresos superiores en los servicios de arquitectura, ingeniería y actividades relacionadas, y de diseño especializado, básicamente; los inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles 13%, por un mayor alquiler de automóviles, camiones y otros transportes terrestres, y de maquinaria y equipo industrial, comercial y de servicios; los de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas 6.8%, como consecuencia del desempeño favorable en restaurantes de autoservicio y de comida para llevar, restaurantes con servicio de meseros, y de preparación de alimentos por encargo,

principalmente; los de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación 6.2%, debido a más ingresos reportados en agencias de viajes y servicios de reservaciones, de administración de negocios, de servicios de investigación, protección y seguridad, y servicios de empleo.

Le siguieron los servicios de transportes, correos y almacenamiento con una tasa de 5.2%, producto de alzas en el transporte aéreo no regular, servicios de mensajería y paquetería foránea, y en el autotransporte de carga general, entre otros; los de salud y de asistencia social con una variación de 5.1%; de información en medios masivos en 3.8%, y los educativos 1.6% anual.

ÍNDICE AGREGADO DE LOS INGRESOS POR SECTOR EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Junio de 2012
-Variación porcentual anual-

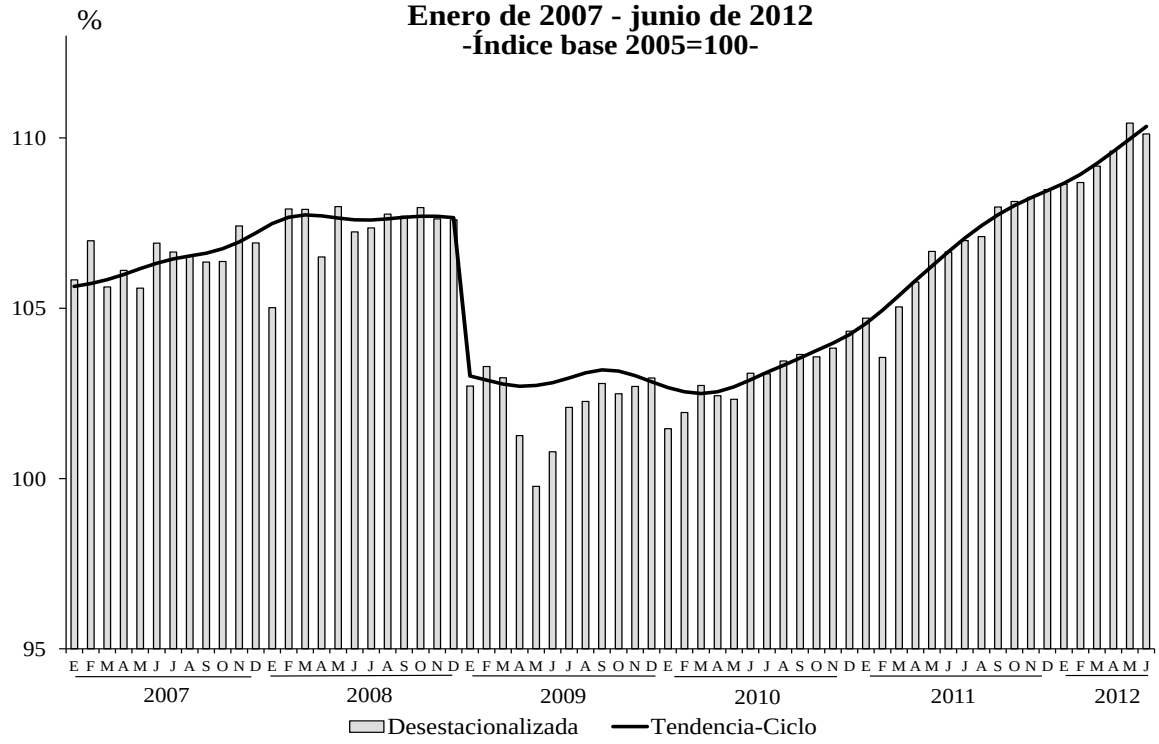


I.- Esparcimiento, culturales, deportivos y otros servicios recreativos.	VI.- Apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación.
II.- Profesionales, científicos y técnicos.	VII.- Transporte, correos y almacenamiento.
III.- Inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles.	VIII.- Salud y de asistencia social.
IV.- Total de Servicios Privados no Financieros.	IX.- Información en medios masivos.
V.- Alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas.	X.- Educativos.

FUENTE: INEGI.

Por su parte, el Índice de Personal Ocupado (IPO) en los Servicios Privados no Financieros retrocedió 0.29% en junio de 2012 con relación al mes previo, con cifras desestacionalizadas.

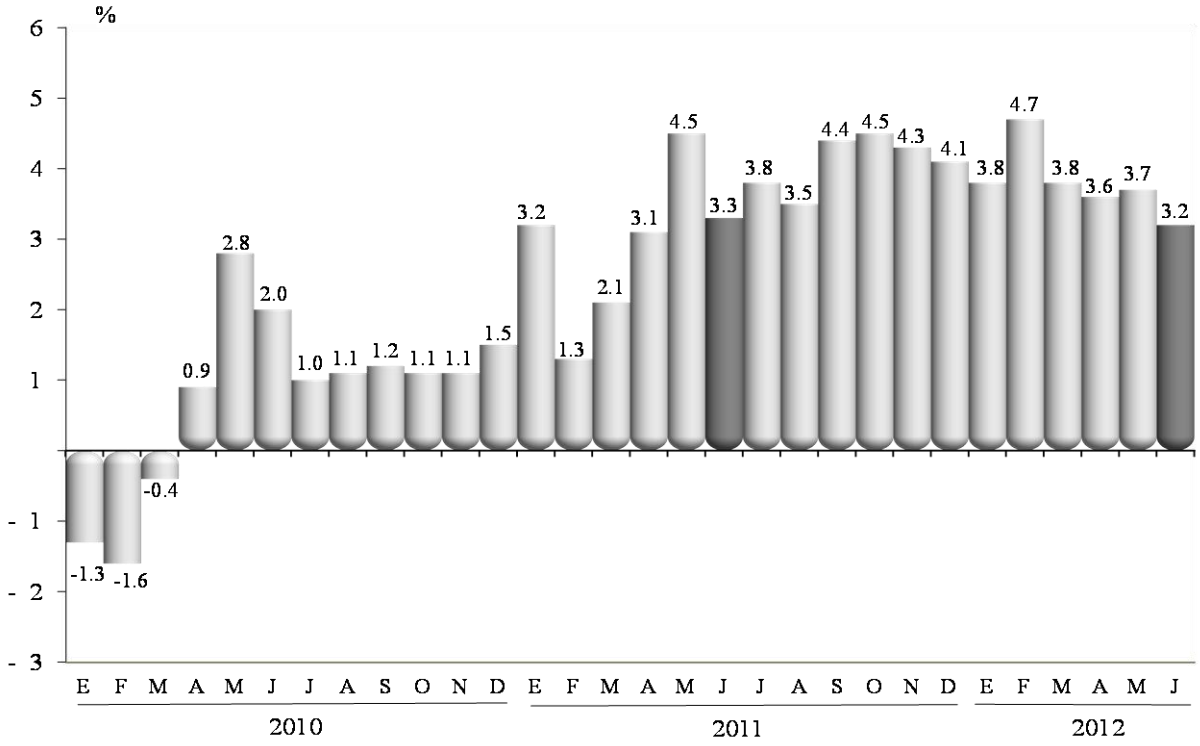
CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA–CICLO DEL ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Enero de 2007 - junio de 2012
-Índice base 2005=100-



FUENTE: INEGI.

En su comparación anual, el IPO se elevó 3.2% durante el sexto mes de este año respecto a igual mes de 2011, al pasar de 105.8 a 109.2 puntos.

ÍNDICE DE PERSONAL OCUPADO EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Enero de 2010 - junio de 2012
-Variación porcentual anual-

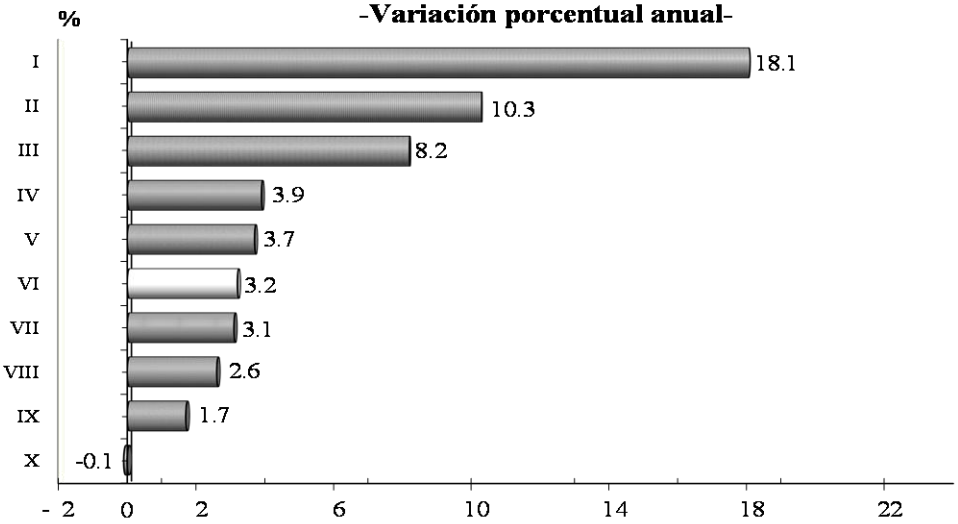


FUENTE: INEGI.

El crecimiento del personal ocupado en el mes de referencia frente al mismo mes de un año antes, fue producto de una mayor ocupación en los servicios de esparcimiento, culturales, deportivos y otros servicios recreativos de 18.1%; de salud y de asistencia social con un incremento de 10.3%, debido al desempeño favorable de la ocupación en hospitales generales y en hospitales de otras especialidades médicas; en los inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles 8.2%, como consecuencia de la alza en la ocupación de los servicios de alquiler de maquinaria y equipo industrial, comercial y de servicios, y alquiler de automóviles, camiones y otros transportes terrestres, y de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas 3.9%, como resultado de una mayor contratación de empleados en los restaurantes con servicio de meseros, de

autoservicio y de comida para llevar, básicamente. Les siguieron los servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación con 3.7%, derivado de nuevos puestos de trabajo en los servicios de administración de negocios, servicios de empleo, de investigación, protección y seguridad, y en las agencias de viajes y servicios de reservaciones; información en medios masivos 3.1%; los servicios profesionales, científicos y técnicos 2.6%, y de transportes, correos y almacenamiento con una variación anual de 1.7 por ciento. Por el contrario, en los servicios educativos disminuyó 0.1%, en el mes en cuestión comparados con los de junio de un año antes.

PERSONAL OCUPADO POR SECTOR EN LOS SERVICIOS PRIVADOS NO FINANCIEROS
Junio de 2012
-Variación porcentual anual-



I.- Esparcimiento, culturales, deportivos y otros servicios recreativos.
II.- Salud y de asistencia social.
III.- Inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles.
IV.- Alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas.
V.- Apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación.
VI.- Total de Servicios Privados no Financieros.
VII.- Información en medios masivos.
VIII.- Profesionales, científicos y técnicos.
IX.- Transportes, correos y almacenamiento.
X.- Educativos.

FUENTE: INEGI.

Resultados durante enero-junio de 2012

En el primer semestre de este año, el Índice Agregado de los Ingresos incrementó en términos reales 6.3% respecto al mismo período de 2011, y el Índice de Personal Ocupado registró una tasa anual de 3.8% en igual lapso.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/notasinformativas/sec_servi/NI-SS.pdf

Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE)

Resultados trimestrales

El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) dio a conocer los resultados de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE), correspondientes al trimestre abril-junio de 2012[5].

Población económicamente activa

"Durante el segundo trimestre de 2012, la población de 14 años y más disponible para producir bienes y servicios en el país fue de 50.9 millones (59.7% del total), cuando un año antes había sido de 48.9 millones (58.4%). El incremento de poco más de 2 millones de personas es consecuencia tanto del crecimiento demográfico, como de las expectativas que tiene la población de contribuir o no en la actividad económica.

Mientras que 78 de cada 100 hombres en estas edades son económicamente activos, en el caso de las mujeres, 43 de cada 100 están en esta situación.

Las comparaciones entre el segundo trimestre de 2011 y el de 2012 de la Población Económicamente Activa y su división en población ocupada y desocupada se presentan en el siguiente cuadro:

[5] Los datos absolutos de las encuestas en hogares -como es el caso de la ENOE- se ajustan a proyecciones demográficas elaboradas por el Consejo Nacional de Población (CONAPO), las cuales se actualizan cada vez que se dispone de nuevos datos de población. En este contexto, con base en la información sobre la magnitud y la distribución de la población que proporciona el Censo de Población y Vivienda 2010, el CONAPO está trabajando en las nuevas proyecciones demográficas oficiales para el país. Ante esta situación, y con el propósito de que los usuarios de la información de la ENOE dispongan de resultados en cifras absolutas, el INEGI elaboró una estimación poblacional interna que ajusta los resultados de la encuesta a los del censo. Por lo anterior, los datos de la ENOE que ahora se presentan a nivel nacional, por entidad federativa y para cuatro tamaños de localidad tienen carácter preliminar y serán sustituidos una vez que se disponga de dichas proyecciones oficiales de la población.

POBLACIÓN SEGÚN SU CONDICIÓN DE ACTIVIDAD
-Personas-

Indicador	Segundo Trimestre				
	2011	**2012**	**Diferencias**	**Estructura % 2011**	**Estructura % 2012**
Población total [a/]	**113 558 599**	**114 950 586**	**1 391 987**		
Población de 14 años y más	**83 698 315**	**85 338 965**	**1 640 650**	**100.0**	**100.0**
Población económicamente activa (PEA)	**48 919 801**	**50 905 924**	**1 986 123**	**58.4**	**59.7**
Ocupada	46 355 701	48 437 762	2 082 061	94.8	95.2
Desocupada	2 564 100	2 468 162	-95 938	5.2	4.8
Población no económicamente activa (PNEA)	**34 778 514**	**34 433 041**	**-345 473**	**41.6**	**40.3**
Disponible	6 263 886	6 118 856	-145 030	18.0	17.8
No disponible	28 514 628	28 314 185	-200 443	82.0	82.2

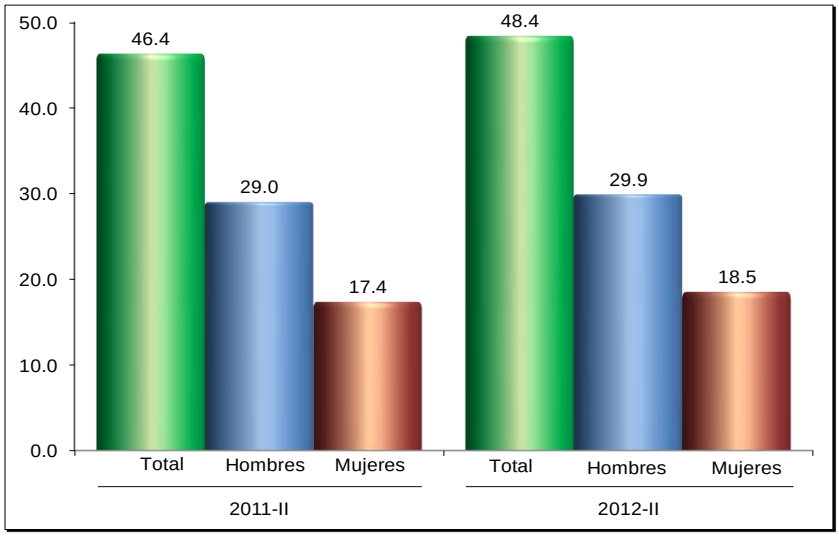
[a/] Los datos absolutos de las encuestas en hogares se ajustan siempre a proyecciones demográficas.

FUENTE: INEGI.

Población ocupada

Al interior de la PEA es posible identificar a la población que estuvo participando en la generación de algún bien económico o en la prestación de un servicio (población ocupada), la cual en el trimestre abril-junio de 2012 alcanzó 48.4 millones de personas (29.9 millones son hombres y 18.5 millones son mujeres), cantidad superior en 2.1 millones de personas a la cifra del mismo lapso de un año antes cuando se ubicó en 46.4 millones de personas (ver gráfica siguiente).

POBLACIÓN OCUPADA DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE
2011-2012
-Millones de personas-



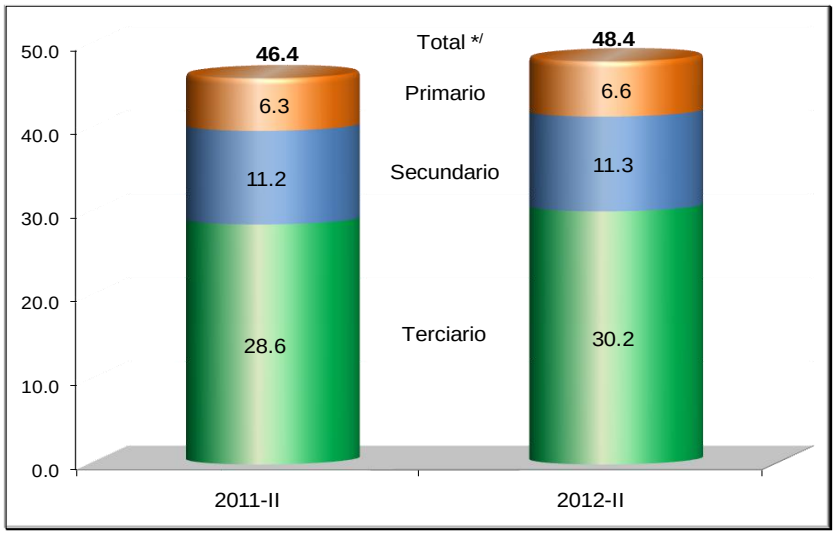
FUENTE: INEGI.

Más de la mitad de la población ocupada (50.6%) se concentra en las ciudades más grandes del país (de 100 mil y más habitantes); le siguen las localidades rurales (menores de 2 mil 500 habitantes) donde se agrupa 20.7% de la población ocupada total; los asentamientos que tienen entre 15 mil y menos de 100 mil habitantes (urbano medio) albergan 14.9% y, finalmente, el resto de los ocupados (13.8%) residen en localidades de 2 mil 500 a menos de 15 mil habitantes (urbano bajo).

Por sector de actividad

Al considerar a la población ocupada con relación al sector económico en el que labora, 6.6 millones de personas (13.6% del total) trabajan en el sector primario, 11.3 millones (23.3%) en el secundario o industrial y 30.2 millones (62.4%) están en el terciario o de los servicios. El restante 0.7% no especificó su actividad económica. Los montos correspondientes que se presentaron en el período abril-junio de 2011 fueron de 6.3, 11.2 y 28.6 millones de personas, en el mismo orden.

POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SU SECTOR DE ACTIVIDAD DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE 2011-2012
-Millones de personas-



*/ Incluye a los que no especificaron el sector de actividad en el que se ocupan.
FUENTE: INEGI.

POBLACIÓN OCUPADA POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012

-Diferencias absolutas respecto al mismo trimestre del año anterior-

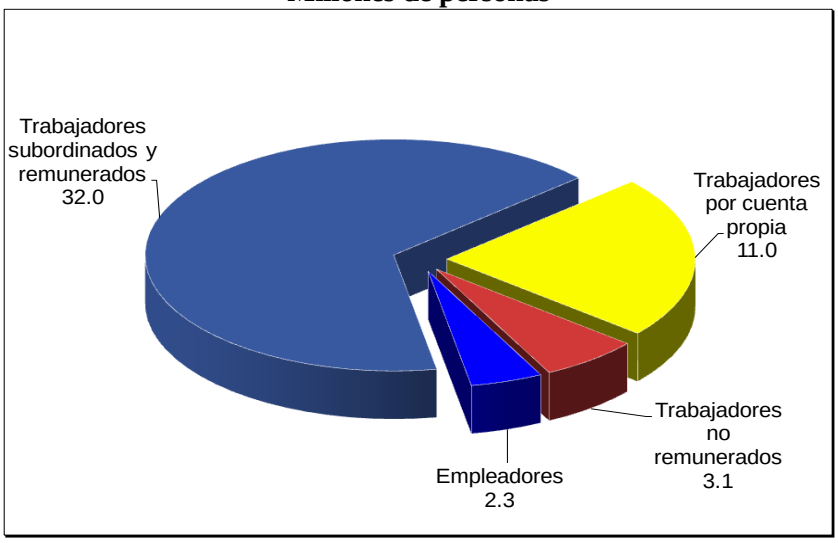
Sector de actividad económica	Personas
Total	**2 082 061**
Primario	**318 429**
Agricultura, ganadería, silvicultura, caza y pesca	318 429
Secundario	**129 350**
Industria extractiva y de la electricidad	59 001
Industria manufacturera	105 455
Construcción	-35 106
Terciario	**1 568 244**
Comercio	492 260
Restaurantes y servicios de alojamiento	170 452
Transportes, comunicaciones, correo y almacenamiento	49 223
Servicios profesionales, financieros y corporativos	198 679
Servicios sociales	181 028
Servicios diversos	394 293
Otros	82 309
No Especificado	**66 038**

FUENTE: INEGI.

Por posición en la ocupación

Si se observa a la población ocupada en función de la posición que tiene dentro de su trabajo, se tiene que casi dos terceras partes del total (66.2%), esto es, 32 millones son trabajadores subordinados y remunerados; 11 millones (22.7%) trabajan por su cuenta, sin emplear personal pagado; 3.1 millones (6.4%) son trabajadores que no reciben remuneración, y 2.3 millones (4.7%) son propietarios de los bienes de producción, con trabajadores a su cargo (ver gráfica siguiente).

POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SU POSICIÓN EN LA OCUPACIÓN DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012
-Millones de personas-



FUENTE: INEGI.

De las anteriores categorías se desprende que los trabajadores subordinados y remunerados se incrementaron en 1.4 millones de personas entre el segundo trimestre de 2011 e igual período de 2012, los trabajadores por cuenta propia en 513 mil, los ocupados que no perciben una remuneración por su trabajo 159 mil y los empleadores crecieron en 28 mil personas en el período en cuestión.

Algunas otras condiciones de trabajo

La población ocupada desempeña una gran variedad de tareas que realiza con distinta intensidad: mientras que por un lado el 7.3% de las personas trabajan menos de 15 horas semanales, en el otro extremo se ubica un 27.2% que labora más de 48 horas semanales. En promedio, la población ocupada trabajó en el segundo trimestre de 2012 jornadas de 42 horas por semana.

Otro enfoque desde el cual puede caracterizarse a la población ocupada es el que se refiere al tamaño de unidad económica en la que labora. En función de ello, si sólo se toma en cuenta al ámbito no agropecuario (que abarca a 40.6 millones de personas) en el segundo trimestre de 2012, 19.8 millones (48.8%) estaban ocupadas en micronegocios; 7.2 millones (17.7%) lo hacían en establecimientos pequeños; 4.6 millones (11.3%) en medianos; 4.1 millones (10.1%) en establecimientos grandes, y 4.9 millones (12.1%) se ocuparon en otro tipo de unidades económicas.

Entre el lapso abril-junio de 2011 y el mismo período de 2012, la población ocupada en el ámbito no agropecuario creció en 1.6 millones de personas, siendo los micronegocios los que en mayor medida aumentaron la ocupación, en 541 mil personas más, seguidos por los establecimientos grandes en 451 mil personas; el grupo de 'otros' en 230 mil; los establecimientos pequeños en 213 mil y los establecimientos medianos en 191 mil personas.

Trabajadores subordinados y remunerados

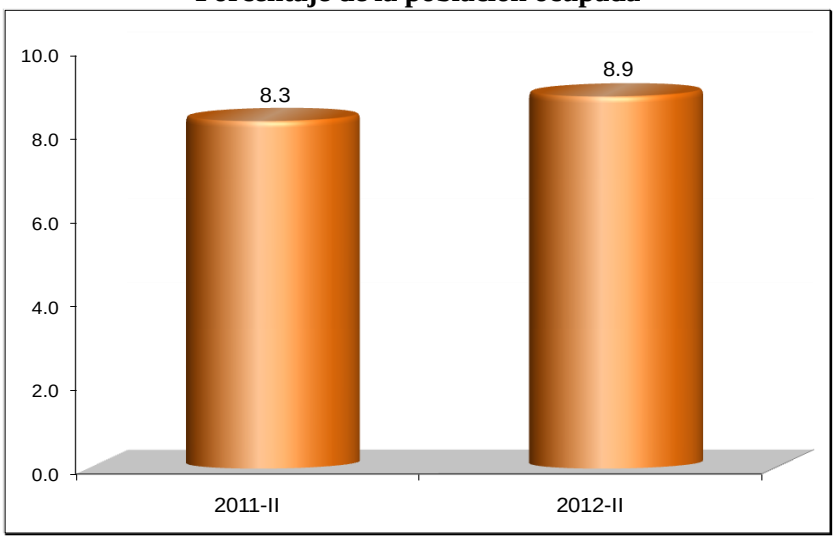
Del total de los trabajadores subordinados y remunerados, el 8.3% laboró en el sector primario de la economía, 26.7% en el secundario y 64% en el terciario, quedando sin especificar el 1% restante, durante el trimestre que se reporta.

Un total de 16.9 millones de estos trabajadores, que constituyen el 52.8% del total, tienen acceso a instituciones de salud como prestación por su trabajo; esta cifra es superior en 702 mil personas a la registrada en el segundo trimestre de un año antes. A su vez, disponen de un contrato por escrito 16.7 millones (cantidad mayor en 661 mil a la de hace un año) y 15 millones no cuentan con el mismo.

Población subocupada

Otra forma de caracterizar a la población ocupada es en función de su condición de subocupación, entendida ésta como la necesidad de trabajar más tiempo, lo que se traduce en la búsqueda de una ocupación complementaria o de un nuevo trabajo con mayor horario. Al respecto, durante abril-junio de 2012, la población subocupada en el país fue de 4.3 millones de personas, que significó un ascenso de 459 mil personas con relación al total cuantificado en el mismo período de 2011. La presencia de la subocupación representó 8.9% de las personas ocupadas.

POBLACIÓN SUBOCUPADA DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE 2011-2012
-Porcentaje de la población ocupada-



FUENTE: INEGI.

Al eliminar el factor estacional, la tasa de subocupación como proporción de la población ocupada aumentó 0.20 puntos porcentuales en comparación con la del primer trimestre de 2012.

Población ocupada en el sector informal

La Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo permite identificar, de acuerdo con las recomendaciones internacionales, a la población que labora dentro del Sector Informal[6] de la economía. Es así que un total de 14.2 millones de personas, que representan al 29.3% de la población ocupada (proporción que superó a la de igual trimestre de 2011), se encuentran en esta circunstancia, habiendo aumentado en 830 mil personas respecto al dato de un año antes.

En su comparación trimestral, la cifra desestacionalizada de la tasa de ocupación en el sector informal creció 0.24 puntos porcentuales con relación a la del trimestre enero-marzo de este año.

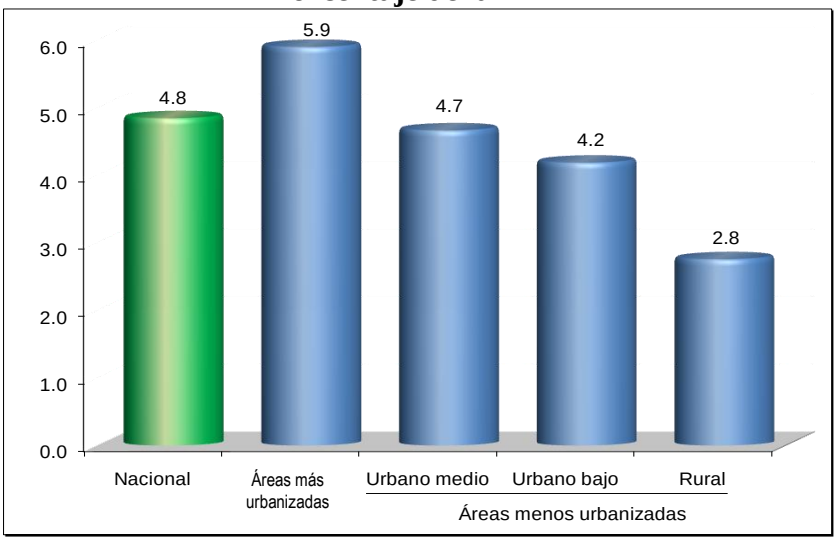
Población desocupada

Como se ha reiterado en diversas ocasiones, la ocupación presenta distintos grados de intensidad según sea la perspectiva desde la cual se le observe. Una de éstas, es la que se refiere a la población con trabajo cero que se ubica entre la población ocupada y la no económicamente activa; es decir, población desocupada, la cual no trabajó siquiera una hora durante la semana de referencia de la encuesta, pero manifestó su disposición por hacerlo e hizo alguna actividad por obtenerlo.

[6] Se refiere a todas aquellas actividades económicas de mercado que operan a partir de los recursos de los hogares, pero sin constituirse como empresas con una situación independiente de esos hogares.

Así, en el segundo trimestre de 2012, la población desocupada en el país se situó en 2.5 millones de personas y la tasa de desocupación correspondiente (TD) fue de 4.8% de la PEA, porcentaje inferior al de 5.2% de igual trimestre de 2011. Al estar condicionada a la búsqueda de empleo, la tasa de desocupación es más alta en las localidades grandes, en donde está más organizado el mercado de trabajo; es así que en las zonas más urbanizadas con 100 mil y más habitantes la tasa llegó a 5.9%, mientras que en las que tienen de 15 mil a menos de 100 mil habitantes alcanzó 4.7%, en las de 2 mil 500 a menos de 15 mil se ubicó en 4.2% y en las rurales de menos de 2 mil 500 habitantes se estableció en 2.8 por ciento.

TASA DE DESOCUPACIÓN DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012
-Porcentaje de la PEA-



FUENTE: INEGI.

Según cifras desestacionalizadas, en el trimestre en cuestión, la TD a nivel nacional se redujo en 0.04 puntos porcentuales con relación a la del trimestre inmediato anterior (4.97 vs 5.01). La desocupación en los hombres disminuyó 0.09 puntos porcentuales, mientras que la de las mujeres permaneció sin cambio.

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, además de la información sobre la ocupación en el sector informal y sobre la subocupación, el INEGI genera 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.

TASAS COMPLEMENTARIAS DE OCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN DURANTE ABRIL-JUNIO
-Porcentajes-

Concepto	2011	2012
Tasa de Participación[1/]	58.4	59.7
Tasa de Desocupación[2/]	5.2	4.8
Tasa de Ocupación Parcial y Desocupación[2/]	11.4	11.8
Tasa de Presión General[2/]	8.9	8.9
Tasa de Trabajo Asalariado[3/]	61.9	62.0
Tasa de Subocupación[3/]	8.3	8.9
Tasa de Condiciones Críticas de Ocupación[3/]	11.1	11.7
Tasa de Ocupación en el Sector Informal[3/]	28.9	29.3

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.

Tasa de Participación, representa a la población económicamente activa (PEA) respecto a la de 14 y más años de edad.

Tasa de Desocupación, considera a la población que se encuentra sin trabajar, pero que está buscando trabajo.

Tasa de Ocupación Parcial y Desocupación, considera a la población desocupada y la ocupada que trabajó menos de 15 horas a la semana.

Tasa de Presión General, incluye además de los desocupados, a los ocupados que buscan empleo.

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.

Tasa de Subocupación, porcentaje de la población ocupada que tiene la necesidad y disponibilidad de ofertar más tiempo de trabajo de lo que su ocupación actual le permite.

Tasa de Condiciones Críticas de Ocupación, 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.

Tasa de Ocupación en el Sector Informal, representa a la población ocupada que trabaja para una unidad económica que opera a partir de los recursos del hogar, pero sin constituirse como empresa, de modo que la actividad no tiene una situación identificable e independiente de ese hogar.

FUENTE: INEGI.

La ocupación en las entidades federativas

Además de registrar de manera permanente el comportamiento del empleo a nivel nacional y para los cuatro tamaños de localidades a los que se acaba de hacer referencia, la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo proporciona información para las 32 entidades federativas. De esta forma se puede conocer la complejidad del fenómeno ocupacional en un nivel de desagregación más detallado.

Las entidades federativas que tienen las mayores tasas de participación en la actividad económica (cociente entre la PEA y la población de 14 o más años de edad) son Quintana Roo con 67.7%, Colima 66.8%, Baja California Sur 64%, Yucatán 63.9%, Distrito Federal 63.1%, Nuevo León 62.7%, Nayarit 62.3%, Jalisco 62.2%, Tamaulipas 61.5%, Sonora 61.4% y Campeche con 61.1%; mientras que las que presentaron las menores aportaciones fueron: Querétaro con 54%, Durango 55.2%, Chihuahua 55.4%, San Luis Potosí 55.6%, Tabasco 56%, Veracruz de Ignacio de la Llave 57%, Zacatecas 57.7%, Estado de México 57.8% y Aguascalientes con 57.9 por ciento.

Congruentes con el tamaño de su población, el Estado de México y el Distrito Federal constituyen los mercados de trabajo más grandes del país, con 6.4 y 4.1 millones de personas ocupadas, en ese orden, y representan en conjunto el 21.7% del total nacional; les siguen Jalisco con 3.3 millones, Veracruz de Ignacio de la Llave 3.2 millones, Puebla 2.5 millones, Guanajuato 2.3 millones y Nuevo León con 2.1 millones. En el otro extremo y obedeciendo a su estructura poblacional, se encuentran las entidades con los menores tamaños del mercado laboral: Baja California Sur con 317 mil personas, Colima 325 mil, Campeche 377 mil, Nayarit y Tlaxcala con 487 mil cada una, y Aguascalientes con 490 mil ocupados.

Por otra parte, las entidades que durante el segundo trimestre de 2012 registraron las tasas de desocupación más altas fueron Chihuahua con 7.0%, Durango 6.6%, Nuevo León 6.4%, Distrito Federal 6.3%, Baja California y el Estado de México con 6.1% en lo individual, y Guanajuato, Tabasco y Tamaulipas con 6.0% de la PEA. En contraste, las tasas más bajas en este indicador se reportaron en Guerrero con 1.6%, Chiapas 2.2%, Campeche y Yucatán 2.3%, y Oaxaca con 2.4%. Cabe aclarar que este indicador no muestra una situación de gravedad en el mercado de trabajo, sino más bien de la presión que la población ejerce sobre el mismo, lo cual está influenciado por diversas situaciones como son principalmente las expectativas y el conocimiento que tienen las personas que no trabajan sobre la posibilidad de ocuparse, así como por la forma como está organizada la oferta y la demanda del mismo. Es por ello que se recomienda no considerarlo de manera aislada, sino como complemento de toda la información de que se dispone sobre la participación de la población en la actividad económica.

POBLACIÓN Y TASAS COMPLEMENTARIAS DE OCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012

Entidad	Población		Tasa de:							
	Ocupada	Desocupada	Participación[1/]	Desocupación[2/]	Ocupación Parcial y Desocupación[2/]	Presión General[2/]	Trabajo Asalariado[3/]	Subocupación[3/]	Condiciones Críticas de Ocupación[3/]	Ocupación en el Sector Informal[3/]
	(Personas)		(Estructura porcentual)							
Nacional	**48 437 762**	**2 468 162**	**59.7**	**4.8**	**11.8**	**8.9**	**62.0**	**8.9**	**11.7**	**29.3**
Aguascalientes	489 712	30 974	57.9	5.9	10.7	7.9	73.2	3.2	10.7	27.1
Baja California	1 419 318	92 688	60.3	6.1	10.6	8.2	66.8	4.4	5.2	20.6
Baja California Sur	316 573	16 917	64.0	5.1	14.0	16.0	67.9	17.3	5.8	19.4
Campeche	377 153	8 744	61.1	2.3	10.3	4.6	58.7	5.7	15.5	26.9
Coahuila	1 206 638	70 532	60.0	5.5	14.4	13.0	71.1	13.7	8.5	25.8
Colima	324 689	13 431	66.8	4.0	13.6	9.3	62.7	7.9	8.7	20.5
Chiapas	1 942 767	42 873	58.4	2.2	8.8	7.6	42.4	7.8	27.7	21.3
Chihuahua	1 352 597	101 373	55.4	7.0	9.2	7.8	70.8	2.5	4.1	19.6
Distrito Federal	4 138 589	280 535	63.1	6.3	11.5	10.8	69.3	8.9	10.1	29.1
Durango	625 904	44 188	55.2	6.6	12.9	12.0	66.4	9.5	13.5	29.7
Guanajuato	2 348 579	149 278	60.4	6.0	17.2	13.1	58.6	18.2	11.7	32.9
Guerrero	1 412 823	23 540	59.5	1.6	10.8	3.6	37.9	8.3	16.5	38.0
Hidalgo	1 101 650	53 600	58.6	4.6	11.5	10.3	56.5	9.5	15.8	32.5
Jalisco	3 308 767	159 850	62.2	4.6	10.8	6.8	64.8	9.5	6.5	29.9
Estado de México	6 389 989	412 262	57.8	6.1	10.0	8.0	69.1	5.2	11.4	34.4
Michoacán	1 824 456	59 213	58.9	3.1	12.1	6.3	52.7	8.4	10.0	33.9
Morelos	770 179	25 363	58.6	3.2	8.6	4.5	63.8	4.6	8.1	32.6
Nayarit	486 763	26 457	62.3	5.2	15.5	11.1	53.5	11.7	10.3	32.2
Nuevo León	2 142 289	146 081	62.7	6.4	13.9	13.6	74.2	10.5	4.8	25.0
Oaxaca	1 605 096	40 113	59.0	2.4	12.7	7.1	40.8	12.8	17.4	37.8
Puebla	2 455 885	106 333	60.3	4.2	12.4	7.9	55.6	5.5	17.4	33.1
Querétaro	735 219	32 234	54.0	4.2	7.9	5.2	69.7	2.3	6.2	22.8
Quintana Roo	702 126	30 009	67.7	4.1	12.2	10.2	63.9	12.7	8.4	26.1
San Luis Potosí	1 038 806	33 875	55.6	3.2	11.2	6.0	59.3	6.9	13.2	23.4
Sinaloa	1 205 183	52 555	59.8	4.2	13.8	8.6	60.7	12.2	8.5	25.0
Sonora	1 199 972	69 039	61.4	5.4	12.0	11.3	69.1	9.1	6.7	23.7
Tabasco	867 650	55 834	56.0	6.0	13.8	11.6	67.1	10.5	12.4	26.7
Tamaulipas	1 439 766	91 124	61.5	6.0	15.2	15.0	65.3	20.9	9.8	26.3
Tlaxcala	487 117	30 390	59.3	5.9	15.2	16.9	61.3	20.8	19.2	39.8
Veracruz	3 173 706	114 186	57.0	3.5	9.8	4.4	59.2	4.8	15.3	27.9
Yucatán	948 151	22 645	63.9	2.3	13.4	5.8	59.6	7.4	16.1	34.2
Zacatecas	599 650	31 926	57.7	5.1	17.0	14.2	56.3	15.8	12.5	25.1

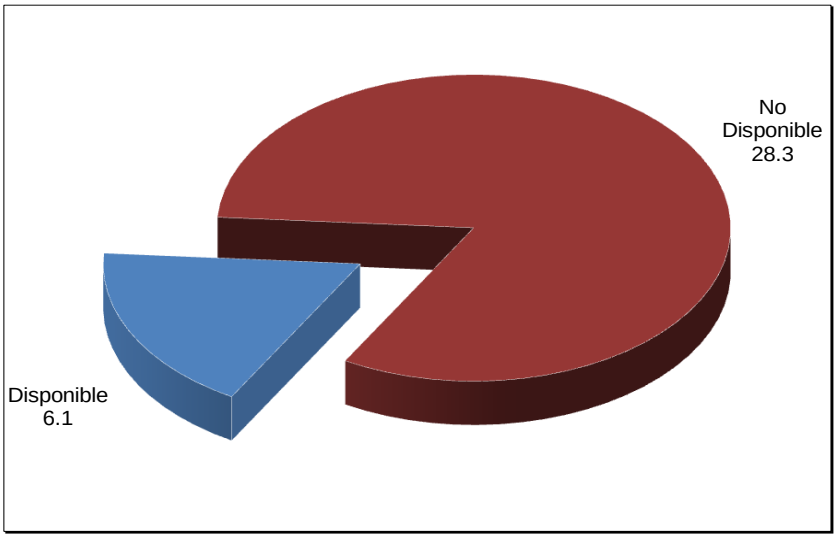
[1/] Tasa calculada respecto a la población en edad de trabajar.
[2/] Tasas calculadas respecto a la población económicamente activa.
[3/] Tasas calculadas respecto a la población ocupada.

FUENTE: INEGI.

Población no económicamente activa

La población no económicamente activa (PNEA) agrupa a las personas que no participan en la actividad económica ni como ocupados ni como desocupados. Durante abril-junio de este año, 34.4 millones de personas, equivalente al 40.3% del total de la población de 14 años y más, integraba este sector, del cual 28.3 millones declararon no estar disponibles para trabajar debido a que tienen que atender otras obligaciones, o tenían interés pero se encuentran en un contexto que les impide poder hacerlo (tiene impedimentos físicos, obligaciones familiares o están en otras condiciones). Por su parte, 6.1 millones se declararon disponibles para trabajar, pero no llevaron a cabo acciones al respecto, por lo que se constituyen en el sector que eventualmente puede contribuir en el mercado como desocupado u ocupado.

POBLACIÓN NO ECONÓMICAMENTE ACTIVA POR RAZÓN DE NO ACTIVIDAD EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2012
-Millones de personas-



FUENTE: INEGI.

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 julio de 2012.

Composición de la población de 14 años y más

"En el esquema de la ENOE se considera a la población en edad de trabajar como aquella de catorce años en adelante, de acuerdo con la Ley Federal del Trabajo.

Bajo este esquema, los datos preliminares indican que 60.2% de la población de 14 años y más es económicamente activa (está ocupada o busca estarlo), mientras que 39.8% se dedica al hogar, estudia, está jubilado o pensionado, tiene impedimentos personales o lleva a cabo otras actividades (población no económicamente activa).

POBLACIÓN DE 14 AÑOS Y MÁS A NIVEL NACIONAL
- Porcentaje -

Período	Población de 14 años y más			Composición de la población económicamente activa		
	Total	Población económicamente activa (PEA)	Población no económicamente activa (PNEA)	Total	Población ocupada	Población desocupada
2010						
Enero	100	58.27	41.73	100	94.13	5.87
Febrero	100	57.96	42.04	100	94.57	5.43
Marzo	100	58.61	41.39	100	95.19	4.81
Abril	100	59.03	40.97	100	94.58	5.42
Mayo	100	59.44	40.56	100	94.87	5.13
Junio	100	59.11	40.89	100	94.95	5.05
Julio	100	59.06	40.94	100	94.30	5.70
Agosto	100	59.27	40.73	100	94.56	5.44
Septiembre	100	58.52	41.48	100	94.30	5.70
Octubre	100	58.13	41.87	100	94.30	5.70
Noviembre	100	57.93	42.07	100	94.72	5.28
Diciembre	100	57.07	42.93	100	95.06	4.94
2011						
Enero	100	57.15	42.85	100	94.57	5.43
Febrero	100	57.82	42.18	100	94.62	5.38
Marzo	100	57.99	42.01	100	95.39	4.61
Abril	100	57.90	42.10	100	94.90	5.10
Mayo	100	58.68	41.32	100	94.80	5.20
Junio	100	58.84	41.16	100	94.58	5.42
Julio	100	59.30	40.70	100	94.38	5.62
Agosto	100	58.96	41.04	100	94.21	5.79
Septiembre	100	59.08	40.92	100	94.32	5.68
Octubre	100	59.79	40.21	100	95.00	5.00
Noviembre	100	59.56	40.44	100	95.03	4.97
Diciembre	100	59.20	40.80	100	95.49	4.51
2012						
Enero	100	58.30	41.70	100	95.10	4.90
Febrero	100	58.40	41.60	100	94.67	5.33
Marzo	100	58.76	41.24	100	95.38	4.62
Abril	100	58.82	41.18	100	95.14	4.86
Mayo	100	59.84	40.16	100	95.17	4.83
Junio	100	60.32	39.68	100	95.19	4.81
Julio	100	60.20	39.80	100	94.98	5.02

Nota: La suma de las cifras parciales puede no coincidir con el total debido al redondeo.
[p/] Cifras preliminares a partir de la fecha que se señala.
FUENTE: INEGI, Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE).

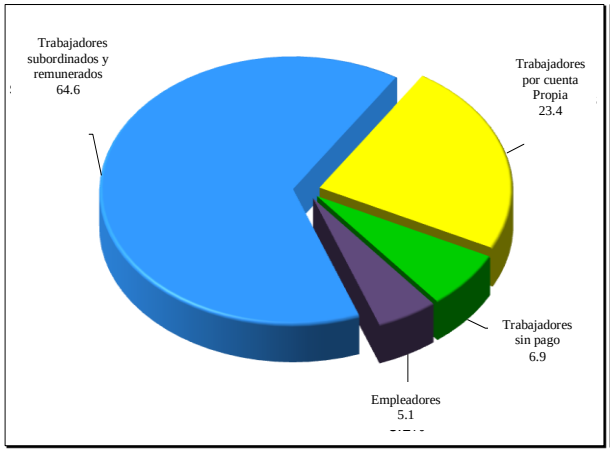
Características de la población ocupada

La población ocupada alcanzó 94.98% de la PEA en el séptimo mes de 2012. Del total de ocupados, el 64.6% opera como trabajador subordinado y remunerado ocupando una plaza o puesto de trabajo, 5.1% son patrones o empleadores, 23.4% trabaja de manera independiente o por su cuenta sin contratar empleados, y finalmente un 6.9% 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.

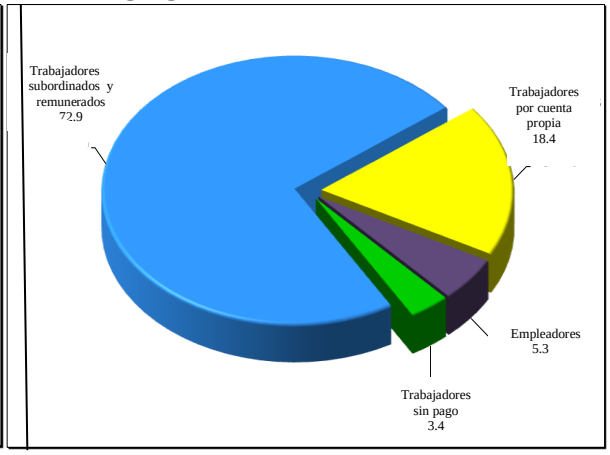
En el ámbito urbano de alta densidad de población, conformado por 32 ciudades de más de 100 mil habitantes, el trabajo subordinado y remunerado representó 72.9% de la ocupación total, es decir 8.3 puntos porcentuales más que a nivel nacional.

POBLACIÓN OCUPADA SEGÚN SU POSICIÓN DURANTE JULIO DE 2012
– Porcentaje –

Nacional



Agregado urbano de 32 ciudades



FUENTE: INEGI.

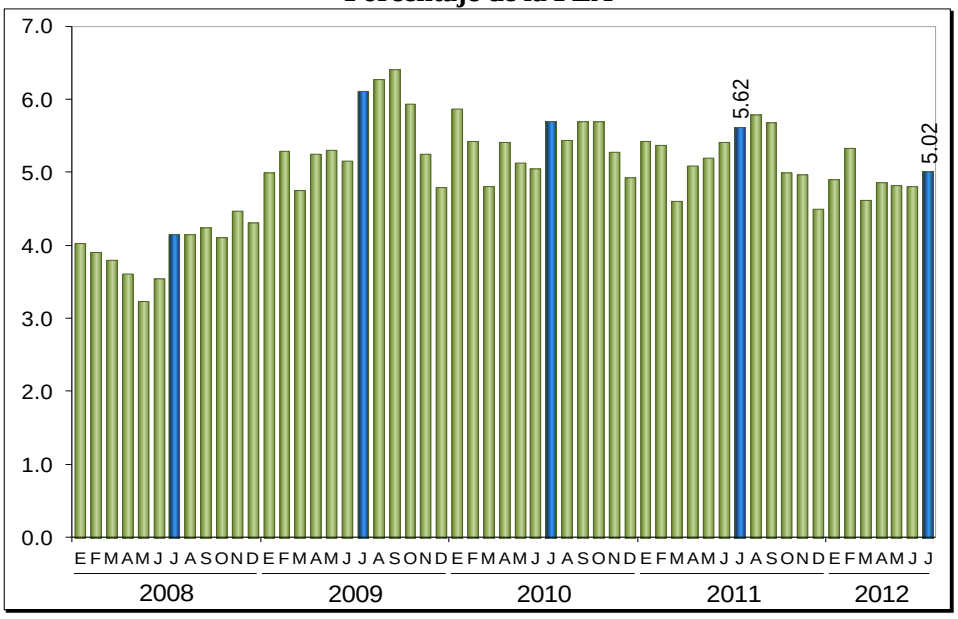
La población ocupada por sector de actividad se distribuyó de la siguiente manera: en los servicios se concentró 41.5% del total, en el comercio 19.8%, en las actividades agropecuarias 15.2%, en la industria manufacturera 14.4%, en la

construcción 7.4%, en ‘otras actividades económicas’ (que incluyen la minería, electricidad, agua y suministro de gas) 1% y el restante 0.7% no especificó su actividad.

Indicadores de la población desocupada

A nivel nacional, la tasa de desocupación (TD) fue de 5.02% de la PEA en julio de 2012, porcentaje inferior al que se presentó en el mismo mes de 2011, cuando se situó en 5.62 por ciento.

TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL A JULIO DE 2012
– Porcentaje de la PEA –



FUENTE: INEGI.

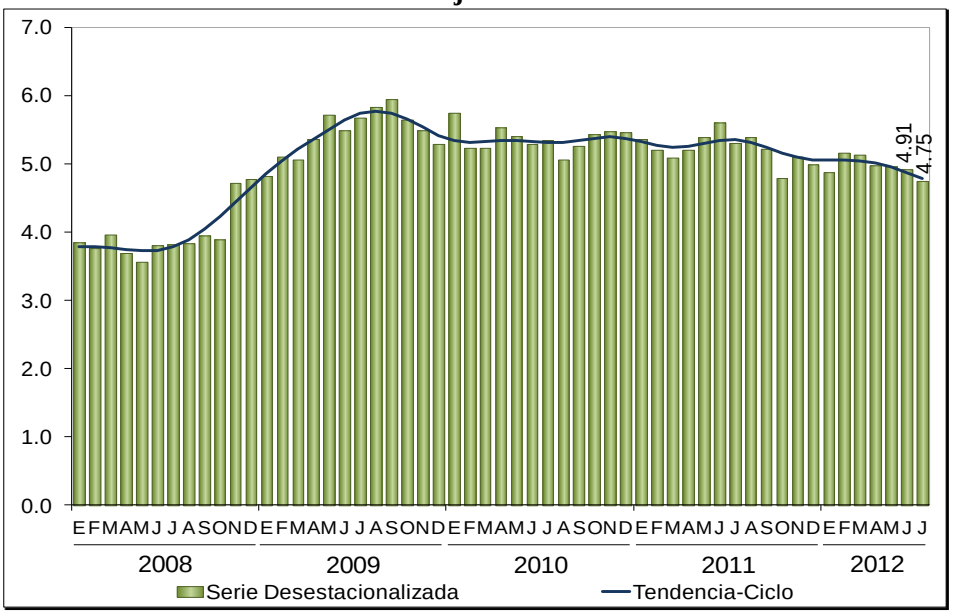
Por sexo, la TD en los hombres disminuyó de 5.50 a 4.92% entre julio de 2011 e igual mes de 2012, y la de las mujeres cayó de 5.83 a 5.17% en el mismo lapso.

En el mes que se reporta, un 26.4% de los desocupados no completó los estudios de secundaria, en tanto que los de mayor nivel de instrucción representaron al 73.6%. Las cifras para la situación de subocupación son de 42.2 y de 57.7%,

respectivamente.

Los datos desestacionalizados muestran que en julio pasado la TD alcanzó 4.75% de la PEA, nivel inferior en 0.16 puntos porcentuales a la del mes previo.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO
TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL A JULIO DE 2012
– 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 5.96% de la PEA en el mes en cuestión, tasa menor en 0.75 puntos porcentuales a la observada en el séptimo mes de 2011.

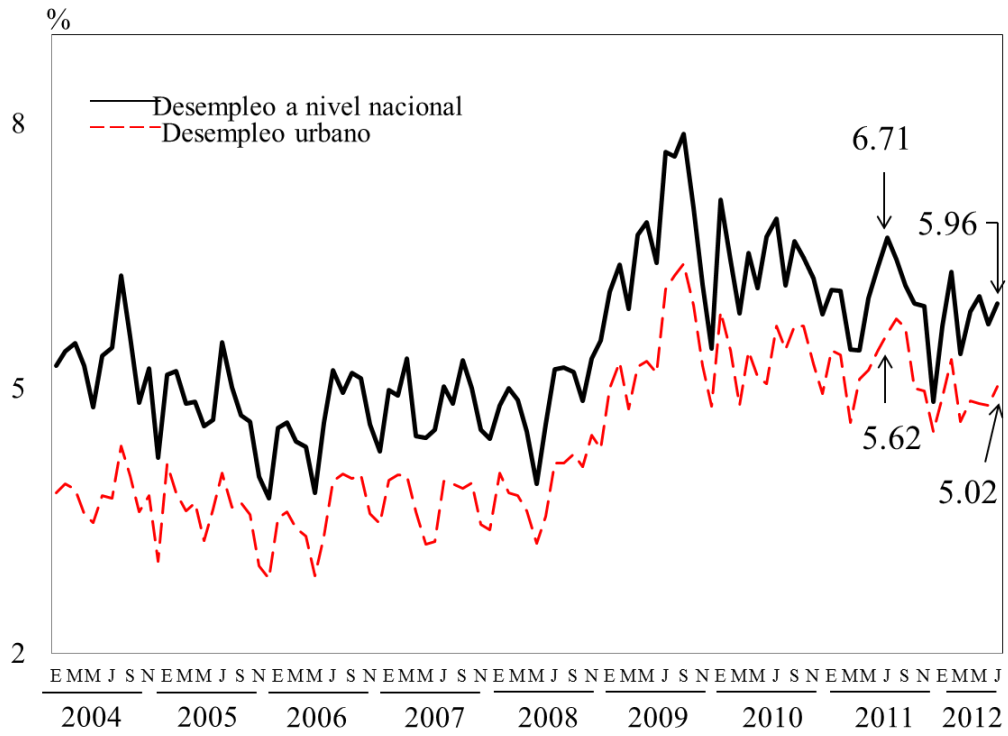
TASA DE DESOCUPACIÓN POR SEXO, EN ÁREAS URBANAS
-Porcentajes-

Concepto	Julio		Diferencias en puntos porcentuales 2012-2011
	2011	2012	
Tasa de Desocupación Urbana	6.71	5.96	-0.75
TD Hombres	6.79	6.06	-0.73
TD Mujeres	6.61	5.80	-0.81

FUENTE: INEGI.

Con base en datos desestacionalizados, la TD en el ámbito urbano disminuyó 0.05 puntos porcentuales en julio pasado respecto al mes previo.

TASA DE DESOCUPACIÓN NACIONAL Y URBANA* (ENOE)
Enero de 2004 – julio de 2012



* 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).

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 estatal[7], mismas que mostraron los siguientes comportamientos:

TASA DE DESOCUPACIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA*/
-Porcentaje de la PEA-

Entidad Federativa	Julio	
	2011	2012
Aguascalientes	7.23	6.53
Baja California	5.05	6.71
Baja California Sur	5.88	4.84
Campeche	3.50	2.09
Coahuila de Zaragoza	6.27	5.67
Colima	4.32	4.29
Chiapas	2.65	2.15
Chihuahua	6.81	6.82
Distrito Federal	6.67	6.67
Durango	6.28	6.88
Guanajuato	5.88	5.96
Guerrero	2.80	1.85
Hidalgo	4.68	4.16
Jalisco	5.86	4.06
Estado de México	7.20	5.95
Michoacán de Ocampo	2.48	3.35

Entidad Federativa	Julio	
	2011	2012
Morelos	3.43	3.42
Nayarit	5.50	5.11
Nuevo León	6.49	5.82
Oaxaca	2.91	2.64
Puebla	4.43	4.17
Querétaro	6.37	4.45
Quintana Roo	4.40	4.10
San Luis Potosí	4.10	3.47
Sinaloa	5.74	4.71
Sonora	5.65	5.89
Tabasco	6.73	5.88
Tamaulipas	8.81	6.67
Tlaxcala	6.40	5.67
Veracruz de Ignacio de la Llave	3.41	3.44
Yucatán	2.69	2.53
Zacatecas	6.81	4.43

*/ Promedio móvil de tres con extremo superior.
FUENTE: INEGI.

[7] 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.

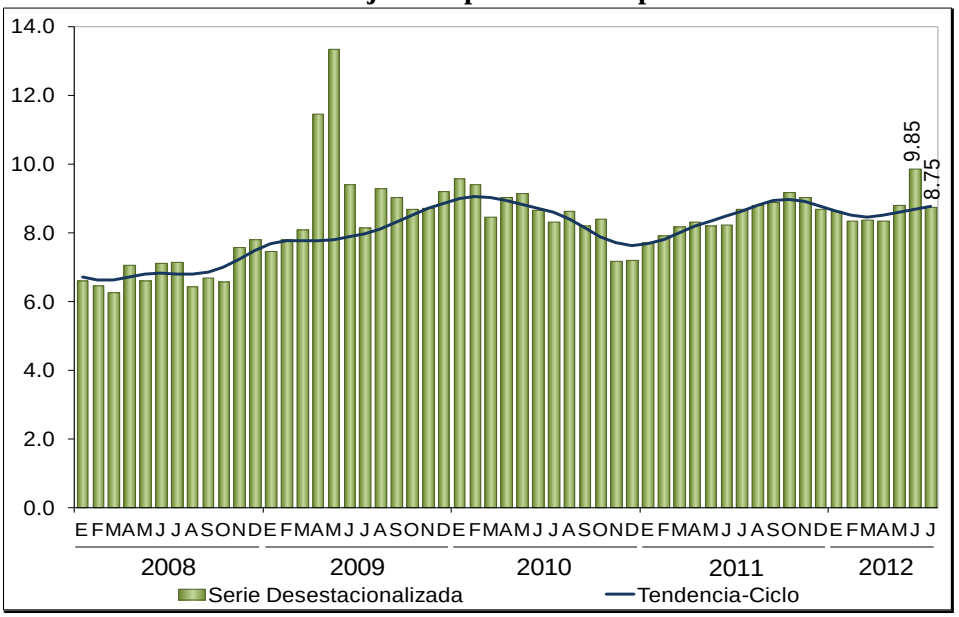
Indicadores de la población subocupada

La información preliminar de la ENOE durante julio de 2012 señala que la población subocupada, medida como aquella que declaró tener necesidad y disponibilidad para trabajar más horas representó 8.9% de la población ocupada. Esta proporción no presentó cambio respecto a la del mismo 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 7.8% de la femenina, en julio de este año.

En su comparación mensual, con cifras desestacionalizadas este indicador registró una disminución de 1.10 puntos porcentuales en julio pasado respecto al mes inmediato anterior.

CIFRAS DESESTACIONALIZADAS Y TENDENCIA-CICLO
TASA DE SUBOCUPACIÓN AL MES DE JULIO DE 2012
– 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 además 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 11.33% respecto de la PEA en julio del presente año, nivel similar al de 11.28% de igual mes de un año antes.

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 descendió de 9.45% de la PEA en el séptimo mes de 2011 a 8.97% en igual mes 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 cayó de 60.90 a 60.13% respecto a la población ocupada, en el período de referencia.

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 cayó de 60.90 a 60.13% respecto a la población ocupada, en el período de referencia.

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 se incrementó de 11.15 a 12.21% entre julio de 2011 y el mismo mes de 2012.

Tasa de Ocupación en el Sector Informal. Se refiere 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. Esta tasa representó 28.87% de la población ocupada en el mes que se reporta; un año antes fue de 28.53 por ciento.

TASAS COMPLEMENTARIAS DE OCUPACIÓN Y DESOCUPACIÓN DURANTE JULIO
-Porcentajes-

Concepto	2011	2012
Tasa de Participación[1/]	59.30	60.20
Tasa de Desocupación[2/]	5.62	5.02
Tasa de Ocupación Parcial y Desocupación[2/]	11.28	11.33
Tasa de Presión General[2/]	9.45	8.97
Tasa de Trabajo Asalariado[3/]	60.90	60.13
Tasa de Subocupación[3/]	8.85	8.88
Tasa de Condiciones Críticas de Ocupación[3/]	11.15	12.21
Tasa de Ocupación en el Sector Informal[3/]	28.53	28.87

[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.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/ocupbol.pdf

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 corrigen por la proyección de población acordada por un grupo colegiado conformado por expertos demógrafos del Consejo Nacional de Población, el Colegio de México y el INEGI.

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 aquéllas 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.

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-anuales 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. 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/inegi/contenidos/espanol/prensa/comunicados/estrucbol.pdf

Mercado de trabajo en España

El Banco de España publicó en su *Boletín Económico* de julio-agosto de 2012, el *Informe Trimestral de la Economía Española,* en el documento se abordan, entre otros aspectos, la evolución reciente del empleo en ese país. De igual forma, presenta dos artículos mediante los que profundizan el estudio de la situación actual de este indicador, titulados: "Análisis Sectorial de la Relación entre la Actividad y el Empleo en la Economía Española" y "El Empleo de la Unión Económica y Monetaria (UEM) en 2011", los cuales se reproducen a continuación.

Empleo y Desempleo en España

"En relación con el mercado laboral, la evolución de la actividad en el segundo trimestre se tradujo en una continuación del proceso de destrucción neta de puestos de trabajo. Los últimos datos de la Encuesta de Población Activa (EPA) disponibles se refieren al primer trimestre. Según estos datos, el empleo disminuyó en ese período un 4% en tasa interanual, frente al –3.3% del último trimestre de 2011. Esta evolución fue paralela a la mostrada por los ocupados de la Contabilidad Trimestral de España (CNTR), según puede apreciarse en el gráfico: *Valor Agregado Bruto y Empleo por Ramas de Actividad*. Por ramas de actividad, el deterioro de la ocupación fue generalizado, con la excepción de la industria, que suavizó su ritmo de caída. Además, destacó la reducción del empleo en los servicios de no mercado. Como la población activa continuó estabilizada, el retroceso del empleo se trasladó íntegramente a un aumento de la tasa de desempleo, que se elevó hasta el 24.4% en el primer trimestre, 1.6 puntos porcentuales superior al cierre de 2011. Respecto a la evolución del mercado de trabajo en el segundo trimestre, las afiliaciones a la Seguridad Social mantienen la tónica de caída del empleo, que se reflejó en una tasa interanual del –3.2%, retroceso que supera en seis décimas al observado en los tres primeros meses del

año. El descenso intertrimestral, en términos ajustados de estacionalidad, fue de igual magnitud al observado en el primer trimestre de 2012 (–0.9%). La intensificación de las caídas interanuales de la afiliación fue generalizada por ramas de actividad, siendo este el primer trimestre en que los afiliados en los servicios de no mercado[8] presentan una tasa negativa (–1.3%) desde que existen series homogéneas. La construcción siguió mostrando los ritmos de descenso más elevados (–17.3%), seguida de la industria (–5.2%), siendo estos más modestos en la agricultura (–1%) y en el total de servicios (–1.6%). Conviene resaltar, no obstante, la menor caída observada en junio, que se debió a la evolución positiva del sector de servicios —en parte, afectado por la finalización del plazo para adecuarse a la nueva regulación del servicio doméstico—. La evolución de los afiliados en este segundo trimestre sería compatible con un nuevo debilitamiento del empleo en términos interanuales.

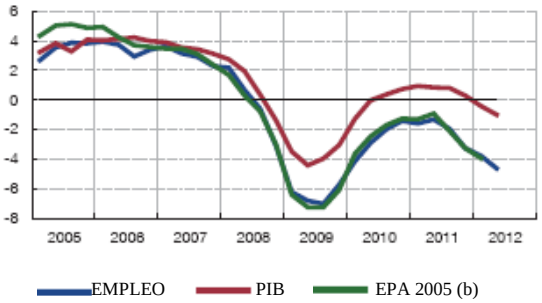
Por su parte, la contratación registrada en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) experimentó un retroceso interanual del –4.8% en el segundo trimestre, suavizando en tres puntos la caída del período precedente. En esta ocasión, se moderaron tanto el descenso de los contratos temporales como el de los indefinidos, aunque de forma bastante más intensa en este último caso, de forma que el peso de esta modalidad en el total de la contratación se situó en el 8%. Dentro de este grupo, destaca el abultado crecimiento que registraron los contratos ordinarios iniciales, entre los que se encuentra el nuevo contrato de emprendedores[9], aprobado en febrero de este año por el *Real Decreto Ley 3/2012*, si bien no se dispone de información desagregada que permita una valoración más detallada sobre su utilización por parte de las empresas.

[8] Agregación de las secciones de AAPP y de Defensa, Educación y Sanidad de los regímenes general y autónomo.

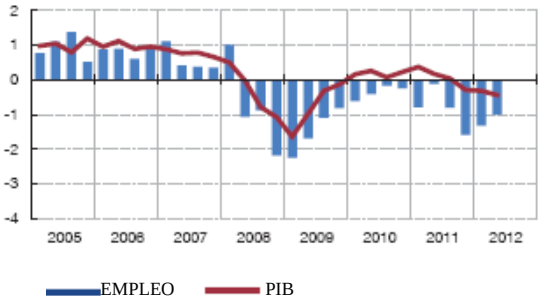
[9] Dirigido a pequeñas y medianas empresas, con diferentes incentivos fiscales y bonificaciones. Únicamente se diferencia del ordinario general por tener un período de prueba de un año.

VALOR AGREGADO BRUTO Y EMPLEO POR RAMAS DE ACTIVIDAD[a/]
-Por ciento-

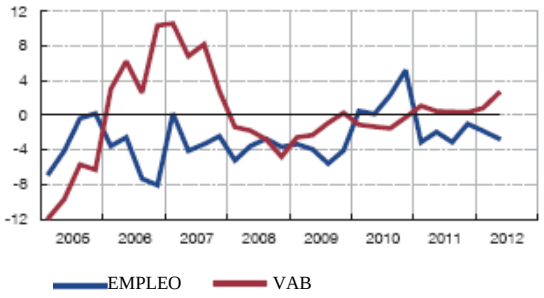
Total economía



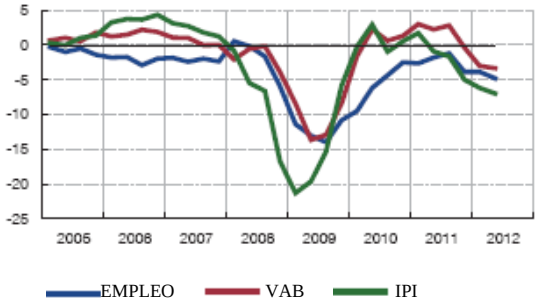
Total economía [c/]



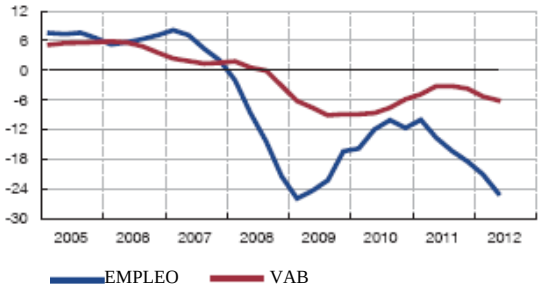
Agricultura



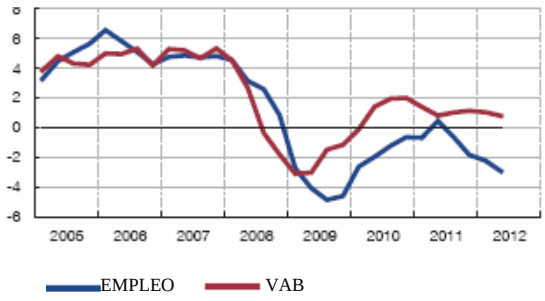
Industria y energía



Construcción



Servicios de mercado



[a/] Tasas interanuales calculadas sobre series ajustadas de estacionalidad, excepto sobre series brutas en la EPA. Empleo en términos de puestos de trabajo equivalentes a tiempo completo. Para los trimestres incompletos, tasa interanual del período disponible dentro del trimestre.
[b/] Series enlazadas en el Servicio de Estudios del Banco de España en función de la información de la muestra testigo realizada con la metodología vigente hasta el cuarto trimestre de 2004.
[c/] Tasas intertrimestrales, calculadas sobre series ajustadas de estacionalidad.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España.

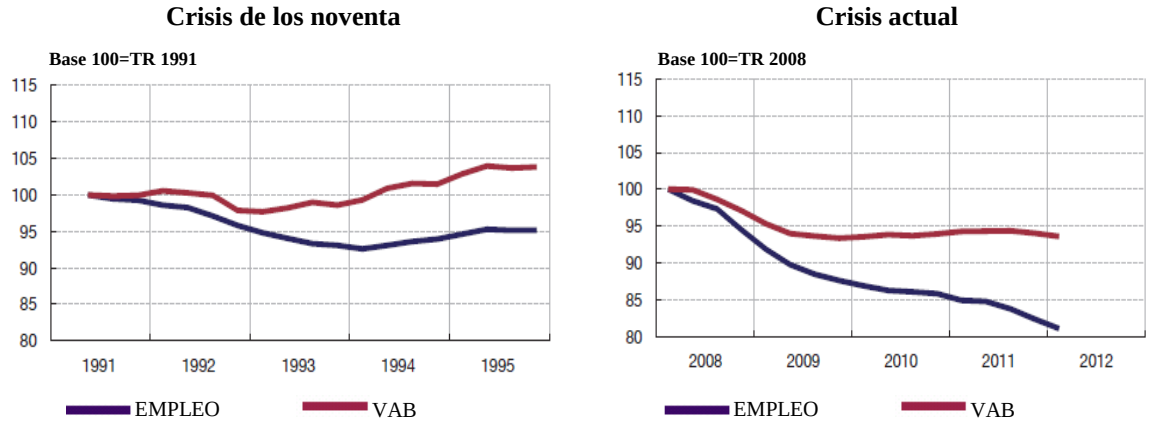
Por último, el desempleo registrado mostró una tasa interanual del 11.9% en el segundo trimestre (más de dos puntos superior a la del primero), si bien se observó un descenso importante en junio (de 99 mil personas en comparación con mayo). Esta evolución de los afiliados y del desempleo registrado parece indicar que la tasa de desocupación podría estabilizarse en el segundo trimestre de 2012."

Fuente de información:
http://www.bde.es/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/BoletinEconomico/12/Jul/Fich/be1207.pdf

Un análisis sectorial de la relación entre la actividad y el empleo en la economía española[10]

"Uno de los rasgos principales de la crisis que se inició en la economía española a mediados del año 2008 es la intensidad del proceso de destrucción de empleo[11]. Desde ese momento han desaparecido casi 3 millones de empleos en el sector privado, alrededor del 19% de los existentes en 2008, mientras que el descenso acumulado del PIB ha sido menos acusado (en torno al 5%), con lo que la productividad ha mantenido el comportamiento anticíclico que habitualmente muestra en España. Éste queda patente en el gráfico siguiente, donde se observa que las dos últimas recesiones se han caracterizado por una fuerte y brusca pérdida de puestos de trabajo[12]. La actual fase de ajuste destaca por presentar una caída más pronunciada del número de ocupados, aunque también por una mayor duración del descenso de la actividad. También desde una perspectiva internacional, la pérdida de empleo acumulada en España es muy superior a la observada en otros países con caídas similares del producto.

EMPLEO Y VALOR AÑADIDO EN LA ECONOMÍA DE MERCADO



[a/] El punto de origen es el trimestre anterior a la caída del empleo de la economía del mercado.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España.

[10] Este artículo ha sido elaborado por Alberto Urtasun, Mario Izquierdo y Eva Ortega, de la Dirección General del Servicio de Estudios del Banco de España.
[11] Véase Ortega y Peñalosa (2012) para una descripción detallada de la recesión.
[12] Medido como puestos de trabajo a tiempo equivalente completo.

Esta excesiva volatilidad del empleo no es un fenómeno nuevo en la economía española. Por ejemplo, en FMI (2010) se estima la elasticidad del desempleo a las variaciones en el PIB para un amplio conjunto de países, encontrándose que España presenta la mayor elasticidad entre los países desarrollados. En términos históricos, en Banco de España (2012)[13] se muestra cómo al inicio de la actual crisis la respuesta del desempleo al descenso del PIB fue incluso superior a la registrada en el pasado, a diferencia de lo ocurrido en otros países europeos, en parte debido a la intensa utilización en estos últimos de programas de reducción del tiempo de trabajo.

Son varias las posibles causas subyacentes a esta reacción del empleo más que proporcional al descenso de la actividad. La primera podría descansar en los cambios en la estructura productiva, pues la intensidad de uso del factor trabajo puede ser muy diferente en las distintas ramas de actividad, ya que estas utilizan diferentes combinaciones de los factores productivos. Este factor podría ser especialmente relevante en el caso español, dado que los cambios en los pesos relativos de las distintas ramas han sido muy intensos desde el inicio de la crisis. En particular, el peso del sector de la construcción, especialmente intensivo en el uso del factor trabajo, alcanzó en la fase de expansión niveles elevados, y desde entonces la fuerte caída de la actividad en este sector se ha traducido en una pérdida de empleo también significativa.

Una segunda explicación estaría relacionada con factores que afectan al conjunto de la economía, como pueden ser las instituciones del mercado de trabajo. Así, las rigideces que impiden una rápida adaptación de los salarios, tiempo de trabajo y otras condiciones laborales a los cambios en la situación económica podrían explicar esa elevada respuesta del empleo a la actividad, que se observa de forma más acusada en las recesiones. Por otra parte, un mercado de trabajo dual, como se

[13] Recuadro 1.3 del *Informe Anual, 2011.*

argumenta en Costain *et al.* (2010), da lugar a una volatilidad muy elevada del empleo al generar una intensa creación de puestos de trabajo en las fases expansivas del ciclo económico, que se concentra en ocupaciones de baja productividad, fundamentalmente con contratos temporales. Estos empleos son destruidos con mucha rapidez en las fases recesivas, puesto que, ante la llegada de una perturbación negativa sobre la actividad, dejan de ser rentables para las empresas, lo que se ve favorecido, además, por sus reducidos costos de extinción.

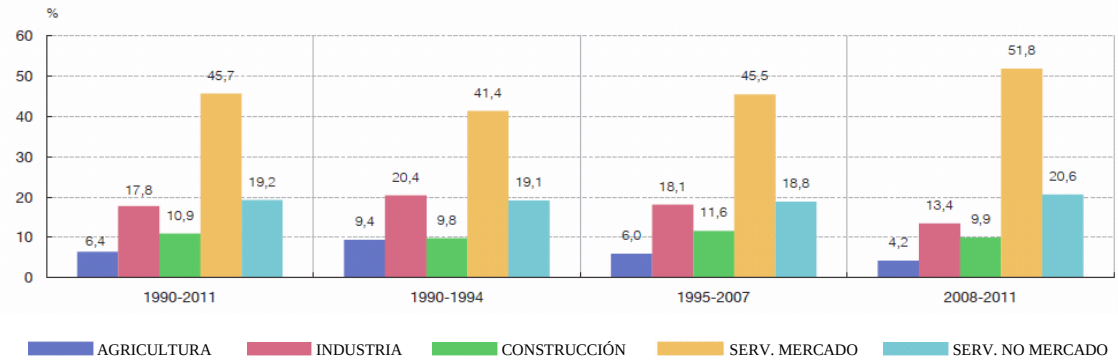
En este artículo se realiza un análisis empírico de la reacción del empleo ante la actividad económica mediante un enfoque desagregado por ramas, que permite analizar en qué medida dicha relación se ve afectada por los cambios en la estructura productiva o si, por el contrario, obedece a factores más fundamentales vinculados al propio funcionamiento del mercado de trabajo. Efectuar un diagnóstico preciso sobre esta cuestión resulta pertinente de cara a determinar en qué medida las últimas reformas introducidas en el mercado laboral pueden alterar una pauta de respuesta del empleo que se ha revelado persistente y que tiene efectos muy nocivos sobre la economía en su conjunto. La siguiente sección estudia el impacto sobre la evolución de la productividad de los cambios en la composición sectorial. En el tercer apartado se analizan las posibles variaciones en el tiempo de los coeficientes que definen la relación empleo-actividad. A continuación, se estima si existen cambios significativos en dicha relación entre los períodos de expansión y recesión de la economía española en las principales ramas productivas. La última sección incluye las principales conclusiones del artículo.

Evolución de la estructura por ramas productivas y su efecto sobre la relación actividad-empleo

En el gráfico siguiente se presenta cómo han evolucionado los pesos relativos, en términos del número de ocupados, de las principales ramas de actividad durante las

dos últimas décadas. El primer rasgo que cabe destacar es que, como es habitual en las economías desarrolladas, los servicios de mercado concentran una parte creciente del empleo. En concreto, estos representan en la actualidad algo más del 50% del total, con un incremento de cerca de 10 puntos porcentuales de su importancia relativa desde principios de los años noventa. De hecho, desde el inicio de la crisis esta tendencia se ha intensificado, al haberse concentrado las pérdidas de empleo en las ramas industriales y la construcción. Existen diversos factores que han favorecido este aumento tendencial del peso de los servicios en las economías desarrolladas[14]. Desde la óptica de la demanda, se ha producido un desplazamiento de la misma hacia los servicios con una mayor elasticidad renta y, además, el progresivo envejecimiento de la población y la incorporación de la mujer al mercado de trabajo han aumentado la demanda de determinados servicios. Desde el lado de la oferta, entre otros factores, se ha producido una transformación estructural de la industria que ha incrementado considerablemente la externalización hacia empresas especializadas de algunas de las actividades de servicios que antes se realizaban en la propia empresa.

EVOLUCIÓN DE LA ESTRUCTURA PRODUCTIVA (EMPLEO)



FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España.

[14] Véase Gordo *et al.* (2006).

Un análisis más desagregado de las ramas de servicios con datos desde el año 2000[15] muestra que, aunque se observa un incremento generalizado en todas ellas, es la rama de Actividades Profesionales, Científicas y Técnicas, que casi ha doblado su peso relativo (desde el 6.5% del año 2000 hasta superar el 11% en 2011), y la rama de Comercio, Transporte y Hostelería (con un aumento de unos 2 puntos porcentuales, hasta alcanzar el 28% del empleo total) son las que acumulan los aumentos más importantes en su peso relativo.

Por el contrario, en las ramas industriales se observa un descenso paulatino en su participación sobre el empleo total, pasando de un 20% a principios de los años noventa a cerca de un 13% en el período más reciente. Por su parte, los ocupados en la rama de la construcción alcanzaron su máxima participación sobre el total en el año 2007 (un 14%), si bien tras la crisis convergieron rápidamente a un nivel más similar al observado en otros países de nuestro entorno, hasta situarse en el 7% en el primer trimestre de 2012. Finalmente, la agricultura ha mantenido una senda descendente durante el período analizado, hasta representar solo algo más del 4% del empleo total al final del período analizado, aunque durante los años correspondientes a la recesión se aprecia una cierta estabilización en su peso relativo.

Dadas estas importantes transformaciones en la estructura de la actividad por ramas, la relación entre empleo y valor agregado a nivel agregado podría haber cambiado de manera sustancial a lo largo de este período, reflejando las distintas combinaciones de factores productivos utilizadas en cada rama de actividad. Un análisis desagregado del crecimiento de la productividad aparente del trabajo, es decir, de la evolución de la tasa entre la variación de la actividad y la de la ocupación, puede contribuir a determinar en qué medida los cambios en la

[15] Esta desagregación de las ramas de servicios solo está disponible desde el año 2000, según la Contabilidad Nacional Trimestral en base 2008 publicada por el INE.

composición sectorial han sido relevantes. En particular, se utiliza la siguiente descomposición, basada en Antipa (2008):

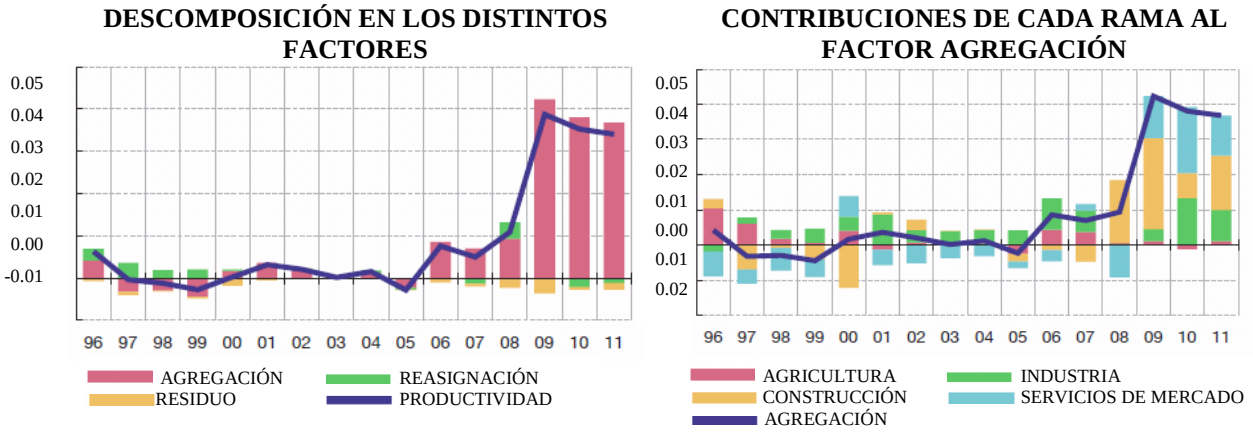
$$\frac{\Delta\lambda_t}{\lambda_t} = \sum_i \left(q_{it-1} \frac{\Delta\lambda_{it}}{\lambda_{it}} \right) + \sum_i \left(\Delta n_{it} \frac{\lambda_{it-1}}{\lambda_{t-1}} \right) + \sum_i q_{it-1} \left(\frac{\Delta n_{it}}{n_{it}} \frac{\Delta\lambda_{it}}{\lambda_{it}} \right)$$

donde λ_{it} representa la productividad aparente en la rama i, q_{it} el peso de la rama i en el valor añadido y n_{it} su peso en el empleo. Es decir, el crecimiento agregado de la productividad no es más que la suma de tres términos. El primero de ellos es la suma ponderada, por el valor agregado, de los crecimientos de la productividad de cada rama individual (lo que podemos denominar "efecto agregación"), el segundo término mide la aportación al crecimiento de la productividad de la reasignación de empleo entre las ramas con diferentes niveles de productividad (efecto reasignación) y el tercero es un efecto residual de pequeña magnitud fruto de los productos cruzados de ambos efectos.

En el panel izquierdo del gráfico siguiente se presentan los resultados de esta desagregación desde 1996 hasta 2011 para los siguientes cuatro sectores: agricultura, industria y energía, construcción y servicios de mercado. Se observa con claridad que el factor más importante a la hora de explicar la evolución de la productividad es el efecto agregación, es decir, la suma de la evolución de dicha variable en cada rama de actividad[16]. En concreto, el panel derecho del gráfico siguiente muestra cómo al inicio de la crisis fue la evolución de la productividad en la construcción la que impulsó el crecimiento agregado de dicha variable, aunque a partir del año 2010 también la industria y los servicios de mercado realizaron contribuciones importantes a dicho crecimiento.

[16] Estos resultados se mantienen incluso cuando se calcula el efecto agregación suponiendo pesos constantes para cada rama de actividad, confirmándose así el reducido papel de los cambios en los pesos relativos en la evolución agregada de la productividad.

EVOLUCIÓN DE LA PRODUCTIVIDAD EN LA ECONOMÍA DE MERCADO



FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España.

Según estos resultados, el papel del efecto reasignación a la hora de explicar el reepunte de la productividad observado desde el inicio de la crisis ha sido muy pequeño. Esto refleja que, a pesar de la intensidad de los cambios en la composición sectorial del empleo antes mencionados, la reasignación de puestos de trabajo se ha producido entre ramas con niveles de productividad similares, de forma que el impacto sobre la evolución agregada de la productividad es reducido.

Estimación de los cambios en el tiempo de la relación actividad-empleo

Como se ha visto en el apartado anterior, los efectos composición ligados a los cambios en la estructura del empleo por ramas no bastan para explicar la intensidad del ajuste del empleo en la actual etapa recesiva. Una forma de analizar este hecho es estimar la relación actividad-empleo en la economía española permitiendo coeficientes variables en el tiempo. En concreto, se estima, con datos trimestrales entre 1980 y 2011 una ecuación como la siguiente:

$$\Delta_4 n_t = \alpha_t + \beta_t \Delta_4 y_{t-1} + \gamma \Delta_4 w_{t-1} + e_t$$

donde n_t es el empleo, y_t el valor añadido bruto, w_t el salario real de la economía de mercado y et el residuo. En este modelo se permite que tanto la constante de la ecuación (α) como la elasticidad del empleo ante el producto (β) puedan cambiar en cada momento del tiempo, suponiendo que siguen un paseo aleatorio.

En este modelo, un comportamiento anticíclico de la productividad como el observado en la economía española sería coherente tanto con estimaciones en las que la constante (α) de esta ecuación se hiciera más negativa en los períodos de recesión[17] como con estimaciones de la elasticidad (β) superiores a la unidad[18]. De hecho, los resultados obtenidos van en esta dirección. Por una parte, la elasticidad se estima en torno a 1.16 para el promedio del período analizado, sin cambios significativos según la fase cíclica de la economía. Por otra parte, se estima que la constante varía apreciablemente con el ciclo, fluctuando entre un valor de –1.2 en el promedio de los años de expansión y un valor de –2.1 en los decaída de la actividad[19].

Cambios en la relación empleo-producto por ramas según el momento cíclico

En el apartado anterior se ha mostrado cómo la relación entre el empleo y la actividad parece cambiar de forma sustancial en España según el momento del ciclo económico. A continuación se analiza en qué medida estos cambios se producen en las distintas ramas de actividad y si son significativos. Para ello se estiman ecuaciones de empleo, teniendo en cuenta el conjunto de determinantes que pueden afectar a su evolución, utilizando una especificación del tipo de

[17] Ya que el crecimiento del empleo sería inferior para una misma variación del producto en estos períodos.
[18] Con elasticidad mayor que 1, las variaciones del empleo superan a las de la actividad, con lo que en expansiones la productividad cae y crece en las recesiones.
[19] Estas estimaciones se han realizado también para cada una de las principales ramas de actividad. Aunque los resultados muestran diferencias apreciables en los parámetros de las ecuaciones para las distintas ramas, el resultado principal es que se observan cambios de similar magnitud a los presentados en el agregado en todas ellas a lo largo de las distintas fases del ciclo económico.

mecanismo de corrección del error por ramas de actividad[20]. Estas ecuaciones permiten que tanto la constante como la elasticidad del empleo a la actividad puedan variar entre las fases de expansión y recesión, y se especifican de la siguiente forma:

$$\Delta n_t = \alpha_1 (n_{t-1} - n^*_{t-1}) + (\alpha_2 + \alpha^r_3) + \alpha_4 \Delta y^e_t + (\alpha_4 + \alpha_5) \Delta y^r_t + \alpha_6 \Delta n_{t-1} + \alpha_7 \Delta w_t + e_t$$

donde los superíndices 'e' y 'r' se refieren a los períodos de expansión y recesión, respectivamente[21], y n* es el nivel de empleo de equilibrio de largo plazo estimado en función de sus determinantes habituales, es decir, actividad, salario real y productividad total de los factores.

En el cuadro siguiente se muestran los resultados de estas estimaciones realizadas con datos trimestrales entre 1980 y 2011 para las principales ramas productivas. En primer lugar, cabe destacar que en la relación de largo plazo se estima una elasticidad mayor que uno del empleo a la actividad económica. Este valor captura cómo el empleo en España se caracteriza por una elevada volatilidad. Esta elasticidad es superior a uno en todas las ramas analizadas, salvo la agricultura, y es especialmente alta en el sector de la construcción. En esta relación de largo plazo, cabe destacar también las diferencias en el coeficiente del salario real por ramas productivas, observándose una mayor sensibilidad del empleo ante variaciones del salario real en el sector servicios.

[20] Una derivación de estas ecuaciones puede encontrarse en Estrada *et al.* (2004). En Hurtado *et al.* (2011) se encuentra la estimación actualizada de esta ecuación para la economía de mercado.

[21] El fechado del ciclo para distinguir entre los períodos de expansión y de recesión en la economía española se ha tomado de Berge y Jordá (2011).

ECUACIONES DE EMPLEO

	Coeficientes estimados (p-valor entre paréntesis)						
	Largo Plazo						
	Constante	**Actividad**	**Salario real**	**PTF**			
Agricultura	8.2 (0.00)	-0.06 (0.19)	-0.35 (0.00)	-0.01 (0.00)			
Industria y energía	-3.50 (0.00)	1.18 (0.00)	-0.08 (0.04)	-0.01 (0.00)			
Construcción	-5.70 (0.00)	1.47 (0.00)	-0.36 (0.00)	-0.01 (0.00)			
Servicios de mercado	-2.26 (0.00)	1.12 (0.00)	-0.72 (0.00)	-0.01 (0.00)			
	Corto plazo						
	Mecanismo corrección del error	Constante	Constante [a/]	Empleo retardado	Actividad	Actividad [a/]	Salario real
Agricultura	-0.15 (0.00)	-0.01 (0.00)	0.00 (0.25)	-0.22 (0.02)	0.13 (0.02)	-0.20 (0.20)	-0.05 (0.13)
Industria y energía	-0.16 (0.00)	0.00 (0.88)	-0.01 (0.00)	0.20 (0.03)	0.25 (0.01)	-0.05 (0.71)	-0.10 (0.02)
Construcción	-0.02 (0.34)	0.00 (0.79)	-0.02 (0.00)	0.37 (0.00)	0.38 (0.00)	-0.39 (0.03)	-0.15 (0.00)
Servicios de mercado	-0.09 (0.02)	0.01 (0.00)	-0.01 (0.00)	0.34 (0.00)	0.20 (0.00)	-0.03 (0.76)	-0.13 (0.00)

[a/] Efecto marginal en las recesiones.

FUENTE: Banco de España.

Las estimaciones de la relación de corto plazo, que se presentan en el panel inferior del cuadro anterior, muestran algunas diferencias entre las distintas ramas productivas. En particular, la construcción y los servicios de mercado presentan una mayor persistencia de las fluctuaciones en el empleo, tanto por los coeficientes más elevados del empleo retardado como por los menores valores del mecanismo de corrección del error, es decir, la velocidad a la que se corrigen las desviaciones respecto de la relación de largo plazo.

En cuanto a las diferencias según la fase cíclica de la economía, se observa que para todas las ramas de actividad, salvo la agricultura, la constante de la regresión es más baja en los períodos de recesión, es decir, se produce un cambio en la relación entre el empleo y la actividad, de forma que para una misma variación de esta última el crecimiento del número de puestos de trabajo es inferior[22]. Esta reacción del empleo más que proporcional al descenso de la actividad ha sido claramente observada desde el inicio de la última etapa de recesión y, de hecho, generó un efecto amplificador sobre la propia crisis, dado su impacto sobre la demanda agregada. Por otro lado, los resultados del cuadro anterior muestran que los cambios en la elasticidad del empleo al valor agregado según sea la fase cíclica no son significativos, salvo en el sector de la construcción.

Los resultados de estas estimaciones pueden servir, además, para ilustrar la potencial contribución positiva de una mayor adecuación salarial a la situación de la economía. Para ello, se ha realizado un ejercicio contrafactual que intenta simular la evolución del empleo bajo el supuesto de que los salarios reales en la economía de mercado hubieran disminuido un 5% en el primer trimestre de 2008 y, posteriormente, se hubieran estabilizado[23]. Los resultados de dicha simulación indican que un ajuste salarial de esta intensidad hubiera evitado, en términos acumulados hasta el cuarto trimestre de 2011, la destrucción de alrededor de un cuarto de la pérdida total de empleo observada desde el inicio de la crisis en el sector privado de la economía[24].

[22] Este resultado es idéntico al obtenido en el epígrafe anterior.

[23] Los datos observados desde el inicio de la crisis muestran un aumento del 4.6% de los salarios reales acumulado entre 2008 y 2011 en la economía de mercado, mientras que en las ramas de no mercado, tras el recorte de los salarios públicos en mayo de 2010, los salarios reales se han mantenido prácticamente estabilizados a lo largo de este período.

[24] Este ejercicio debe interpretarse con las debidas cautelas, en especial porque se trata de una aproximación parcial que no tiene en cuenta la previsible reacción de la demanda agregada ante la diferente evolución del empleo y de los salarios en la economía. Teniendo en cuenta estos efectos sobre el empleo, el descenso de la actividad podría haber sido inferior, al reducirse los efectos negativos de la caída de las rentas salariales sobre el consumo y, en general, sobre la demanda agregada de la economía. Simulaciones realizadas con el Modelo Trimestral del Banco de España tienden a apuntar a que el efecto que predomina es el del impulso de la actividad tras la moderación salarial, siempre que los precios se reduzcan y no se produzca un aumento de los márgenes empresariales. Véase, por ejemplo, el recuadro 1.3 del *Informe Anual, 2011,* del Banco de España.

Históricamente, la economía española presenta una elevada elasticidad del empleo ante los cambios en la actividad, que se traduce en una intensa destrucción de puestos de trabajo en las etapas de recesión. Los resultados de este artículo, utilizando enfoques complementarios, han mostrado que, aunque existen diferencias en la relación entre el empleo y el producto por ramas de actividad, se observan cambios similares en todas ellas entre las distintas fases del ciclo. De esta forma, no cabe atribuir una parte relevante del patrón anticíclico de la productividad a los cambios en la estructura productiva que se producen en las expansiones y recesiones.

Este patrón estaría, por tanto, más relacionado con algunas características del marco institucional vigente hasta la puesta en marcha de las últimas reformas del mercado laboral, que fomentaban el empleo de baja productividad y una excesiva volatilidad del mismo, que se vio acentuada por las dificultades entonces existentes para modificar las condiciones laborales. Todo ello condujo a una situación en la que el ajuste del empleo constituía la principal vía de respuesta de las empresas a los cambios en la demanda. Cabe esperar que la última reforma laboral contribuya a facilitar la adaptación de las condiciones laborales al ciclo económico y, de esta forma, a suavizar el impacto de las caídas de la actividad sobre el empleo. Los resultados obtenidos en este artículo muestran, en este sentido, que la moderación salarial puede actuar como factor de amortiguación de la intensidad de la destrucción de empleo en las fases cíclicas recesivas.

Fuente de información:
http://www.bde.es/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/BoletinEconomico/12/Jul/Fich/be1207.pdf

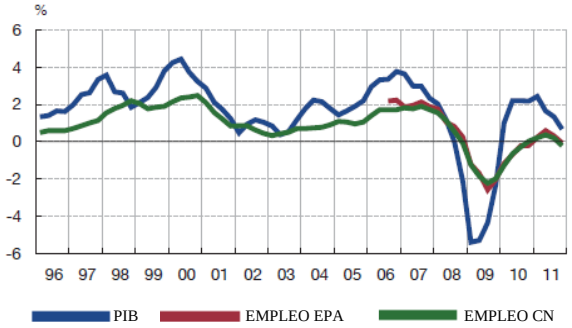
El Empleo en la Unión Económica Europea (UEM) en 2011[25]

Introducción

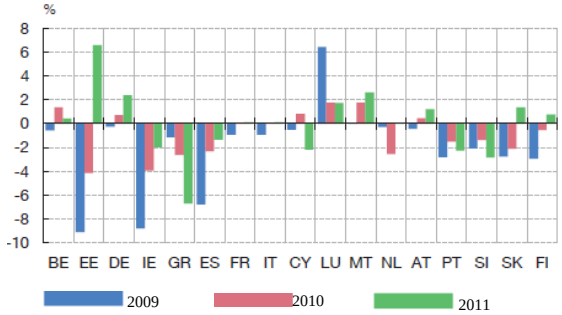
"La evolución del empleo en el conjunto del área del euro mostró un comportamiento muy dispar a lo largo de 2011. Así, en el primer semestre del año, las cifras repuntaron, tras tres años de fuerte retroceso, impulsadas por el mayor dinamismo de la actividad que se venía registrando desde finales de 2010. Sin embargo, el deterioro de la situación económica en la segunda mitad del año se trasladó con rapidez al mercado laboral (véase gráfico siguiente), que se vio afectado con especial intensidad en el cuarto trimestre.

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO Y DEL PIB EN EL ÁREA DEL EURO

EMPLEO Y PIB
Tasas de variación internacional



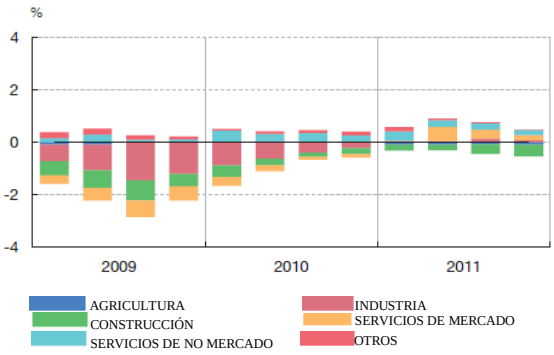
EMPLEO POR PAÍSES
Tasa de crecimiento interanual



CONTRIBUCIONES AL CRECIMIENTO DEL EMPLEO: POR GRUPOS DE EDAD



CONTRIBUCIONES AL CRECIMIENTO DEL EMPLEO: POR SECTORES DE ACTIVIDAD



FUENTE: Eurostat y Banco de España.

[25] Este artículo ha sido elaborado por José María Casado, Cristina Fernández y Roberto García Coria, de la Dirección General del Servicio de Estudios.

Este artículo caracteriza la evolución del empleo, la población activa y el desempleo en el conjunto del área del euro durante el año 2011, identificando los segmentos de población que han registrado un comportamiento diferencial. Para ello se ha utilizado la información que distribuye la Comisión Europea a partir de los datos recopilados en las Encuestas de Población Activa (EPA) elaboradas trimestralmente por los institutos nacionales de estadística de los países que forman el área del euro.

El empleo

El deterioro de las perspectivas económicas del área del euro a partir del verano de 2011 tuvo un impacto muy acusado en el mercado laboral, que —tras tres años de crisis— había experimentado una cierta recuperación en el primer semestre del ejercicio, período en el que se llegaron a crear 600 mil empleos. La caída de la actividad que se registró a finales de 2011 se trasladó con rapidez a las cifras de ocupados, reflejando una elasticidad del empleo a la evolución del PIB mayor que la que se había venido registrando desde comienzos de la crisis. Así, en el conjunto del ejercicio, la destrucción neta de empleo ascendió a 100 mil puestos de trabajo[26] (véase cuadro siguiente).

El retroceso del número de ocupados se debió al descenso del empleo por cuenta propia, que reaccionó con mayor intensidad al deterioro de la actividad económica en la segunda parte del año, coincidiendo también con la intensificación de la crisis financiera y el incremento de las dificultades de acceso a la financiación reflejado en la Encuesta sobre las Condiciones de Acceso a la Financiación de las pymes en

[26] El concepto de destrucción neta de empleo hace referencia a la variación en el número de empleados entre el cuarto trimestre de 2011 y el cuarto trimestre de 2010, es decir, la tasa de variación interanual en el último trimestre del año. Por tanto, una destrucción neta de empleo en 2011 es compatible con un ritmo promedio de crecimiento positivo, del 0.3 % (véase cuadro: *Evolución del Empleo en la UEM*), ya que, en valor absoluto, los tres primeros trimestres registraron tasas interanuales positivas superiores al retroceso del cuarto trimestre.

el área del euro (SAFE, por sus siglas en inglés). Por su parte, el empleo por cuenta ajena acumuló un saldo positivo a lo largo del año, impulsado especialmente por su crecimiento en el segundo trimestre.

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO EN LA UEM
- Tasa de variación interanual -

	2009	2010	2011	2009		2010				2011			
				III TR	IVTR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR
OCUPADOS	-1.9	-0.6	0.3	-2.6	-2.0	-1.2	-0.7	-0.2	-0.2	0.2	0.6	0.3	-0.1
Por género:													
Hombre	-2.9	-1.0	-0.1	-3.6	-3.0	-1.9	-1.1	-0.5	-0.3	0.0	0.2	-0.1	-0.5
Mujer	-0.6	-0.1	0.7	-1.3	-0.9	-0.3	-0.3	0.2	0.0	0.5	1.1	0.8	0.4
Por edad:													
15-24 años	-5.8	-3.8	-1.7	-6.4	-5.9	-5.0	-4.1	-3.4	-2.6	-2.2	-1.3	-1.2	-2.0
25-54 años	-2.2	-0.9	-0.6	-2.9	-2.2	-1.5	-0.8	-0.7	-0.8	-0.4	-0.3	-0.7	-1.0
55-64 años	2.2	2.9	3.6	1.4	1.8	2.8	2.1	3.5	3.1	3.5	4.0	3.7	3.4
Por nivel educativo:													
Estudios bajos	-1.3	-1.7	-2.5	-1.2	-1.2	-1.5	-1.9	-1.9	-1.4	-2.3	-2.6	-2.5	-2.6
Estudios medios	-0.1	0.6	0.7	-0.5	-0.2	0.4	0.7	0.8	0.5	0.9	0.9	0.5	0.2
Estudios altos	3.2	2.1	3.0	2.9	2.9	2.5	2.3	2.0	1.7	2.4	2.8	3.5	3.4
Por nacionalidad [a/]													
Comunitarios	-1.8	-0.6	0.3	-2.5	-2.0	-1.1	-0.7	-0.4	-0.3	0.2	0.5	0.4	-0.1
Extracomunitarios	-3.1	0.6	0.3	-4.7	-3.2	-1.5	-1.1	2.6	2.4	1.5	1.7	-1.5	-0.5
Por ramas de actividad [b/]													
Agricultura	-1.9	0.1	-3.1	-1.1	0.0	0.2	1.1	-0.6	-0.3	-3.3	-3.1	-2.9	-3.1
Industria	-6.1	-3.2	0.4	-8.2	-7.1	-5.2	-3.8	-2.3	-1.4	0.0	0.3	0.8	0.5
Construcción	-7.4	-3.5	-4.0	-9.1	-5.9	-5.7	-3.2	-2.1	-2.9	-2.8	-2.9	-4.6	-5.9
Servicios	-0.5	0.2	0.8	-0.8	-0.6	0.2	0.1	0.4	0.2	0.6	1.1	0.8	0.6
De mercado	-1.2	-0.5	0.7	-1.6	-1.3	-0.8	-0.6	-0.2	-0.3	0.1	1.4	0.9	0.5
De no mercado	0.5	1.1	0.9	0.3	0.3	1.4	0.9	1.1	0.8	1.2	0.8	0.8	0.6
ASALARIADOS	-1.8	-0.7	0.5	-2.6	-2.1	-1.3	-1.0	-0.3	-0.3	0.3	0.7	0.6	0.2
Por duración del contrato													
Indefinidos	-0.7	-1.0	0.2	-1.7	-1.5	-1.3	-1.4	-0.7	-0.6	0.1	0.3	0.4	0.0
Temporales	-7.2	0.9	1.6	-7.3	-5.0	-1.3	1.3	1.7	1.8	1.5	2.1	1.6	1.1
Por duración de jornada													
Jornada completa	-2.6	-1.1	-0.3	-3.4	-2.9	-1.9	-1.3	-0.7	-0.5	-0.4	0.1	-0.1	-0.8
Jornada parcial	0.9	1.6	2.5	1.0	1.9	2.1	1.9	1.7	0.9	2.7	2.4	2.1	2.7
AUTÓNOMOS	-1.6	0.5	-0.5	-1.4	-1.3	-0.2	0.9	1.0	0.5	0.2	0.2	-1.1	-1.4
PRO MEMORIA UEM													
Niveles, en %													
Tasa de empleo (de 16 a 64 años)	64.5	64.2	64.3	64.6	64.3	63.7	64.2	64.4	64.2	63.8	64.5	64.5	64.2
Tasa de asalarización	84.7	84.6	84.7	84.7	84.7	84.4	84.5	84.6	84.7	84.5	84.6	84.9	85.0
Tasa de temporalidad [c/]	15.3	15.6	15.8	15.7	15.4	15.0	15.6	16.0	15.7	15.2	15.9	16.2	15.8
Tasa de parcialidad [d/]	19.5	19.9	20.4	19.3	19.8	19.9	20.1	19.7	20.0	20.4	20.4	20.0	20.5

[a/] Comunitarios: países pertenecientes a la Unión Europea (UE 27).

[b/] Para construir las tasas de variación entre el año 2008 y 2009 se ha tenido en cuenta el cambio en la clasificación de actividades que supuso la CNAE-2009, en concreto en lo relativo a los servicios de mercado y de no mercado comprenden las actividades de Comercio, Transporte y almacenamiento, Hostelería, Información y comunicaciones, Actividades financieras y de seguros, Actividades inmobiliarias, Actividades profesionales, científicas y técnicas, y Actividades administrativas y servicios auxiliares. Por su parte, en la CNAE-1993 se incluyen Comercio, Hostelería, Transportes, Intermediación financiera y Otros servicios de mercado. En ambos casos, los servicios de no mercado engloban al resto de servicios.

[c/] En porcentaje de asalariados.

[d/] En porcentaje de ocupados.

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España.

La creación de empleo asalariado se concentró, por tipo de contrato, en el empleo temporal, que registró a lo largo del año un avance del 1.1%, mientras que el empleo indefinido se situó a finales de 2011 en el mismo nivel que en el último trimestre del año anterior. Así, la tasa de temporalidad repuntó dos décimas, hasta situarse en el 15.8 por ciento.

Atendiendo a la duración de la jornada laboral, el empleo a tiempo completo siguió retrocediendo, y se llegaron a destruir 850 mil empleos, por encima de los 500 mil del año anterior. En cambio, el empleo a tiempo parcial creció a un ritmo mayor que el registrado en 2010 y la tasa de parcialidad se situó a finales de 2011 en el 20.5%, seis décimas por encima del nivel registrado en el último trimestre de 2010.

Por ramas de actividad, la destrucción del empleo se concentró en la agricultura y, especialmente, en la construcción. El impulso de los servicios, que representan un 70% del empleo total, atenuó la fuerte contribución negativa de la construcción al crecimiento del empleo (véase panel inferior del gráfico: *Evolución del Empleo y del PIB en el Área del Euro*). Además, la industria generó empleo neto a lo largo del año, aunque también se vio afectada por la debilidad de la actividad económica a finales de 2011.

La destrucción de empleo continuó incidiendo con mayor intensidad en la población masculina, que retrocedió en más de 400 mil empleos a lo largo de año. Por su parte, las mujeres, por primera vez desde el inicio de la crisis, registraron tasas interanuales de crecimiento del empleo positivas en todos los trimestres del año, creándose cerca de 300 mil puestos de trabajo. Así, la tasa de empleo femenino avanzó desde el 57.9% hasta el 58.2%, mientras que la masculina disminuyó en 0.1 puntos porcentuales.

Con respecto a la nacionalidad, la destrucción de empleo afectó tanto a los trabajadores comunitarios como a los extracomunitarios, aunque con mayor intensidad en el caso de los segundos.

Por grupos de edad, y siguiendo la misma dinámica que en años anteriores, la destrucción de empleo se concentró en la cohorte más joven y en la de mediana edad. Por su parte, llama la atención el sostenido dinamismo del empleo de la cohorte de trabajadores de mayor edad, cuya contribución positiva, en parte explicada por el retraso en la edad efectiva de jubilación, aminoró la aportación negativa del resto de las cohortes a la evolución del empleo (véase panel inferior del gráfico: *Evolución del Empleo y del PIB en el Área del Euro*).

Atendiendo al nivel educativo, el comportamiento fue muy heterogéneo. Mientras que el empleo de los trabajadores de baja calificación retrocedió en todos los trimestres del año, el de los trabajadores con estudios universitarios mostró un sostenido dinamismo. Por su parte, entre los trabajadores con estudios medios se crearon 200 mil empleos a lo largo del año, a pesar del deterioro registrado en el segundo semestre.

Finalmente, por países, la destrucción de empleo estuvo concentrada en España, Irlanda, Grecia y Portugal. Sin embargo, en todos ellos, con la excepción de Grecia, el empleo se redujo en 2011 a un ritmo inferior al del año anterior. Por su parte, en Francia e Italia el empleo se mantuvo en niveles similares a los de finales de 2010, mientras que en Alemania se incrementó a un ritmo superior al de los años previos (véase panel superior del gráfico: *Evolución del Empleo y del PIB en el Área del Euro*).

La población activa

Durante el año 2011, la población activa recuperó parte del dinamismo que había mostrado en los años previos a la crisis. Así, el número de activos alcanzó los niveles de finales de 2008, tras un crecimiento promedio del 0.3%. Por su parte, la población en edad de trabajar se mantuvo prácticamente estable, con lo que la tasa de actividad avanzó ligeramente, hasta alcanzar el 71.5%, una décima más que en 2010.

EVOLUCIÓN DE LA TASA DE PARTICIPACIÓN EN LA UEM

	2009	2010	2011	2009		2010				2011			
				III TR	IVTR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR
POBLACIÓN ACTIVA 16-64 AÑOS. TASAS INTERANUALES	0.3	0.1	0.3	-0.2	0.1	0.2	0.0	0.1	0.0	0.0	0.3	0.5	0.5
Comunitarios [a/]	0.1	0.0	0.3	-0.3	-0.1	0.1	0.0	-0.1	-0.1	0.0	0.2	0.5	0.5
Extracomunitarios	3.3	1.1	0.6	1.7	2.4	0.7	-0.4	2.5	1.7	0.1	1.2	-0.3	1.3
POBLACIÓN TOTAL 16-64 AÑOS. TASAS INTERANUALES	0.1	0.0	0.1	-0.1	0.0	0.1	0.0	0.1	-0.1	0.1	0.2	0.2	0.0
Comunitarios	-0.1	0.0	0.1	-0.4	-0.2	0.0	0.0	0.0	-0.1	0.0	0.1	0.2	-0.1
Extracomunitarios	3.8	1.1	0.8	3.7	3.5	1.9	0.2	1.4	1.0	0.9	0.9	0.1	1.4
TASA DE ACTIVIDAD	71.4	71.4	71.5	71.4	71.4	71.3	71.4	71.4	71.5	71.2	71.5	71.6	71.8
Por género													
Varones	78.4	78.2	78.1	78.5	78.3	78.2	78.3	78.3	78.1	77.9	78.1	78.2	78.3
Mujeres	64.3	64.6	65.0	64.3	64.5	64.4	64.5	64.5	64.8	64.6	65.0	65.0	65.4
Por edades													
Entre 15 y 29 años	58.0	57.1	56.8	58.6	57.5	56.9	57.0	57.5	56.9	56.4	56.6	57.5	56.8
Entre 30 y 49 años	86.5	86.6	86.6	86.3	86.7	86.6	86.8	86.4	86.7	86.5	86.7	86.3	86.9
Entre 50 y 64 años	60.2	61.0	62.0	60.1	60.5	60.7	60.9	61.1	61.3	61.4	62.0	62.1	62.6
Por nivel educativo													
Estudios bajos	64.4	64.4	64.4	64.0	64.5	64.4	64.5	64.2	64.4	64.2	64.5	64.2	64.8
Estudios medios	77.9	77.7	77.5	78.0	77.8	77.6	77.7	77.7	77.7	77.3	77.5	77.6	77.7
Estudios altos	87.0	86.9	87.0	86.7	87.0	87.0	87.1	86.6	86.8	87.1	87.3	86.7	87.1
Por nacionalidad													
Comunitarios	71.5	71.5	71.7	71.6	71.6	71.4	71.6	71.5	71.6	71.4	71.6	71.8	72.0
Extracomunitarios	69.1	69.1	68.9	68.5	68.5	68.9	69.2	69.2	69.0	68.4	69.4	68.9	68.9
Por países													
Bélgica	66.9	67.7	66.7	66.9	67.3	67.7	66.9	67.9	68.1	66.0	66.9	66.9	67.0
Estonia	74.0	73.8	74.7	74.6	73.4	74.0	73.6	73.7	73.8	74.2	74.4	75.7	74.4
Alemania	76.3	76.6	77.2	76.4	76.7	76.4	76.5	76.7	76.8	76.8	77.1	77.4	77.6
Irlanda	70.2	69.5	69.4	70.9	69.3	68.7	70.1	70.1	69.2	68.8	69.7	69.7	69.5
Grecia	67.8	68.2	67.7	68.1	67.9	68.2	68.3	68.3	68.1	67.8	67.6	67.6	67.7
España	73.0	73.4	73.7	72.9	72.8	73.1	73.4	73.5	73.4	73.4	73.8	73.9	73.7
Francia	70.5	70.5	70.4	70.7	70.4	70.4	70.4	70.8	70.3	70.1	70.2	70.7	70.5
Italia	62.4	62.2	62.3	62.1	62.5	62.4	62.5	61.4	62.5	62.2	62.2	61.7	63.0
Chipre	74.0	74.4	74.0	74.2	74.6	74.4	74.7	74.4	74.3	74.5	74.4	73.3	73.5
Luxemburgo	68.7	68.2	68.0	68.8	68.5	68.2	67.4	68.8	68.4	69.3	67.4	67.9	67.2
Malta	59.1	60.3	61.6	59.2	59.5	59.9	60.1	60.9	60.4	61.4	61.5	62.0	61.4
Holanda	79.7	78.2	78.4	79.7	79.5	78.0	78.2	78.3	78.2	78.0	78.0	78.4	79.1
Austria	75.3	75.1	75.3	76.3	75.2	74.1	74.8	76.0	75.5	74.5	75.2	75.9	75.5
Portugal	73.7	74.0	74.1	73.4	73.6	74.1	74.0	74.0	73.9	74.3	74.3	74.2	73.7
Eslovenia	71.8	71.5	70.3	73.0	72.2	71.5	71.7	71.4	71.4	69.8	69.9	70.7	70.7
Eslovaquia	68.4	68.7	68.9	68.8	68.7	68.4	68.5	68.9	68.9	68.6	68.7	69.0	69.2
Finlandia	75.0	74.5	75.0	75.0	73.4	73.4	76.6	74.8	73.2	73.6	77.0	75.5	73.8

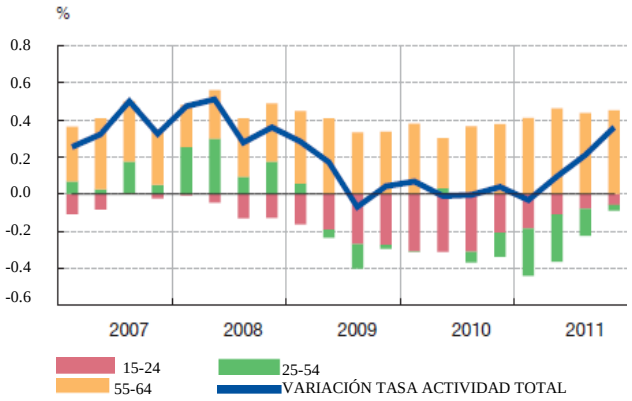
[a/] Comunitarios: países pertenecientes a la Unión Europea (UE 27).

FUENTE: Eurostat y Banco de España.

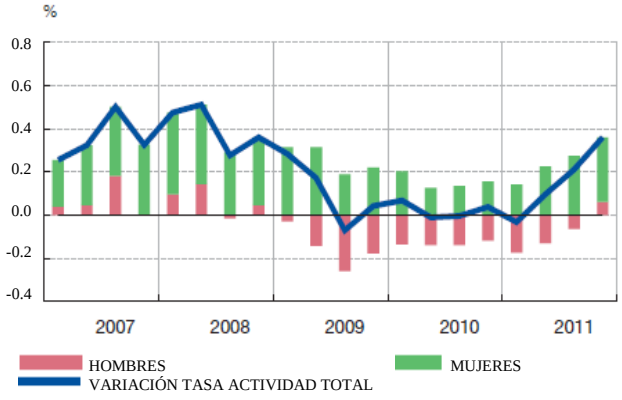
Por género, el aumento de la actividad a nivel agregado estuvo liderado por la población femenina, cuya participación aumentó 0.4 puntos porcentuales, hasta situarse en el 65% (véase gráfico siguiente). Parte de este aumento continuado de la presencia de la mujer en el mercado laboral en los últimos años se explica por el esfuerzo por compensar la pérdida de ingresos domésticos. En el caso de los varones, el ritmo de disminución de su participación se moderó, situándose su tasa de actividad promedio en el 78.1%, una décima inferior a la del año previo.

CONTRIBUCIONES A LA VARIACIÓN DE LA TASA DE ACTIVIDAD

POR EDAD



POR GÉNERO



FUENTE: Eurostat y Banco de España

Atendiendo al desglose por nacionalidad, se observa que la población comunitaria desempeñó un papel destacado en el ligero avance de la participación. De este modo, su tasa de actividad alcanzó el 71.7%, dos décimas más que en el año previo, mientras que la participación de la población extracomunitaria se redujo en 2 puntos porcentual, hasta el 68.9 por ciento.

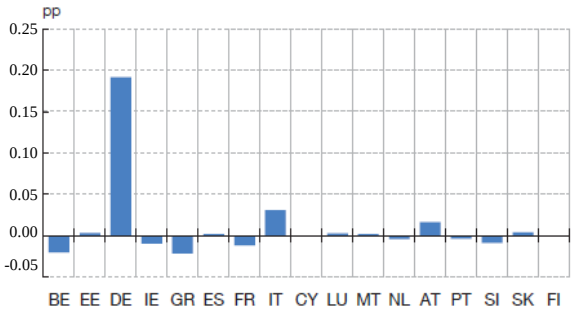
Por edad, la tasa de actividad de la población más joven cayó 0.3 puntos porcentuales, hasta el 56.8%, debido probablemente a la prolongación de la formación ante las dificultades de acceder al mercado laboral. Sin embargo, entre los mayores —la cohorte de 50-64 años—, la tasa de actividad continúo creciendo a ritmos similares a los de años previos, hasta el 62%, y para aquellos entre 30 y 49 años permaneció en el 86.6 por ciento.

En función del nivel educativo no se perciben cambios en las tasas de participación, a excepción de la población con estudios medios, cuya tasa se redujo en dos décimas, hasta el 77.5%. Por su parte, la población con educación baja y superior mantuvieron sus tasas de participación en el 64.4 y en el 87%, respectivamente.

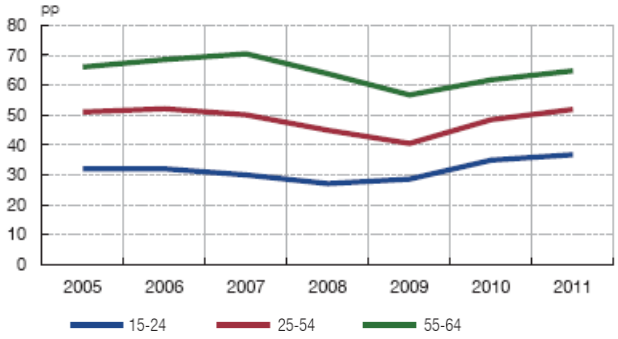
Finalmente, la evolución de la tasa de participación por países fue muy heterogénea. Por un lado, destacan Malta y Estonia como países que experimentaron un mayor incremento, mientras que Bélgica, Grecia y, sobre todo, Eslovenia mostraron un intenso retroceso. Sin embargo, el ligero aumento de la tasa de actividad total agregada estuvo impulsado por el avance registrado en Alemania y, en menor medida, por el de Italia (véase gráfico siguiente). Por su parte, Bélgica, Grecia, Irlanda, Francia y Eslovenia fueron los países que más lastraron el avance de la tasa de actividad del conjunto del área del euro.

TASAS DE ACTIVIDAD Y DE DESEMPLEO DE LARGA DURACIÓN

CONTRIBUCIÓN A LA VARIACIÓN ENTRE 2010 Y 2011 DE LA TASA DE ACTIVIDAD TOTAL



PORCENTAJE DE DESOCUPADOS QUE LLEVAN 12 MESES O MÁS DESEMPLEADOS SOBRE EL TOTAL DE DESEMPLEADOS



FUENTE: Eurostat y Banco de España.

CONTRIBUCIONES DE LOS GRUPOS POBLACIONALES A LA VARIACIÓN DEL EMPLEO

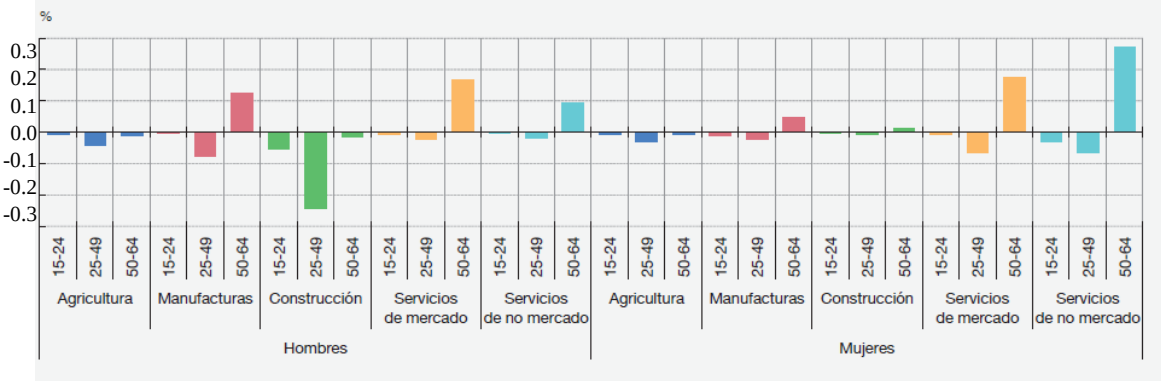
A pesar de que en 2011 se destruyó empleo, el análisis demográfico muestra que en determinados grupos el número de ocupados avanzó. Así, la creación de puestos de trabajo se centró en la población femenina, la cohorte de mayor edad y los individuos con mayor nivel de estudios. Además, fue en el sector servicios y en el de la industria donde se registraron los avances del empleo. Sin embargo, a partir de estos datos resulta difícil caracterizar el perfil del individuo entrante al nuevo empleo. Para ello, y utilizando en esta ocasión los cruces demográficos multidimensionales, se han construido las contribuciones a la tasa de crecimiento del empleo de los 30 grupos poblacionales resultantes de la intersección de tres cohortes de edad, género y cinco sectores de actividad.

El resultado de este ejercicio refleja que, independientemente del sector y el género, el impulso al empleo en 2011 procedió del comportamiento de la cohorte de mayor edad. Así, el creciente dinamismo del empleo de la cohorte comprendida entre los 50 y los 64 años de edad, ocupada, fundamentalmente, en el sector servicios de mercado y no mercado, aminoró la contribución negativa de la población masculina empleada en el sector de la construcción. Esta tendencia se replica también incluso entre los mayores de 65 años. Así, en 2011, el número de ocupados de este grupo poblacional creció en un 6.2%, tras el 5.9% del año anterior.

Este impulso de la cohorte de mayor edad podría tener su origen en nuevas

incorporaciones al mundo laboral o, lo que parece más probable, en una prolongación de la vida laboral de los trabajadores. Entre los factores que pueden estar impulsando el mantenimiento en la actividad de los trabajadores se encuentra la pérdida de riqueza financiera, como consecuencia del negativo comportamiento durante la crisis de los activos vinculados a los fondos de pensiones, así como la disminución del flujo de rentas derivado de la riqueza no financiera. Además, las reformas llevadas a cabo en diversos países de la UEM han contribuido a alargar la edad legal y efectiva de jubilación de los trabajadores, con la finalidad de garantizar la sostenibilidad de los sistemas de pensiones. Pero, a su vez, la virulencia con la que el desempleo ha afectado a la población más joven está obligando a los mayores a permanecer en el mercado de trabajo, con la finalidad de mantener la renta del hogar.

CONTRIBUCIONES AL CRECIMIENTO DEL EMPLEO, DESGLOSE POR GÉNERO, ACTIVIDAD Y EDAD



FUENTE: Eurostat y Banco de España.

El desempleo

A pesar de la recuperación del empleo registrada en la primera mitad del año, el desempleo aumentó a lo largo de 2011 en casi un millón de personas, con lo que la tasa de desempleo repuntó en el cuarto trimestre hasta el 10.6% (véase cuadro siguiente). Este incremento estuvo impulsado por el deterioro en la creación de empleo a finales del período, pero también por el avance de la población en edad de trabajar, tras el estancamiento del año anterior.

El comportamiento del desempleo por países ha vuelto a ser muy heterogéneo, acentuándose las diferencias existentes entre las distintas economías del área del euro. Así, en promedio, el desempleo avanzó en mayor cuantía en aquellos países con tasas de desempleo superiores al 14%, esto es, España, Grecia, Irlanda y Portugal. Sin embargo, en Alemania, Austria y Holanda, países en los que las tasas de desocupación se sitúan en el entorno del 5%, el número de desempleados continuó retrocediendo durante la mayor parte del año, especialmente en Alemania, donde el descenso del número de desempleados superó el 15 por ciento.

Por género, la caída del desempleo en la primera mitad del año se materializó en mayor medida entre los varones, cuya tasa de desocupación retrocedió hasta el 9.6% en la parte central de 2011. Sin embargo, el deterioro del empleo en el último trimestre, mencionado anteriormente, se tradujo en repuntes en la tasa de desempleo, hasta el 10.4 y el 10.9% para hombres y mujeres, respectivamente. Por edad y nivel de estudios, sorprende el avance continuado, a lo largo del año, del número de desempleados entre los trabajadores de mayor edad y entre aquellos con mayor nivel de formación; precisamente los grupos poblacionales en los que más creció también el empleo, por lo que sus tasas de desempleo no repuntaron excesivamente. Así, los mayores incrementos en las tasas de desocupación tuvieron lugar entre los individuos más jóvenes y aquellos con menor formación, que

avanzaron a lo largo del año en 0.8 puntos porcentuales y 1.5 puntos porcentuales, hasta situarse en el 17.7 y el 17.6%, respectivamente, en el cuarto trimestre de 2011.

Por nacionalidad, el número de desempleados creció tanto entre la población comunitaria como entre los extracomunitarios, aunque a mayor ritmo entre los segundos, por lo que la diferencia en la tasa de desempleo entre ambos grupos se amplió hasta los 11.8 puntos porcentuales, en promedio del año.

Finalmente, la incidencia de la desocupación de larga duración continuó aumentando de tal forma que, al final del año, más de la mitad de los desempleados llevaban al menos doce meses buscando activamente un empleo. Este indicador es especialmente alto entre la cohorte de mayor edad; sin embargo, es entre los más jóvenes donde más empeoró, registrando cada trimestre un nuevo máximo histórico (véase el cuadro: *Tasas de Actividad y de Desempleo de Larga Duración*).

EVOLUCIÓN DEL DESEMPLEO SEGÚN EN LA UEM

	2009	2010	2011	2009		2010				2011			
				III TR	IVTR	I TR	II TR	III TR	IV TR	I TR	II TR	III TR	IV TR
DESEMPLEO. TASAS INTERANUALES	26.4	6.1	0.9	29.7	24.3	13.0	7.0	3.0	1.8	-1.8	-2.2	1.8	5.9
TASA DE DESEMPLEO	9.6	10.1	10.2	9.5	9.9	10.6	10.1	9.8	10.1	10.4	9.8	9.9	10.6
Por género													
Varones	9.4	10.0	10.0	9.3	9.8	10.6	10.0	9.6	9.8	10.3	9.6	9.6	10.4
Mujeres	9.8	10.3	10.5	9.8	10.1	10.6	10.2	10.1	10.5	10.6	10.0	10.3	10.9
Por edades													
Entre 15 y 29 años	16.1	17.0	17.1	16.3	16.7	17.7	16.8	16.6	16.9	17.5	16.5	16.8	17.7
Entre 30 y 49 años	8.1	8.8	8.9	8.0	8.5	9.2	8.7	8.4	8.8	9.1	8.5	8.7	9.4
Entre 50 y 64 años	6.8	7.3	7.3	6.7	7.1	7.6	7.2	6.9	7.3	7.5	7.1	7.0	7.5
Por nivel educativo													
Estudios bajos	14.6	16.0	16.6	14.4	15.4	16.5	15.9	15.4	16.1	16.7	16.0	16.0	17.6
Estudios medios	8.3	8.6	8.5	8.2	8.6	9.3	8.6	8.2	8.5	9.0	8.1	8.2	8.8
Estudios altos	5.5	5.9	6.1	5.7	5.8	6.0	5.6	6.0	6.1	6.0	5.8	6.2	6.4
Por nacionalidad [a/]													
Comunitarios	8.9	9.5	9.5	8.9	9.2	9.9	9.4	9.2	9.4	9.8	9.1	9.3	9.9
Extracomunitarios	20.7	21.1	21.3	19.9	21.4	22.6	21.0	19.8	20.9	21.6	20.6	20.7	22.2
Por países													
Bélgica	8.0	8.4	7.2	8.3	8.1	8.7	8.2	8.7	7.9	7.2	6.6	7.8	7.1
Estonia	14.1	17.3	12.8	15.0	15.9	20.4	19.2	15.7	13.8	14.7	13.6	11.2	11.5
Alemania	7.9	7.2	6.0	8.0	7.4	8.1	7.1	6.8	6.6	6.8	6.0	5.8	5.5
Irlanda	12.0	13.8	14.7	12.8	12.6	13.1	13.8	14.0	14.2	14.3	14.6	15.1	14.6
Grecia	9.6	12.7	17.9	9.4	10.5	11.9	12.0	12.6	14.4	16.1	16.6	17.9	20.9
España	18.1	20.2	21.4	18.0	18.9	20.2	20.2	19.9	20.5	21.4	21.0	21.7	23.0
Francia	9.2	9.4	9.3	9.0	9.8	9.8	9.0	9.2	9.5	9.6	8.8	9.1	9.7
Italia	7.9	8.5	8.5	7.4	8.7	9.2	8.5	7.7	8.8	8.7	7.9	7.8	9.7
Chipre	5.4	6.4	7.9	5.6	6.2	7.5	6.6	5.9	5.5	7.6	7.3	7.9	9.0
Luxemburgo	5.5	4.8	5.3	4.4	5.3	4.9	4.2	3.9	4.6	5.3	5.3	4.4	4.8
Malta	7.0	7.0	6.5	6.9	7.4	7.3	6.8	6.9	6.9	6.5	6.8	6.2	6.6
Holanda	3.4	4.5	4.4	3.4	3.8	4.9	4.5	4.3	4.3	4.6	4.2	4.2	4.8
Austria	4.9	4.5	4.2	5.2	4.8	4.8	4.5	4.5	4.1	4.6	4.1	3.7	4.3
Portugal	10.0	11.4	13.4	10.4	10.7	11.2	11.2	11.5	11.8	13.0	12.8	13.0	14.7
Esovenia	6.0	7.4	8.3	6.3	6.6	7.3	7.3	7.2	7.9	8.7	7.8	8.0	8.9
Eslovaquia	12.1	14.4	13.6	12.6	13.9	15.2	14.4	14.2	13.9	13.9	13.2	13.2	14.0
Finlandia	8.3	8.5	7.9	7.6	8.3	9.4	9.7	7.4	7.5	8.7	9.0	6.9	7.0
DESEMPLEO DE LARGA DURACIÓN													
Incidencia [b/]	39.3	46.9	50.1	40.0	42.0	44.1	47.1	47.8	48.5	48.7	50.4	50.4	50.7
Por género													
Varones	37.6	47.3	50.5	38.4	41.1	43.2	47.9	48.4	49.6	48.8	50.7	51.2	51.3
Mujeres	41.4	46.4	49.6	41.8	42.9	45.2	46.2	47.1	47.3	48.6	50.0	49.5	50.1
Por edades													
Entre 15 y 24 años	28.6	34.9	36.7	28.8	31.6	33.4	35.3	35.0	36.1	35.7	36.8	36.3	38.0
Entre 25 y 54 años	40.5	48.4	51.9	41.4	42.9	45.2	48.7	49.6	50.0	50.3	52.4	52.5	52.3
Entre 55 y 64 años	56.8	61.8	64.7	57.8	58.7	59.0	61.8	62.9	63.5	64.1	64.1	65.6	65.2

[a/] Comunitarios: países pertenecientes a la Unión Europea (UE 27).

[b/] Peso sobre el total de los parados de aquellos que llevan más de un año en esa situación.

FUENTE: Eurostat y Banco de España.

Conclusiones

A pesar de que el año 2011 comenzó con una recuperación del empleo y un retroceso del desempleo, la pérdida de dinamismo de la actividad de la zona del euro en la última parte del año interrumpió la incipiente mejora del mercado de trabajo. Así, el ejercicio se cerró con una destrucción neta de 100 mil empleos y un repunte de la tasa de desocupación, hasta alcanzar el 10.6%. La destrucción de empleo estuvo concentrada en el sector de la construcción, que intensificó su deterioro a lo largo del año, y afectó con particular intensidad a los jóvenes, especialmente a los hombres y a los trabajadores de menor calificación. En sentido contrario destaca la favorable evolución del empleo de la cohorte de mayor edad.

Se acentuaron también las diferencias entre los países con fuerte dinamismo en la creación de empleo y bajas tasas de desempleo y aquellos con un continuado retroceso del número de ocupados y alta incidencia del desempleo. La constatación de esta heterogeneidad en los resultados del mercado laboral ha propiciado el desarrollo de reformas laborales en distintos países de la zona del euro con los objetivos, entre otros, de impulsar la contratación, flexibilizar la negociación colectiva e incrementar los incentivos a la búsqueda activa de empleo.

Finalmente, la debilidad en el ritmo de creación de empleo provocó nuevos repuntes en la incidencia del desempleo de larga duración, de tal forma que, a finales de 2011, uno de cada dos desempleados de la zona del euro llevaba al menos 12 meses buscando activamente un empleo. Además, el hecho de que gran parte de la destrucción de empleo responda a un cambio en el patrón sectorial de crecimiento agudiza la necesidad de impulsar instrumentos que aumenten la empleabilidad de estos desempleados con el fin de evitar que queden finalmente desplazados del mercado de trabajo.”

Fuente de información:

http://www.bde.es/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/BoletinEconomico/12/Jul/Fich/be1207.pdf
http://www.bde.es/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/BoletinEconomico/12/Jul/Fich/be1207-art4.pdf

Mercado de trabajo en la zona del euro

El Banco Central Europeo presentó en su *Boletín Mensual* de agosto de 2012 el análisis de la evolución de los salarios en la zona del euro, el cual se reproduce a continuación.

"Los mercados de trabajo de la zona del euro siguen debilitándose a un ritmo constante. El empleo se redujo de nuevo en el primer trimestre de 2012, mientras que la tasa de desempleo continúa creciendo. Los indicadores de opinión anticipan que la evolución continuará siendo negativa en el futuro próximo.

El empleo experimentó una reducción del 0.2%, en tasa intertrimestral, en el primer trimestre, tras registrar el mismo descenso tanto en el tercero como en el cuarto trimestre de 2011 (véanse cuadro y gráfico de la página siguiente).

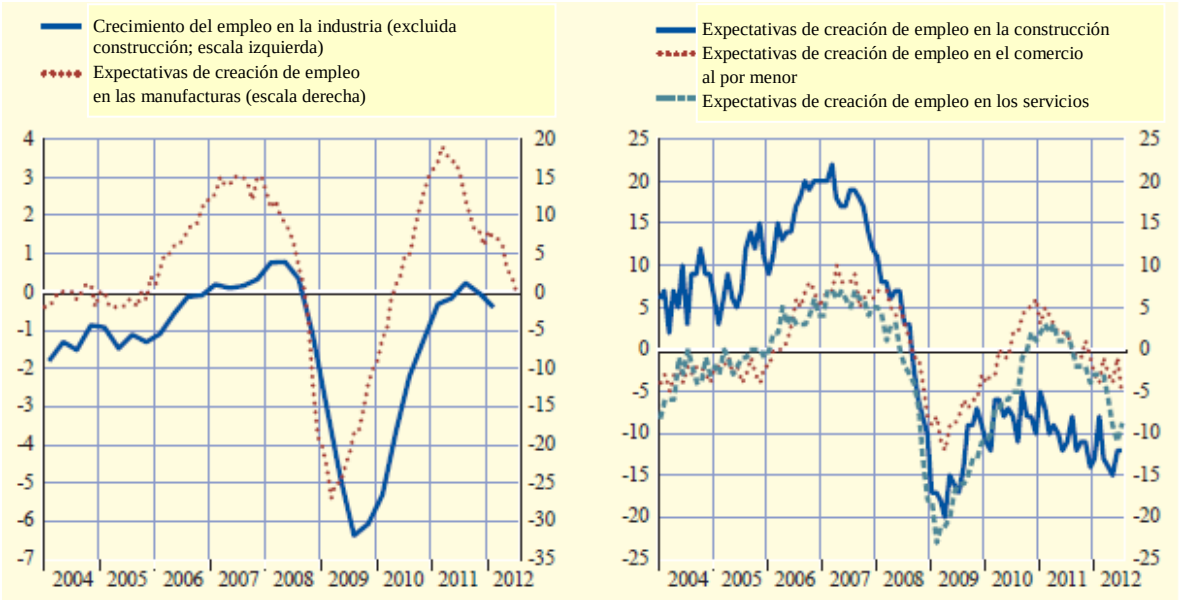
CRECIMIENTO DEL EMPLEO
-Tasas de variación respecto al período anterior, datos desestacionalizados-

	Personas					Horas				
	Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales			Tasas interanuales		Tasas intertrimestrales		
	2010	2011	2011		2012	2010	2011	2011		2012
			III	IV	I			III	IV	I
Total de la economía	**-0.6**	**0.1**	**-0.2**	**-0.2**	**-0.2**	**0.1**	**0.1**	**0.1**	**-0.5**	**0.1**
Del cual:										
Agricultura y pesca	-1.2	-2.4	-0.5	-0.7	-0.3	-0.4	-1.6	-0.4	-0.4	-0.3
Industria	-3.4	-1.3	-0.5	-0.6	-0.5	-1.7	-0.9	0.0	-1.2	0.1
Excluida construcción	-3.1	-0.1	0.1	-0.3	-0.2	-0.6	0.5	0.5	-0.6	0.5
Construcción	-3.8	-3.9	-1.6	-1.5	-1.3	-3.8	-3.7	-1.0	-2.5	-0.8
Servicios	0.4	0.7	-0.1	-0.1	-0.1	0.7	0.6	0.2	-0.2	0.1
Comercio y transporte	-0.7	0.5	-0.1	-0.5	-0.2	-0.3	0.2	0.3	-0.8	-0.1
Información y comunicaciones	-1.2	1.4	-0.5	0.3	1.0	-0.6	1.1	0.2	-0.2	1.7
Actividades financieras y de seguros	-1.0	-0.1	0.1	0.0	-0.2	-0.4	0.4	0.3	-0.4	0.2
Actividades inmobiliarias	-1.0	2.3	-0.8	2.0	-0.8	0.2	1.9	0.6	0.8	-1.8
Actividades profesionales	2.0	2.5	-0.3	0.3	-0.7	2.5	2.9	0.0	0.4	-0.5
Administración pública	1.0	0.1	0.1	-0.1	0.0	1.2	0.1	0.1	0.1	0.6
Otros servicios[1/]	0.8	-0.2	0.0	0.1	0.6	0.6	-0.5	0.7	0.0	0.6

[1/] También incluye servicios de los hogares y actividades artísticas y de organizaciones extraterritoriales.

FUENTE: Eurostat y cálculos del BCE.

CRECIMIENTO DEL EMPLEO Y EXPECTATIVAS DE CREACIÓN DE EMPLEO
-Tasas de variación interanual; saldos netos; datos desestacionalizados-



Nota: Los saldos netos están ajustados a la medida.

FUENTE: Eurostat y encuestas de opinión de la Comisión Europea.

A nivel sectorial, y en términos intertrimestrales, las cifras más recientes muestran que el empleo en la construcción se redujo con fuerza, mientras que las caídas registradas en la industria (excluida la construcción) y los servicios fueron menos pronunciadas. Al mismo tiempo, las horas trabajadas en el conjunto de la economía aumentaron un 0.1%, en tasa intertrimestral, en el primer trimestre, recuperándose ligeramente con respecto a la caída del 0.5% del trimestre anterior.

El crecimiento interanual de la productividad del trabajo por persona ocupada siguió retrocediendo, hasta el 0.4% en el primer trimestre de 2012, frente al 0.9% del trimestre precedente (véase gráfico siguiente). Durante el mismo período, el crecimiento interanual de la productividad por hora trabajada también se redujo ligeramente, pasando del 0.8 al 0.7%. Por lo que se refiere al segundo trimestre de 2012, la evolución más reciente del Índice de Gestión de Compras (PMI) de productividad, que abarca los sectores manufacturero y de servicios, señala nuevas reducciones de la tasa de variación de la productividad por persona ocupada.

PRODUCTIVIDAD DEL TRABAJO POR PERSONA OCUPADA

-Tasas de variación interanual-

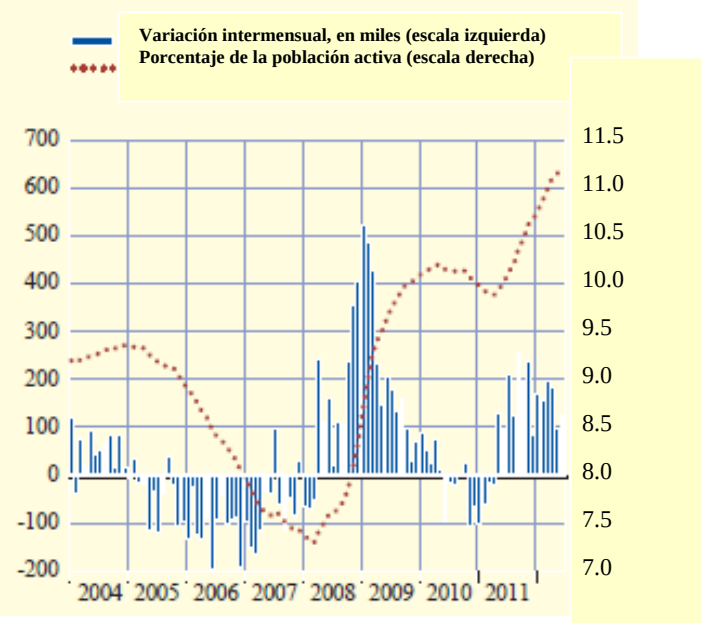


FUENTE: Eurostat y cálculos del BCE.

La tasa de desempleo continúa aumentando, y en junio se situó en el 11.2% (véase gráfico siguiente), lo que constituye un incremento de 1.2 puntos porcentuales en comparación con la cifra de hace un año. El incremento de la tasa de desempleo ha sido especialmente importante entre los trabajadores más jóvenes. Los indicadores de opinión apuntan a nuevas pérdidas de empleo, a un ritmo acelerado, tanto en la industria como en los servicios, a principios del tercer trimestre de 2012 (véase gráfico: *Crecimiento del Empleo y Expectativas de Creación de Empleo*). Además, la tasa de desocupación esperada para 2012 y 2013 se ha revisado al alza en la última encuesta a expertos en previsión económica (EPE).”

DESEMPLEO

-Datos mensuales desestacionalizados-



FUENTE: Eurostat.

Fuente de información:
http://www.bde.es/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesBCE/BoletinMensualBCE/12/Fich/bm1208.pdf

Perspectivas del empleo 2012: Superar la crisis de los empleos (OCDE)

El pasado 6 de agosto, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) dio a conocer el informe anual de ese organismo titulado: *Perspectivas del Empleo de la OCDE 2012: Employment Outlook 2012,* en el que se aborda el estado de los mercados laborales y del empleo, y sus perspectivas en los países miembros de la misma. La publicación se enfoca en particular en la crisis del empleo y analiza las medidas tomadas por los gobiernos de los países integrantes de la OCDE para apoyar a los trabajadores y a los desempleados. Asimismo, emite algunas recomendaciones para prevenir que los altos niveles de desempleo se afiancen. A continuación se presenta el resumen del documento.

"Resumen

- En esta trigésima edición de las Perspectivas del empleo de la OCDE se examinan las tendencias recientes del mercado laboral y las perspectivas a corto plazo a este respecto en los países de la OCDE. Se determina que la recuperación de la reciente crisis económica y financiera ha sido lenta y desequilibrada. El desempleo es aún inaceptablemente alto en muchos países y las cifras del desempleo a largo plazo se han elevado, con lo que se incrementa el riesgo de que este fenómeno se afiance.

- Un análisis de la manera en que los mercados laborales resisten las sacudidas económicas muestra que las políticas para bajar el desempleo estructural también ayudan a amortiguar los efectos adversos de las recesiones económicas en el desempleo, así como en las pérdidas y la inequidad en el ingreso. En el informe se documenta la baja en la proporción del trabajo en el ingreso nacional que ha ocurrido en muchos

países de la OCDE, principalmente como resultado de la globalización y el cambio tecnológico. La mayor inversión en la educación y la mejor orientación de los programas fiscales y de transferencias pueden ayudar a asegurar que los frutos del crecimiento económico se compartan más ampliamente.

- Por último, se analiza el efecto de las políticas de mitigación del cambio climático en el mercado laboral. Algunos sectores podrían experimentar grandes cambios en el empleo, aun si el efecto en el nivel general de éste quizá sea pequeño. Con respecto a otras sacudidas estructurales, deberían ponerse en marcha políticas para facilitar la movilidad del mercado laboral.

Los mercados laborales de la OCDE a raíz de la crisis

El desempleo en los países de la OCDE continúa un tanto debajo de su punto máximo de 8.5% alcanzado en la posguerra, y parece probable que permanezca en un nivel alto durante el siguiente año aproximadamente. Alrededor de 48 millones de personas están desempleadas, cerca de 14.5 millones más que en el inicio de la crisis financiera a finales de 2007. Desde que la recuperación iniciara hace casi tres años, el crecimiento ha sido demasiado débil y desequilibrado para provocar más que una pequeña reducción en el aumento cíclico del desempleo en toda la zona de la OCDE.

Al mismo tiempo, ha habido enormes variaciones entre los países en cuanto al desempleo y los costos sociales relacionados con la recesión económica. La tasa de desempleo ha permanecido por debajo de 5.5% en nueve países de la OCDE —Australia, Austria, Corea, Japón, Luxemburgo, México, Noruega, Países Bajos y Suiza—, en tanto que nueve países aún tienen tasas de desempleo de dos dígitos:

España, Estonia, Francia, Grecia, Hungría, Irlanda, Italia, Portugal y República Eslovaca.

En muchos países, la debilidad de la recuperación ha ocasionado una creciente marginación de los desempleados. Los desempleados a largo plazo, —es decir, las personas sin empleo y que han buscado uno por más de un año— constituyen ahora más de un tercio de la cifra total de desempleo en la OCDE. La proporción de los desalentados solicitantes de empleo que dejan la fuerza de trabajo también ha aumentado de manera considerable. Y el desempleo de los jóvenes ha alcanzado niveles peligrosamente altos en algunos países: más de 50% en España y Grecia (pero sólo 6% en Alemania).

Más allá del peligro inmediato para la vida de los individuos y las familias que no pueden encontrar empleo, hay una posibilidad creciente de que parte del incremento cíclico del desempleo se vuelva estructural, con niveles permanentemente más altos de desempleo en los países en los que el aumento de éste ha sido peor. Tal circunstancia amenaza con reducir la oferta laboral futura y perjudicar la misma recuperación que puede generar empleos.

Políticas activas para enfrentar el desempleo

¿Cómo deberán responder los formuladores de políticas? En el corto plazo, deben actuar en por lo menos cuatro frentes: la promoción de la creación de empleos en general; el enfrentamiento de los números crecientes de desempleo a largo plazo; la mejora de las perspectivas de empleo de los jóvenes, y el aseguramiento de que el menor número posible de desempleados abandonen la fuerza de trabajo para siempre. El reto a más largo plazo es fortalecer la capacidad de recuperación del mercado laboral, capacitándolo más para resistir las recesiones futuras con costos sociales limitados.

En gran medida, la recuperación del mercado laboral depende de la recuperación económica en general, en torno a la cual hay incertidumbres considerables, sobre todo en la zona del euro. Las políticas para estimular la demanda ayudarían a impulsar el crecimiento económico y la creación de empleos. Poner más énfasis en las reformas estructurales en los mercados de productos y laboral será fundamental para la recuperación, dadas las restricciones para hacer más por la vía de la política monetaria y fiscal en la mayoría de los países de la OCDE.

La amenaza del creciente desempleo estructural también exige un paquete bien diseñado de políticas activas del mercado laboral para lograr que los desempleados regresen a trabajar lo más pronto posible, y ayudar a aquellos en riesgo de engrosar las filas del desempleo a largo plazo a mantener sus habilidades mediante oportunidades de trabajo temporal. Las medidas que tienen mayor probabilidad de resultar eficaces incluyen las subvenciones orientadas al empleo, así como la ayuda en la búsqueda de empleo, como entrevistas personales, planes individuales de acción y clubes de empleo.

Los programas activos del mercado laboral también pueden ser correctivos. Pueden concentrarse en obstáculos estructurales que impiden a los empleadores llenar las vacantes laborales y entorpecen la posibilidad de que los desempleados encuentren trabajo, tal vez debido a que sus habilidades son ya obsoletas como resultado de un desempleo prolongado. Esto requiere identificar tan pronto como sea posible cualquier escasez de habilidades y grupos específicos de desempleados con habilidades inapropiadas que pudieran surgir, para brindar programas de formación y de experiencia laboral, con miras a ayudarles a conseguir empleo de nuevo.

Pero ¿se han proporcionado suficientes recursos para estas políticas activas? Si bien el aumento en el gasto en esta recesión fue considerablemente mayor que en recesiones anteriores, ha sido aún insuficiente para sostener el OECD Employment Outlook 2012 - ISBN 978-92-64-166684 © OECD 2012 valor de los recursos disponibles por cada solicitante de empleo. Esto puede reflejar la falta de convencimiento de los gobiernos de que hacer inversiones adicionales será rentable. También puede reflejar dificultades en la rápida selección y formación de gerentes de caso capaces, así como en la expansión del número de vacantes de formación al mismo tiempo que se mantiene la calidad.

Se corre el riesgo de que la consolidación fiscal en muchos países ejercerá más presión sobre los recursos disponibles para las políticas activas del mercado laboral. Sin embargo, recortar estos programas quizá no sea una medida adecuada, pues podría agravar las difíciles condiciones del mercado laboral y comprometer el crecimiento a largo plazo.

Capacidad de recuperación del mercado laboral

Es claro que las diferencias en las políticas e instituciones representan una parte sustancial de las variaciones en los países de la OCDE en el efecto de la recesión en el desempleo, los ingresos laborales y la inequidad en los ingresos. La política puede aumentar la capacidad de recuperación de los mercados laborales, tanto al moderar los efectos de una recesión en dichos mercados, como al mitigar el efecto de la reducción de los ingresos en los hogares. Por ejemplo, los sistemas de beneficios fiscales pueden intervenir de manera importante en la mitigación de los costos sociales de las recesiones.

Las políticas e instituciones que son positivas para la capacidad de recuperación del mercado laboral también tienden a favorecer los buenos resultados estructurales del mercado laboral. En general, los países con niveles bajos de desempleo estructural experimentan un menor aumento de éste como resultado de las recesiones. Ello implica que muchas de las recomendaciones presentadas en la Reassessed OECD Jobs Strategy (Estrategia revisada de empleo de la OCDE) de 2006 para lograr buenos resultados estructurales del mercado laboral tienen también probabilidad de contribuir a la capacidad de recuperación del mercado laboral.

Las instituciones para la negociación coordinada de salarios tienden a ayudar tanto al desempeño estructural del mercado laboral como a la capacidad de recuperación de dicho mercado, en tanto que las instituciones que favorecen el uso intensivo de contratos temporales, como las estrictas disposiciones de protección del empleo para los trabajadores regulares, reducen la capacidad de recuperación del mercado laboral.

Proporción del empleo en el ingreso y el crecimiento verde

Otros dos intereses a más largo plazo acerca del mercado laboral plantean interrogantes para los formuladores de políticas. Primero, la proporción de los sueldos, salarios y beneficios en el ingreso nacional total ha bajado en casi todos los países de la OCDE. El segundo, ensombrecido por la crisis pero con probabilidad de resurgir, es cómo lograr el ‘crecimiento verde’ y qué significa para el mercado laboral la transición a una economía baja en carbono.

La proporción a la baja del trabajo en el ingreso nacional refleja principalmente la agravación de la situación de los trabajadores menos calificados y con un nivel más bajo de educación debido a la mayor competencia interna e internacional, así como

a la sustitución de trabajadores por máquinas en el ámbito de las tecnologías de información y comunicación en ciertos tipos de empleos, sobre todo aquellos que implican tareas rutinarias.

¿Debería la política responder a la baja de la proporción del trabajo en los ingresos? Desacelerar las fuerzas del progreso tecnológico y la globalización difícilmente es una opción viable. Pero los gobiernos pueden equipar a su fuerza de trabajo para competir con más eficacia en lo que se ha llamado la 'carrera contra las máquinas'. Una mayor inversión en capital humano —y el aseguramiento de un mejor ajuste entre las habilidades enseñadas en la escuela y aquellas que los empleadores buscan— podrían ayudar mucho a enfrentar la baja en la proporción del trabajo.

Es probable que los formuladores de políticas giren de nuevo hacia el reto de realizar una transición rápida, eficiente y equitativa a una economía baja en carbono y eficiente en el uso de recursos una vez que la recuperación se establezca con firmeza. La transición al crecimiento verde se considera más bien como un impulsor del cambio económico estructural, en el cual la política del mercado laboral, incluidas las políticas de educación y competencias, deberá intervenir activamente al ayudar a los trabajadores y empleadores a realizar los ajustes necesarios.

Las políticas identificadas en la Reassessed OECD Jobs Strategy (Estrategia revisada de empleo de la OCDE) proporcionan el marco esencial para gestionar con éxito dichos cambios estructurales. Al adaptar estas políticas OECD Employment Outlook 2012 - ISBN 978-92-64-166684 © OECD 2012 generales para la transición al crecimiento verde, el foco de atención podría incluir el apoyo a la 'ecoinnovación' y la difusión de tecnologías verdes. Una mejor educación y formación vocacional sería una ruta, al igual que asegurar que el incentivo para

innovar no se vea debilitado por regulaciones demasiado estrictas de protección del empleo y mercado de productos.”

Fuente de información:
http://browse.oecdbookshop.org/oecd/pdfs/free/8112014e5.pdf

Empleo juvenil: cómo promoverlo (OIT)

El 9 de agosto de 2012, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) dio a conocer que el Día Internacional de la Juventud, que se celebra el 12 de agosto, centra la atención sobre los desafíos apremiantes que enfrentan los jóvenes. A continuación se presentan los detalles.

La promoción del empleo juvenil se ha convertido en una prioridad para muchos gobiernos en momentos en que 75 millones de jóvenes a nivel mundial no encuentran trabajo.

La OIT ha advertido sobre el riesgo de una generación de trabajadores jóvenes que quedará "marcada" por los altos niveles de desempleo, la creciente inactividad y el trabajo precario en los países desarrollados, así como un nivel alto de trabajadores pobres en el mundo en desarrollo.

El Día Internacional de la Juventud, que se celebra todos los años el 12 de agosto, busca llamar la atención sobre temas que afectan a los jóvenes. Es también una oportunidad para destacar algunas de las políticas y prácticas que pueden ayudar a abordar la crisis del empleo juvenil.

Garantías para jóvenes

Los programas que garantizan que los jóvenes tengan acceso a un empleo, educación o formación han dado buenos resultados en un número de países.

En Finlandia, se estima que la tasa de éxito del sistema de garantías a los jóvenes supera el 80%. Durante los primeros tres meses de desempleo, los jóvenes inscritos en este programa deben recibir una oferta de empleo, educación académica, formación profesional u otras medidas dirigidas a mejorar sus perspectivas de trabajo.

En otros países estos programas se concentran más en incrementar el nivel educativo a fin de mejorar la futura empleabilidad de los jóvenes. En Nueva Zelanda, la iniciativa Garantía para jóvenes tiene por objetivo facilitar la transición entre la escuela, la educación superior y el trabajo. Lo hace facilitándoles el acceso al estudio a jóvenes de 16 y 17 años que no siguen programas de formación.

Educación y formación profesional

La educación y formación técnica y profesional (EFTP) puede desempeñar un papel central en la preparación de los jóvenes para el trabajo, siempre y cuando los programas reflejen las necesidades del mercado laboral. Diversos países han emprendido reformas a fin de que los programas se adecuen más a las demandas actuales del mercado laboral.

En China, más de 3 mil "escuelas para trabajadores capacitados" ofrecen cursos de formación profesional básica. Cerca de 95% de quienes terminan los estudios –en 1998 se graduaron casi 400 millones de jóvenes– encuentran trabajo.

Vietnam diversifica su sistema de formación profesional para incluir programas de formación a tiempo completo y a ritmo periódico, programas itinerantes y programas de formación en empresas y aldeas donde se practican oficios tradicionales. Estas últimas son pequeñas comunidades cuyos habitantes trabajan juntos en la fabricación de productos específicos.

El sistema dual –que combina la educación escolar con la formación y el aprendizaje en la empresa– es característico de Alemania, Austria, Dinamarca y Suiza, y más recientemente de Noruega. Dinamarca y Suiza se encuentran entre los países OCDE que tienen tasas de desempleo juvenil más bajas, mientras que Austria se sitúa muy por debajo del promedio OCDE.

Anticipar las necesidades de calificaciones

Anticipar la necesidad de competencias es un elemento fundamental de las estrategias de formación y desarrollo de calificaciones.

La Comisión para el Empleo y las Competencias Laborales de Reino Unido ofrece información sobre el mercado laboral y asesora el Gobierno en materia de políticas de calificaciones. Es un organismo público constituido por representantes de empleadores, sindicatos, gobierno y la sociedad civil.

El modelo de crecimiento sostenido de la República de Corea ha sido atribuido en parte a una estrategia de desarrollo de competencias dirigida por el Gobierno, a fin de garantizar que la industria encuentre la mano de obra que necesita. La inversión en una fuerza de trabajo instruida y altamente calificada ha sido una parte integral de una estrategia que propicia la adopción de nuevas tecnologías.

Programa ampliado de obras públicas

Sudáfrica tiene una tasa de desempleo juvenil de 50%, además de niveles elevados de pobreza y competencias profesionales inadecuadas. En 2004, el gobierno introdujo el Programa Ampliado de Obras Públicas a fin de apoyar el ingreso de las personas mediante el trabajo temporal.

El programa contribuye a desarrollar calificaciones valoradas en el mercado laboral y capacidades empresariales entre los sectores marginados de la sociedad. En 2010 y 2011, creó unos 200 mil empleos a tiempo completo, la mitad de los cuales fueron para jóvenes. El gobierno recibe apoyo técnico de la OIT para la elaboración e implementación del Programa Ampliado de Obras Públicas.

Subsidios salariales

Los subsidios salariales y otros incentivos fiscales —como la exoneración temporal de la seguridad social— para los empleadores que contratan jóvenes pueden facilitar la transición de la escuela al trabajo.

En Francia e Italia se otorgan incentivos fiscales a los empleadores que contratan y proporcionan formación en la empresa a los jóvenes. Los subsidios salariales son más eficaces cuando son elaborados para abordar las desventajas específicas que los jóvenes enfrentan en el mercado laboral y cuando se conceden por un período de tiempo limitado.

Las reformas que facilitan la transición al empleo formal

Después de la crisis económica que estremeció el país en el primer decenio del 2000, el Gobierno de Argentina emprendió una serie de reformas para abordar el elevado nivel de informalidad. Estas medidas incluyeron la adopción de una ley que establecía la reducción de las cotizaciones a la seguridad social durante los primeros 12 meses para el personal recién contratado.

También se adoptó una ley que preveía sanciones para las empresas que explotaran a los aprendices y a los trabajadores jóvenes. Se introdujeron además medidas para combatir la informalidad en las profesiones donde esta práctica es más frecuente. Por ejemplo, se simplificó el registro de los trabajadores domésticos.

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/press-and-media-centre/insight/WCMS_187087/lang--es/index.htm
Información relacionada: http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/press-and-media-centre/statements-and-speeches/WCMS_186950/lang--es/index.htm

México: ¿Cómo inciden las políticas monetarias en las tasas de desempleo? (CEPAL)

En agosto de 2012, la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) publicó en su revista de agosto el artículo; *México: ¿Cómo inciden las políticas monetarias en las tasas de desempleo?,* el cual analiza el impacto de un choque (shock) de política monetaria en las tasas de desempleo de México. A diferencia de estudios anteriores, en este se volvieron a calcular las tasas de desempleo para compararlas con las de los países de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE). La conclusión es que, ante una política monetaria restrictiva, el desempleo aumenta siguiendo el mismo patrón en forma de U invertida que se observa en otros estudios. Los resultados son robustos con respecto a diferentes supuestos sobre la naturaleza del mercado laboral mexicano. A continuación se presenta el documento, excepto el Capítulo V y VI, los cuales corresponden a la Metodología y al Análisis Empiríco del modelo que se utilizó para realizar cálculos.

I. Introducción

Desde finales de los años cincuenta y principios de la década de 1960, la inflación se ha convertido en una de las mayores preocupaciones tanto en países industrializados como en los de economías emergentes. Friedman (1976) ilustró la repercusión negativa de la inflación alta y de la volatilidad de la inflación en los resultados económicos. La inflación alta, por ejemplo, puede reducir la cohesión política al dejar sin efecto los acuerdos institucionales y los contratos financieros basados en un nivel de precios "normal" a largo plazo. Por la incertidumbre que genera, la alta volatilidad de los precios puede disminuir la eficiencia económica y tornar los precios de mercado en un sistema de coordinación de la actividad productiva menos eficiente. Debido a todos estos efectos negativos en la expansión económica, los bancos centrales suelen considerar a la inflación como el mayor problema que un país debe enfrentar.

En el caso de México, la evidencia empírica del impacto negativo de la inflación en el crecimiento es de alguna manera mixta. Por ejemplo, en un estudio reciente, Grier y Grier (2006) estimaron que la incertidumbre causada por la inflación había tenido un efecto negativo y significativo en el producto de México. Por otra parte, detectaron que aumentos en las tasas medias de inflación habían provocado mayor incertidumbre, lo que a su vez afectó a la expansión de la economía. No obstante, Risso y Sánchez (2009) afirman que la inflación tiene un efecto positivo en el crecimiento cuando se mantiene bajo el umbral del 9%, en tanto que las tasas de inflación que sobrepasan este umbral lo afectan negativamente.

A todas luces, la política monetaria de México ha logrado en los últimos 25 años alcanzar la estabilidad de precios: la inflación disminuyó de una tasa media mensual de 4.3% durante la década de 1980 a 0.4% durante los primeros años del siglo XXI. Las autoridades monetarias mexicanas han utilizado varios instrumentos para lograr la estabilidad de precios, desde controles cambiarios hasta el control de la base monetaria y políticas de metas inflacionarias. A fin de lograr esto último, el Banco de México ha mantenido una política de control de la cantidad de moneda disponible para los bancos comerciales por medio de los saldos que mantienen con el banco central[27], lo que provoca cambios en las tasas de interés internas. A modo de ejemplo, las tasas de interés más altas han generado contracciones de la demanda agregada que aminoran la inflación interna. Asimismo, en una economía abierta con gran movilidad de capital y tipos de cambio flexibles, las tasas de interés internas más elevadas disminuyen aún más la tasa de inflación por medio de la apreciación de la moneda local: una moneda local más fuerte no solo frena las exportaciones, sino que también reduce los precios internos de los productos importados y aumenta los precios de los productos exportables.

[27] El Banco de México es la institución que corresponde al Banco Central del país.

En los estudios empíricos de la neutralidad de la política monetaria de México se presentan pruebas contradictorias. Por ejemplo, Mendoza (2003) llega a la conclusión de que en México no hay una correspondencia a largo plazo entre la volatilidad del producto y la de la inflación, de manera que la política monetaria solo afecta a los precios en el largo plazo. En cambio, Galindo y Ros (2005) concluyen que la política monetaria sí ha tenido cierto efecto en el sector real.

Si bien se ha reconocido la repercusión negativa que la política monetaria mexicana de ajuste tuvo en la demanda agregada[28], hasta ahora no se ha realizado un análisis integral del efecto de esta política en el mercado laboral. Esto constituye una gran deficiencia de la agenda de investigación actual de México, dado que ello significa que se pasa por alto el costo de lograr la estabilidad de precios en términos del bienestar de los trabajadores. Incluso si se reconoce que la estabilidad de precios es una condición necesaria para el crecimiento económico a largo plazo, no se deben desconocer los costos de corto y mediano plazo para el bienestar de los trabajadores.

En este trabajo se investiga con mayor profundidad cómo la política monetaria incide en el desempleo en México, un país que comenzó su exitoso programa de estabilización de precios durante la segunda mitad de la década de 1980. En relación con esto cabe preguntarse cuán permanente es la repercusión de la política monetaria en la tasa de desempleo.

El modelo utilizado para llevar a cabo los análisis empíricos se basa en el supuesto de que el dinero no es neutral; es decir, se sostiene que los cambios en las tasas de desempleo pueden explicarse parcialmente por la política monetaria aplicada para controlar la inflación. El argumento central de este estudio es que al afectar a la demanda agregada —y, en consecuencia, al producto—, la política monetaria tiene cierto efecto en las tasas de desempleo. El análisis comprende la estimación de un

[28] Véase, por ejemplo, Díaz de León y Greenham (2000).

modelo de vectores autorregresivos estructurales (svar). La descomposición de la varianza ilustra cuáles fueron las perturbaciones (shocks) que causaron movimientos de las variables durante el período de análisis, mientras que las funciones impulso-respuesta contienen información sobre la magnitud y duración del efecto de una perturbación estructural determinada.

Otra característica distintiva del presente análisis es que se considera la tasa de desempleo oficial, así como una tasa alternativa de desempleo sobre la base de la definición utilizada por la Encuesta Continua de Población de la Oficina de Estadísticas Laborales de los Estados Unidos de Norteamérica. Esta última tasa se utiliza en respuesta a algunas críticas surgidas contra la tasa de desempleo oficial.

Los resultados de este análisis indican que cuando se utiliza la tasa de desempleo alternativa, el ajuste de la política monetaria aumenta el desempleo siguiendo el característico patrón de U invertida que se muestra en Alexius y Holmlund (2007) y Ravn y Simonelli (2008). La tasa de desempleo alcanza su nivel máximo después del segundo trimestre, cuando registra 0.26 puntos sobre su nivel original, y luego vuelve gradualmente a ese nivel inicial. Los resultados de la descomposición de la varianza del error señalan que el shock de política monetaria es responsable del 3 al 27% de la fluctuación en el desempleo. En cambio, cuando se utiliza la tasa de desempleo oficial las repercusiones de política monetaria no tienen demasiado efecto.

El presente trabajo está organizado según se describe a continuación. En la sección II se presenta un breve análisis de la no neutralidad del dinero y se describe cómo la política monetaria puede afectar al desempleo. En la sección III se examinan las políticas monetarias implementadas por las autoridades mexicanas durante el período de análisis, mientras que en la sección IV se presentan algunas características clave del mercado laboral mexicano y se introduce un indicador alternativo de las tasas de desempleo. En la sección V se presenta la metodología utilizada para efectuar el

análisis empírico. En la sección VI se incluyen los principales resultados empíricos y en la sección VII se presentan las conclusiones.

II. ¿Es neutral el dinero?

Las discusiones sobre la neutralidad monetaria se remontan al ensayo de Cantillon (1775) publicado a mediados del siglo XVIII. Su argumento era que, bajo el patrón oro, los incrementos de la oferta de dinero fomentarían un mayor gasto, lo que a su vez estimularía la producción. Sin embargo, este efecto positivo en la actividad productiva sería poco duradero, puesto que la mayor demanda generaría precios más altos, lo que afectaría negativamente a la producción. El mismo argumento se encuentra en el trabajo de Hume (1985) sobre el dinero. Sus puntos de vista fueron reformulados por Newcomb (1885) y Fisher (1911), y se convirtieron en lo que actualmente se conoce como la teoría cuantitativa del dinero.

Por otra parte, la no neutralidad del dinero es una característica clave en la economía keynesiana. La postura de Keynes (2001) sobre la repercusión del dinero en las variables reales se encuentra en su Teoría general de la ocupación, el interés y el dinero. El punto central de su argumento es el papel que juegan las tasas de interés internas en los cambios de la demanda agregada. En el marco keynesiano, la tasa de interés es la recompensa por privarse de la liquidez. En la medida en que la tasa de interés afecte a la eficiencia marginal del capital, que a su vez determina la inversión, los cambios en la cantidad de dinero afectarán al producto y el empleo. El impacto general en la demanda agregada se ve incrementado por la sensibilidad del consumo a los cambios en la inversión. Según Keynes, la tasa de interés depende, en parte, del estado de las preferencias por la liquidez y, en parte, de la cantidad de dinero, de manera tal que los cambios en la cantidad de dinero provocarán cambios en la tasa de interés, *ceteris paribus*. A su vez, Chick (1983) sostiene que las tasas de interés se verán afectadas por las operaciones de mercado abierto o por las variaciones de las

reservas bancarias o por el encaje bancario, diseñado para afectar a la liquidez o a la oferta de crédito, o a ambas.

Dada la capacidad de las tasas de interés para afectar al producto y, en consecuencia, al desempleo, la autoridad monetaria puede utilizar la política monetaria para provocar cambios en la tasa de interés interna con el objetivo de lograr ciertas metas específicas. Si, por ejemplo, se asume que la inflación es causada por un exceso de demanda, entonces se pueden utilizar tasas de interés más altas para controlar la inflación por medio de la contracción de la demanda agregada. Asimismo, en una economía abierta con gran movilidad de capital, las tasas de interés más elevadas impulsarán la apreciación de la moneda local, lo que no solo frenará las alzas de precios, sino que también reducirá aún más la demanda agregada.

Por otra parte, Taylor (1994) sugiere que los esfuerzos de la autoridad monetaria por mantener los precios estables también pueden ocasionar una mayor fluctuación de la producción, mientras que los intentos de estabilizar el ciclo de producción pueden generar una mayor volatilidad de los precios. A fin de reducir dicha volatilidad, la política monetaria tendría que ser más sesgada a la restricción de la demanda agregada.

En general, existe consenso acerca de la no neutralidad del dinero en el corto plazo. No obstante, recientemente se ha generado un creciente debate sobre la repercusión a largo plazo de la política monetaria en el sector real. Blanchard (2003), por ejemplo, afirma que el dinero no es neutral y que la política monetaria puede tener efectos importantes y prolongados en las tasas de interés y, en consecuencia, en el desempleo. Existen tres canales posibles de transmisión. Uno podría ser el efecto de la tasa de interés real en el desempleo actual. Cuanto más prolongado sea el período de desempleo, mayor será la probabilidad de que los desempleados pierdan sus habilidades. Por lo tanto, un desempleo alto y sostenido conducirá a un aumento de la

propia tasa natural. El segundo canal posible es la acumulación de capital: la tasa de interés real afecta al costo de capital, el costo de capital afecta a la acumulación de capital y la acumulación de capital afecta a la demanda de mano de obra y, en consecuencia, al desempleo. Por consiguiente, un incremento sostenido de las tasas de interés real provoca primero un aumento de la tasa de desempleo real y, luego, a medida que la acumulación de capital disminuye, un incremento de la tasa natural. El tercer mecanismo posible puede ser el efecto de la tasa de interés real en el margen de beneficio de una empresa. En la medida en que esto tenga un efecto directo en el nivel de empleo, el desempleo se verá afectado por la política monetaria a través de este mecanismo[29].

La teoría de la neutralidad del dinero a largo plazo predice que una política monetaria de ajuste no afectará a la trayectoria de crecimiento; sin embargo, Schettkat y Sun (2008) explican que en Europa, por ejemplo, la política monetaria ha sido asimétrica debido al temor a la inflación de los bancos centrales. Estos autores presentan pruebas de que esta asimetría ha reducido la tendencia del crecimiento a largo plazo en algunos países europeos[30]. En otros estudios, donde también se ha hallado evidencia en contra de la neutralidad del dinero a largo plazo, se confirma este resultado.

En cierta medida, esta asimetría de la política monetaria es una característica intrínseca de la política de metas inflacionarias. Los estudios sobre la repercusión de la política monetaria asimétrica en el producto en países menos desarrollados son poco comunes. Uno de los escasos que existen es el de Galindo y Ros (2005). Estos autores sostienen que la política monetaria en México ha estado sesgada a la apreciación del tipo de cambio desde el inicio de la política de metas inflacionarias, es

[29] Existe un cuarto mecanismo potencial que está comprendido dentro del enfoque del ciclo económico real: la oferta de mano de obra depende de las tasas de interés. Ésta es un área que no ha sido investigada todavía con respecto a las economías menos desarrolladas.

[30] Schettkat y Sun (2008) ofrecen la siguiente explicación. Una perturbación negativa externa empuja a la economía a una recesión que no se ve totalmente contrarrestada por la política monetaria. Durante la reactivación, por temor a la inflación, el banco central no se adapta completamente a la recuperación. Como resultado, la economía no volverá a su trayectoria de crecimiento original, sino que se mantendrá por debajo de ella.

decir, el banco central ha respondido únicamente cuando el tipo de cambio ha estado subvalorado, y no cuando el tipo de cambio real estuvo sobrevalorado. Asimismo, el efecto negativo en el producto de la apreciación del tipo de cambio real significa que la política monetaria (o la política de metas inflacionarias) ha frenado el crecimiento económico de México.

Una posible conclusión que se puede desprender de este análisis es que existen sólidos argumentos teóricos en favor no solo de la no neutralidad del dinero a corto plazo, sino también a largo plazo. La cuestión giraría entonces en torno de si la política monetaria en México ha tenido una repercusión de corto y largo plazo en el desempleo. En la próxima sección se describirán brevemente las políticas monetarias y fiscales aplicadas en el país durante el período comprendido entre 1987 y 2004.

III. Las políticas monetarias y fiscales en México

El presente análisis comienza en 1987, en un período caracterizado por una gran inestabilidad macroeconómica. En esa época la política monetaria de México tenía el doble objetivo de promover el crecimiento económico junto con la estabilidad de precios (Garriga, 2010). Una característica distintiva de esa política monetaria fue que con ella se intentó controlar la inflación por medio de la estabilidad cambiaria. Messmacher y Werner (2002) afirman que las autoridades mexicanas utilizaron varios instrumentos para controlar la inflación, entre los que se destacaron los instrumentos fiscales junto con los controles cambiarios. Además, el gobierno dispuso el congelamiento temporal de los salarios y aplicó controles de precios como parte de un Pacto de Solidaridad Económica.

El uso de estos instrumentos se explica por la premisa de que la inflación se debe principalmente a los déficit fiscales que derivaron en el aumento de la demanda agregada en relación con la oferta agregada. En este contexto, el exceso de demanda se consideró no solo como conducente a precios internos más altos, sino también a

déficit de cuenta corriente. A su vez, los déficit externos crearían presión para la devaluación del tipo de cambio, lo que podría exacerbar aún más la inflación (Garriga, 2010).

A medida que se iban levantando la mayoría de los controles de precios y salarios, el programa antiinflacionario evolucionó hacia una estrategia más ortodoxa en la que el ajuste fiscal y el anclaje cambiario se convirtieron en los elementos principales de la política. Entre 1988 y 1994, las autoridades mexicanas efectuaron varias modificaciones al régimen cambiario y se remplazó el régimen dual y fijo por una tasa de devaluación preanunciada (donde la tasa de devaluación se fijaba por debajo de la tasa de inflación). En noviembre de 1991, el Banco de México aplicó bandas cambiarias estrechas con un techo deslizable (Messmacher y Werner, 2002). Entre enero 1992 y octubre de 1993, el tipo de cambio nominal se mantuvo extraordinariamente estable. En diciembre de 1993, el Honorable Congreso de la Unión le otorgó autonomía operativa al Banco de México y estableció que su único objetivo era preservar la estabilidad del poder adquisitivo de la moneda, en remplazo del doble objetivo que había tenido hasta entonces.

Durante la mayor parte de este período, el régimen cambiario administrado de México contaba con el apoyo de una política fiscal prudente. En efecto, el país pasó de un déficit fiscal de 12.5% del Producto Interno Bruto (PIB) en 1988 a un superávit fiscal en 1992 (Garriga, 2010). Tras 18 meses, esta combinación de políticas produjo los resultados esperados: la inflación cayó pronunciadamente a menos del 20% anual. No obstante, a partir de ese momento el ritmo de reducción de la inflación se tornó lento.

Sánchez (2005) sostiene que entre 1988 y 1994 el volumen de crédito orientado al sector privado creció considerablemente, con tasas de incremento anuales cercanas al 30%. La ausencia de un adecuado marco regulatorio y de supervisión, junto con normas deficientes de contabilidad y un reconocimiento insuficiente de préstamos

anteriores vencidos, entre otros factores, significó que esta explosión del crédito afectara en forma negativa a la rentabilidad del sistema bancario. En conjunción con la falta de consonancia entre las políticas monetaria y cambiaria, los problemas del sistema bancario precipitaron una crisis muy importante a fines de 1994.

En diciembre de 1994, frente a una grave crisis financiera y de balanza de pagos, el Banco de México ya no pudo defender la paridad predeterminada del peso con respecto al dólar estadounidense y permitió la flotación del peso. Este último se depreció inmediatamente y los precios internos subieron a un ritmo constante, aumentando a una tasa mensual de 3.6% a lo largo de 1995. La tasa de interés interbancaria subió del 17% en la tercera semana de agosto de 1994 al 110% en la tercera semana de marzo de 1995, lo que provocó una grave depresión de la economía real. El producto y el empleo se vieron notablemente afectados: el producto cayó 6.2%, mientras que el desempleo alcanzó el 7.6% a mediados de 1995. Sánchez (2005) señala que la recesión y el desempleo producto de la crisis financiera fueron los peores desde la Gran Depresión.

Con la nueva estrategia se logró la estabilidad de precios en forma indirecta, dado que se procuró modificar las expectativas de los agentes así como las tasas de interés y el tipo de cambio. Debido a que estos elementos afectan a la demanda agregada, el Banco de México pudo determinar el comportamiento futuro de la inflación (Díaz de León y Greenham, 2000). Para provocar cambios en las tasas de interés internas, el Banco de México decretó cambios en el saldo mensual acumulado que mantiene la banca comercial con dicho banco (el "corto")[31]. Según las autoridades monetarias, la inflación fue un problema ocasionado por el exceso de demanda[32]. Por lo tanto, los

[31] A partir del 21 de enero de 2008, el Banco de México adoptó como objetivo operacional la tasa de interés interbancaria a un día ("tasa de fondeo bancario") en sustitución del saldo sobre las cuentas corrientes que la banca mantiene en el propio banco central (objetivo conocido como el "corto").[Fuente: Banco de México, http://www. banxico.org.mx/politica-monetaria-e-inflacion/material-de-referencia/ intermedio/politica-monetaria/%7B16DC84D2-A904-6373-28E3- 29659E530FDB%7D.pdf]

[32] Garriga (2010) va más allá y afirma que las nuevas autoridades monetarias no creían en la existencia de una relación de correspondencia entre el desempleo y la inflación.

repuntes inesperados de la inflación real o las expectativas de inflación se manejaban mediante la reducción del "corto", induciendo de esta forma a los bancos comerciales a aumentar las tasas de interés.

Desde la adopción del régimen cambiario flotante, la evolución de la política monetaria ha incluido los siguientes elementos principales. Primero, la adopción de objetivos cuantitativos basados en agregados como la base monetaria, especialmente durante el período 1995-1997. Segundo, a principios de 1998, el Banco de México anunció un cambio en su estrategia y comenzó a adoptar metas inflacionarias. En particular, en el programa monetario de 1999 se estableció una meta inflacionaria anual máxima del 13% para el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) y se propuso, como compromiso para los siguientes cinco años, una convergencia gradual con la tasa de inflación de los principales socios comerciales del país. En 2001, el objetivo de la política monetaria era estabilizar el INPC en un 3%. Sin embargo, a mediados de 2002, el Banco de México anunció que este compromiso tendría un margen de tolerancia de ± 1 punto porcentual.

Castellanos (2000) señala que las modificaciones del "corto" también han tenido una gran repercusión en toda la estructura de la tasa de interés. Indica que el efecto es más fuerte para las tasas de interés a corto plazo. La magnitud de este efecto ha cambiado en el tiempo, y desde junio de 1998 ha sido más inestable. En realidad, Gaytán y González (2006) encontraron que se ha producido un cambio en los mecanismos de transmisión de la política monetaria como resultado de la política de metas inflacionarias. Estos autores sostienen que las fluctuaciones cambiarias estaban teniendo un efecto menor en la formación de los precios, la formación de las expectativas de inflación y las tasas de interés nominales, mientras que los cambios en las tasas de interés nominales han sido más efectivos para incidir en el tipo de cambio real y la inflación.

En resumen, en esta sección se ha descrito la política monetaria adoptada por el Banco de México para controlar la inflación. Los instrumentos utilizados han ido variando a lo largo del tiempo. Durante los primeros años, los controles cambiarios y de precios se emplearon intensamente. Más tarde, el régimen de tipo de cambio fijo fue remplazado por una tasa flotante para que el Banco de México tuviera la libertad de controlar los agregados monetarios, las tasas de interés, o ambos. Durante esta segunda etapa, las tasas de interés fueron el principal instrumento utilizado para controlar la inflación. En la medida en que las tasas de interés así como los tipos de cambio afectan al producto y, en consecuencia, al empleo, es dable pensar que la política monetaria tiene el potencial de repercutir profundamente en el desempleo.

IV. El mercado laboral mexicano

Esta sección tiene un doble propósito. En primer lugar, en ella se describen las características clave del mercado laboral de México con el objetivo de brindar una comprensión más acabada de la dinámica del empleo y del modo en que el desempleo puede responder a perturbaciones de política. En segundo término, a la luz de algunas críticas surgidas con respecto a la tasa de desempleo oficial, se calcula aquí una tasa de desempleo alternativa y se la utiliza para determinar el efecto de la política monetaria.

La naturaleza del mercado laboral mexicano

Existen dos posturas opuestas sobre la naturaleza del mercado laboral mexicano. Por una parte, está la idea de que es un mercado fuertemente regulado por leyes que impiden la creación de empleos (Heckman y Pagés, 2001; Gill, Montenegro y Dömeland, 2001). Según esta postura, el crecimiento del producto no se traduce en incremento del empleo, sino en cambios en el salario real. Algunos afirman que las disposiciones en materia de seguridad del empleo (que incluyen la indemnización por despido) aumentan los costos de despido para las empresas. Estos costos desalientan a

las firmas a despedir trabajadores cuando se produce una perturbación negativa y reducen la creación de empleos en épocas de crecimiento. Heckman y Pagés (2001) concluyen que México presenta uno de los índices más altos de seguridad del empleo de América Latina, lo que implica que tiene uno de los mercados laborales más regulados de la región.

La rigidez del empleo también puede acrecentarse debido a la existencia de sindicatos de trabajadores. Maloney (2009), por ejemplo, sostiene que los sindicatos mexicanos valoran más el empleo que los salarios, de manera que las fluctuaciones del producto afectan más a los salarios que al empleo. En esto pueden incidir varios factores. En primer lugar, México no tiene seguro de desempleo; por consiguiente, los trabajadores valoran más la estabilidad laboral que los salarios. En segundo lugar, desde comienzos del siglo XX, los sindicatos más importantes han tenido una relación cercana y prolongada con el gobierno y han cooperado en la aplicación de políticas destinadas a reducir las presiones inflacionarias. En particular, desde fines de la década de 1980, los sindicatos se han conformado, en general, con un crecimiento del salario nominal inferior a la inflación. En tercer lugar, el crecimiento de los empleos fue lento en relación con el aumento de la población durante el período que va de fines de los años ochenta a principios de los años noventa. Estos elementos explican por qué las fluctuaciones del producto se correlacionan más con las fluctuaciones del salario real que con los cambios en el empleo. También pueden explicar la conclusión a que llega Alcaraz de que los salarios reales no dependen del desempleo en el sector formal (Alcaraz, 2009).

Por otra parte, se argumenta que si bien el mercado laboral de México se encuentra marcadamente regulado por leyes laborales, en la práctica, el cumplimiento de dichas leyes es muy pobre. Asimismo, una serie de esquemas adoptados desde fines de los años ochenta han incrementado la flexibilidad laboral (Marshall, 2004). Entre estos esquemas encontramos el uso cada vez más frecuente de contratos a corto plazo para

evitar la inflexibilidad del empleo permanente. Esto es particularmente efectivo en la industria maquiladora y en el sector de servicios, los de más rápido crecimiento en la economía mexicana desde fines de la década de 1980.

Asimismo, Alcaraz, Chiquiar y Ramos-Francia (2008) afirman que desde el año 2000 el porcentaje de empleo en el sector de servicios se ha acrecentado a expensas del porcentaje correspondiente a la industria manufacturera. Según estos autores, esta recomposición del empleo ha implicado no solo un aumento de la participación del sector de servicios en el empleo, sino también un engrosamiento del sector informal. La tendencia ascendente del empleo en el sector informal se ha dado a pesar de la diferencia entre los salarios en el empleo formal e informal. También encontraron evidencia de que la tasa de transición entre el empleo formal y el informal es mayor que la existente entre los sectores manufactureros y de servicios. Estos autores señalan que la mayor movilidad entre los sectores formal e informal (y viceversa) indicaría la existencia de rigideces institucionales del mercado de trabajo en el sector formal de México.

La existencia de un amplio sector informal[33] compensa de alguna manera las rigideces generadas por la normativa laboral aplicable al sector formal. La cuestión es si esta fuerza compensatoria es suficientemente acentuada para poder caracterizar al mercado de trabajo mexicano como bastante flexible.

En resumen, dentro del mercado laboral mexicano coexisten dos tipos de factores. Por una parte, existen algunas instituciones de dicho mercado —concretamente, la normativa laboral y los sindicatos— que aumentan su rigidez en el empleo al tiempo que incrementan la flexibilidad del salario real. Por otra, se encuentran elementos que compensan el efecto negativo de estas instituciones en la flexibilidad laboral, en especial la aplicación deficiente de la legislación del trabajo y la existencia del sector

[33] Alcaraz (2009) señala que este sector puede llegar a representar hasta el 40% de la fuerza de trabajo mexicana.

informal. A priori, no se sabe cuál de estos dos tipos de factores tiene un mayor efecto en la flexibilidad en el empleo.

¿Cuán precisas son las cifras de desempleo en México?

Desde afuera, las bajas tasas oficiales de desempleo en México representan un enigma. ¿Cómo puede ser que un país con tasas de desempleo tan bajas crezca tan poco? En un nivel cercano al 3.5%, la tasa de desempleo de México durante aproximadamente los últimos 20 años ha sido en promedio una de las más bajas entre los países miembros de la Organización de Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), donde solo Luxemburgo y la República de Corea presentan tasas menores[34]. Sin embargo, la tasa media de crecimiento anual del PIB per cápita de México ha sido de 1.2%, muy inferior al 5.8% registrado en la República de Corea, un país con tasas de desempleo similares[35].

Varios autores han sostenido que las bajas tasas de desempleo oficiales de México pueden deberse a la combinación de diversos elementos, a saber: i) la falta de beneficios de desempleo; ii) la existencia de un sector informal bastante bien remunerado y amplio; iii) las altas tasas de migración de mano de obra a los Estados Unidos de Norteamérica; y iv) la exclusión de las áreas rurales en el cálculo de las tasas de desempleo, dado que éste es mayor en esas áreas que en las urbanas.

Sin embargo, si bien algunos de estos factores pueden explicar las bajas tasas de desempleo en México, una explicación más significativa se vincula al método de cálculo empleado. Fleck y Sorrentino (1994) y Martin (2000), por ejemplo, señalan

[34] Entre 1987 y 2004, la tasa media de los países de la OCDE fue de 5.93% (http://stats.oecd.org).

[35] Entre 1987 y 2004, el PIB real total de México aumentó a una tasa media anual de 3.01%, mientras que su población creció a una tasa media de 1.8% por año. En la República de Corea, en cambio, el producto se expandió a una tasa media anual de 6.2%, mientras que el incremento poblacional fue de 0.33% durante el mismo período (los datos sobre el producto se obtuvieron de la página web de la OCDE http://stats.oecd.org, mientras que aquellos sobre el crecimiento poblacional se obtuvieron de la publicación *World Population Prospects: The 2006 revision*, Naciones Unidas, 2007, cuadro A.8).

que si se siguen los conceptos y la metodología utilizada por la Oficina de Estadísticas Laborales de los Estados Unidos de Norteamérica, las tasas de desempleo de México aumentan entre un 40% y un 70%. Revenga y Riboud (1993) llegan a la misma conclusión, aunque por una razón diferente: en las estadísticas oficiales no se toma en cuenta a los empleados temporales, o a aquellos que están desempleados pero no incluidos en las encuestas[36].

Para resolver una de las principales críticas a las estadísticas oficiales, en este trabajo se recalculó la tasa de desempleo de México utilizando la Encuesta Nacional de Empleo Urbano (ENEU) trimestral y siguiendo los criterios de la Encuesta Continua de Población. Primero, se consideró únicamente a los trabajadores entre 16 años y 75 años[37]. En segundo término, para obtener la tasa de desempleo total, solo se consideraron las 16 ciudades originales incluidas en la ENEU. En tercer lugar, no se consideró como empleados a quienes estaban en huelga o habían sido despedidos debido a escasez de capital de trabajo o de materias primas, o por falta de reparaciones. También se excluyeron las personas que trabajaban sin remuneración hasta 15 horas semanales. Es decir, no fueron categorizados como parte de la Población Económicamente Activa (PEA) o como empleados. La serie resultante permite comparar las tasas de desempleo de México directamente con las de los países de la OCDE.

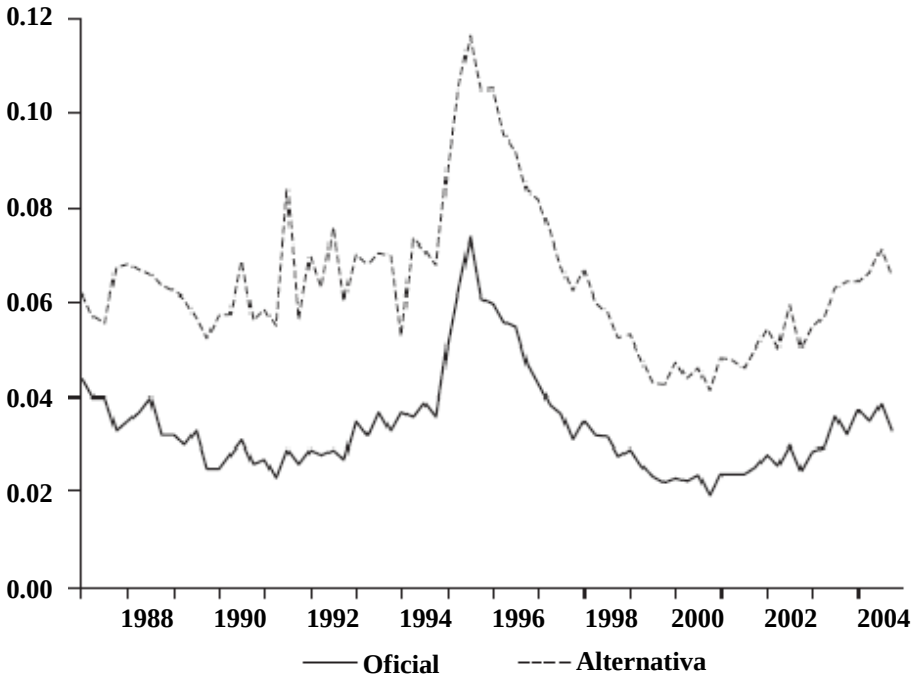
En el gráfico siguiente se muestra la evolución de las tasas de desempleo oficial y alternativa. En comparación con las tasas oficiales, la medida alternativa es casi 100% más alta, es decir, la tasa media de desempleo correspondiente al período 1987-2004 se acrecienta del 3.4% al 6.4%. No obstante, el comportamiento general de las dos series es bastante similar. La principal diferencia se observa durante el período

[36] Esto es particularmente importante cuando una persona está desempleada y no está buscando trabajo en el momento de una encuesta, pero encuentra trabajo antes de que se lleve a cabo la siguiente encuesta; por lo tanto, figura como empleado.

[37] Con anterioridad a 2005, en las estadísticas mexicanas se incluía a los trabajadores a partir de los 12 años. En respuesta a las críticas, en el año 2005 se elevó el límite de edad mínimo a 14 años.

anterior a la crisis de 1995. A principios de la década de 1990, ambas series muestran una ligera tendencia ascendente que alcanza su culminación a fines de 1995. La tasa de desempleo comienza a descender rápidamente en 1996 y alcanza el nivel más bajo a fines de 2000 en ambas series. Sin embargo, esta mejora es de poca duración, dado que al año siguiente el desempleo retoma la tendencia ascendente. Ambas series de desempleo registran grandes fluctuaciones cíclicas así como variaciones de corto plazo.

MÉXICO: TASAS DE DESEMPLEO OFICIAL Y ALTERNATIVA



FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), Encuesta Nacional de Empleo Urbano (ENEU), varios años.

En la sección anterior se describieron las principales políticas monetarias y fiscales adoptadas durante el período 1987-2003. Se señaló que el objetivo primordial de ambos tipos de políticas era controlar la inflación. Para tal fin, no obstante, el Banco de México necesitó frenar la demanda agregada, lo que a su vez generó una contracción del producto y, como consecuencia, un incremento del desempleo.

VII. Conclusiones

Se ha estimado la repercusión de las políticas macroeconómicas de estabilización en las tasas de desempleo mexicanas. El análisis se llevó a cabo respecto de dos series de tasas de desempleo (la tasa oficial y la tasa alternativa calculada según la metodología utilizada por la Encuesta Continua de Población de la Oficina de Estadísticas Laborales de los Estados Unidos de Norteamérica) y bajo distintas especificaciones del modelo.

Cuando se utilizan las tasas de desempleo oficiales, la función impulso-respuesta indica que los choques de política monetaria generan un descenso inicial del desempleo de alrededor de 0.15 puntos porcentuales. Este valor aumenta rápidamente a 0.18 puntos porcentuales hacia el cuarto trimestre. Sin embargo, el desempleo vuelve luego a su nivel inicial hacia el décimo trimestre; es decir, las tasas de desempleo oficiales sugieren que el mercado laboral mexicano es muy fluido.

Cuando se utiliza la tasa de desempleo alternativa, los resultados indican que la política monetaria no es neutral en el corto y mediano plazo. Se evaluó la robustez de los hallazgos de este trabajo bajo distintos grupos de supuestos. Se llegó a la conclusión de que los resultados no dependen de ningún supuesto en particular. Por ejemplo, se observa el mismo resultado cualitativo cuando se trabaja con el supuesto de un mercado laboral rígido que cuando se toma como supuesto un mercado de trabajo flexible. Las funciones de impulso-respuesta sugieren que la repercusión de un shock de política monetaria en el desempleo disminuye entre 0.26 y 0.50 puntos

porcentuales bajo distintos conjuntos de supuestos. Otro resultado importante es que cinco años después de la perturbación inicial, el desempleo se ubica entre 0.004 y 0.12 puntos porcentuales sobre el nivel que habría alcanzado sin el shock. En ningún caso se observa evidencia alguna de la existencia de un efecto a largo plazo de la política monetaria en el desempleo.

El análisis de descomposición de la varianza complementa los hallazgos relacionados con la función impulso-respuesta. Mientras que los modelos basados en la medida alternativa de desempleo utilizada en este trabajo sugieren que la política monetaria puede explicar hasta un 27% de la varianza total, el modelo basado en la tasa de desempleo oficial indica que la política monetaria solo puede explicar hasta un 2.2% del total de las variaciones en el desempleo. Obviamente, estos resultados representan un enigma que requiere mayor investigación.

Los cálculos de la elasticidad del desempleo a los shocks monetarios efectuados sugieren que su efecto es bastante menor. Sin embargo, la adaptación a tales perturbaciones es más rápida, por ejemplo, que en los países europeos. La baja repercusión de la política monetaria se puede explicar por la existencia de cierta rigidez institucional, a saber, la regulación laboral intrusiva y los sindicatos de trabajadores. Estas rigideces impiden una adaptación más completa a los shocks de política. Sin embargo, existen otros elementos dentro del mercado laboral que permiten que se produzca una adaptación relativamente rápida a esas perturbaciones. Entre estos elementos, hay que considerar la existencia de un amplio sector informal y un creciente sector de servicios donde gran parte de la legislación laboral no se cumple.

Fuente de información:
http://www.eclac.org/publicaciones/xml/1/47611/RVE107Completa.pdf

Crecimiento, empleo y distribución de ingresos en América Latina (CEPAL)

El 14 de agosto de 2012, la Comisión Económica para América Latina (CEPAL) presentó el estudio: *Crecimiento, empleo y distribución de ingresos en América Latina.* En este estudio se revisan algunos aspectos de distribución relacionados con el mercado laboral en América Latina. El mercado de trabajo tiene una elevada importancia para la desigualdad agregada ya que alrededor de un 80% de los ingresos de los hogares corresponde a ingresos laborales. El documento sostiene que la generación de empleo productivo es una condición necesaria para reducir la elevada desigualdad en la región, con base en ingresos crecientes y de manera sostenida. Sin embargo, no es una condición suficiente ya que una serie de factores individuales, como la desigualdad respecto a los activos de la población en edad de trabajar, entre ellos los estudios, las habilidades, la experiencia y los conocimientos de la fuerza de trabajo, y otros factores contextuales, como la elevada heterogeneidad estructural en la región, inciden en el acceso desigual a estos empleos y en la distribución de sus frutos.

Introducción: La desigualdad relacionada con el mercado laboral

Recientemente, se ha vuelto a destacar el carácter desigual de las estructuras productivas, sociales, regionales y políticas de América Latina y el Caribe (CEPAL, 2010b). Si bien durante la década de 2000, específicamente entre 2002 y 2008, la desigualdad agregada ha disminuido en la mayoría de los países latinoamericanos (CEPAL 2010c, López-Calva y Lustig, 2010), se mantiene elevada en la perspectiva global[38]. Más allá de consideraciones éticas sobre la elevada desigualdad regional, cabe destacar que una alta desigualdad de los ingresos también obstaculiza la reducción de la pobreza y la cohesión social y tiene efectos negativos para el

[38] Datos recientes muestran que América Latina sigue siendo la región con la mayor desigualdad de los ingresos (Ortiz y Cummins, 2011).

crecimiento económico, tanto respecto a su nivel como respecto su volatilidad y la duración de períodos de crecimiento[39].

La alta desigualdad en América Latina tiene profundas raíces históricas, tanto en las estructuras de las sociedades coloniales como en las pautas de las economías post-independencia y los sistemas políticos que, en muchos países de la región y durante gran parte de su historia independiente, impidieron medidas redistributivas de gran alcance (Robinson, 2001). Aunque estos orígenes no explican plenamente las desigualdades registradas hoy en día, todavía se reflejan en la distribución actual de los activos, sobre todo del capital físico, financiero, humano social, la cual incide en el desempeño distributivo del mercado de trabajo que determina gran parte de la desigualdad de ingresos.

En este trabajo se revisan algunos aspectos de distribución relacionados con el mercado laboral. El mercado de trabajo tiene una elevada importancia para la desigualdad agregada ya que, según la información de las encuestas de hogares, alrededor de un 80% de los ingresos de los hogares corresponde a ingresos laborales, sea por medio de sueldos o salarios sea por ingresos generados de manera independiente[40]. En efecto, en el promedio simple de 17 países latinoamericanos en 2005 los ingresos laborales determinaron un 77.3% del coeficiente de Gini de los ingresos totales captados por las encuestas de hogares, ubicándose los valores de los países individuales, con la excepción de Uruguay, en un rango entre 70 y 90% (Medina y Galván, 2008: 37)[41].

---

[39] Véanse al respecto, por ejemplo, Ravaillon (2005); Bourguignon, Ferreira y Walton (2005); López y Perry (2008); Klasen y Lamanna (2009), UNRISD (2010), Ortiz y Cummins (2011) y Berg y Ostry (2011).

[40] Véase al respecto Medina y Galván (2008: 33). Cabe señalar que las encuestas de hogares subreportan los ingresos de capital, por lo que la desigualdad total estaría subestimada y el aporte de la desigualdad dentro del mercado de trabajo estaría sobreponderada. En este trabajo se trata de complementar ese análisis con una referencia a la distribución funcional de los ingresos.

[41] En el mismo año, los ingresos laborales tuvieron en promedio un índice Gini de 0.536, con un rango de entre 0.452 en Costa Rica y 0.587 en Honduras (Medina y Galván, 2008: 40).

El documento parte de la tesis de que la generación de empleo productivo es una condición necesaria para reducir la elevada desigualdad en la región, con base en ingresos crecientes y de manera sostenida. Sin la generación de empleo productivo una creciente proporción de la fuerza de trabajo sólo tendría acceso de empleos de baja productividad —los cuales suelen ser de baja calidad— o quedaría completamente sin ingresos laborales. En consecuencia, no sólo se aumentaría la pobreza —incluyendo la pobreza entre personas con empleo— sino también tendería a empeorar la distribución de los ingresos laborales.

Dos otras posibilidades para reducir la desigualdad en el mercado de trabajo son las siguientes. Por un lado, se podría controlar los salarios para reducir la dispersión existente. Sin embargo, de esta manera se debilitaría el efecto de asignación del mercado laboral, lo que conllevaría el riesgo de aumentar la informalidad y el desempleo, y además podría tener un efecto negativo en la productividad, con lo cual se lograría la mayor desigualdad con un nivel de ingresos estancados. Por otro lado en vez de orientarse a generar empleo productivo se podría otorgar subsidios para las personas y hogares de bajos ingresos. Esta estrategia generaría problemas de sostenibilidad fiscal dado que sin la generación de dichos empleos se incrementaría continuamente la necesidad de estos subsidios. Por lo tanto, la generación de empleo productivo debe ser el punto de partida de una estrategia de reducir las desigualdades en el mercado laboral, sin que se excluyan la política salarial y los subsidios a hogares de bajos recursos como instrumentos complementarios.

El papel fundamental de la generación de empleo productivo establece la relevancia del crecimiento económico como motor de la demanda laboral y —en vista de que consideraciones teóricas y empíricas indican que una elevada volatilidad del crecimiento económico es, entre otros, desfavorable para la generación de empleo de calidad y para la igualdad— de su sostenibilidad.

Sin embargo, la generación de empleo productivo no es una condición suficiente para la reducción de la desigualdad ya que una serie de factores inciden en el acceso desigual a estos empleos y en la distribución de sus frutos.

Una parte de la desigualdad de los ingresos generados en los mercados de trabajo se relaciona con la desigualdad respecto a los activos de la población en edad de trabajar, entre ellos los estudios, las habilidades, la experiencia y los conocimientos de la fuerza de trabajo, resultado por su parte de la transmisión intergeneracional de desigualdades, insuficientemente contrarrestada —o incluso profundizada— por instituciones como el sistema educativo.

Sin embargo, no solo las características individuales establecen los resultados del mercado de trabajo ya que existen otras fuentes de desigualdad relacionadas con el mercado laboral. Primero, las características de este mercando no son desconectadas de la estructura productiva. En regiones como América Latina y el Caribe, que se caracterizan por una elevada heterogeneidad estructural, el sector de inserción laboral incide en las condiciones laborales y existen marcadas diferencias entre las características del empleo, según el sector de inserción laboral (CEPAL, 2010b). Específicamente, personas con características personales similares pueden tener empleos muy diferentes, en términos de ingresos, acceso a la seguridad social, estabilidad laboral, etcétera, debido a las elevadas brechas de productividad entre y dentro de diferentes sectores productivos y territorios y al hecho de que la institucionalidad laboral y social formal solo abarca una parte de la fuerza laboral.

Segundo, la distribución de los ingresos laborales también depende de la manera del funcionamiento de este mercado, determinado por la institucionalidad laboral. Esta institucionalidad — que se compone de regulaciones del mercado, regulaciones legales y las que se negocian colectivamente— surgió en buena parte por otra desigualdad estructural, aquella entre trabajadores y empresarios la cual se refleja en

la distribución funcional del ingreso, pero también tiene un impacto variado en diferentes grupos de trabajadores (acceso a la negociación colectiva, salario mínimo, etcétera).

Finalmente, colectivos específicos tienen problemas especiales en el mercado de trabajo. Por una parte existen limitaciones de acceso a este mercado —por problemas relacionados tanto de la oferta como de la demanda— por ejemplo para mujeres, sobre todo de bajo nivel educativo. Por otra parte, se observan fenómenos como la segmentación ocupacional, tanto horizontal como vertical, y discriminación salarial por la cual, nuevamente, trabajadores con características similares —con la excepción de la característica discriminada— perciben beneficios desiguales, siendo los principales tipos de discriminación los por género y por etnia[42]. En efecto, una de las razones del surgimiento de la legislación laboral fue el reconocimiento de que entre los trabajadores hay grupos que requieren una protección especial por su vulnerabilidad, lo que se refleja en las regulaciones de protección para grupos específicos.

En lo que sigue, primero se revisa la relación que se observa en la región entre el crecimiento económico y la generación de empleo. Se hace énfasis en que esta relación varía marcadamente según el nivel relativo de desarrollo de los países y se destaca la importancia de la generación de empleo para mejoras distributivas así como el hecho de que la generación de empleo como tal es insuficiente para avances en este campo. En vista del impacto desfavorable de mercados de trabajo altamente inestables, sobre todo para los grupos de menores ingresos, en el capítulo siguiente se analizan el impacto de la volatilidad del crecimiento y los mecanismos de ajuste de los mercados laborales. En el tercer capítulo se revisan diferentes aspectos de la desigualdad relacionados con los mercados laborales, específicamente la falta de acceso al empleo que se refleja en bajas tasas de participación y altas tasas de

[42] Cabe señalar que la no-discriminación también es un principio clave en el marco regulatorio desarrollado por la OIT.

desempleo, la distribución funcional del ingreso, aspectos distributivos asociados con la estructura productiva, las brechas salariales entre trabajadores de diferentes niveles educativos y las brechas que afectan negativamente las mujeres y grupos específicos de la población. En el cuarto capítulo se discuten algunas políticas relacionadas con el mercado de trabajo que pueden contribuir a reducir la elevada desigualdad que caracteriza la región y el capítulo final concluye.

I. Crecimiento y empleo

Como se destacó en la introducción, el empleo es la principal fuente de ingreso de la gran mayoría de los hogares latinoamericanos. Por lo tanto, la generación de empleo productivo para todos es una condición necesaria para mejorar el bienestar para el conjunto de los hogares de los países[43] y para reducir tanto la desigualdad funcional como la desigualdad entre hogares e individuos perceptores de ingresos laborales. En esta sección se revisa la relación entre el crecimiento económico y la evolución del nivel del empleo y se destaca las diferencias que se registran según la estructura productiva y laboral de los países y según las categorías de ocupación. Así, se explica porque no existe una relación causal fuerte generalizada ni entre el crecimiento económico y la generación del empleo, ni entre el aumento del empleo y mejoras en la estructura distributiva, las cuales dependen de las características de los nuevos empleos y el acceso de los diferentes grupos poblacionales a ellos. De esta manera se muestra que la generación de empleo es una condición necesaria, pero no suficiente para que se pueda mejorar la distribución del ingreso por medio del mercado laboral.

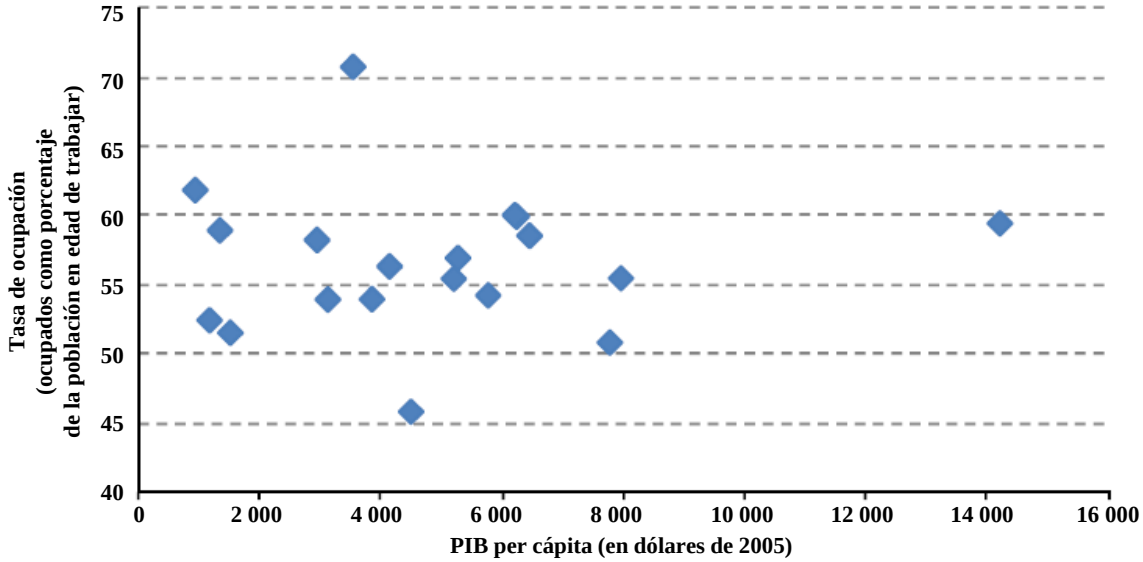
A pesar de la importancia que se ha dado al empleo para el bienestar de la población[44], no existe una clara correlación positiva entre el nivel del empleo — medido por la tasa de ocupación que representa la proporción entre el número de

[43] Por ello se ha incluido la meta 1.B a los Objetivos de Desarrollo del Milenio: "Lograr el empleo pleno y productivo y el trabajo decente para todos, incluidos las mujeres y los jóvenes".

[44] La tasa de ocupación ha sido definida como uno de los indicadores para el seguimiento de la mencionada meta 1.B.

ocupados y la población en edad de trabajar— y la riqueza de un país, medido por su producto per cápita. El gráfico siguiente ilustra este hecho para América Latina y el Caribe.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (19 PAÍSES): PIB PER CÁPITA Y TASA DE OCUPACIÓN, 2009



Nota: La tasa de ocupación se refiere al total nacional, salvo en Argentina (31 aglomerados urbanos) y Ecuador (nacional urbano). Los datos de Bolivia (Estado Plurinacional de) se refieren a 2007.
FUENTE: Elaboración de la fuente con base en datos de los países y de la CEPAL.

Además de posibles diferencias de medición[45], hay que tomar en cuenta aspectos estructurales que inciden en el nivel de la tasa de ocupación, más allá de la riqueza relativa de un país. Por ejemplo, países predominantemente agrícolas de bajo nivel de productividad, donde, por lo menos durante partes del año agrícola, todos los miembros de las unidades campesinas están involucrados en actividades productivas, los jóvenes salen del sistema educativo con pocos años de estudio y la gran mayoría de los adultos mayores no están cubiertos por algún sistema de pensiones, suelen tener altas tasas de participación y de ocupación[46]. Históricamente, una mayor

[45] Por ejemplo, entre los países hay diferencias en la definición del piso para la definición de la edad de trabajar y en la identificación de personas como "económicamente activas", si bien hay avances en la homogeneización conceptual.

[46] En esas economías la tasa de desempleo abierto suele estar baja, por lo que los niveles de las tasas de participación y ocupación no se diferencian mucho.

diferenciación de la estructura productiva de los países de la región conllevó una transformación de la división de trabajo por género con la cual a las mujeres se les asignaron las labores reproductivas, mientras que la expansión de los sistemas educativos aplazó la entrada de los jóvenes al mercado laboral (Weller, 1998). Por ambos motivos cayeron las tasas de participación y de ocupación. Posteriormente, la creciente inserción de las mujeres, ya no a las actividades productivas a nivel de la economía familiar sino al mismo mercado laboral, suele generar una tendencia de largo plazo de un incremento de la tasa de participación[47].

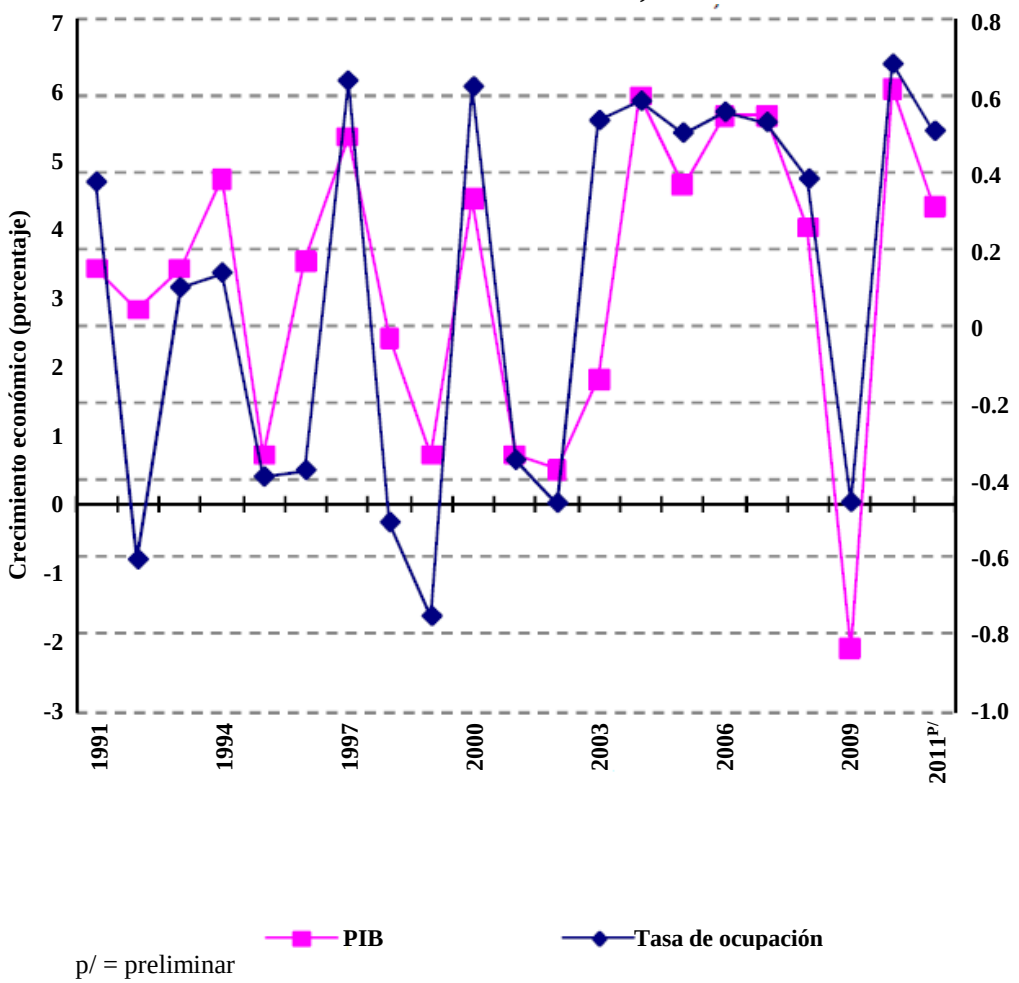
Aparte de las tendencias de participación y ocupación que están relacionadas con transformaciones económicas, sociales y culturales de largo plazo, es la evolución demográfica que en países sin sistemas de protección social de amplia cobertura, especialmente frente a situaciones de desempleo, incide significativamente en los niveles de empleo. En efecto, dado el citado peso de los ingresos laborales en los ingresos totales de los hogares, éstos generalmente están obligados a tener un número mínimo de perceptores de ingresos para poder subsistir. Por lo tanto, en la comparación entre países suele existir una elevada correlación entre la evolución demográfica y la variación del número de ocupados (Weller, 2000: 77).

Sin embargo, en el corto plazo también en América Latina el crecimiento económico es un factor clave para la generación de empleo —y definitivamente lo es para la generación de empleo productivo— que se caracteriza por una productividad razonable, en contraste de los empleos que surgen por la presión de la oferta laboral a causa de las necesidades de sobrevivencia, tal como lo muestra la experiencia de América Latina y el Caribe, sobre todo a partir de los años ochenta.

[47] Obviamente, no se trata de un proceso mecánico. Aspectos culturales y religiosos pueden restringir la inserción laboral de las mujeres. De todas maneras, este contexto indica la importancia de complementar la tasa de ocupación con otros indicadores sobre los avances para el cumplimiento de la citada meta 1.B.

Así, en un contexto de modestas tasas de crecimiento económico medio y una elevada volatilidad de este crecimiento, la década de los noventa y los primeros años de la presente década fueron negativos para el empleo. En contraste, el período de crecimiento relativamente elevado entre 2003 y 2008 tuvo en impacto favorable en los niveles de empleo y desempleo, tendencia que se frenó abruptamente en 2009 y se retomó en 2010 y 2011 (véase el gráfico siguiente).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: CRECIMIENTO ECONÓMICO Y CAMBIOS EN LA TASA DE OCUPACIÓN, 1991-2011



p/ = preliminar

FUENTE: CEPAL, Balance preliminar de las economías de América Latina y el Caribe 2011, Santiago.

En consecuencia, tal como lo indica el gráfico, durante los años noventa la generación de nuevos puestos de trabajo fue relativamente débil y jugó un papel solo indirecto en

la reducción de la pobreza. El hecho de que el empleo sí pudo hacer una contribución al respecto se debió en parte al "bono demográfico" que refleja el cambio favorable en la relación entre la población en edad de trabajar y la población total, de manera que —con importantes diferencias entre los países de la región— aún con un estancamiento o una caída de la tasa de ocupación, la proporción de personas ocupadas como porcentaje de la población total ha aumentado (Cecchini y Uthoff, 2007). Posteriormente, el impacto del empleo en la reducción de la pobreza ha sido más directo, dado que entre 2002 y 2011 la tasa de ocupación urbana se incremento de 52.0 a 56.1%, lo que incidió en una caída de la tasa de desempleo urbano abierto de 11.2 a 6.7% (CEPAL/ OIT, 2012).

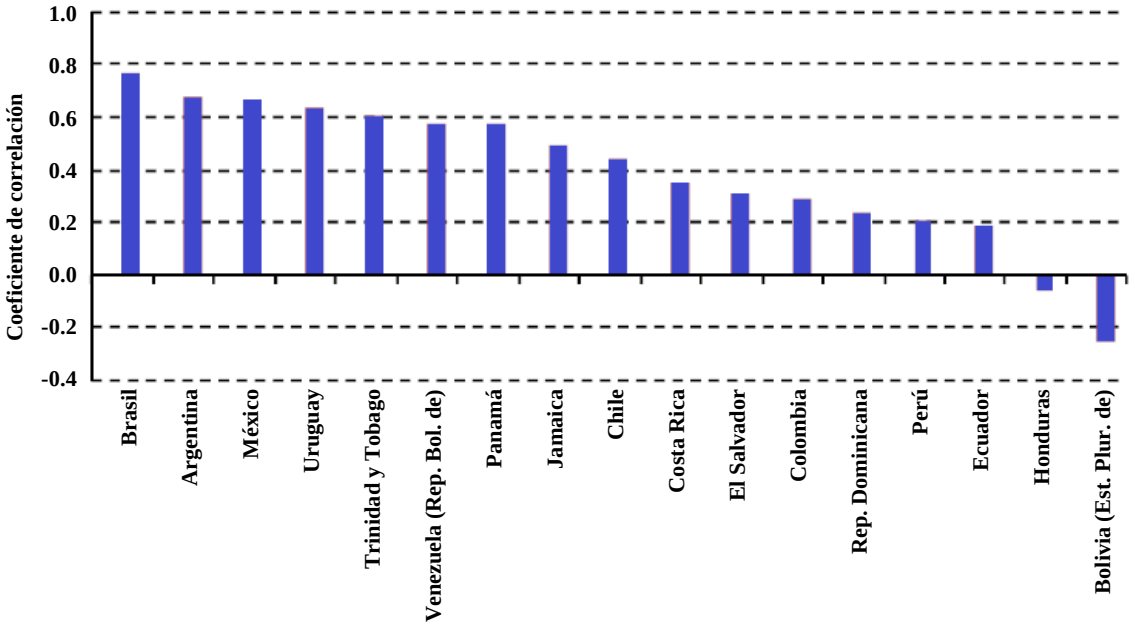
El contraste entre los años de un, en promedio, bajo y volátil crecimiento económico y un período de un crecimiento más estable y elevado también se puede constatar en los indicadores de la calidad de empleo, los cuales tendieron a empeorar entre mediados de los noventa e inicios de los años 2000 y a mejorar posteriormente (Weller y Roethlisberger, 2011). Así, por ejemplo, los ocupados urbanos que cuentan con la protección de algún sistema de salud y/o de pensiones subió de un 52.3% en 2000 a un 67.2% en 2009 (OIT, 2011: cuadro 8-A).

Como lo indica el gráfico anterior, la región en su conjunto no se caracteriza por un "jobless growth", dado que la tasa de ocupación ha reaccionado estrechamente a los cambios en la dinámica del crecimiento. Analizando la generación de empleo a nivel de países, Pagés, Pierre y Scarpetta (2009) encuentran que muchos países latinoamericanos y caribeños más bien han visto la generación de "growthless jobs", a saber el surgimiento de empleo en el contexto de un crecimiento muy bajo. Para el período entre 1990 y 2004, según esta fuente, en Argentina, Chile, Colombia, Jamaica, Paraguay y Uruguay se puede hablar de una baja generación de empleo en comparación con su crecimiento económico, mientras que en Barbados, Ecuador,

Honduras, Nicaragua y la República Bolivariana de Venezuela constataron, más bien "growthless jobs".

En efecto, si analizamos el comportamiento de la tasa de ocupación en vista del crecimiento económico, observamos grandes diferencias entre los países (gráfico siguiente).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: (PAÍSES SELECCIONADOS): COEFICIENTE DE CORRELACIÓN ENTRE EL CRECIMIENTO DEL PIB PER CÁPITA Y LOS CAMBIOS EN LA TASA DE OCUPACIÓN URBANA (1990-2010)



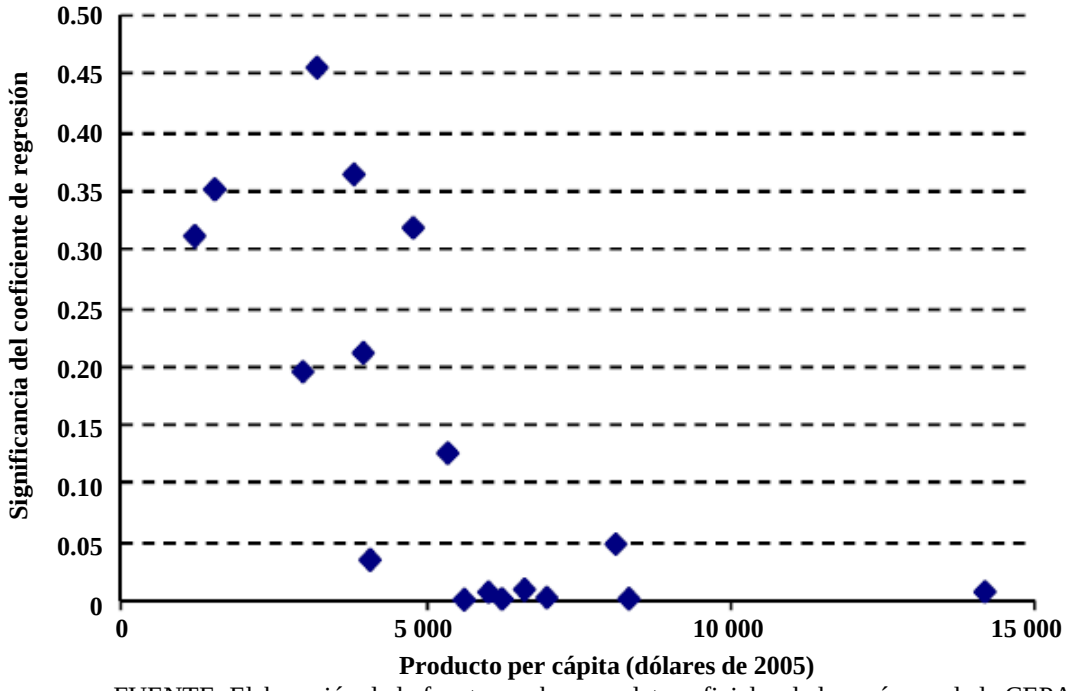
Nota: En los casos de Chile, Jamaica, República Dominicana, Trinidad y Tobago y Venezuela (República Bolivariana de) la tasa de ocupación tiene cobertura nacional.
FUENTE: Elaboración de la fuente con base en datos oficiales de los países y de la CEPAL.

En un grupo de países se registra una correlación positiva elevada entre los cambios de la tasa de ocupación y la tasas del crecimiento económico, entre ellos algunas de las economías más grandes de la región (Argentina, Brasil y México), pero también Panamá, Trinidad y Tabago, Uruguay y Venezuela (República Bolivariana de), mientras en Colombia, Ecuador, El Salvador, Perú y República Dominicana la correlación es baja y en Bolivia (Estado Plurinacional de) y Honduras incluso negativa. Por lo tanto, la elevada correlación entre el crecimiento económico y los

cambios en la tasa de ocupación que se observa a nivel regional (gráfico *América Latina y el Caribe: Crecimiento económico y cambios en la tasa de ocupación, 1991-2011*) no se reproduce de manera generalizada a nivel de los países y es, sobre todo, la elevada correlación en las economías más grandes que determina el resultado regional.

Llama la atención que los coeficientes de correlación son más elevados en los países con ingresos medios más elevados, mientras que los países con coeficientes más bajos son típicamente aquellos con un producto por cápita más bajo. Para verificar esta impresión de la revisión ocular del gráfico anterior, en el gráfico siguiente se presenta el grado de significancia del crecimiento económico como factor explicativo de los cambios en la tasa de ocupación, según nivel del producto por cápita de los países[48].

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: (PAÍSES SELECCIONADOS): SIGNIFICANCIA DEL COEFICIENTE DE REGRESIÓN ENTRE CRECIMIENTO ECONÓMICO Y LA VARIACIÓN DE LA TASA DE OCUPACIÓN, SEGÚN NIVEL DE PRODUCTO PER CÁPITA, 1990-2010



FUENTE: Elaboración de la fuente con base en datos oficiales de los países y de la CEPAL.

[48] Cálculo basado en la regresión (TOt – TOt-1) = β (δY) + c.

En nueve de 17 países el parámetro asociado al crecimiento del PIB per cápita es significado al 5% para explicar la evolución de la tasa de ocupación, registrándose una marcada diferencia entre los países según su nivel de ingreso. En los países con un PIB per cápita por debajo de 5 mil dólares (de 2005), el coeficiente de regresión del crecimiento económico no es significativo (con la excepción de Jamaica). Por otra parte, con la excepción de Costa Rica, en todos los países con un producto per cápita por encima de ese umbral, el crecimiento es un factor explicativo significativo.

Este resultado coincide con los datos a nivel global que muestran que la generación del empleo está más estrechamente correlacionada con el crecimiento económico en las regiones con el PIB per cápita más elevado que en las regiones con menos ingresos (CEPAL y OIT, 2012)[49].

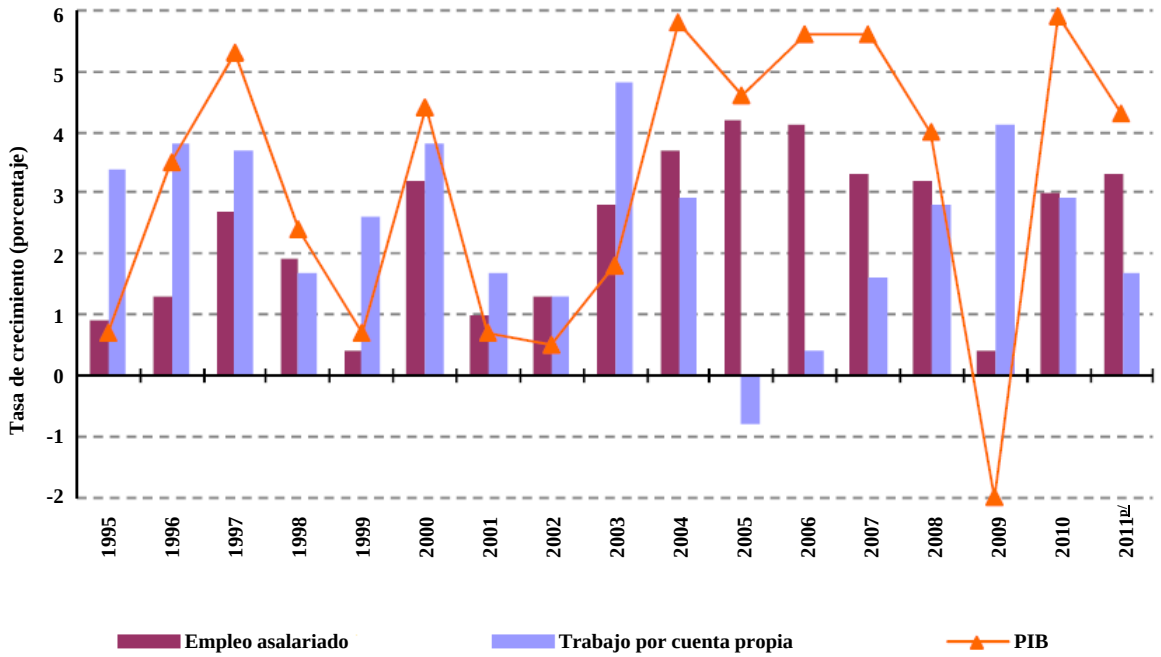
El vínculo entre la riqueza relativa de los países y la mayor correlación que registran los países con un mayor ingreso per cápita entre el crecimiento económico y la variación de la tasa de ocupación pasa por dos hechos: Primero, la correlación con el crecimiento económico es más alta para el empleo asalariado que para la segunda categoría de ocupación de importancia, el trabajo por cuenta propia, y segundo, los países con un mayor PIB per cápita típicamente tienen grados más elevados de su fuerza de trabajo en relaciones laborales asalariados.

Respecto al primer aspecto, como ya se indicó, el fenómeno de los “growthless jobs”, que se refleja en la desvinculación de las variaciones de la tasa de ocupación del crecimiento económico, indica la presión desde la oferta labora que autogenera empleos, generalmente de baja productividad y de baja calidad. Si diferenciamos para la región en su conjunto los puestos generados a partir de la demanda (empleo asalariado) y los puestos creados en buena parte por la presión de la oferta (con el

[49] La baja correlación entre el crecimiento económico y el cambio en la tasa de ocupación en los casos de los países con bajos ingresos per cápita explicaría en parte el resultado de Wagle (2010), según el cual no existe una relación sistemática entre el crecimiento económico y cambios en el nivel de la pobreza.

trabajo por cuenta propia como proxy), se observa una marcada correlación positiva entre el crecimiento económico y el empleo asalariado y una situación menos clara para el trabajo por cuenta propia (gráfico siguiente).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: CRECIMIENTO ECONÓMICO Y DINÁMICA EN LA GENERACIÓN DEL EMPLEO



p/ Datos preliminares

FUENTE: Elaboración de la fuente con base en datos oficiales de los países y de la CEPAL.

En efecto, para el trabajo por cuenta propia se observan años con un comportamiento pro-cíclico, por ejemplo en 1997, 2000, 2004, 2008 y 2010, cuando en el contexto de un crecimiento económico relativamente elevado no sólo hubo una alta demanda laboral sino cuando las personas con necesidades de ingresos laborales percibieron oportunidades favorables para aprovechar el contexto económico y auto-generaron empleos independientes. También hubo casos por ejemplo, en 2001 y 2002, cuando en el contexto de un bajo crecimiento no se crearon ni muchos empleos asalariados ni muchos empleos por cuente propia.

Sin embargo, en otras fases, el comportamiento del trabajo por cuenta propia fue, más bien, contra-cíclico. Así, en 1995, 1996, 1999 y 2009, la débil generación de empleo asalariado fue parcialmente compensada por un aumento del empleo por cuenta propia; en contraste, entre 2005 y 2007, en un contexto de una elevada y relativamente prolongada creación de puestos de trabajo asalariado, el trabajo por cuenta propia aumentó poco, o incluso bajó en términos absolutos.

En consecuencia, entre 1995 y 2010, a nivel regional la correlación entre el crecimiento del PIB y la generación de empleo asalariado fue de 0.90, mientras para el trabajo por cuenta propia fue de -0.18, reflejando este último dato las diferentes lógicas que están detrás del surgimiento de estos empleos.

Este mismo resultado también lo encontramos a nivel de los países. Tal como lo indica el cuadro siguiente para 14 países, en la mediana el empleo asalariado tiene un coeficiente de correlación 0.57 respecto al crecimiento económico, mientras para el trabajo por cuenta propia este indicador es de -0.28. Con bastante diferencia entre los países— que en parte reflejan problemas de medición —el empleo asalariado evoluciona de manera claramente pro-cíclica. En contraste, como se ha argumentado previamente en el análisis de los datos a nivel regional, el trabajo por cuenta propia tiene tanto elementos pro como contra-cíclicos. El signo negativo que se observa en la gran mayoría de los países indicaría que prevalecen los últimos.

COEFICIENTES DE CORRELACIÓN EMPLEO-CRECIMIENTO ECONÓMICO: EMPLEO TOTAL, EMPLEO ASALARIADO, TRABAJO POR CUENTA PROPIA, 1995-2010

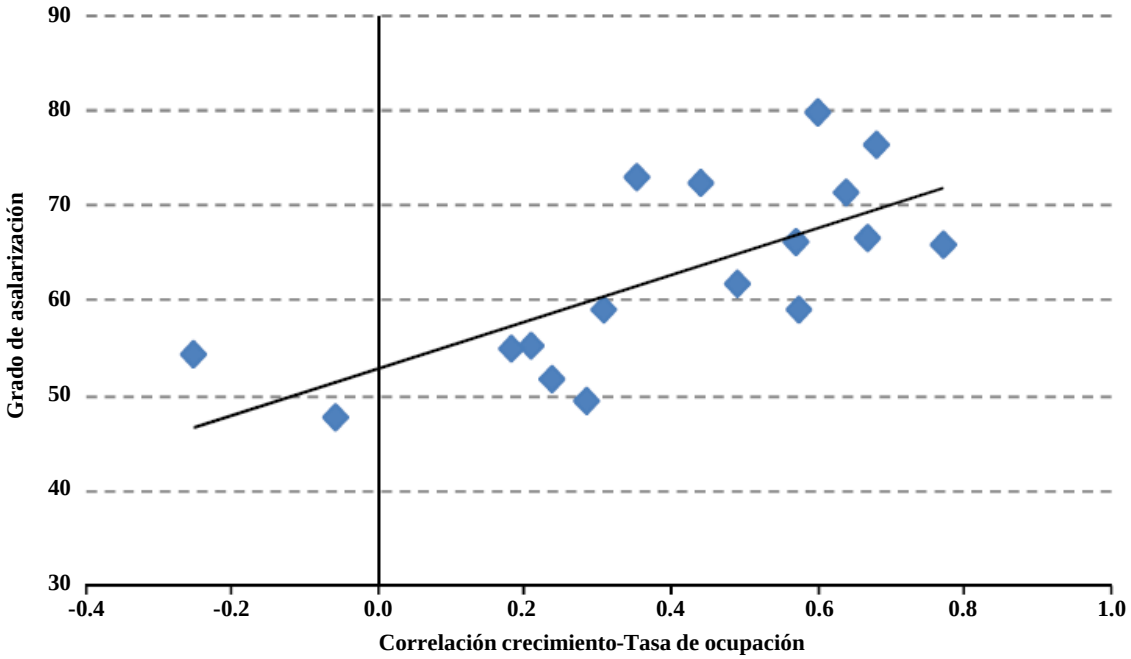
	Empleo total	**Empleo asalariado**	**Trabajo por cuenta propia**
Argentina (15)	0.72	0.78	-0.04
Brasil (16)	0.65	0.66	0.17
Chile (15)	0.55	0.63	-0.34
Colombia (16)	0.09	0.51	-0.35
Costa Rica (16)	0.40	0.46	-0.25
Ecuador (15)	-0.25	-0.05	-0.22
El Salvador (15)	0.04	0.44	-0.31
Honduras (12)	-0.38	0.27	-0.02
México (15)	0.79	0.88	-0.60
Panamá (16)	0.29	0.67	-0.40
Perú (11)	0.10	0.32	-0.02
República Dominicana (15)	0.62	0.24	0.49
Uruguay (11)	0.67	0.77	-0.30
Venezuela (República Bolivariana de) (16)	0.51	0.78	-0.33
América Latina (mediana)	0.45	0.57	-0.28

FUENTE: Elaboración propia con base en información oficial de los países y de la CEPAL.

Por otra parte, dado que el crecimiento económico está generado, en una gran parte en los sectores (públicos y privados) con relaciones laborales asalariados, es de suponer que en países más ricos y con un mayor grado de asalarización con la misma tasa de crecimiento económico se generan (aún con las mismas elasticidades empleo-producto) más empleos asalariados que en países más pobres y con una tasa de asalarización más baja.

Esta relación se observa en el gráfico siguiente, donde se comparan las correlaciones presentadas en el gráfico *América Latina y el Caribe (Países seleccionados): Coeficiente de correlación entre el crecimiento del PIB per cápita y los cambios en la tasa de ocupación urbana (1990-2010)* con la proporción del empleo asalariado en el empleo total para 18 países de América Latina y el Caribe. Se observa que la correlación se hace más fuerte en los países que cuentan con una mayor proporción de asalariados entre los ocupados.

LA CORRELACIÓN ENTRE EL CRECIMIENTO ECONÓMICO Y LA VARIACIÓN DE LA TASA DE OCUPACIÓN, SEGÚN EL GRADO DE ASALARIZACIÓN DE LA ESTRUCTURA OCUPACIONAL



FUENTE: Elaboración de la fuente con base en datos oficiales de los países y de la CEPAL.

Respecto a los resultados diferenciados respecto al vínculo entre el crecimiento económico y la generación de empleo habría que tomar en cuenta que en economías heterogéneas como las latinoamericanas una elevadísima proporción del producto se genera en los sectores de media y alta productividad (Infante, 2011). En consecuencia, altas tasas de crecimiento económico inciden en que la demanda laboral y la generación de empleo productivo se centran precisamente en estos sectores. En los países de mayor ingreso per cápita estos sectores suelen representar una mayor proporción del empleo total[50]. Basado en estas regularidades el cuadro siguiente muestra un ejercicio ficticio para ilustrar como la misma tasa de crecimiento económico (de 5%) y la misma elasticidad empleo formal del producto (0.8) llevan a diferentes resultados, según la estructura inicial del mercado laboral[51]. En el ejemplo, los países A y B se diferencian respecto a la magnitud relativa del empleo en los

[50] Véase al respecto la sección 3.3.
[51] Para facilitar la lectura aquí se denomina también "empleo formal" al "empleo en sectores de media y alta productividad".

sectores de media y alta productividad (60 versus 30% de la Población Económicamente Activa, (PEA)) y al incremento de la PEA, a causa de diferentes dinámicas demográficas (2 versus 3% por año). Por razones de la simplicidad de la presentación se asume que todo el crecimiento económico se genera en los sectores de media y alta productividad y que el empleo en los sectores de baja productividad surge como consecuencia de la dinámica de la oferta laboral, con una productividad de subsistencia[52].

CRECIMIENTO ECONÓMICO Y GENERACIÓN DE EMPLEO EN DOS PAÍSES, UN EJERCICIO FICTICIO
-En porcentajes-

	Tamaño			Crecimiento		Proporción en PEA	
	PEA	Empleo formal	Empleo Informal y desempleo	Empleo formal	Empleo Informal y desempleo	Empleo formal	Empleo Informal y desempleo
País A							
T	100	60.0	40.0			60.0	40.0
T+1	102	62.4	39.6	4.0	-1.0	61.2	38.8
País B							
T	100	30.0	70.0			30.0	70.0
T+1	103	31.2	71.8	4.0	2.6	30.3	69.7

Nota: Empleo Formal representa el empleo en sectores de media y alta productividad. Empleo Informal representa el empleo en sectores de baja productividad.
FUENTE: Elaboración de la fuente.

Con las mencionadas tasas de crecimiento económico y elasticidad empleo formal—producto, el empleo en los sectores de mayor productividad crece en ambos países en 4%. En consecuencia, en país A, estos sectores aumentan su proporción en la PEA de 60.0 a 61.2%, mientras en país B, donde este empleo crece levemente por encima de la tasa de crecimiento de la PEA, esta proporción solo sube de 30.0 a 30.3%. Así, mientras en país A los sectores de media y alta productividad proporcionan un mayor número de nuevos empleos que los demandados por el crecimiento de 2% de la PEA, por lo que el empleo en los sectores de baja productividad y/o/ el desempleo se contrae en términos absolutos, en el país B estos sectores contribuyen solo 1.2 puntos porcentuales de los nuevos empleos requeridos por una PEA que crece 3%, mientras

[52] Véase Porcile (2011) para una modelación de los mercados laborales en economías altamente heterogéneas.

en los sectores de baja productividad se autogeneran los casi 2 puntos porcentuales restantes— y/o se incrementa el desempleo.

Se puede concluir entonces que la correlación entre el crecimiento económico y la generación de empleo productivo es más alta en los países con un mayor PIB per cápita que en los países con un PIB per cápita menor, y que esto se debe a la estructura productiva y laboral, caracterizadas por una mayor proporción de los sectores de media y alta productividad en los primeros.

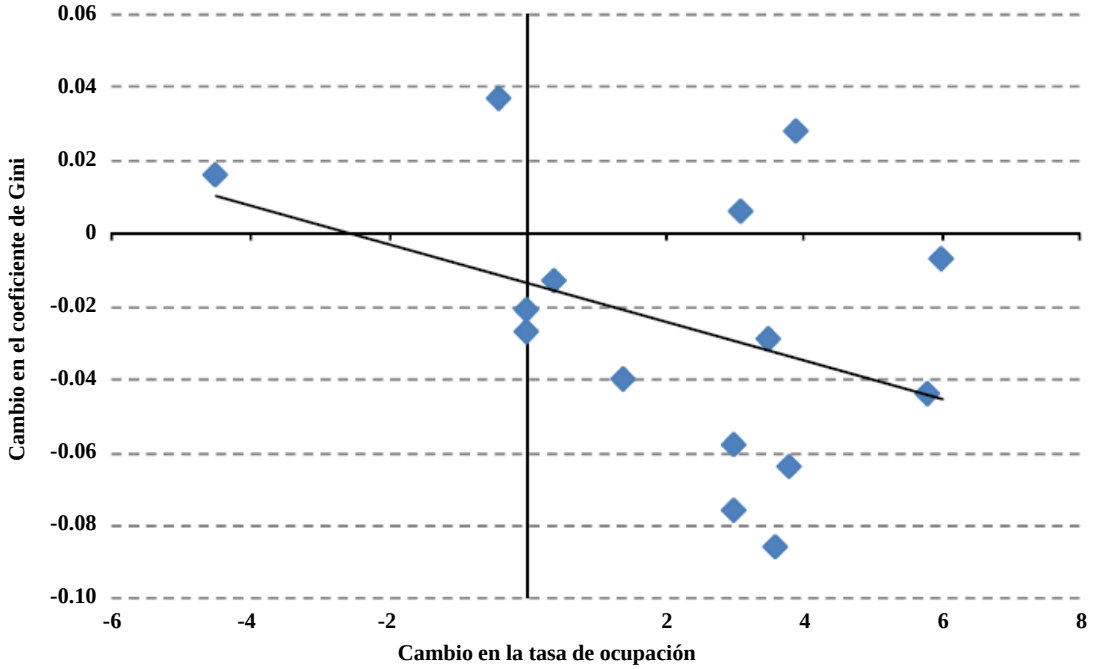
Este resultado sobre las características de la demanda laboral se complementa con la dinámica de la oferta laboral, la cual, en los países con un producto por cápita bajo, es inelástica respecto al ciclo o incluso puede ser contracíclica dado que las necesidades de subsistencia obligan a los hogares de generar ingresos laborales en gran parte independientemente de la dinámica de la demanda laboral (Machinea, Kacef y Weller, 2009: 41s). En consecuencia, en estos casos el empleo tiende a subir con la evolución demográfica, aunque sea en sectores de baja productividad y con un vínculo sólo débil con el crecimiento económico[53].

Respecto a las consecuencias distributivas de estas pautas de generación de empleo hay que subrayar que muchos miembros de hogares pobres enfrentan serios obstáculos respecto al capital humano, capital social y capital cultural requerido para tener acceso a los empleos en los sectores de media y alta productividad[54]. Por lo tanto, en estos casos los ingresos laborales de los pobres se beneficiarían básicamente de manera indirecta, por medio de un típicamente no muy fuerte "chorreo", del crecimiento económico.

[53] Véase al respecto Weller (2000: 77-78).
[54] Weller (2009a) discute estos obstáculos para la inserción laborales de mujeres y jóvenes procedentes de hogares de bajos ingresos.

Por otra parte, el surgimiento de empleo causado por la presión desde la oferta laboral se centra en los sectores de baja productividad, en los cuales están sobrerepresentados los miembros de los hogares de bajos ingresos, explicaría también que los estudios generalmente no encuentran una relación clara entre la generación de empleo y mejoras en la distribución de los ingresos (ILO/ IILS, 2008: 115ss). Para América Latina, el gráfico siguiente muestra una correlación negativa entre la generación de empleo y el índice Gini, pero con una elevada dispersión[55].

AMÉRICA LATINA (15 PAÍSES): GENERACIÓN DE EMPLEO Y CAMBIOS EN LA DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS, DÉCADA DE 2000



FUENTE: Elaboración de la fuente con base en datos oficiales de los países y CEPAL, Panorama social de América Latina 2010, Santiago, Cuadro A-14.

Este resultado no sorprende, en vista de la discusión anterior sobre la relación entre el crecimiento económico y la generación de empleo y el hecho de que un aumento de la tasa de ocupación no necesariamente refleja un incremento de empleos de buena

[55] En una dirección similar Cornia (2010) encuentra en su ejercicio multifactorial que el crecimiento económico habría tenido un efecto positivo en la distribución de los ingresos, posiblemente por medio de la generación de empleo; sin embargo, su impacto es relativamente débil y, en varios de los modelos utilizados, poco significativo.

calidad que mejoran las condiciones de vida de los hogares de bajos ingresos. En efecto, una descomposición de las mejoras recientes de la estructura distributiva de la región muestra que la generación de empleo no jugó un papel relevante al respecto, dado que se registraron aumentos de los niveles de ocupación en todos los quintiles[56].

En este sentido se podría argumentar que la generación de empleo es una condición necesaria para una mejora sostenible de la distribución en un contexto de ingresos crecientes, pero que para que sea una condición suficiente se requiere que los empleos, sobre todo de los miembros de estos hogares de los primeros quintiles, sean de calidad adecuada y que se cuente con medidas no laborales complementarias.

En efecto, además del empleo como tal, son sus características, sobre todo los ingresos laborales que inciden en la reducción de la pobreza y los cambios en las pautas de distribución[57]. Los salarios medios reales del sector formal registraron un moderado aumento durante gran parte de los años noventa, con un crecimiento del 1.3% por año (promedio ponderado) entre 1990 y 1997. Sin embargo, debido a las repetidas crisis que afectaron la región a partir de fines de esa década se contrajeron (0.7% por año) entre 1997 y 2003. El repunte económico del período 2003 a 2010 solo tuvo un impacto moderado en los salarios reales (+1.7% por año). En consecuencia, para el período 1990-2010 en su conjunto se registra un aumento acumulado de sólo 18.1% (0.8% por año).

Por otra parte, el ingreso laboral medio total mostró pocas variaciones, pues —como promedio simple de los datos de las zonas urbanas de 16 países de la región (CEPAL, 2010c: Cuadro A-21.1)— creció muy levemente de 4.3 líneas de la pobreza alrededor de 1990 a 4.4 líneas alrededor de 2002 y se incrementó a 4.7 líneas hasta alrededor de

[56] El principal factor para las mejoras distributivas fueren las menores brechas en los ingresos laborales, seguido por las contribuciones de los ingresos no laborales que favorecieron a los hogares más pobres, así como los cambios demográficos (CEPAL, 2011d).

[57] En los párrafos que siguen se hace referencia a la evolución de los ingresos medios, mientras que en el capítulo 3 se analiza las brechas entre los ingresos de diferentes grupos de ocupados.

2007/2009. Sin embargo, en el período reciente mejoró la distribución de los ingresos laborales lo que incidió en mejoras de la distribución general de los ingresos[58].

Aun así, para un elevado número de ocupados sus ingresos no alcanzan para sacarlos a ellos y sus familiares de la pobreza. En efecto, hacia fines de los años 2000, un 23% de ocupados urbanos (promedio simple de 17 países), e incluso un 41% de los ocupados rurales (promedio simple de 16 países) han sido pobres (CEPAL, 2010c). A inicio de los años 2000, un 30% de los ocupados urbanos y un 53% de los ocupados rurales eran pobres[59]. El descenso de la proporción de ocupados pobres en el transcurso de la década pasada está en línea de la reducción de la pobreza entre la población en general. En vista de los limitados aumentos de los ingresos laborales, a nivel regional esta reducción se debería más que todo a mayores niveles de empleo, una reducción del tamaño de los hogares y políticas sociales focalizadas. Sin embargo, estos promedios esconden grandes diferencias entre los países. En efecto, en algunos de los países que lograron bajar la pobreza, aumentos de los ingresos laborales medios contribuyeron a su reducción, mientras que en otros, el mayor nivel de empleo fue la única componente del mercado laboral que jugó un papel relevante al respecto (Cecchini y Uthoff, 2007).

Finalmente, cabe señalar, que la emigración laboral masiva de ciudadanos latinoamericanos y caribeños de las últimas décadas refleja, conjuntamente con la percepción de oportunidades laborales relativamente favorables en los países de destino, la falta de empleo productivo en la región. Los emigrantes típicamente no pertenecen a los estratos en extrema pobreza (entre otros por los altos costos que el mismo proceso migratorio implica), pero una gran cantidad de ellos proviene de estratos de ingresos relativamente bajos. Por otra parte, es de suponer una correlación positiva entre el trasfondo socio-económico de los emigrantes, sus ingresos y la

[58] Véase al respecto la sección 3.4.

[59] El dato sobre los ocupados rurales pobres a inicios de los años 2000 representa solo 15 países; en este grupo más pequeño de países la proporción de ocupados pobres se redujo hasta fines de la década de 2000 a un 44 por ciento.

cantidad de recursos que envían en calidad de remesas a sus hogares de origen. Por lo tanto, el impacto de las remesas en la distribución no es obvio.

En efecto, en su ejercicio empírico, Cornia (2011) encuentra que los resultados de las correlaciones entre las remesas de los migrantes y los cambios en la distribución no son significativos.

En resumen, el crecimiento económico juega un papel clave para la generación de empleo y su contribución a la reducción de la pobreza y la igualdad. Sin embargo, el impacto del crecimiento es más directo en países con mayores niveles de desarrollo económico y un mayor grado de asalarización, mientras que en países más pobres una importante parte de la generación del empleo surge de las necesidades de los hogares y la presión correspondiente de la oferta laboral, que no necesariamente corresponde a la dinámica de la demanda.

Durante buena parte de la década de 2000, el crecimiento económico regional relativamente elevado incidió en un aumento de los niveles de empleo y una caída del desempleo. También contribuyó a mejoras en la calidad del empleo (Weller y Roethlisberger, 2011). Sin embargo, la evidencia también indica que, además del crecimiento económico y, relacionado con él, la evolución de la productividad laboral, se requiere de un marco institucional apropiado para que las ganancias correspondientes se reflejan en empleos con características que contribuyan a la reducción de la desigualdad (ibid.). Además, incluso la generación de empleo de buena calidad puede considerarse como condición necesaria para una mejora distributiva con ingresos crecientes, pero no es una condición suficiente, lo que se expresa en el hecho de que la correlación entre la generación de empleo y los cambios distributivos no es muy estrecha. Para ello habrá que tomar en cuenta las diferencias en los accesos a estos empleos y las brechas que existen por diversas razones en el mercado laboral. En el cuarto capítulo se retomará este tema.

II. Volatilidad del crecimiento y empleo[60]

La literatura ha mostrado que una elevada inestabilidad macroeconómica afecta negativamente a la distribución del ingreso[61].Consideraciones teóricas y empíricas indican que una buena parte de este impacto se canaliza por medio del mercado de trabajo, pues la elevada volatilidad del crecimiento económico es, entre otros, desfavorable para la generación de empleo de calidad y el acceso diferenciado a estos puestos de trabajo. Desde la perspectiva del capital humano, la literatura ha argumentado que una parte importante de las habilidades de los trabajadores son las que adquieren en un puesto de trabajo específico; por lo menos una parte de este capital humano específico no es aplicable en otro puesto y se pierde con un despido. En consecuencia, una elevada rotación, fomentada por una gran volatilidad del crecimiento, incide en la destrucción de capital humano, con las consecuencias correspondientes para la productividad y los ingresos.

Aun sin una alta volatilidad del crecimiento, los mercados de trabajo de la región se caracterizan por una elevada rotación[62]. Frecuentemente se argumenta que esta rotación es positiva para el desarrollo económico debido a que facilita la movilidad de la fuerza de trabajo de sectores en contracción y de bajo nivel de productividad a otros, en expansión y con altos niveles de productividad. Sin embargo, los datos empíricos indican que en el período reciente en América Latina y el Caribe los movimientos laborales intersectoriales laborales no llevaron de sectores de baja a sectores de alta productividad, sino frecuentemente al revés (Pagés, Pierre y Scarpetta, 2009).

Por lo tanto, no sorprende que fases de desempleo típicamente inciden en pérdidas de calidad de empleo, específicamente de ingresos laborales, incluso si los afectados

[60] Una versión previa de esta sección fue preparada como insumo para CEPAL (2010a).
[61] Véase, por ejemplo, Gourdon, Maystre y de Melo (2006) y Calderón y Levy-Yeyati (2009).
[62] Véanse, por ejemplo, Calderón-Madrid (2000), Gatica y Romaguera (2005), Cowan et al. (2005), SPTyEL (2005).

encuentran rápidamente un nuevo empleo (Bucheli y Furtado, 2002; Herrera y Hidalgo, 2003; Corseuil et al., 2009)[63].

Navarro (2009) encontró en su estudio de panel que el empleo y, sobre todo, el empleo asalariado tienen una elasticidad mucho mayor frente al crecimiento económico en una recesión que en períodos de auge. Por lo tanto, en períodos que se caracterizan con una secuencia de fases de recesión, como entre mediados de los años noventa hasta 2002, los breves períodos de crecimiento no alcanzaron a compensar la pérdida de empleo durante las crisis, lo que se reflejó también en la evolución de la tasa de desempleo regional, caracterizada por un "serrucho ascendente", hasta que en 2004 se iniciara un período relativamente largo de crecimiento económico y generación de empleo[64].

Las pérdidas de empleo, además, no afectan a todos los trabajadores por igual. En un contexto económico inestable, las empresas suelen estar interesados a mantener, sobre todo, a su personal más calificado, mientras para el personal menos calificado o con capital humano más general y menos específico, se registran estrategias empresariales que tratan de maximizar el beneficio de una mayor flexibilidad, por ejemplo, utilizando crecientemente contratos a plazo y la subcontratación (Echeverría, López, Santibáñez y Vega, 2004). En consecuencia, la rotación disminuye con un mayor nivel de calificación (Cowan y Micco, 2005: 5), y personas de bajo nivel educativo registran una mayor inestabilidad de sus ingresos que las más calificadas (Beccaria y Groisman, 2006).

[63] Cabe señalar que según estudios sobre los Estados Unidos de Norteamérica el impacto del desempleo en los ingresos laborales es de largo plazo, especialmente para jóvenes quienes después de graduarse del colegio quedan desempleados; también se han encontrado consecuencias negativas para la salud los desempleados y el desempeño escolar de sus hijos (IMF, 2010: 17-20). Otro efecto del desempleo para la siguiente generación se ha encontrado en Japón donde el desempleo de los padres incide negativamente en el peso de los recién nacidos (Kohara y Ohtake, 2012).

[64] Ball, De Roux y Hofstetter (2011) detectaron una marcada histéresis en la evolución del desempleo en América Latina y el Caribe. Sin embargo, no pudieron identificar su causa.

En algunos países, durante los años noventa, reformas laborales que facilitaron la aplicación de contratos de trabajo a plazo determinado llevaron a un "flexibilización en el margen" (Tokman y Martínez, 1999), lo que incidió en una mayor inestabilidad del empleo formal, sobre todo para los menos calificados. En efecto, los nuevos contratos son crecientemente a plazo determinado, de manera que específicamente para los nuevos entrantes a los mercados laborales se les presenta un escenario complejo, inestable y con inseguras perspectivas de trayectorias laborales ascendentes (Auer, 2007)[65].

En vista de que las personas de bajo nivel de calificación suelen concentrarse en hogares de bajos ingresos y de que estos hogares cuentan típicamente con un menor número de perceptores de ingreso (CEPAL, 2008a: 20s), esta elevada rotación— tanto la "normal", como la acelerada en el contexto de una crisis económica— representa una amenaza permanente a su —ya de por si frágil— nivel de bienestar. Por lo tanto, aunque en ciertas circunstancias una crisis económica puede mejorar la distribución de los ingresos debido a las pérdidas en los ingresos de capital[66], siempre afecta marcadamente a los hogares en los quintiles de ingresos más bajos. Así, Heltberg et al. (2012) encontraron en su análisis del impacto de las crisis que afectaron a un grupo de países en desarrollo o en transición entre 2008 y 2011, que los más afectados eran trabajadores del sector informal. Adicionalmente, los hogares pobres generalmente reaccionan a una pérdida de ingresos en una crisis con un aumento de la oferta laboral, incorporándose a la fuerza de trabajo mujeres previamente inactivas, así como jóvenes y niños que abandonan el sistema educativo (Sabarwal, Sinha y Buvinic, 2010). Esto —específicamente en el caso de los jóvenes y niños— afecta a los futuros

[65] Cabe señalar que en la década de los años 2000 aumentó la precariedad contractual, mientras, en el contexto económico e institucional relativamente favorable de ese período, los otros indicadores de calidad de empleo tendieron a mejorar (Weller y Roethlisberger, 2011).

[66] Véase al respecto la sección 3.2 de este documento.

ingresos de estos hogares, por lo que tiene un impacto distributivo negativo permanente[67].

¿Cómo suelen ajustarse los mercados de trabajo de la región a situaciones de crisis? En la literatura se ha resaltado que históricamente la región, en comparación con los Estados Unidos de Norteamérica, frente a un enfriamiento de la actividad económica se ha ajustado más por el lado de los salarios reales que por el lado del empleo; sin embargo, en el contexto de una inflación decreciente este mecanismo perdió peso (González Anaya, 1999).

Cabe señalar que en la región existen diferentes esquemas de ajuste del mercado laboral. Ros (2006) encuentra para el período 1990-2002 tres formas en que países de la región se ajustaron a la insuficiente generación de empleo formal:

- Ajuste principalmente por la expansión del empleo informal (Brasil, Colombia, Honduras, México y Perú)[68],

- Ajuste por la expansión del empleo informal y por el aumento del desempleo (Costa Rica, Venezuela),

- Ajuste principalmente por el aumento del desempleo (Chile, Ecuador, Uruguay).

Un caso especial fue Argentina, donde hubo un fuerte aumento del desempleo, pero relacionado con una caída del empleo informal, no del formal. Ros (2006) destaca que en el período analizado, una caída del salario real no fue un mecanismo de ajuste en los países de la región, observándose más bien una correlación negativa entre la

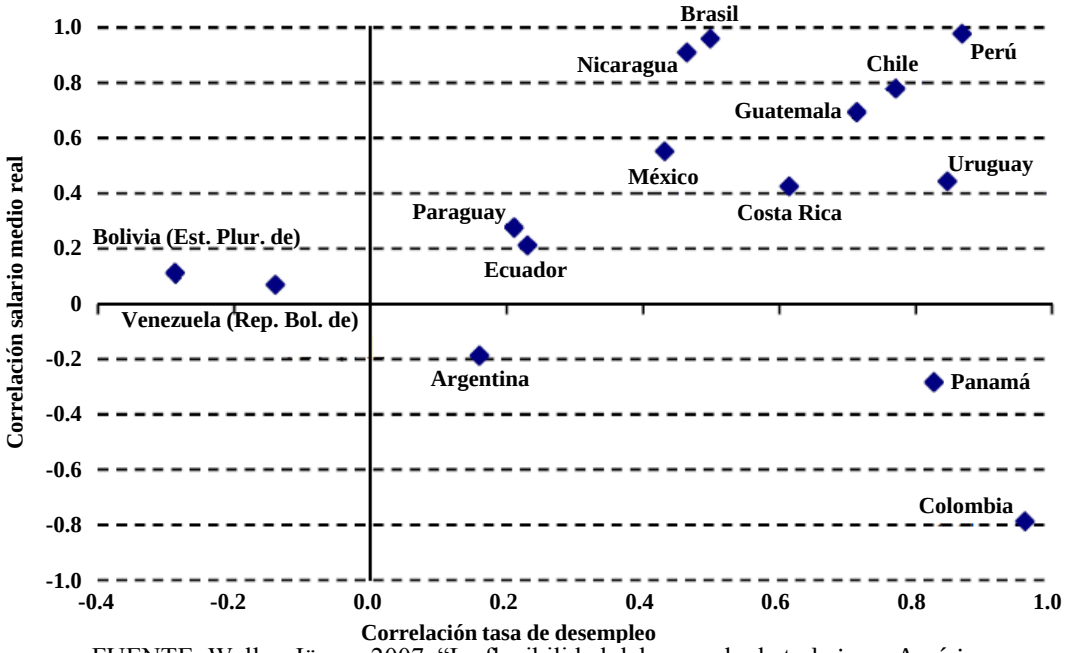
[67] Otro efecto más largo plazo de una elevada volatilidad es aquel sobre las pensiones, sobre todo en el caso de sistemas de capitalización individual.

[68] Bosch y Maloney (2005) encontraron para México que la expansión del sector informal en el caso de una crisis se debe a que el trabajo por cuenta propia expande, sobre todo, por la incorporación de personas que no logran acceder al sector formal, y no tanto por pérdidas de empleo en el sector formal.

variación del salario real y el cambio en la tasa de desempleo. Específicamente, en una crisis económica aumentó el desempleo y, al mismo tiempo, los salarios reales.

Comparando la volatilidad del crecimiento económico con la volatilidad de los salarios reales y de la tasa de desempleo para el período entre inicios de los años noventa y el año 2006, también Weller (2007) encuentra diferentes pautas entre los países latinoamericanos (véase gráfico siguiente).

AMÉRICA LATINA (15 PAÍSES): CORRELACIÓN ENTRE LA VOLATILIDAD DEL CRECIMIENTO ECONÓMICO Y LAS VOLATILIDADES DEL DESEMPLEO Y DEL SALARIO MEDIO REAL



FUENTE: Weller, Jürgen 2007, "La flexibilidad del mercado de trabajo en América Latina y el Caribe. Aspectos del debate, alguna evidencia y políticas", serie Macroeconomía del desarrollo, núm. 61, CEPAL.

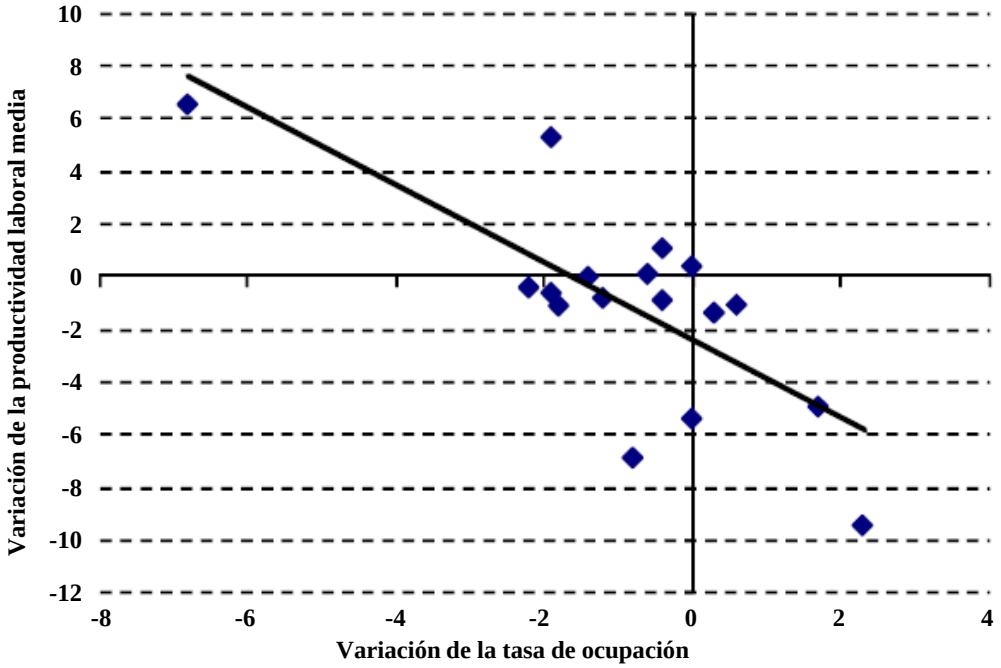
En Chile, Guatemala y Perú, la correlación es alta tanto entre la volatilidad del crecimiento económico y la volatilidad de la tasa de desempleo como entre la volatilidad del crecimiento económico y la volatilidad del salario medio real. En Costa Rica y Uruguay la correlación es mayor en el caso del desempleo (mayor ajuste vía empleo/desempleo), y también lo es en Colombia y Panamá donde la correlación

en el caso de los salarios incluso es negativa. En Brasil, México y Nicaragua la correlación es elevada para los salarios, y algo menor para el desempleo (mayor ajuste vía salarios). Finalmente, Argentina, Bolivia, Ecuador, Paraguay y República Bolivariana de Venezuela registran bajas y/o negativas correlaciones en ambos casos. En estos países, el ajuste se hace aparentemente sobre todo por medio del empleo y los salarios informales y/o la emigración.

Es interesante destacar que en los mercados laborales la crisis de 2008/2009 mostró pautas similares que otras crisis pero también características específicas que la distinguieron de esas. Por una parte, se observa primero un aumento bastante generalizado de la tasa de desempleo en los países de la región. Sin embargo, estos aumentos han sido muy variados, lo que se debe —aparte de las diferencias en las tasas de crecimiento económico— al grado en que el empleo de baja productividad ha "compensado" parcialmente a la pérdida de empleo formal. En efecto, en 2009 la disyuntiva principal respecto a la variable de ajuste fue "empleo o productividad laboral" (CEPAL y OIT, 2010). En muchos países, esta disyuntiva se expresó también en la evolución de la participación del trabajo por cuenta propia y del trabajo familiar no remunerado en el empleo total, dado que este tipo de empleo compensó parcialmente la debilidad de la demanda laboral de las empresas, y en muchos países en los cuales estas categorías se expandieron más, la tasa de ocupación tendió a crecer más —a costa de la productividad media.

En efecto, tal como lo indica el gráfico siguiente, los países con un aumento de la tasa de ocupación sufrieron una marcada baja de su productividad laboral media, lo que subraya la importancia de la (auto)generación de empleo por presión desde la oferta laboral, centrada en los sectores de baja productividad, destacada en el capítulo 1. En otro grupo de países la variable de ajuste fue el empleo lo que se expresó en caídas significativas de la tasa de ocupación. Finalmente, en un tercer grupo de países los ajustes se distribuyeron sobre ambas variables.

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE (PAÍSES SELECCIONADOS): VARIACIÓN DE LA TASA DE OCUPACIÓN Y DE LA PRODUCTIVIDAD LABORAL MEDIA, 2009



FUENTE: CEPAL y OIT (2010).

Por otra parte, en muchos países el empleo formal no se contrajo marcadamente, posiblemente como resultado tanto de la percepción de las empresas que se tratara de una crisis pasajera como de algunas políticas laborales que estimularon formalización de los puestos de trabajo y desestimularon el despido[69]. Finalmente, la menor inflación en 2009, como reflejo de la caída de los precios internacionales sobre todo de los alimentos, tuvo un impacto estabilizador en los ingresos reales de los hogares y favoreció sobre todo a los hogares más pobres que asignan una mayor proporción de sus ingresos a la compra de alimentos y quienes previamente habían sufrido el marcado aumento de estos precios (CEPAL, 2011b). Estos factores, apoyados por instrumentos de protección social[70], tendieron a estabilizar los recursos de los hogares

[69] Véanse al respecto los ejemplos presentados en CEPAL y OIT (2010) y (2011).

[70] Entre ellos programas laborales, como por ejemplo empleos de emergencia y, en algunos países, la ampliación de seguros de desempleo.

dependientes de ingresos laborales y habrían contribuido a que en 2009, en general, no se observó un empeoramiento de la distribución de los ingresos[71].

En resumen, una elevada volatilidad del crecimiento económico afecta a los trabajadores de diferentes maneras, todas ellas reduciendo sus ingresos laborales (reducción de salario, desempleo abierto, traspaso a actividades de baja productividad), y lo hace más allá de la duración de una recesión. Además, suelen ser los trabajadores de menores niveles de calificación y de menores ingresos y sus hogares los que típicamente se ven más golpeados por las recesiones. Sin embargo, la experiencia de la crisis de 2008/2009 indica que existe algún espacio para políticas contra-cíclicas con énfasis en el empleo y de los hogares de bajos ingresos, las cuales atenuarían el impacto negativo en la distribución de ingresos.

III. Tendencias distributivas en el mercado laboral

Como se ha argumentado en las secciones anteriores, el nivel del crecimiento económico y su volatilidad tienen un importante impacto en la generación del empleo y su composición. Sin embargo, hay otros aspectos que influyen en los resultados del mercado laboral en términos de (des)igualdad[72]. A continuación se analizan diferentes aspectos de la desigualdad que están relacionados con el mercado laboral. Para ello se revisa, primero, el problema de falta de acceso al empleo que se refleja en bajas tasas de participación y altas tasas de desempleo. Segundo, se hace referencia a la distribución funcional. En la tercera sección se revisan aspectos distributivos asociados con la estructura productiva. En la cuarta se resume alguna evidencia sobre las brechas salariales entre trabajadores de diferentes niveles educativos, y en la quinta se subraya las brechas que afectan negativamente a las mujeres y grupos específicos de la población.

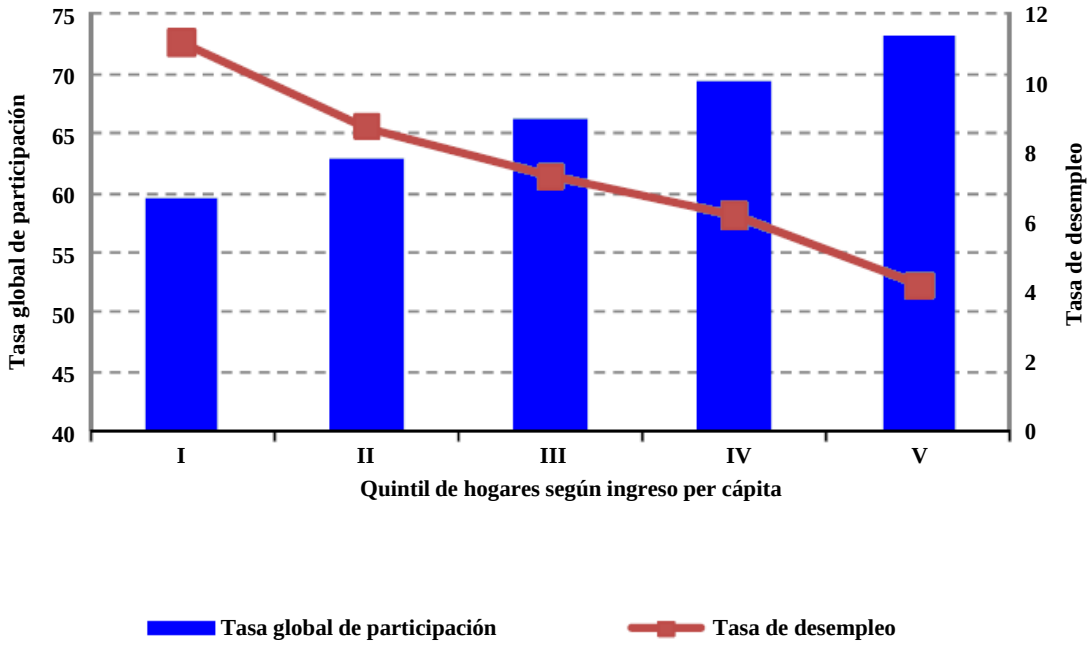
[71] Véase al respecto la información en CEPAL (2010c: Cuadro A-14).

[72] Para algunas secciones de este capítulo se utilizó material preparado por el autor como insumo para CEPAL (2010a).

A. Desigualdades asociadas con la falta de acceso al mercado laboral

En vista de la citada relevancia de los ingresos laborales para la determinación de la desigualdad en la región, no sorprende que la exclusión del empleo, y sobre todo del empleo remunerado, está estrechamente relacionada con la distribución del ingreso. En efecto, tal como lo indica el gráfico siguiente, con base en el promedio de seis países de la región, los hogares de bajos ingresos per cápita muestran una baja tasa de participación y una alta tasa de desempleo, en comparación con los hogares más acomodados.

AMÉRICA LATINA (6 PAÍSES): TASA GLOBAL DE PARTICIPACIÓN Y TASA DE DESEMPLEO, SEGÚN QUINTIL DE INGRESO PER CÁPITA DEL HOGAR, INICIOS Y MEDIADOS DE LOS AÑOS 2000
-Promedio simple-



Nota: Los países y años son Bolivia (Estado Plurinacional de) (2003), Chile (2006), Colombia (2000), Guatemala (2004), Honduras (2005) y Nicaragua (2003). Datos a nivel nacional.
FUENTE: Elaboración de la fuente con base en un procesamiento especial de las encuestas de hogares de los países.

Obviamente, en parte los datos reflejan una causalidad circular, pues es precisamente la ausencia o el bajo nivel de ingresos laborales a causa de un número limitado de

perceptores de estos ingresos que incide en que estos hogares se ubican en el fondo de la distribución. Sin embargo, el hecho de que el riesgo de estar afectado por inactividad laboral (involuntaria) o desempleo no se distribuye de manera uniforme, sino que grupos específicos tienen una mayor probabilidad de verse afectados por estas situaciones[73], justifica establecer esta relación.

En efecto, para los seis países, entre el primer y el quinto quintil de observa una diferencia de la tasa de participación de casi 14 punto porcentuales, mientras la brecha de la tasa de desempleo es de 7 punto porcentuales, con lo cual en el primer quintil la tasa de desempleo alcanza 2.7 veces el nivel del quinto quintil.

Esto implica que la exclusión del acceso al mercado de trabajo (inactividad económica involuntaria) y la exclusión del empleo (desempleo abierto) son factores relevantes para la distribución de ingresos, pues los hogares de los primeros quintiles tienen un número mucho menor de perceptores de ingresos laborales que los quintiles altos: En el promedio de los seis países la tasa de ocupación es 53.0% en el primer quintil, pero 70.0% en el quinto[74]. Sin embargo, no es el único factor que influye desde el mercado de trabajo en los elevados niveles de desigualdad que caracterizan a la región.

B. Distribución funcional

Un elemento que marca la desigualdad de los países de la región es la distribución funcional del ingreso. Los análisis de la desigualdad de la región indican que, visto de manera contable, ella es elevada en comparación con otras regiones, menos por los bajos ingresos de los deciles más pobres, sino sobre todo debido a los muy elevados ingresos del decil más alto (Morley, 2000). Este resultado se basa en la información

[73] Véase al respecto la sección 3.5 de este documento.
[74] Para el caso de Chile, Velasco y Huneeus (2011) destacan la importancia de un mayor empleo en los hogares pobres como mecanismo para mejorar la distribución.

provista por las encuestas de hogares que suelen subestimar, sobre todo, los ingresos de los hogares más pudientes. Estos hogares suelen tener ingresos de capital, que es el componente del ingreso que dichas encuestas captan de manera menos precisa.

Si bien hay pocos estudios recientes, los disponibles indican que recientemente la distribución funcional del ingreso ha evolucionado de manera regresiva. Por ejemplo, Harrison (2002) encontró que entre los años sesenta y los años noventa la proporción del factor trabajo en la distribución primaria bajó en los países pobres. La OIT (ILO/ IILS 2008: 6) constató que entre 1993 y 2002, de las regiones cubiertas, América Latina registró la mayor contracción de la participación de los salarios, concentrándose este descenso en los sub-períodos 1993-1996 y 1999-2002. Una actualización de estas series mostró ciertas mejoras posteriores, de manera que para el período 1993-2006 se constató una pérdida relativamente moderada de la participación de los salarios en el PIB, de alrededor de 10%, lo que dejó a América Latina en una situación relativamente favorable, en comparación con otras regiones (ILO/ IILS, 2011).

Específicamente en el período de elevado crecimiento económico de la década pasada, en 13 de 21 países de América Latina la participación de los salarios cayó en diferente grado (CEPAL y OIT, 2012). La evolución fue más favorable si se incluye a 2009, dado que —en coincidencia con la tendencia prevaleciente los países de la OCDE (OIT, 2010)— en el período de 2002 a 2009 en su conjunto la participación de los salarios aumentó en 12 de los 21 países (cuadro siguiente).

AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE: EVOLUCIÓN DE LA PARTICIPACIÓN DE LOS SALARIOS EN EL PIB

Región	2002-2008		2002-Último año disponible	
	Países en que la participación de los salarios en el PIB aumentó	Países en que la participación de los salarios en el PIB disminuyó	Países en que la participación de los salarios en el PIB aumentó	Países en que la participación de los salarios en el PIB disminuyó
Cono Sur	2	3	3	2
Caribe no hispanoparlante	2	3	4	1
Comunidad Andina de naciones	1	3	1	3
Centroamérica, México y Caribe hispanoparlante	3	4	4	3
Total	8	13	12	9

Nota: Los datos del Cuadro no representan la distribución funcional de los ingresos, pues no se toman en cuenta los ingresos laborales de los trabajadores no asalariados.
FUENTE: CEPAL y OIT (2012).

En muchos casos la tendencia regresiva prevaleciente probablemente ha estado relacionada con la reducción relativa de empleo asalariado en fases de bajo crecimiento económico, sobre todo en los años ochenta, pero en menor grado también durante algunas fases de los años noventa y a inicios de la década de 2000. Por otra parte, hay poca duda que —con algunas excepciones que eliminaron rentas oligopólicas— las reformas tipo market-friendly de las últimas décadas favorecieron a la remuneración del factor capital. Así, según el análisis empírico presentado en ILO/ IILS (2011), la apertura de la cuenta de capitales y del comercio habría tenido un impacto negativo en la participación de los salarios; sin embargo, para América Latina solo el primero de estos resultados es significativo. Hernández Laos (2000) relaciona el empeoramiento de la distribución funcional en México en los años ochenta (y nuevamente en 1995) con la devaluación del tipo de cambio real en un contexto de políticas de estabilización que contuvieron alzas salariales. Por otra parte ve indicios de un impacto favorable de algunas reformas estructurales que eliminan fuentes de ganancias oligopólicas.

Según Rodríguez y Ortega (2001) la apertura comercial favoreció la participación del capital en el PIB debido a que la creciente competencia ha debilitado al poder de negociación de los sindicatos. También respecto al empeoramiento distributivo a nivel global se ha argumentado que durante las últimas décadas la posición negociadora de los trabajadores se ha debilitado lo que incidía en aumentos salariales por debajo de las ganancias de productividad (ILO/ IILS, 2011). Para los casos de algunos países latinoamericanos se ha constatado que durante la década de 2000 los salarios reales del sector formal generalmente crecieron con tasas por debajo de las de la productividad laboral, si bien con diferencias entre los países (CEPALy OIT, 2012)[75].

C. Aspectos distributivos de la estructura productiva

Un aspecto relevante para los resultados distributivos es la generación de empleo en sectores con diferentes niveles de productividad. En efecto, elevadas brechas de productividad inciden en grandes brechas de ingreso y de otros aspectos que determinan la calidad del empleo[76].

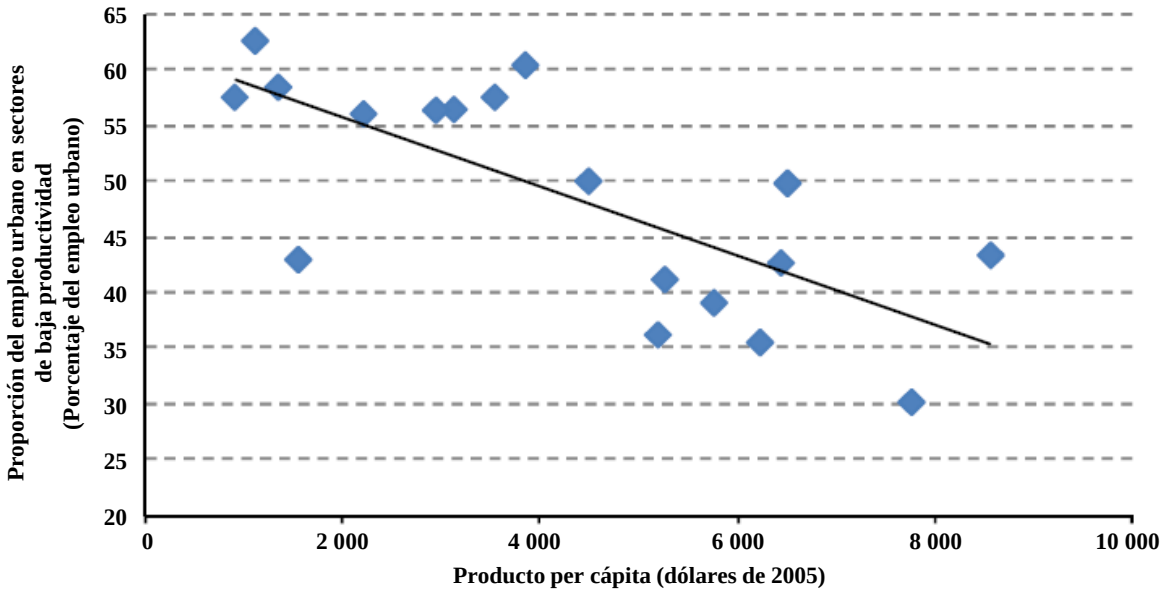
El impacto distributivo de estas brechas se desprende del acceso desigual a los empleos en sectores de productividad alta y media. En efecto, las personas que pertenecen a hogares de bajo ingresos son sobrerepresentadas en los sectores de baja productividad. Esto se relaciona, en parte con los menores niveles de educación que obstaculiza el acceso a empleos más productivos, pero también se relaciona con la falta de capital social y cultural. Por ejemplo, hacia fines de la década de 2000, en el promedio simple de 15 países, un 66.2% de los jóvenes ocupados de 15 a 29 años que pertenecieron al quintil de los hogares con los ingresos per cápita más bajos se

[75] Cabe señalar, sin embargo, que la evolución de la productividad laboral media incluye la evolución del sector informal y que la productividad laboral en el sector formal puede haber tenido un desempeño diferente.
[76] Véase United Nations (2005: cap. 2) para una discusión sobre la relación entre informalidad y desigualdad.

desempeñaron en sectores de baja productividad, mientras entre los jóvenes del quintil más alto esta proporción fue de solo 31.5%[77].

En general, países con un ingreso per cápita más elevado suelen tener una menor proporción de su fuerza de trabajo urbana desempeñándose en sectores de baja productividad (gráfico siguiente).

EMPLEO URBANO EN SECTORES DE BAJA PRODUCTIVIDAD, SEGÚN NIVEL DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO PER CÁPITA, FINES DE LOS AÑOS 2000



FUENTE: Elaboración de la fuente, con base en datos de CEPAL, Panorama Social de América Latina 2010, Cuadro A-18 y otros datos de la CEPAL.

En países que se caracterizan por su heterogeneidad estructural, una elevada proporción del PIB se genera en sectores de media y alta productividad, mientras los sectores de baja productividad, aunque ocupen una alta proporción de la fuerza de trabajo, contribuyen relativamente poco al producto (Infante, 2011). A la vez, a pesar de la brecha intersectorial de la productividad que se refleja, entre otros, en una menor intensidad laboral del crecimiento económico en los sectores de alta y mediana productividad, ellos generan una proporción relativamente grande de la demanda

[77] Cálculo propio a partir de un procesamiento especial de las encuestas de hogares de los países, realizado por Carlos Daroch, CEPAL.

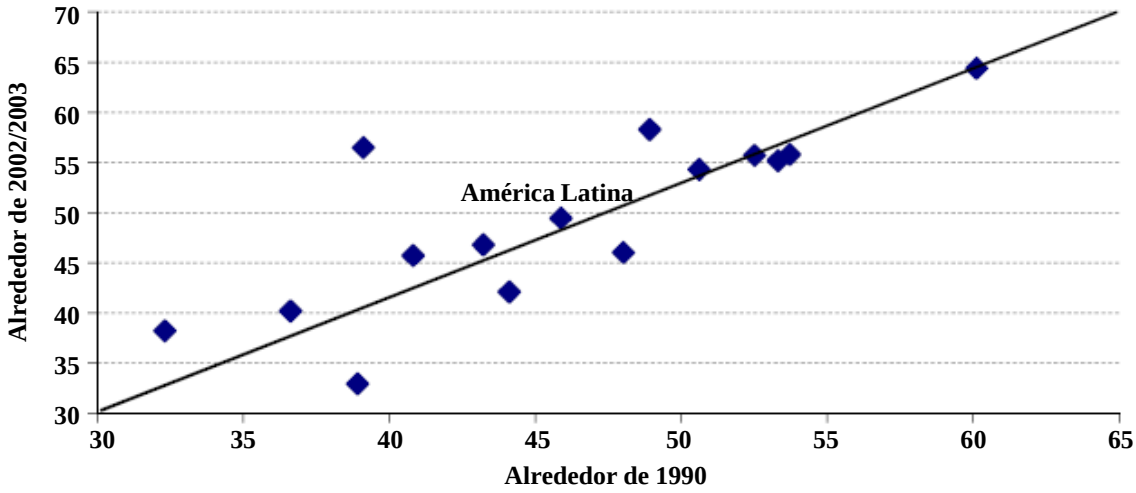
laboral total. Por ello, en el capítulo 1 registramos en países con un mayor PIB per cápita una mayor correlación con el empleo. Sin embargo, tal como discutiremos más adelante en el análisis sobre la relación entre el crecimiento económico y los cambios en la proporción de los sectores de baja productividad en el empleo, al respecto también influyen las características del crecimiento económico.

De todas maneras, tomando en cuenta esta relación negativa entre el PIB per cápita y la proporción del empleo en sectores de baja productividad, no sorprende el resultado de una comparación entre el período 1990-2002/2003, caracterizado por el un crecimiento volátil y, en el promedio, moderado, y el período 2002/2003-2007/2009, que registró un crecimiento económico relativamente elevado (gráficos siguientes).

POBLACIÓN URBANA OCUPADA EN SECTORES DE BAJA PRODUCTIVIDAD, ALREDEDOR DE 1990, 2002-2003

-En porcentaje de la población urbana ocupada-

1990 y 2002/2003



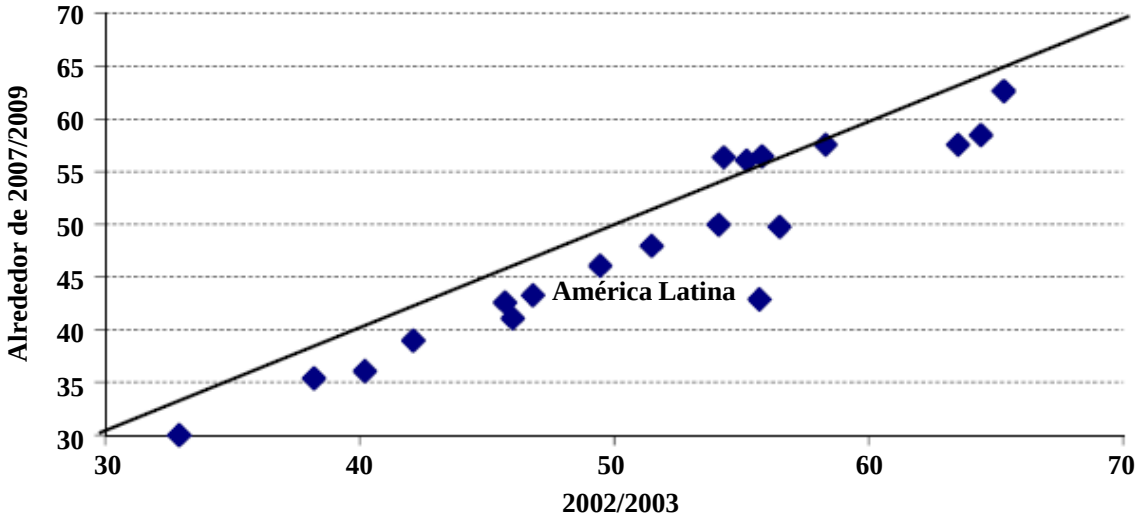
Nota: Los datos que representan a América Latina (AL) son los promedios simples de los valores de los países.

FUENTE: Elaboración de la fuente con base en datos de CEPAL, Panorama Social de América Latina 2010, con base en datos de las encuestas de hogares de los países.

POBLACIÓN URBANA OCUPADA EN SECTORES DE BAJA PRODUCTIVIDAD, 2002/2003 Y 2007-2009

-En porcentaje de la población urbana ocupada-

2002/2003 y 2007/2009



Nota: Los datos que representan a América Latina (AL) son los promedios simples de los valores de los países.

FUENTE: Elaboración de la fuente con base en datos de CEPAL, Panorama Social de América Latina 2010, con base en datos de las encuestas de hogares de los países.

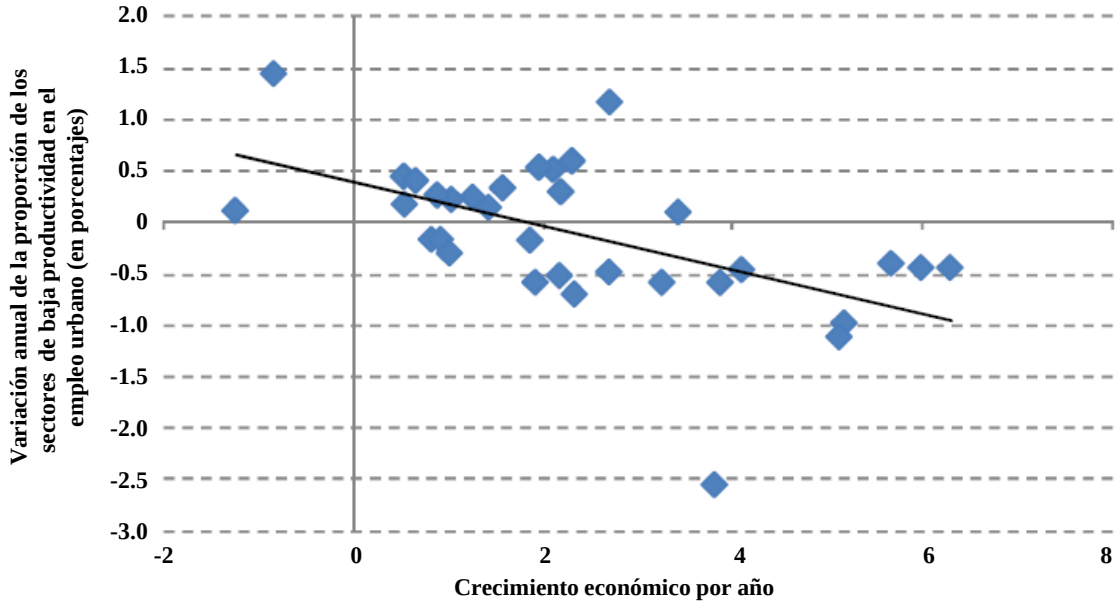
En efecto, durante los años noventa y hasta inicios de la década de 2000 se registró un empeoramiento de la estructura de ocupación, lo que fue revertido parcialmente a partir de mediados de los años 2000. En efecto, la participación de los sectores de baja productividad en el empleo urbano subió de 45.9% alrededor de 1990 a 49.8% alrededor de 2002/2003 y volvió a descender a 46.1% hasta 2007-2009[78].

Como hemos mencionado, un factor importante para estos cambios ha sido el crecimiento económico, y de hecho, se observa una correlación negativa entre este crecimiento y los cambios en la proporción del empleo urbano en sectores de baja productividad (gráfico siguiente). De todas maneras, hay cierta dispersión al respecto, lo que indica que —aparte de posibles problemas de medición— en la relación entre el crecimiento económico y la proporción de los sectores de baja productividad

[78] Promedio simple de 14 países (cálculo propio con base en CEPAL 2010c, Cuadro A-18). Para un conjunto mayor de 17 países presentados en la segunda parte de los dos gráficos anteriores, el descenso fue 51.5 a 48.0 por ciento.

influyen otros factores, sobre todo las características del crecimiento económico (rama de actividad, intensidad en capital y tecnología)[79].

CRECIMIENTO ECONÓMICO Y CAMBIOS EN LA PROPORCIÓN DEL EMPLEO EN SECTORES DE BAJA PRODUCTIVIDAD



Nota: Cada punto en el gráfico representa los cambios en un país y un subperíodo (1990-2002/2003 o 2002/2003-2007/2009).

FUENTE: Elaboración de la fuente con base en datos de CEPAL, Panorama Social de América Latina 2010, Cuadro A-18 y otros datos de la CEPAL.

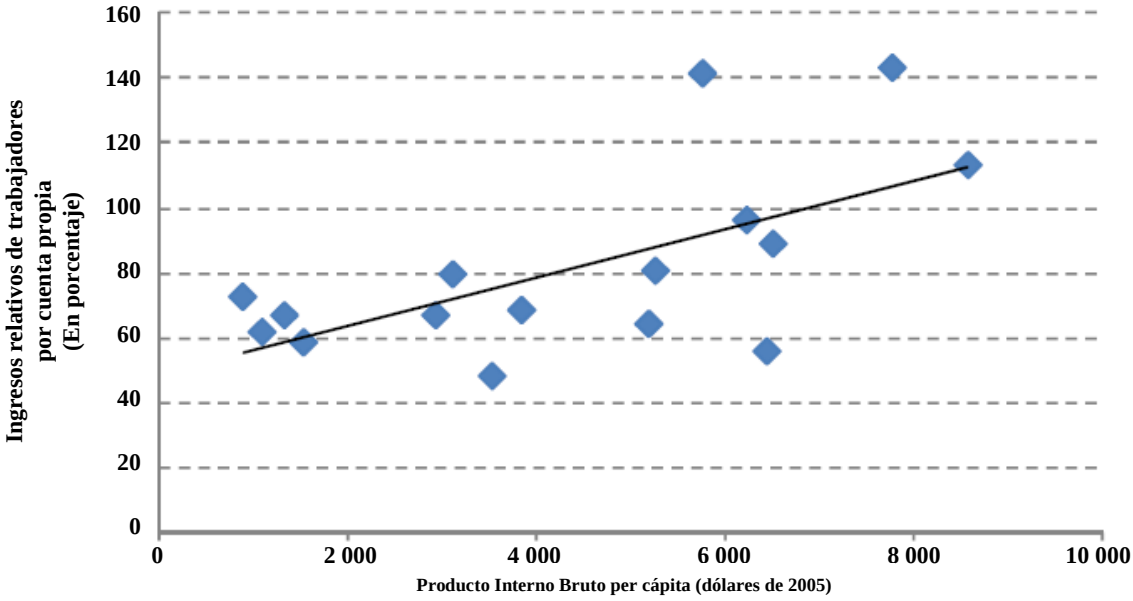
La relativa debilidad de generación de empleo productivo durante los años noventa también se expresó en una ampliación de la brecha de ingresos entre los segmentos productivos. En efecto, en el promedio de los países de la región; entre inicios de la década de los noventa y alrededor de 2002, los salarios medios de las microempresas cayeron respecto a los salarios medios de la pequeña, mediana y gran empresa de 73 a 63%; aun más grande fue el deterioro de los ingresos de los trabajadores por cuenta propia (no trabajadores ni técnicos) los cuales bajaran en relación con los salarios medios de la pequeña, mediana y gran empresa de 113 a 86%. En contraste, durante los años siguientes (datos hasta fines de la década de 2000), período en que se

[79] Según Gutiérrez et al. (2007), un crecimiento del sector secundario intensivo en empleo está asociado con una reducción de la pobreza, mientras un crecimiento del sector agropecuario intensivo en empleo está correlacionado con un aumento de la pobreza. Véase también UNRISD (2010).

dinamizó la generación de empleo asalariado en empresas formales, estas brechas dejaron de ampliarse y quedaron en 64% en el caso de las microempresas y a 90% en el caso de los trabajadores por cuenta propia[80].

Sin embargo, estas brechas no son iguales en todos los países. Tal como lo indica el gráfico siguiente, los ingresos relativos de los trabajadores por cuenta propia (no profesionales ni técnicos) tienden a ser mayores en países de ingreso per cápita más elevado, en los cuales, como se mostró previamente, se suelen emplear una mayor proporción de sus trabajadores en segmentos de media y alta productividad.

LOS INGRESOS RELATIVOS DE LOS TRABAJADORES POR CUENTA PROPIA (NO PROFESIONALES NI TÉCNICOS) COMO PROPORCIÓN DE LOS INGRESOS DE LOS ASALARIADOS PRIVADOS EN EMPRESAS CON 5 Y MÁS TRABAJADORES, SEGÚN PRODUCTO INTERNO BRUTO PER CÁPITA



Nota: No se incluyeron a Guatemala y República Dominicana, por representar marcados outliers.

FUENTE: Elaboración de la fuente con base en datos de CEPAL, Panorama Social 2010 y datos de la CEPAL sobre el PIB per cápita en dólares de 2000.

[80] Cálculo propio con base en CEPAL (2010c: Cuadro A-21.1).

Este resultado coincide con los resultados de otros estudios, según los cuales en los países con una heterogeneidad estructural menos profunda, las brechas de productividad entre sectores son menores (Infante, 2011).

Para interpretar estos datos habrá que considerar que por cuenta propia suelen trabajar tanto personas que ven en este tipo de trabajo una oportunidad (por mayor libertad individual, flexibilidad, ingresos, etcétera) como otras quienes preferirían trabajar como asalariados en sectores de media y alta productividad pero quienes en ausencia de oportunidades correspondientes se ven obligadas a desempeñarse en este tipo de trabajo. En los países con una mayor proporción del empleo total en sectores de productividad media y alta, entre los trabajadores por cuenta propia sería menor la proporción de aquellos que lo son involuntariamente, y mayor la de aquellos quienes se desempeñan voluntariamente en esta categoría de ocupación. Por otra parte, en los países con menor ingreso per cápita y una baja demanda laboral, gran parte de la oferta laboral se ve obligada a volcarse hacia actividades de baja productividad, lo que ejerce una presión sobre los ingresos medios que se pueden percibir en ellas[81].

Finalmente, cabe destacar que la inserción en diferentes segmentos de la estructura productiva no solamente afecta los ingresos sino también otros componentes de la calidad del empleo (Weller y Roethlisberger, 2011). Por ejemplo, personas que se desempeñan en sectores de baja productividad tienen menores posibilidades de acceder a capacitación, beneficios laborales no salariales y servicios de protección social basados en sistemas contributivos. Así, en 2009, en la región, un 82.8% de los asalariados privados en establecimientos de seis y más trabajadores estaban afiliados a un sistema de pensiones, mientras esta proporción baja a 38.8% para asalariados privados en microempresas y a 22.3% para independientes (más trabajadores familiares auxiliares) (OIT, 2011).

[81] Recuerde al respecto el ejercicio ficticio resumido en el Cuadro Crecimiento económico y generación de empleo en dos países.

En resumen, se puede constatar que la estructura productiva tiene una importante incidencia en la distribución de los ingresos. Las personas que se desempeñan en sectores de baja productividad provienen sobre todo de hogares de bajo ingresos y tienen menos acceso a otros beneficios relacionados con el trabajo que los ocupados en sectores de productividad más elevada. El peso de los sectores de baja productividad es más elevado en los países de un producto per cápita más bajo, y el crecimiento económico tiende a reducirlo, como también se reduce la brecha de ingresos con un mayor producto per cápita.

D. La brecha entre los ingresos laborales y salarios por nivel educativo

Una parte de la desigualdad está relacionada con la gran desigualdad de los activos, en este caso de la educación, y con la brecha salarial entre ocupados más y menos calificados[82]. En efecto, Freeman y Oostendorp (2000) encuentran en su análisis de los salarios pagados en el mundo para ocupaciones comparables que la brecha salarial entre ocupados de mayor y menor calificación es más alta en los países más pobres y más baja en países con un PIB per cápita más elevado. En la misma línea, Ashenfelter (2012) reporta que la brecha de los pagos para un trabajo idéntico y realizado por trabajadores con las mismas características —especificado por las tareas en un restaurante McDonald's— en países con mayores o menores ingresos puede llegar a una relación de 10 a 1[83].

Contrario a las expectativas relacionadas con las reformas económicas de la época, durante los años noventa, tanto estudios de casos nacionales[84] como estudios

[82] Trejos y Gindling (2004) indican que la menor desigualdad de Costa Rica, en comparación con otros países centroamericanos, se debe en parte a la mayor homogeneidad del nivel educativo a causa de la temprana universalización de la educación primaria.

[83] Esto subraya además, que la correspondencia entre la productividad y los salarios sólo suele darse en el agregado a nivel nacional, pero no para ocupaciones específicas.

[84] Véanse, por ejemplo, Robbins (1994), Pavcnik et al. (2002), Altimir, Beccaria y González Rozada (2002), Arabsheibani, Carneiro y Henley (2003), Gindling y Robbins (2001).

comparativos[85] mostraron que —igual que en los países altamente industrializados— en la región prevalecieron movimientos de un ensanchamiento de la brecha salarial. Aumentaron, sobre todo, los ingresos de los más calificados, con los cual se amplió la brecha frente a los ocupados con menos educación. Por otra parte, no se ensanchó la brecha entre los ocupados con niveles educativos intermedios y aquellos con menos educación, lo que fue interpretado como reflejo del aumento marcado de la oferta laboral con educación media.

La ampliación de las brechas de ingresos fue, en cierto modo, sorprendente, pues, en contraste a lo sucedido en los países altamente industrializados, para América Latina y el Caribe se esperaba que las reformas económicas, sobre todo las comerciales, financieras y laborales, favorecerían la contratación de la mano de obra menos calificada, debido a que su abundancia relativa incidiría en las ventajas comparativas de la región. Esto tendría un impacto positivo en la equidad en el mercado de trabajo, en términos de empleo e ingreso. La evidencia empírica de una ampliación de la brecha salarial, cuestionó este planteamiento. Dado que esto ocurrió en el contexto de un aumento de la oferta de la mano de obra calificada, debe haber habido un sesgo en la demanda que favorecía al personal de alto nivel de educación.

Como principal explicación se ha planteado que también en esta región el cambio tecnológico —posiblemente relacionado con la apertura y la importación de bienes de capital, en parte en el contexto de una creciente inversión extranjera directa— habría favorecido la demanda de mano de obra calificada, en detrimento de la menos calificada[86].

[85] Véanse por ejemplo, Behrman, Birdsall y Szekely (2000), BID (2003), Contreras y Gallegos (2007).

[86] Véanse, por ejemplo, Robbins (1996), Feenstra y Hanson (1997), López-Acevedo (2001), Fuentes y Gilchrist (2003), te Velde (2003), Sánchez-Páramo y Schady (2003) y Jaumotte, Lall y Papageorgiou (2008).

Otro factor mencionado en la literatura para explicar el ensanchamiento de la brecha salarial en América Latina es el comercio internacional[87]. Como la evidencia empírica contradecía a las expectativas de muchos economistas según las cuales, sobre todo, las reformas comerciales incidirían en una reducción de las brechas salariales, había que revisar el argumento teórico. Específicamente, habría que reconocer que las ventajas comparativas de muchos países de la región no se basarían en la mano de obra de baja calificación (debido a su posición intermedia a nivel global) —como se supuso como base en la expectativas para una reducción de las brechas salariales— sino en recursos naturales (de Ferranti et al. 2002). De esta manera, la apertura comercial no habría favorecido a los menos calificados, sino más bien habría facilitado la importación de bienes de capital y con ellos la utilización de pautas tecnológicas de los países altamente industrializados, replicando su skill bias de la demanda. Además, la masiva entrada de países con enormes reservas de mano de obra de bajo nivel de calificación y de salarios habría presionado, en el contexto de mercados integrados, globalmente a los salarios de este tipo de trabajadores (Freeman, 2005a)[88]. Sin embargo, cabe señalar que los estudios que encuentran que la apertura comercial contribuyó a aumentar la brecha salarial, generalmente detectaron un impacto solamente modesto (Feliciano 2001; Acosta y Montes Rojas, 2002; Galiani y Porto, 2006).

También se ha argumentado que en ciertos períodos las políticas macroeconómicas han tenido un impacto desfavorable en los precios relativos, sobre todo las políticas cambiaria y financiera que encarecían la mano de obra en relación con el capital (Lora y Olivera, 1998; Ramírez y Núñez, 2000). Factores institucionales (la caída o contención del salario mínimo, el debilitamiento de los sindicatos, la reducción de la protección al empleo, la contracción del empleo público) también pueden haber sido

[87] Véase Perry y Olarreaga (2006) y Brambilla et al. (2010), así como y el resumen del debate en ILO y WTO (2007).

[88] Específicamente, la apertura comercial puede haber contribuido a aumentar la brecha salarial en casos como en Colombia, donde la reducción de aranceles fue mayor en sectores intensivos de mano de obra de bajo nivel educativo; en consecuencia, mientras la protección permitía cierta distribución de renta a estos trabajadores, con la apertura sufrieron marcadas caídas salariales (Goldberg y Pavcnik, 2001).

relevantes (van der Hoeven, 2000; Cortéz, 2001) y algunas de las otras reformas económicas de los años ochenta y noventa —como la financiera, la tributaria y la apertura de las cuenta financiera de la balanza de pagos— aparecen haber contribuido, por lo menos a corto plazo, a la ampliación de la brecha salarial (Behrman, Birdsall y Szekely, 2000)[89].

En efecto, el cuadro siguiente ilustra que durante los años noventa mejoraron los ingresos de los más calificados (más de 12 años de estudio), frente a los otros grupos educativos. Esta ampliación de la brecha se observó tanto para los asalariados como para los ocupados en su conjunto y tanto para hombres como para mujeres.

Sin embargo, durante la década de 2000, la ampliación de la brecha salarial no solo parece haberse detenido sino incluso se habría parcialmente revertido. En efecto, los ingresos relativos de los más educados bajaron frente a los menos calificados, aunque sin volver al nivel de inicios de los años noventa. Cabe señalar que —con cambios muy pequeños en ambas fases— entre inicios de los años noventa y el período 2006-2008 se redujo levemente la brecha entre los menos calificados y el grupo de 9 a 12 años de educación para los asalariados (aumento del salario relativo de 68.1 a 72.6%), mientras que volvió al mismo nivel (de 70%) para los ocupados en su conjunto. En vista de las tendencias de educación se puede interpretar que el aumento de la oferta laboral con niveles de educación intermedios y —en la década del 2000— superiores ha incidido en comprimir sus ingresos relativos[90].

[89] En esta línea va también el resultado del estudio de King, Montenegro y Orazem (2010), según el cual una mayor "libertad económica" favorece sobre todo a los más calificados y experimentados.

[90] Si en vez del promedio simple se utilizan las medianas, se observan las mismas tendencias para los ocupados en su conjunto, pero en el caso de los asalariados la brecha salarial entre los más calificados y el grupo siguiente se amplía levemente.

AMÉRICA LATINA (PROMEDIO SIMPLE DE 15 PAÍSES): OCUPADOS URBANOS QUE TRABAJAN ENTRE 35 Y 45 HORAS POR SEMANA: INGRESO LABORAL RELATIVO, SEGÚN NIVEL DE EDUCACIÓN, HOMBRES Y MUJERES (9-12 AÑOS DE EDUCACIÓN = 100)

	Años de educación	Total	Ocupados Hombres	Mujeres	Total	Asalariados Hombres	Mujeres
Alrededor de 1990	Hasta 8	70.1	71.5	62.4	68.1	69.4	60.7
	9-12	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	Más de 12	182.2	193.0	165.6	177.5	190.6	162.6
Alrededor de 2000	Hasta 8	68.4	68.7	63.0	69.0	69.5	63.2
	9-12	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	Más de 12	215.5	229.0	206.3	205.7	219.0	196.8
2006-2008	Hasta 8	70.0	70.9	63.8	72.6	72.6	68.6
	9-12	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
	Más de 12	197.7	206.2	195.9	193.3	205.0	189.2

Nota: Para controlar por el doble efecto del hecho en que promedio mujeres trabajan menos horas (mayor ingreso por hora y menor ingreso total en contratos a tiempo parcial), se limitó el cálculo a un rango con jornadas "intermedias", dejando los outilers afuera.
FUENTE: CEPAL, La hora de la igualdad: brechas por cerrar, caminos por abrir, LC/G.2432(SES33/3), Santiago 2010.

En la misma línea, Monsueto, Machado y Golgher (2006), así como Castro Lugo y Huesca (2007) y Airola y Juhn (2008) detectan para Brasil y México, respectivamente, una reducción reciente de la desigualdad salarial por nivel educativo. Los cuatro estudios de caso presentados en López-Calva y Lustig (2010) sobre Argentina, Brasil, México y Perú identifican como las causas de este cambio de tendencia mejoras en la distribución de los activos educativos y un menor sesgo de la demanda a favor de personal más calificado como resultado del término del impacto del cambio tecnológico intensivo en calificaciones el cual fue estimulado por las reformas económicas de los años ochenta y noventa[91]. En algunos países contribuyeron, además, las políticas del salario mínimo y el fortalecimiento de los sindicatos a los resultados más igualitarios. Keifman y Maurizio (2012) detectaron que la desigualdad en los ingresos laborales cayó más en países con mayores incrementos de la formalidad y de los salarios mínimos. Por otra parte, Sapelli (2011), con un enfoque de cohortes, detecta para Chile una menor desigualdad de ingresos en las cohortes más jóvenes, debido en parte a una menor dispersión de la educación que indicen en una caída de las tasas de retorno de la educación media y superior.

[91] Perugini y Pompei (2009) encuentran para un grupo de países europeos que en muchos sectores un cambio tecnológico que sesga la demanda hacia la mano de obra calificada inicialmente aumenta la desigualdad salarial, pero posteriormente una mayor oferta de este tipo de mano de obra incide en una reducción de esta brecha.

Según los resultados de Gasparini et al. (2011), factores de la oferta, específicamente el aumento del nivel educativo, habrían tenido solo un limitado impacto en la reducción de la desigualdad. Otros factores que habrían jugado un papel al respecto son la mayor demanda de mano de obra menos calificada en el contexto de la expansión de los bienes básicos y procesos intra-sectoriales como la difusión tecnológica y el mismatch entre las calificaciones de personas con mayores niveles de educación formal y los requerimientos de los puestos disponibles[92]. Cornia (2011) analiza los factores correlacionados con la reducción de la desigualdad total en la región. Entre los factores relaciones con el mercado laboral que habrían hecho una contribución identifica una menor desigualdad en la educación y la interacción entre el salario mínimo y el porcentaje de trabajadores del sector formal[93].

En resumen, igual que en otras partes del mundo, en los años ochenta y noventa, en América Latina prevalecía una tendencia hacia la ampliación de las brechas de ingresos entre los más y los menos calificados en términos de educación formal. No se identificó ninguna causa única para explicar esta tendencia, sino una serie de factores parecen haber contribuido a ella, entren ellos el cambio tecnológico, la apertura comercial y financiera y el debilitamiento de instituciones laborales. Sin embargo, durante los años 2000, esta tendencia se revirtió, lo que habría contribuido a los avances en la reducción de la desigualdad en el agregado. A este cambio de tendencia habrían contribuido factores como mejoras por el lado educativo, un menor sesgo de la demanda por altas calificaciones y cambios en las políticas laborales que llevaron, en algunos países, al fortalecimiento de los sindicatos y la negociación colectiva y a aumentos de los salarios mínimos.

[92] La evidencia anecdótica parece confirmar este último aspecto. Así, muchos empresarios encuentran que los jóvenes salen del sistema educativo con conocimientos y habilidades insuficientes para desempeñarse de manera óptima en el mundo laboral, y esta brecha es mayor para los niveles educativos más altos (Weller 2011: 24). Por otra parte, muchos jóvenes reportan que no encuentran un empleo en su especialización (Chacaltana, 2006)

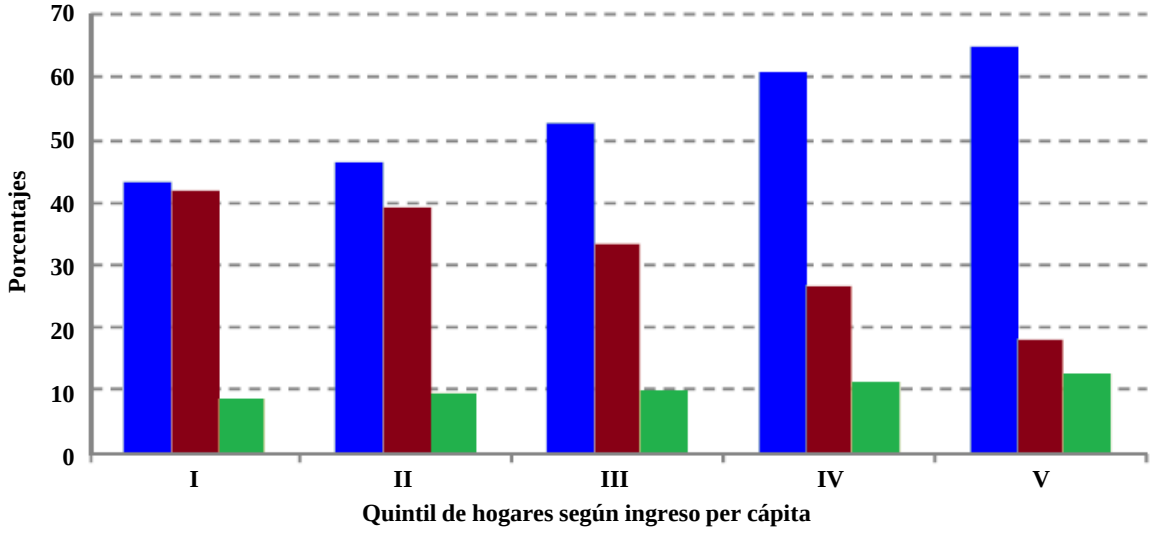
[93] Como ya se mencionó, también encontró un impacto relativamente débil y, en varios de los modelos utilizados, poco significativo del crecimiento económico.

E. Aspectos de la inserción laboral de la mujer y otros grupos en desventaja

Las desigualdades relacionadas con el mercado laboral afectan a las mujeres de manera doble: Primero sufren desigualdades respecto al acceso a este mercado, y segundo hay desigualdades en el mercado laboral mismo.

Como se mostró en la sección 3.1, la participación laboral está estrechamente (y positivamente) correlacionada con los ingresos per cápita de los hogares. Detrás de esta correlación está la baja inserción laboral de las mujeres de los quintiles con bajos ingresos. En efecto, como lo muestra el gráfico siguiente para un grupo de seis países de la región, la tasa de actividad de las mujeres es marcadamente más alta para las que provienen de hogares con los ingresos per cápita más elevados, mientras la participación laboral de las mujeres es muy baja en los hogares más pobres.

AMÉRICA LATINA (SEIS PAÍSES): TASA DE PARTICIPACIÓN, Y PROPORCIÓN DE OFICIOS DEL HOGAR Y ESTUDIOS EN LAS ACTIVIDADES DE LAS MUJERES, SEGÚN QUINTIL DEL INGRESO PER CÁPITA DEL HOGAR, PROMEDIO SIMPLE



Nota: Los países incluidos son Bolivia (Estado Plurinacional de), Chile, Colombia, Guatemala, Honduras y Nicaragua.

FUENTE: Elaboración propia con base en un procesamiento especial de las encuestas de hogares de los países.

Estas discrepancias se explican principalmente con el alto porcentaje de mujeres de los hogares con los ingresos más bajos que se dedican a oficios del hogar. En efecto, el conjunto de pautas culturales respecto a la división sexual de trabajo, la ausencia de alternativas accesibles (públicas o privadas) para las tareas de cuidado y la baja demanda laboral para mujeres de niveles bajos de educación formal inciden en que las mujeres de los hogares más pobres enfrentan grandes obstáculos para su inserción laboral[94].

De esta manera, si se analizara la distribución de los ingresos entre el conjunto de las personas en edad de trabajar, se observaría una desigualdad marcadamente más alta, a causa de la elevada proporción de las mujeres que se dedican a las tareas no remuneradas del cuidado[95].

Como se observa en el cuadro siguiente, la tasa de participación laboral de las mujeres urbanas creció marcadamente durante los años noventa, pero sólo levemente durante la década siguiente. Una parte de este aumento se debe a una recomposición de la fuerza laboral femenina, pues su nivel educativo subió significativamente lo que, dada la elevada correlación entre el nivel educativo y la tasa de participación de las mujeres, facilitó la inserción laboral de las mujeres. En contraste, para los diferentes grupos educativos el incremento de la tasa de participación femenina urbana ha sido menor. Específicamente la participación laboral de los grupos menos educados aumentó solo moderadamente y recientemente este incremento incluso se frenó. Esto subraya la permanencia de importantes obstáculos para la inserción laboral de estas mujeres.

[94] Véase CEPAL (2010d, 20-24) para un análisis de las circunstancias del trabajo no remunerado en el hogar (economía del cuidado) y de su papel para las inserción de los miembros del hogar al mercado laboral.

[95] Por ejemplo, Marull Maita (2011) encuentra que en el Perú las mujeres dedican, en promedio, 39.7 horas semanales a actividades fuera de los mercados (tareas de hogar y de cuidado, trabajo voluntario, producción de bienes para la subsistencia), y 20.5 horas a actividades de mercado (mercado de trabajo y la producción de bienes y servicios para la venta). De esta manera, las mujeres contribuyen 70.7% del total de las actividades fueras de los mercados.

INDICADORES DE LA INSERCIÓN LABORAL DE LAS MUJERES

	Tasa de participación urbana						Tasas de desempleo urbana		Participación del empleo en sectores de baja productividad	
	Mujeres total	0-3	4-6	7-9	10-12	13 y más	Mujeres	Mujeres/ hombres	Mujeres	Mujeres/ hombres
Alrededor 1990	45	34	42	39	51	67	8.4	126.0	54.3	124.7
Alrededor 2002	52	38	46	46	55	71	10.8	136.8	55.9	118.0
2008/2009	53	36	46	45	55	72	7.3	132.9	52.8	119.8

Nota: Las tasas de participación y de la participación en sectores de baja productividad representan el promedio simple de 16 países, las del desempleo el de 18 países.
FUENTE: Cálculo de la fuente, con base en datos de CEPAL. *Panorama Social de América Latina 2010*, Santiago 2010.

En las zonas rurales, para las cuales hay menos información para la comparación histórica, entre mediados de los años noventa y fines de la década siguiente la tasa de participación de las mujeres subió de 41 a 46%[96]. En este caso, la brecha de participación entre mujeres de diferentes niveles se redujo moderadamente, pues para las mujeres rurales con hasta nueve años de educación la tasa de participación creció alrededor de cuatro puntos porcentuales, mientras que bajara levemente para los grupos más educados.

La tasa de desempleo urbano de las mujeres reflejó la evolución de las economías de la región, con un importante incremento entre 1990 y 2002/2003 y su posterior descenso al nivel de inicios de los años noventa. Como lo indica el Cuadro, las mujeres sufrieron más por el desempleo que los hombres cuando este se incrementó, e inicialmente se beneficiaron menos de su descenso posterior (CEPAL, 2010c). La crisis de 2009 tuvo un impacto diferente, dado que en la mayoría de los países el desempleo creció más para los hombres que para las mujeres (CEPAL y OIT, 2009), de manera que la brecha de desempleo entre mujeres y hombres se redujo levemente en la segunda fase.

Otro indicador de los problemas especiales de la inserción productiva de la mujer es su sobrerepresentación en los sectores de baja productividad (véase nuevamente el

[96] Promedio simple de 12 países; cálculo propio con base en CEPAL (2010c: cuadro A-16.2).

cuadro anterior). Como la tasa de desempleo, la inserción de las mujeres en estos sectores reflejó la evolución de la economía regional, con un incremento entre inicios de los años noventa y principios de la década de 2000, y su descenso posterior. En este caso, la brecha entre mujeres y hombres se achicó en la primera fase, quizás reflejando la presión sobre muchos hombres quienes, como perceptor principal de los ingresos del hogar, se vieron obligados a insertarse en cualquier actividad, aunque de baja productividad. El repunte económico posterior revirtió parcialmente esta reducción de la brecha entre mujeres y hombres, pero aun así dejó la brecha por debajo del nivel de inicios de los años noventa.

Como lo indica el cuadro siguiente, la brecha de ingresos entre hombres y mujeres se redujo en los años noventa (tanto para las asalariadas como para las ocupadas en su conjunto), lo que se observa tanto en el agregado como para los tres grupos educativos. En contraste, durante la década siguiente en el agregado la brecha se cerró solo muy levemente mientras en varios grupos educativos hay una ampliación de la brecha.

AMÉRICA LATINA (PROMEDIO SIMPLE DE 15 PAÍSES): MUJERES URBANAS OCUPADAS QUE TRABAJAN ENTRE 35 Y 45 HORAS POR SEMANA: INGRESO LABORAL RELATIVO RESPECTO A LOS HOMBRES, SEGÚN NIVEL DE EDUCACIÓN

	Años de educación	**Ocupadas**	**Asalariadas**
Alrededor de 1990	Total	73.9	81.8
	Hasta 8	66.2	71.9
	9-12	76.5	82.4
	Más de 12	64.9	69.7
Alrededor de 2000	Total	78.6	86.1
	Hasta 8	70.6	75.3
	9-12	77.1	82.5
	Más de 12	69.7	74.7
2006-2008	Total	80.2	86.5
	Hasta 8	67.8	76.1
	9-12	74.9	80.0
	Más de 12	71.5	74.2

FUENTE: CEPAL, La hora de la igualdad: brechas por cerrar, caminos por abrir, LC/G.2432/SES33/3), Santiago, 2010.

En la misma línea, para América Latina, Atal, Ñopo y Winder (2009) encuentran una brecha de los salarios por hora entre hombres y mujeres de un 10%. Sin embargo, la brecha salarial es incluso mayor, 19.5%, si toman en cuenta las variables observables que suelen incidir en los salarios relativos, como por ejemplo el nivel de educación[97].

Otro colectivo que registra consistentemente indicadores relativamente negativos sobre su inserción laboral son los jóvenes (Weller, 2006). Sin embargo, no se puede decir que los jóvenes en su conjunto son víctimas de discriminación. Específicamente, la inserción de los jóvenes debe analizarse de manera dinámica y una parte de ellos, al acumular conocimientos y experiencia laboral, logra construir trayectorias laborales ascendentes y cerrar las brechas de los inicios de su vida laboral.

Sin embargo, los jóvenes de hogares pobres y de bajos niveles de educación formal, y entre ellos sobre todo las mujeres, sufren múltiples desventajas, como se puede observar en las elevadas proporciones de jóvenes en oficios domésticos, inserción en sectores de baja productividad y con precariedad laboral (Weller, 2009a). Específicamente los y las jóvenes con bajos niveles educativos son sujetos de elevada rotación laboral y no tienen la perspectiva de la construcción de trayectorias ascendentes. Con esta falta de movilidad socio-laboral ascendente se petrifica la distribución desigual de los ingresos y se mantiene la transmisión intergeneracional de la pobreza.

A ello también contribuyen mecanismos de discriminación presentes en los mercados laborales. Específicamente los jóvenes que se sienten parte de ciertos circuitos subculturales pueden sentirse discriminados de parte de los empleadores. Los estudios pertinentes también indican la persistencia de discriminación salarial en contra de

[97] Utilizando datos de panel, Perticará y Bueno (2009) afinan la medición de la experiencia laboral y encuentran que en Chile la brecha salarial entre hombres y mujeres es menor que en otros estudios; sin embargo entre 2002 y 2006 esta brecha ha aumentado.

miembros de grupos étnicas específicos[98]. Además se han encontrado indicios de discriminación del origen social de las personas. Así, Núñez y Gutiérrez (2004) identifican para el caso chileno una alta brecha salarial causada por el trasfondo socio-económico de las personas. Gaviria, Medina y Palau (2007) encuentran para Colombia un castigo salarial para personas con nombres atípicos, relacionados con hogares pertenecientes a estratos sociales bajos.

En resumen, si bien se achicaron algunas brechas laborales entre los hombres y las mujeres, las condiciones de acceso al mercado de trabajo y al empleo productivo siguen reflejando una marcada desigualdad (Piras, 2004). Estas desigualdades reflejan, en parte, relaciones sociales que atribuyen un rol específico a la mujer, centrado en las tareas de reproducción, las brechas en los activos, la institucionalidad del mercado de trabajo diseñada según las pautas de hombre bread-winner y mecanismos de discriminación (Giosa y Rodríguez, 2009). Esta también afecta otros grupos que se desempeñan en el mercado laboral, contribuyendo a la desigualdad laboral y total.

IV. Políticas laborales para reducir la desigualdad

Como se constató en la introducción a este trabajo, hay dos mecanismos principales para reducir la desigualdad de ingresos desde el mercado laboral, la generación de empleo productivo que puede entenderse como condición necesaria para mejoras sostenibles en la distribución con ingresos crecientes, y la reducción de las brechas existentes por medio de enfrentar las desigualdades en los activos individuales y los factores que generan desigualdades sin que estuvieran relacionados con las

[98] Según Atal, Ñopo y Winder (2009), la brecha salarial entre las personas que pertenecen a etnias con problemas de inserción laboral y el resto de la población es de 37.8%. Si se incluye las variables observables que influyen en los salarios relativos, esta brecha baja a 12.9% lo que indica que una buen parte de la brecha se debe a problemas de acceso a empleo productivo relacionados con factores ajenos al mercado laboral. Arias, Yamada y Tejerina (2002) muestran para Brasil el impacto del gradiente del color de piel para los ingresos salariales.

características individuales. Es indispensable combinar medidas que incidan en estos dos mecanismos.

En este capítulo se revisan algunos instrumentos de las políticas laborales y del mercado de trabajo que pueden contribuir a reducir las desigualdades que surgen desde el mercado laboral. La reducción de la desigualdad agregada requiere, por supuesto, una serie de otros instrumentos. Al respecto destacan sistemas tributarios más progresivos y el aumento y una orientación más igualadora del gasto, sobre todo del gasto social. Cabe señalar que la región recientemente ha hecho algunos avances por el lado del gasto, mientras que por el lado de los ingresos fiscales sigue siendo válida la caracterización que en general se recauda "poco y mal" (CEPAL, 2010b; Bárcena y Kacef, 2011).

Por otra parte, existe una serie de políticas que afectan algunas de las desigualdades analizadas en el capítulo anterior, sin que sean políticas laborales y del mercado de trabajo. Entre ellos habría que destacar:

- De la importancia de un crecimiento económico elevado y sostenido como entorno favorable para mejorar la distribución del ingreso —sobre todo por medio de la generación de empleo productivo —desprende la importancia de una políticas macroeconómica que establece un marco favorable para elevadas y sostenidas tasas de inversión y que contribuya a contener la volatilidad de este crecimiento, tan nociva para la distribución de los ingresos[99].

- Como se ha discutido en la sección 3.3, algunas de las brechas en el mercado laboral están estrechamente vinculadas con la heterogeneidad estructural del aparato productivo de los países de la región. Políticas de desarrollo productivo que contribuyen a cerrar las brechas de productividad entre los diferentes

[99] Específicamente sobre las políticas para enfrentar la volatilidad del crecimiento, véase CEPAL (2008b) y Fanelli, Jiménez y Kacef (2011).

segmentos productivos son condición indispensable para reducir y cerrar también las brechas en las condiciones laborales[100].

- Las desigualdades relacionadas con el mercado laboral están vinculadas con las desigualdades de los activos (capital humano, social y cultural) de los trabajadores. En consecuencia, como ya se constató, se ha relacionado la reducción reciente de la desigualdad en los países latinoamericanos con una menor desigualdad en la educación (López-Calva y Lustig, 2010; Cornia, 2011). Sin embargo, los sistemas educativos de la región todavía se caracterizan por grandes problemas de cobertura, calidad y segmentación que requieren profundas reformas (Bárcena y Serra, 2011).

Otro aspecto relevante al respecto es la desigualdad en el acceso de otros activos que limita la generación de ingresos laborales o la conformación de un patrimonio para hogares de bajos ingresos, sobre todo el acceso al capital (crédito), la vivienda (subsidios) y, en algunos países, tierra.

Entre las políticas relacionadas directamente con el mercado de trabajo que fomentan una mayor igualdad destacan aquellas en las áreas de capacitación, protección, igualdad de género y de fortalecimiento de la institucionalidad laboral[101]. Cabe señalar que en muchos países el contexto de estas políticas cambió marcadamente entre la década de los noventa y la de los años 2000 (Fraile, 2009; Weller, 2009b). En el primer período prevalecieron enfoques que buscaron a mejorar la eficiencia del mercado laboral por medio de una reducción de las regulaciones basadas en mecanismos y disposiciones legales y en la negociación a favor la de regulación basada en el mercado (flexibilización de los contratos, abaratamiento de los despidos,

[100] Véase al respecto CEPAL (2010b, cap. III); para una revisión reciente de las políticas de fomento de las pequeñas y medianas empresas y los desafíos correspondientes, véase Ferraro (2011).

[101] Con esta revisión no se agota el espectro de las políticas laborales en la distribución. Por ejemplo, aquí no se revisa el impacto diferenciado que pueden tener la legislación laboral en diferentes grupos del mercado laboral.

subcontratación, reducción o contención del salario mínimo real y de los costos laborales no salariales, descentralización de la negociación colectiva, entre otros). En cambio, durante la década siguiente, en muchos países se volvieron a fortalecer las regulaciones basadas en disposiciones legales y en la negociación, por ejemplo con aumentos de salario mínimo, fortalecimiento de la negociación colectiva, restricciones a los de contratos temporales y la subcontratación, aumentos de las inspecciones laborales, entre otros.

A. Capacitación

Los mecanismos de capacitación no pueden compensar las debilidades del sistema educativo y su impacto nocivo en la estructura distributiva. Sin embargo, un efectivo sistema de formación profesional es indispensable para reducir las brechas de ingresos entre las personas con los mayores niveles de educación formal –quienes se califican para el mercado laboral en estudios terciarios– y las personas que abandonan el sistema educativo después de terminar la ecuación secundaria –o, en muchos casos, antes.

Desde los años noventa muchos países introdujeron modificaciones en sus sistemas de formación profesional y capacitación. Entre otros, se diversificó la oferta de capacitación, a fin de otorgar mayor protagonismo a las instituciones privadas. En el sector público, se separaron las funciones de instrumentación y regulación, según las distintas instituciones, y se descentralizaron los programas, con lo cual se logró una mayor participación de las entidades locales. También se amplió el espectro de los beneficiarios, por ejemplo con programas de capacitación para grupos de desempleados con problemas de empleabilidad específicos (jóvenes y mujeres de bajo nivel educativo) u ocupados en actividades de escasa productividad y bajos ingresos (ocupaciones específicas, trabajadores por cuenta propia, microempresarios). También

se introdujeron sistemas de certificación de competencias y de control de calidad de los oferentes de capacitación.

A pesar de estas modificaciones recientes que tendieron a mejorar el desempeño de los sistemas de formación en los países de la región, éstos continúan adoleciendo de fallas importantes (Vera, 2009; Maurizio, 2011). Su cobertura suele ser limitada y las empresas grandes suelen concentrar el uso de estos programas. En este contexto, se han registrados tensiones sobre el uso de los recursos para las empresas contribuyentes a los sistemas de capacitación y sus trabajadores por un lado y para personas que sufren de alguna forma de exclusión laboral (desempleo, inserción a actividades de baja productividad) (Abdala, 2011). Además, las empresas suelen brindar más beneficios al personal de mayor rango, por lo cual su efecto en términos de equidad es cuestionable. Finalmente, generalmente no están insertos en una estrategia de desarrollo a largo plazo que sería un pre-requisito para una contribución óptima al incremento sostenido de la competitividad sistémica.

Son principalmente tres áreas de formación profesional y capacitación que deben jugar un papel importante para una mayor igualdad en el marcado laboral.

1. Las transformación en el mundo productivo requieren cada vez más el desarrollo de estrategias de aprendizajes de por vida. Si bien una estrategia de este tipo puede tener efectos desigualitarios, si se centra en la capacitación continua de personas ya calificadas, un buen diseño de un sistema nacional de formación profesional y capacitación (SNFPC) puede incidir positivamente en las trayectorias laborales de personas de menores niveles de educación por lo que tiene un potencial distributivo positivo. Específicamente, muchas personas con un trasfondo socio-económico modesto, al salir del sistema educativo, por las urgencias familiares no pueden dedicarse a procesos de formación prolongados y tienen que optar, por ejemplo, por cursos de capacitación breves. Para estas

personas, un SNFPC que tiene con una estructura modular de capacitación ofrecería la posibilidad de seguir formándose a lo largo de la vida laboral, en momentos que se ajustan a las necesidades y oportunidades de las personas. En este contexto, es importante el desarrollo de sistemas de certificación de competencias que tienden a favorecer, sobre todo, a personas con menores niveles de educación y capacitación formal al reconocer las habilidades y los conocimientos adquiridos fuera de los sistemas formales de formación y capacitación (on the job) (Schkolnik, Araos y Machado 2005).

2. Un elemento clave para una estrategia dirigida a contrarrestar la transmisión intergeneracional de la desigualdad consiste en mejorar el acceso de los jóvenes procedentes de hogares de bajos recursos a sistemas de educación y formación de calidad. Mientras ya se mencionaron los requisitos correspondientes a los sistemas de educación, en el contexto de esta sección hay que enfatizar la importancia de mejorar la formación y capacitación de jóvenes en oficios no universitarios, contexto en el cual destacan dos áreas. Por una parte habría que fortalecer la formación en esquemas duales de formación que ya existe en la región en diferentes modalidades (Vera, 2009). Por otra parte, para muchos países de la región el desarrollo de una oferta de formación para técnicos no universitarios, para lo cual se requiere un enfoque sistémico, es sin duda alguna un reto fundamental (Jacinto, 2010).

3. Para reforzar la igualdad en el mercado laboral, es clave fortalecer la capacitación para las personas con niveles más bajos de educación formal, sin desconectarse de estos estudios, ya que la nivelación de estudios debe ser una opción importante para estas personas (Weller, 2009a). El impacto los programas dirigidos a grupos con problemas especiales de inserción laboral depende, además, de una serie de condiciones. Específicamente, su éxito parece correlacionarse positivamente con una estricta focalización, una escala

relativamente pequeña, existencia de un título reconocido y valorado en el mercado laboral y con una fuerte relación con el trabajo en la empresa. En este contexto, el concepto clave es la "doble pertinencia", pues sin pertenencia para la demanda por calificaciones existente en el mercado laboral no se mejora la inserción productiva de los capacitados, y sin pertinencia para los proyectos de vida de las personas no tendría resultados sostenibles que mejoren el bienestar de las personas.

B. Mecanismos de protección

El desempleo abierto y el empleo con bajos ingresos son dos situaciones por medio de las cuales el mercado laboral profundiza la desigualdad. Por lo tanto hay que considerar tanto los mecanismos para la protección del empleo como las políticas salariales, especialmente los salarios mínimos.

Los instrumentos de protección del empleo tienen que considerar la necesidad de un equilibrio entre el aprovechamiento de los beneficios de la estabilidad (en términos de estímulos al cambio tecnológico, la capacitación, al aumento de la productividad, etcétera) y mecanismos que facilitan la movilidad de los trabajadores para que puedan aprovechar oportunidades laborales (ILO, 2010: 81). Entre ellos destacan los instrumentos de protección contra el desempleo. El desempleo abierto es la situación en el mercado de trabajo que —con la pérdida total de ingresos laborales— tiene el impacto más marcado en la distribución de ingresos. El instrumento principal para atenuar esta situación es el seguro de desempleo, que genera un ingreso compensatorio transitorio y, al mismo tiempo, mejora las posibilidades de una reinserción lo más productiva posible.

Sin embargo, en la región son pocos países que tienen seguros de desempleo, los cuales tienen pautas muy variadas. Además, en general padecen varios tipos de problemas, entre ellos su cobertura limitada, el nivel de beneficios y también su

impacto redistributivo, dado que sólo benefician a trabajadores del sector formal y, entre ellos, a los que tienen cierta estabilidad laboral, dado que para tener acceso a los beneficios se requiere una permanencia mínima en un puesto de trabajo desde donde se contribuye al sistema (Velásquez, 2010).

En consecuencia, es importante desarrollar estos esquemas para ampliar su cobertura, vincularlos más estrechamente con políticas activas del mercado de trabajo, e integrarlos con otros mecanismos de protección, como las indemnizaciones y sistemas no contributivos de apoyo a las familias de bajos ingresos.

Recientemente, en muchos países de la región se han introducido y ampliado sistemas no contributivos de protección. Estos sistemas no son un instrumento de la política laboral, sino de la política social, pero pueden complementar aquellos. Además, se puede considerar el desarrollo de seguros de desempleo no contributivos que ampliarían la protección frente a esta situación. Sin embargo, un seguro de desempleo no contributivo que coexistiría con un sistema contributivo implicaría que sería un instrumento para cubrir a trabajadores informales, lo que podría generar desincentivos a la formalización y problemas de monitoreo. Un seguro no contributivo como sistema único eliminaría dichos desincentivos y, más aún, reducen los costos laborales de las empresas formales lo que podría estimular la contratación; sin embargo, se mantendría el problema del monitoreo.

El salario mínimo es un instrumento que tiende a reducir la desigualdad salarial, al subir el piso de la estructura salarial formal y al fungir como señal también para los salarios del sector informal (Gindling et al., 2005; Maloney y Núñez, 2001). Como ya se mencionó se ha encontrado que el salario mínimo, en interacción con el empleo formal, tiene un impacto positivo en la distribución (Cornia, 2011). Sin embargo, hay que reconocer que la definición del salario mínimo debe considerar el nivel y la estructura salarial existente, con tal de evitar que el instrumento pierda efectividad a

causa de un alto nivel de incumplimiento o a través de despidos causados por incrementos de los costos laborales no consistentes con la capacidad productiva de las empresas, sobre todo de menor tamaño (Marinakis, 2008). En efecto, salario mínimos desalineados con la estructura salarial existente pueden bajar la demanda laboral y, de esta manera, aumentar el empleo informal con salarios aún más bajos y el desempleo, con los efectos distributivos negativos correspondientes. Los más afectados por estos efectos no deseados suelen ser los jóvenes y las mujeres de bajo nivel educativo (World Bank, 2006).

C. Igualdad de género y apoyo a otros grupos en desventaja

Durante las últimas décadas hubo ciertos avances en la reducción de algunas desigualdades que afectas a las mujeres, gracias a cambios políticos, sociales, culturales y legales. Sin embargo, los datos indican que persisten muchos obstáculos para eliminar las desigualdades laborales relacionadas con el género. Para enfrentar aquellas que obstaculizan el acceso al mercado laboral de las mujeres, sobre todo de bajo nivel de educación, hay que fortalecer mecanismos que:

- faciliten la conciliación entre la vida laboral y familiar,

- compensen las desigualdades en la participación en redes que promueven el acceso a empleos,

- capaciten a las mujeres para quienes mejoras en sus conocimientos y habilidades pueden abrir nuevas oportunidades laborales,

- fomenten la contratación y el empleo productivo independiente y

- combatan prejuicios culturales y discriminaciones que descartan la contratación de mujeres para ciertas ocupaciones y obstaculizan su movilidad laboral ascendente.

Entre los instrumentos de conciliación entre la vida laboral y familiar que son indispensables para reducir las brechas tanto del acceso mismo al mercado laboral como de las condiciones de esta inserción y a aumentar la tasa de participación y los ingresos de mujeres, destaca el cuidado de niños pequeños en establecimientos comunales, comerciales o del barrio y la redistribución de las tareas de hogar (OIT y PNUD, 2009; CEPAL, 2009b).

Entre otras medidas laborales para reducir las brechas tanto del acceso mismo al mercado laboral como de las condiciones de esta inserción destacan la opción legal y acuerdos específicos sobre la duración de las jornadas, la flexibilidad horaria y trabajo a distancia con los derechos laborales correspondientes, licencias de emergencia, la estimulación y facilitación de una mayor participación de los hombres en las tareas de cuidado, así como la incorporación del tema al ámbito de la negociación colectiva para la búsqueda de soluciones adecuadas para sectores o empresas específicas (Giosa y Rodríguez, 2009). Todas estas políticas deben tener en cuenta las desigualdades no solo respecto al trabajo remunerado sino también respecto al trabajo no remunerado, sobre todo de cuidado.

En este contexto se resalta la importancia de una perspectiva de género en la negociación colectiva, que podría fortalecerse por una mayor organización sindical de las mujeres, pero sin que se deje esta tarea exclusivamente a las mujeres sindicalistas sino reconociendo que se trata de una tarea orientada a mayores niveles de igualdad en general.

Los servicios de intermediación deben reforzarse y tomar en cuenta las desventajas que enfrentan muchas mujeres, entre otros por la falta de acceso a redes relevantes

para la inserción productiva. Por otra parte, el diseño y la ejecución de programas de capacitación deben tomar en cuenta tanto la situación familiar como las necesidades específicas de las mujeres y contribuir a superar las segmentaciones que afectan a las mujeres (Weller, 2009a).

Algunos países han aplicado incentivos a la contratación de miembros de grupos con problemas especiales de acceso a un empleo productivo. En este contexto, por ejemplo en Chile se ha dado atención especial a mujeres jefas de hogar, para cuya contratación se estableció un incentivo especial (CEPAL y OIT, 2010). Otra alternativa de empleo, sobre todo para mujeres con niveles relativamente bajos de educación formal, consiste en el trabajo independiente, y de hecho muchos países tienen programas de apoyo empresarial específicamente para mujeres. Sin embargo, para que esta opción puede contribuir a una mejora del nivel de vida de estas mujeres y, de esta manera, a la situación distributiva, se requiere que se cumplan una serie de condiciones en términos de calificaciones, acceso a crédito y mercados, servicio de cuidado y protección social (Maurizio, 2010).

Las desigualdades injustificadas en términos de trayectoria laboral y salarios contienen un importante componente de discriminación, por lo que se requiere la aprobación e implementación de instrumentos legales contra la discriminación. En este contexto, la inspección del trabajo debe fortalecer su papel en términos de identificación y superación de prácticas discriminatorias (Reinecke y Valenzuela, 2011).

Cómo se ha visto previamente, también otros sectores de la población sufren problemas especiales de acceso a empleo productivo y perciben bajos ingresos, lo que influye negativamente en la distribución. En algunos casos, por ejemplo en el de grupos étnicos, esta desigualdad laboral está estrechamente vinculada con desigualdades “previas” que obstaculizan el desarrollo de su capital humano (salud,

educación), social y cultural. En estos casos, la mejora de la situación de individuos pobres que forman parte de estos grupos puede requerir medidas que mejoran la situación del grupo como un todo (UNRISD, 2010). Desde el mercado de trabajo, se apoyarían estas políticas, por ejemplo, con medidas de capacitación, tanto en habilidades "duras" como "suaves", y el apoyo al emprendimiento, sobre todo en casos en que una gran proporción del grupo correspondiente habita en una zona específica. Finalmente, hay que fortalecer la inserción laboral de jóvenes pertenecientes a hogares de bajos ingresos, con tal de superar la transmisión de la pobreza y la petrificación de la estructura distributiva a causa de la imposibilidad de una movilidad laboral ascendente de estos jóvenes (Weller, 2009a).

D. Expansión de la institucionalidad laboral formal

La cobertura de la institucionalidad laboral formal en América Latina y el Caribe es limitada, principalmente debido al gran tamaño de los sectores de baja productividad y en menor grado también por la informalidad de relaciones laborales en el sector formal (Tokman, 2008). Con una mayor cobertura de las institucionales laborales formales mejorarían las condiciones laborales, sobre todo de trabajadores de bajos ingresos, con el impacto correspondiente en la distribución. En este contexto cabe destacar los siguientes aspectos:

- La formalización de empresas y relaciones laborales,
- la regulación de relaciones laborales "atípicas",
- la inspección del trabajo,
- la intermediación laboral,
- la sindicalización y negociación colectiva.

El contrato de trabajo formal juega aparentemente un papel importante para las mejoras de las condiciones laborales, pues una serie de otros beneficios están altamente correlacionados con él (Weller y Roethlisberger, 2011). Durante la década de los años 2000 varios países registraron fuertes aumentos relativamente fuertes del empleo formal. A ello contribuyó, aparte de la expansión económica y el aumento del empleo en el sector formal, la reducción de las relaciones laborales informales en empresas formales, que se observó incluso en años de crecimiento relativamente bajo[102].

Para profundizar este proceso se requiere, por una parte, un conjunto de medidas comprehensivas, las cuales generan una adecuada combinación de costos y beneficios que incentivan esta formalización, complementado por un eficiente sistema de inspección. Entre las medidas de reducción de costos destacan la simplificación de trámites y laborales especiales, en algunos casos con vigencia transitoria. Por el lado de los beneficios cabe resaltar el acceso a los instrumentos de desarrollo productivo, entre ellos el crédito, los servicios de fomento empresarial y los instrumentos para facilitar el acceso a los mercados (Chacaltana, 2009b).

Por otra parte, la formalización de empresas y de las relaciones laborales no es el único instrumento para ampliar la cobertura de la institucionalidad laboral. Otros mecanismos se refieren a ocupaciones y relaciones laborales distintas al asalariado de empresas privadas o del sector público, típicamente con una baja cobertura de esta institucionalidad, por ejemplo:

- El trabajo a domicilio,

- el servicio doméstico,

[102] Así entre 2008 y 2009/2010, la proporción de las personas con empleo informal como proporción de los ocupados en el sector formal descendió en Argentina, Bolivia (Estado Plurinacional de), Colombia, Costa Rica, Ecuador, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominica y Uruguay, mientras se mantuvo constante en El Salvador y México y aumentó en Honduras (OIT, 2011).

- el trabajo subcontratado,

- el aprendizaje.

Algunos países han implementado nuevas regulaciones para algunas de estas relaciones laborales, sobre todo para evitar abusos relacionados con la transformación de relaciones salariales "estándar" a otras, pero también para ampliar los derechos de grupos de trabajadores y trabajadoras típicamente desprotegidos (Tokman, 2008). Cabe señalar que en algunos de estos casos son sobre todo mujeres que se benefician de la formalización de las relaciones laborales y la expansión de los derechos correspondientes.

Sin embargo, cabe reconocer que en muchos países de la región hay un elevado nivel de incumplimiento de normas laborales, relacionado típicamente con desconocimiento, abuso o incapacidad objetiva (relación desfavorable de costos de cumplimiento, por un lado, y rentabilidad del negocio y beneficios del cumplimiento, por el otro (Chacaltana, 2009a)[103]. Ya se mencionaron las estrategias de formalización que deben enfrentar este problema. Por otra parte es importante desarrollar un eficiente y transparente sistema de inspección laboral, y recientemente varios países de la región han hecho importantes esfuerzos para mejorarla (Bensusán, 2009). El objetivo de estas reformas es mejorar el cumplimiento de las normas laborales, sobre todo por medio de la información en el caso de los incumplimientos causados por desconocimiento, el desarrollo cooperativo de mecanismos de cumplimiento para situaciones específicas y por medio de sanciones en caso de abuso (Schrank y Piore, 2007; Pires, 2008).

[103] Calderón, Chang y Valdés (2003) encontraron que es el cumplimiento de las regulaciones laborales que mejora la distribución, no su existencia de jure. También los sindicatos inciden positivamente en la distribución, mientras el salario mínimo tendría un impacto negativo. Por otra parte, Almeida y Carneiro (2009) argumentan que un mayor cumplimiento de la regulación laboral (incluyendo el salario mínimo) reduce la desigualdad si bien aumenta el desempleo.

Debido a la ampliamente documentada importancia del capital social para la inserción laboral, desigualdades sociales suelen reproducirse en el mercado laboral y específicamente en la contratación, para la cual la recomendación de terceros sigue siendo un mecanismo altamente relevante. Transparentar el mercado de trabajo, por ejemplo por medio de la certificación de competencias y la expansión de los servicios públicos del empleo, si bien no podrá eliminar estas prácticas, sí podría limitarlas en los casos en que la contratación por recomendación es un second best frente a un mercado laboral con grandes problemas de información incompleta y falta de transparencia. Otros mecanismos para apoyar la inserción formal, sobre todo, de personas de niveles bajos de estudios formales y, de esta manera, para mejorar la estructura distributiva son incentivos de contratación de personas que enfrentan problemas especiales al respecto, y el apoyo al trabajo independiente.

El aumento de la institucionalidad laboral también implicaría ampliar la cobertura de la negociación colectiva, pues los trabajadores menos calificados suelen beneficiarse más de este mecanismo ventaja, con lo que se estrecha la brecha salarial entre los trabajadores de diferentes niveles de calificación[104]. Si bien durante las últimas décadas se registró un descenso de los niveles de sindicalización (entre otros por cambios en la estructura productiva que dificultan la organización sindical, pero en algunos casos también por políticas públicas y actitudes empresariales adversas), recientemente varios países de la región han impulsado políticas para facilitar la sindicalización y la negociación colectiva.

El fortalecimiento de la negociación colectiva, además, tendería a estrechar el vínculo entre la evolución de la productividad y la evolución de los salarios, lo que tendría un impacto favorable en la distribución funcional de los ingresos (CEPAL y OIT, 2012).

[104] Véanse al respecto los diferentes estudios citados en CEPAL (2009a: 72) y Reinecke y Valenzuela (2011). Sin embargo, específicamente para América Latina ILO/ IILS (2008: 87) no encuentra el efecto distributivo positivo de un mayor grado de sindicalización. Esto podría explicarse por el hecho de que en muchos países de la región el sindicalismo está concentrado en el sector público y podría cambiarse al extender la cobertura de la sindicalización.

En este contexto se ha hecho énfasis en la importancia de nuevas instituciones laborales que favorezcan relaciones laborales participativas ampliando la capacidad de propuesta de los sindicatos y las áreas de negociación (Frías Fernández, 2010), de manera que se puedan establecer círculos virtuosos entre las estrategias para aumentar la productividad y la distribución de sus frutos (Weller y Roethlisberger, 2011).

V. Conclusiones

La generación de empleo y sus características determinan gran parte de la distribución de los ingresos. El desempeño de las variables laborales al respecto depende, por su parte, del nivel y las características del crecimiento económico, la estructura productiva y laboral, así como de la institucionalidad del mercado laboral. En efecto, la generación de empleo productivo es una condición necesaria para mejoras sostenibles de la distribución de ingreso en un contexto de ingresos crecientes. El surgimiento de estos nuevos puestos de trabajo está estrechamente vinculado con el crecimiento económico, pero las características de la relación entre el crecimiento y el empleo varían entre los países. Específicamente en los países de mayor ingreso per cápita tienen grados más elevados de asalarización, una mayor proporción de sus ocupados se desempeña en sectores de alta o media productividad y las brechas de ingreso entre los sectores de diferentes niveles de productividad son menores. En consecuencia, existe un mayor y más significativa correlación entre el crecimiento económico y la generación de empleo.

Por otra parte, los países con un menor producto per cápita se caracterizan por un gran tamaño de los sectores de baja productividad, y aún con un crecimiento económico elevado los sectores de media y alta productividad no proporcionan suficientes empleos, sobre todo para los miembros de hogares de menores ingresos, para reducir aceleradamente la pobreza y mejorar la distribución. Sobre todo en este contexto, en el cual la evolución del empleo continúa determinada en gran parte por las presiones

de la oferta, se requieren medidas de desarrollo productivo para fomentar la productividad de los sectores en que se desempeña gran parte de los miembros de hogares de bajos ingresos.

De todas maneras, si bien la generación de empleo productivo es una condición necesaria para una reducción sostenible de la desigualdad en el contexto de ingresos crecientes, no es una condición suficiente. En la década del 2000, en muchos países de la región varios factores han contribuido a reducir la —todavía elevada— desigualdad. Aparte de políticas sociales focalizadas y tendencias demográficas, varios aspectos relacionados con el mercado laboral han contribuido a ello, entre ellos sobre todo la reducción de las brechas salariales entre los ocupados con diferentes niveles educativos. ¿Cómo se desarrollarían las tendencias de largo plazo en mercado laboral que tienen un impacto en la distribución?

- Los avances en proceso en la educación (generalización de término de la escuela primaria, avances en la cobertura de la educación secundaria y terciaria) tienden a cerrar brechas cuantitativas que en el pasado han contribuido marcadamente a la elevada desigualdad de la región. Si bien esto implicaría una tendencia igualadora y ha sido identificado como uno de los factores que contribuyeron a la reducción de la desigualdad durante la década de los 2000, la mayor homogeneidad en términos de cobertura se ve contrarrestada por la gran desigualdad respecto a la calidad de la educación. Las brechas en la calidad de la educación tienden a reforzar la desigualdad al avanzarse la cobertura en los diferentes niveles del sistema educativo ya que implicaría una mayor desigualdad dentro de grupos educativos definidos por el número de años estudiados, sobre todo entre los más educados[105].

[105] Para varios países de la región, Pagés, Pierre y Scarpetta (2009: 105) encuentran un mayor aumento de la desigualdad entre los más educados que dentro de otros grupos educativos.

- Por otra parte, la demanda laboral de los años noventa ha sido caracterizada como sesgada hacia la mano de obra calificada, superando el peso de este sesgo el aumento del nivel de educación que habría tendido a moderar su impacto. Como indican los estudios más recientes, la evolución de las brechas salariales indicaría que este sesgo puede haber perdida fuerza y habría que darle un seguimiento a la evolución de la estructura productiva, comercial y tecnológica para analizar las futuras características de la demanda laboral. Al respecto cabe recordar que las encuestas de empresas suelen reflejar una demanda insatisfecha, sobre todo, para personal de calificación intermedia y alta[106].

- En la evolución sectorial de empleo se puede suponer que continúa la contracción, por lo menos relativa, del empleo agropecuario, específicamente en la economía campesina. En vista de que en promedio se trata de los puestos de trabajo peor remunerados, esta tendencia podría ser favorable para la distribución, siempre y cuando surgen puestos de mayor productividad que sustituyan a aquellos, lo que no siempre ha sido el caso en el pasado reciente de la región (Pagés, Pierre y Scarpetta, 2009).

- Mientras las brechas de productividad intersectoriales tienden a reducirse, principalmente por el incremento de la productividad media en la agricultura, debido a una mayor utilización de conocimientos e insumos industriales y la mencionada reducción del empleo campesino, las perspectivas de las brechas intra-sectoriales están menos previsibles. Depende fuertemente de las políticas públicas si es posible cerrarlas.

- Respecto a las brechas por género, es de esperar que las políticas antidiscriminatorias, así como los avances en las trayectorias laborales

[106] Según la "encuesta de escasez de talentos" (Manpower, 2011), a nivel global un 34% de las empresas tienen problemas para llenar puestos debido a que no encuentran personas con las calificaciones requeridas. En las Américas, el porcentaje sube a 37%. Tanto para el nivel global, como para las Américas, se reporta que la mayor dificultad consiste al respecto en llenar los puestos de técnicos.

ascendentes de las mujeres tiende a reducir las brechas existentes. Sin embargo, la mayor inserción laboral de mujeres de bajo nivel educativo, sin duda un proceso deseable, tendería a empeorar la distribución de los ingresos laborales, aunque favorecería la distribución de los ingresos de los hogares.

Entre los instrumentos disponibles para reducir las desigualdades relacionadas con el mercado laboral, algunos de los cuales se ha revisado brevemente en este documento, se encuentran las políticas activas del mercado de trabajo (capacitación, intermediación, fomento de la micro, pequeña y mediana empresa), las políticas pasivas (seguros de desempleo, transferencias basadas en sistemas no contributivos), el fomento del sindicalismo y la negociación colectiva, las políticas del salario mínimo, las políticas para la igualdad de género y los programas para fomentar el acceso al empleo productivo de grupos con problemas específicas al respecto (jóvenes, minoría étnicas, discapacitados). Todas estas políticas deben diseñarse y aplicarse en el contexto de políticas macroeconómicas y sectoriales que favorecen el crecimiento económico elevado y sostenible, así como una reducción de las marcadas brechas de la productividad (inter e intrasectorial, así como entre las zonas urbanas y rurales) que caracterizan la región.

Finalmente, cabe recordar que la misma estructura distributiva tiene implicaciones diferentes en situaciones de alta o baja movilidad social. Lamentablemente, la región no solo es sumamente desigual sino históricamente muestra una baja movilidad social, si bien con importantes diferencias entre los países (Behrman, Gaviria y Szekely, 2001; López y Perry, 2008). No solo existe una elevada correlación intergeneracional respecto a los avances educativos, sino también se puede constatar que un mal desempeño laboral de la generación de los padres incide en las perspectivas educativas y laborales de la generación de los hijos. En este contexto cabe destacar que varias medidas que contribuirían a avanzar en la situación social y la inserción laboral actual contribuyen no solo a la mejora de la situación actual de personas de

bajos ingresos y, por lo tanto, tienden a mejorar la situación distributiva, sino también fomentan una mayor movilidad intergeneracional, sobre todo por medio de su impacto en la educación, sin que esta pueda ser el único mecanismos vigente al respecto.

Fuente de información:
http://www.eclac.org/cgi-bin/getProd.asp?xml=/publicaciones/xml/8/47708/P47708.xml&xsl=/tpl/p9f.xsl&base=/tpl/top-bottom.xslt

Evolución actual de los mini-empleos (Alemania)

En el mes de marzo de 2012, el Ministerio de Trabajo e Inmigración del Gobierno de España publicó, en su revista *Actividad Internacional Sociolaboral*, número 159, una nota relativa a la situación de los mini-empleos en Alemania, cuya cifra en los tres primeros meses del año bajó en más de 140 mil. Con 6 millones 990 mil personas con salarios bajos, la cifra supera en 53 mil a la registrada en 2004, año en que se instauró esta modalidad de empleo. Enseguida se presentan los pormenores.

"En los tres primeros meses del año, la cifra de mini-empleados bajó en Alemania en más de 140 mil. Con 6 millones 990 mil de personas con salarios bajos, la cifra supera en 53 mil a la registrada en 2004, año en que se instauró esta modalidad de empleo. El incremento se explica sobre todo por el aumento de la contratación legal de personas en trabajos domésticos privados (129% a más de 234 mil).

Según el actual informe trimestral de la agencia coordinadora de los mini-empleos (Bundesknappschaft), éstos los desempeñan principalmente mujeres (62%), y sobre todo en la economía doméstica (92%). La mayoría de mini-empleados trabajan en el comercio, la hotelería, la sanidad y los asuntos sociales. Precisa que 1 millón 300 mil de mini-empleados son mayores de 60 años, mientras que 1 millón 100 mil son menores de 25.

Trabajadores con un mini-empleo en el ámbito empresarial

Al 31 de marzo de 2012, en la agencia coordinadora de los mini-empleos estaban registradas 6 millones 760 mil 39 personas, con un mini-empleo en el ámbito empresarial. Esta cifra bajó a lo largo del primer trimestre de 2012 en 142 mil 337 (-2.1%), pero se mantuvo prácticamente en el mismo nivel que en marzo de 2011 (-0.4%).

TRABAJADORES CON UN MINI-EMPLEO
EN EL ÁMBITO EMPRESARIAL

Período	Total de Trabajadores	Cambio con respecto al trimestre anterior	
		En cifras absolutas	En %
Marzo 2012	6 760 039	-142 337	-2.1
Diciembre 2011	6 902 376	60 957	0.9
Septiembre 2011	6 841 419	-99 693	-1.4
Junio 2011	6 941 112	154 519	2.3
		Cambio interanual	
Marzo 2012	6 760 039	-26 554	-0.4
Marzo 2011	6 786 593		

FUENTE: Agencia Coordinadora de los Mini-empleos (Bundesknappschaft).

Trabajadores con un mini-empleo en la economía doméstica

Al 31 de marzo de 2012 estaban registradas 234 mil 453 personas con un mini-empleo en la economía doméstica. De esa manera, la cifra subió levemente a lo largo del primer trimestre de 2012 en 463 (0.2%). En comparación interanual se produjo un fuerte crecimiento de 12 mil 755 (5.8%).

TRABAJADORES CON UN MINI-EMPLEO
EN LA ECONOMÍA DOMÉSTICA

Período	Total de trabajadores	Cambio con respecto al trimestre anterior	
		En cifras absolutas	En %
Marzo 2012	234 453	463	0.2
Diciembre 2011	233 990	6 438	2.8
Septiembre 2011	227 552	-3 690	-1.6
Junio 2011	231 242	9 544	4.3
		Cambio interanual	
Marzo 2012	234 453	12 755	5.8
Marzo 2011	221 698		

FUENTE: Agencia Coordinadora de los Mini-empleos (Bundesknappschaft).

Trabajadores con un mini-empleo que completan las cuotas de cotización al seguro de pensiones

Los empleadores de trabajadores mini-empleados pagan una cuota global al seguro de pensiones que asciende al 15% del salario en el caso de un trabajo empresarial, y al 5% en el caso de un trabajo en un hogar privado. Los trabajadores pueden añadir voluntariamente a esta cuota el porcentaje restante para llegar a la cuota general, misma que en la actualidad se ubica en 19.6%, con el fin de mejorar su posterior derecho a pensión. Al 31 de marzo de 2012, el 5.4% de los mini-empleados en el sector empresarial y el 7.2% en la economía doméstica completaban voluntariamente con recursos propios la cuota a su seguro de pensiones.

MINI-EMPLEADOS QUE ABONAN LA CUOTA VOLUNTARIA AL SEGURO DE PENSIONES

Período	Sector empresarial	Pago de la cuota voluntaria al seguro de pensiones		Economía doméstica	Pago de la cuota voluntaria al seguro de pensiones	
Marzo 2012	6 760 039	368 048	5.44%	234 453	16 787	7.16%
Diciembre 2011	6 902 376	364 016	5.27%	233 990	16 555	7.08%
Septiembre 2011	6 841 419	354 769	5.19%	227 552	16 075	7.06%
Junio 2011	6 941 112	356 516	5.15%	231 242	16 045	6.94%
	Comparación interanual					
Marzo 2012	6 760 039	368 048	5.44%	234 453	16 787	7.16%
Marzo 2011	6 786 593	350 784	5.17%	221 698	15 481	6.98%

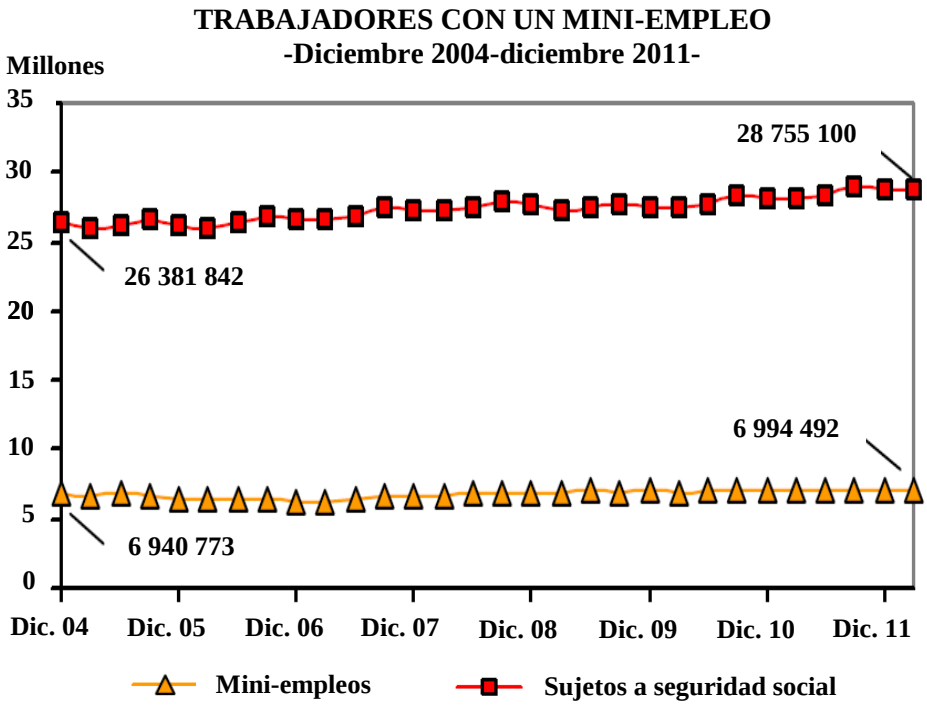
FUENTE: Agencia Coordinadora de los Mini-empleos (Bundesknappschaft).

Trabajadores con un mini-empleo en el mercado de trabajo

Trabajadores con un mini-empleo con respecto a los trabajadores con un empleo regular

La Bundesknappschaft dispone de un registro completo y estandarizado de este tipo de empleos. Desde diciembre de 2004, la fiabilidad de los datos se garantiza mediante controles de calidad. La cifra total de trabajadores mini-empleados en marzo de 2012 fue levemente superior a la de diciembre de 2004, con 6 millones 940 mil

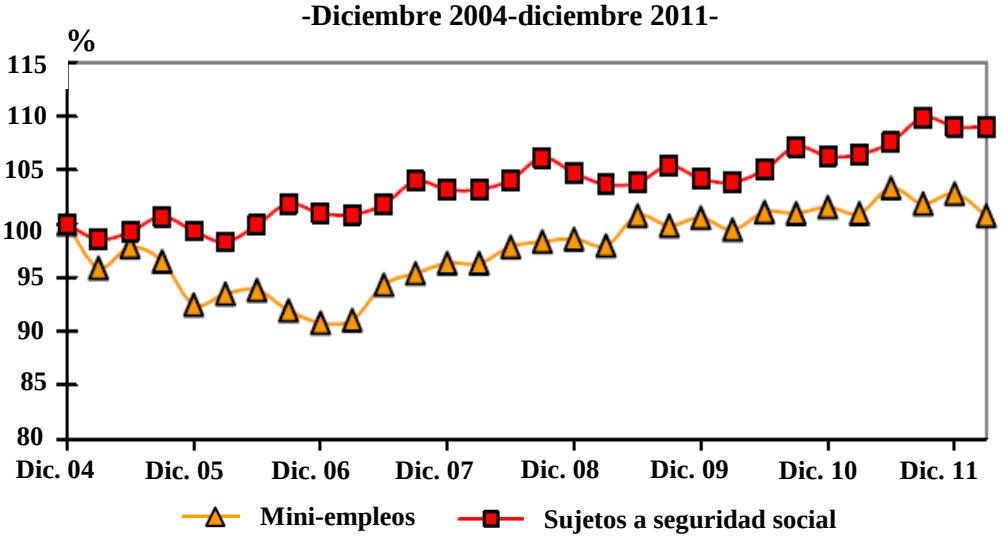
(53 mil / 0.8%). Pero dentro del mismo período, la cifra de trabajadores con un empleo regular sujeto a las cotizaciones de la seguridad social creció de 26 millones 38 mil a 28 millones 800 mil (2 millones 400 mil / 9.0%).



FUENTE: Agencia Coordinadora de los Mini-empleos (Bundesknappschaft).

La cifra total de trabajadores mini-empleados incluye a aquellos empleos en la economía doméstica subvencionados por el Estado, creados en 2003 con el fin de reducir el trabajo clandestino en este ámbito. Esta cifra de mini-empleados en la economía doméstica creció de diciembre de 2004 a marzo de 2012 de 102 mil 907 a 234 mil 453 (127.8%). Así pues, el crecimiento de la cifra total de trabajadores con un mini-empleo, de cerca de 53 mil, se debe completamente al incremento de los mini-empleos en la economía doméstica. La cifra de trabajadores con mini-empleos empresariales, en cambio, bajó en unos 78 mil (1.1%).

EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LAS CIFRAS DE EMPLEO
-Diciembre 2004-diciembre 2011-

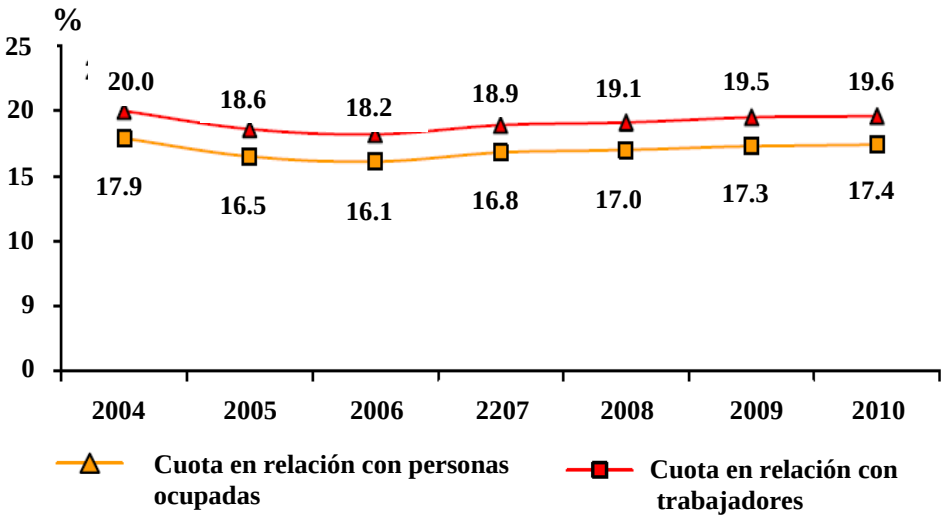


FUENTE: Agencia Coordinadora de los Mini-empleos (Bundesknappschaft).

Trabajadores con un mini-empleo en relación con la cifra de personas ocupadas y trabajadores

En diciembre de 2010, un 19.6% de los trabajadores desempeñaban un mini-empleo, algo menos que en 2004 (20.0%). Asimismo, bajó la cuota de trabajadores mini-empleados en relación con la cifra total de ocupados del 17.9% (diciembre de 2004) al 17.4% (diciembre de 2010).

EVOLUCIÓN DE LA CUOTA DE MINI-EMPLEOS EN RELACIÓN CON LA CIFRA DE PERSONAS OCUPADAS Y TRABAJADORES -2004-2010-



FUENTE: Agencia Coordinadora de los Mini-empleos (Bundesknappschaft).

Los mini-empleos

Los informes trimestrales de la *Bundesknappschaft* reflejan la cifra de trabajadores con uno o más mini-empleos o con un mini-empleo adicionalmente a un empleo regular. De ahí que no se documente detalladamente la cifra (más elevada) de relaciones laborales en general. Esta cifra ascendió el 31 de marzo del año en curso a 7 millones 14 mil 983 mini-empleos en el ámbito empresarial y 261 mil 438 en la economía doméstica.

Demografía del mini-empleo

Trabajadores con un mini-empleo en el ámbito empresarial, evolución

Estados federados

En el primer trimestre de 2012, a nivel nacional la cifra de los trabajadores mini-empleados bajó en aproximadamente 142 mil a 6.76 millones (2.1%). En los estados federados de Berlín, Bremen y Baviera, este retroceso fue menos significativo (entre el 1.5 y el 1.9%). Los mayores retrocesos se dieron en Turingia, Brandeburgo y Baden-Wurtemberg (2.6 al 2.2 %).

En relación con la población empadronada (mini-empleados por cada un mil habitantes), al 31 de marzo de 2012, la cuota más elevada de mini-empleados se registró en Bremen (98.31%), Baden-Wurtemberg (97.94%) y Renania del Norte Westfalia (92.95%). La cuota más baja se registró en Sajonia-Anhalt (44.63%), Brandeburgo (48.41%) y Turingia.

- Género

Al 31 de marzo de 2012 había un total de 2 millones 570 mil 851 mini-empleados y 4 millones 189 mil 188 mini-empleadas. En el caso de los hombres, el retroceso fue de 2.2%, y en el caso de las mujeres de 2.0%. La cuota de hombres mini-empleados bajó levemente al 38.0% (0.1%), mientras que la de mujeres aumentó 0.1% al 62.0 por ciento.

- Grupos de edad

Con 1 millón 284 mil 678 de mini-empleados, las personas mayores de 60 años son el grupo más representado, mientras que el grupo más pequeño lo forman las personas entre 30 y 35 años con 510 mil 473. El grupo de personas entre 25 y 30 años experimentó el retroceso más significativo (3.9%), mientras que el grupo de mini-empleados entre 50 y 55 años se mantuvo prácticamente en el mismo nivel (0.3 %).

- Nacionalidad

El 90% de los mini-empleados en el ámbito empresarial son ciudadanos alemanes. En el primer trimestre de 2012, la cifra de mini-empleados extranjeros bajó menos que la de los ciudadanos alemanes (extranjeros: 0.5%, alemanes 2.2%).

- Sectores económicos

Los sectores económicos que con mayor frecuencia ocupan a mini-empleados son los siguientes:

MINI-EMPLEOS POR SECTOR ECONÓMICO
-Primer trimestre de 2012-

Sector económico	Cifra de mini-empleos
Comercio, mantenimiento y reparación de vehículos	1 299 694
Otros servicios económicos	820 802
Hotelería	787 955
Sanidad, asuntos sociales	692 841
Industria transformadora	596 769

FUENTE: Agencia Coordinadora de los Mini-empleos (Bundesknappschaft).

Los sectores económicos que con menor frecuencia ocupan a mini-empleados son los siguientes:

MINI-EMPLEOS POR SECTOR ECONÓMICO
-Primer trimestre de 2012-

Sector económico	Cifra de mini-empleos
Organizaciones y entidades exterritoriales	71
Minería, extracción de minerales	4 142
Hogares privados, mercancías y servicios para la economía doméstica	9 102
Abastecimiento de energía	9 375
Tratamiento de aguas y de residuos	21 351

FUENTE: Agencia Coordinadora de los Mini-empleos (Bundesknappschaft).

Trabajadores con un mini-empleo en la economía doméstica, evolución

- Estados federados

Durante el primer trimestre de 2012, a nivel nacional, la cifra de trabajadores mini-empleados en la economía doméstica se elevó levemente en 463 a 234 mil 453 (0.2%). En los estados federados de Mecklemburgo-Pomerania Occidental (1.4%), Berlín y Sajonia Anhalt (sendos 1.0%), los incrementos fueron los más significativos, mientras que en Sajonia, Turingia y Schleswig-Holstein se originaron retrocesos de entre el 1.3 y el 0.3 por ciento.

En relación con la población empadronada (mini-empleados por cada un mil habitantes) al 31 de marzo de 2012 la mayor cuota de mini-empleados en la economía doméstica se registró en los estados federados de Renania-Palatinado (3.96%), Schleswig-Holstein (3.77%) y Renania del Norte-Westfalia (3.53%). La cuota menor se registró en Sajonia-Anhalt (1.08%), Turingia (1.09%) y Sajonia (1.16 %).

- Género

Al 31 de marzo de 2012, el 92% de los mini-empleados en la economía doméstica eran mujeres, y el 8% hombres. En el caso de los hombres, en el primer trimestre se produjo un retroceso de 504 a 18 mil 901 (2.6%). La cifra de mini-empleadas, en cambio, subió 0.5% (967) a 215 mil 552.

- Grupos de edad

Con 52 mil 538 mini-empleados en la economía doméstica, las personas mayores de 60 años representan el grupo más numeroso, mientras que con 6 mil 41 trabajadores los menores de 25 años forman el grupo más pequeño. Frente al trimestre anterior, al aumento más significativo se produjo en el grupo de mayores de 60 años (1.7 %).

- Nacionalidad

El 85.1% de los mini-empleados en la economía doméstica son ciudadanos alemanes. En el primer trimestre de 2012, la cifra de extranjeros con mini-empleos se incremento un 2.0%, mientras que la de alemanes bajó levemente (0.1 %).

Procedimiento de registro y cobro de cuotas

Volumen de cuotas

En el primer trimestre de 2012, las cuotas globales e impuestos recaudados por la Bundesknappschaft se elevaron a 1 mil 600 millones de euros. De esta suma, 845 millones de euros recayeron en el seguro obligatorio de pensiones y 680 millones el seguro obligatorio de enfermedad. 101 millones de euros se transfirieron en concepto de impuestos globales. En total, de marzo de 2011 a marzo de 2012, el volumen de

cuotas subió un 2.8% (45 millones 100 mil euros).

VOLUMEN DE CUOTAS
Trimestre I 2011-Trimestre I 2012-

CONCEPTO	I trimestre de 2012	IV trimestre de 2011	III trimestre de 2011	II trimestre de 2011	I trimestre de 2011
Volumen de cuotas (Millones de euros)	1 628.5	1 698.5	1 683.4	1 627.3	1 583.4
Cambio con respecto al trimestre anterior (millones de euros)	-70.0	15.1	56.1	43.9	---
Cambio con respecto al trimestre anterior (%)	-4.12	0.90	3.44	2.77	---

FUENTE: Agencia Coordinadora de los Mini-empleos (Bundesknappschaft).

Cifra de empleadores

Al 31 de marzo de 2012 estaban registrados en la *Bundesknappschaft* 2 millones 80 mil 678 de empleadores que ocupaban a mini-empleados. En el primer trimestre de 2012, la cifra de empleadores bajó en 3 mil 723 (0.2%), mientras que en comparación interanual se produjo un incremento de un 1.2% (25 mil 663).

EMPLEADORES QUE OCUPAN A MINI-EMPLEADOS
-Marzo 2011-marzo 2012-

Período	Total de trabajadores	Cambio con respecto al trimestre anterior	
		Cambio en cifras absolutas	Cambio en %
Marzo 2012	2 080 678	-3 723	-0.2
Diciembre 2011	2 084 401	-1 530	-0.1
Septiembre 2011	2 085 931	-3 257	-0.2
Junio 2011	2 089 188	34 173	1.7
		Cambio interanual	
Marzo 2012	2 080 678	25.663	1.2
Marzo 2011	2 055 015		

FUENTE: Agencia Coordinadora de los Mini-empleos (Bundesknappschaft).

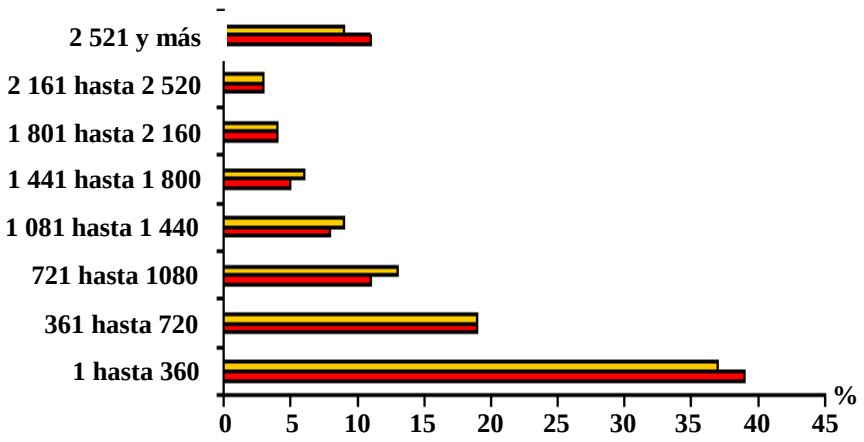
Salarios medios de los mini-empleados

El salario medio que percibieron los mini-empleados en el ámbito empresarial en 2010 fue de 259 mil 56 euros al mes (2009: 255 mil 31 euros), los mini-empleados en la economía doméstica percibieron un promedio de 183 mil 59 euros (2009: 186 mil 42 euros).

Duración media de los mini-empleos

Gran parte de los mini-empleos tienen una duración inferior a un año, tanto en el ámbito empresarial (39%) como en los la economía doméstica (37%); en un 19% de los casos la relación laboral se extiende hasta dos años, y en un 11 y un 13%, respectivamente, no dura más de tres años. Así pues, más de dos tercios de los mini-empleos dura menos de tres años.

DURACIÓN MEDIA DEL MINI-EMPLEO,
AL 31 DE MARZO DE 2012
-Días-

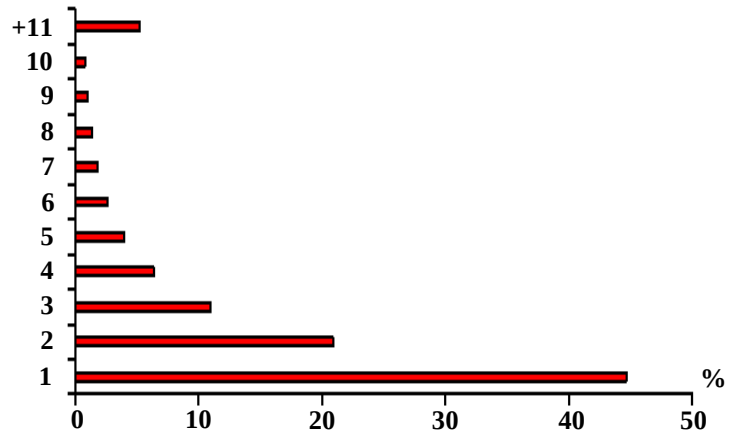


FUENTE: Agencia Coordinadora de los Mini-empleos (Bundesknappschaft).

Número de mini-empleados por empleador

Tres cuartas partes de los cerca de 1 millón 800 mil empleadores que contratan a mini-empleados en el ámbito empresarial ocupan como máximo a tres trabajadores en esta modalidad. El 45% ocupa a sólo un trabajador en el marco de un mini-empleo, el 21% a dos, y el 11% a tres."

EMPLEADORES SEGÚN CIFRA DE MINI-EMPLEADOS
-Por ciento-



FUENTE: Agencia Coordinadora de los Mini-empleos (Bundesknappschaft).

Fuente de información:
http://www.empleo.gob.es/es/mundo/Revista/Revista159/61.pdf

La ley de reforma del mercado de trabajo[107] (Italia)

En la revista *Actividad Internacional Sociolaboral*, número 159, de julio de 2012, publicada por el Ministerio de Trabajo e Inmigración del Gobierno de España, se difundió un artículo sobre las principales modificaciones que introduce la Ley de Reforma del Mercado Laboral en Italia, especialmente en el régimen de despido y en los nuevos tipos contractuales. A continuación se reproduce este documento.

Régimen de despido

"Tal como se ha recogido en anteriores informes, el debate sobre la modificación del artículo 18 del Estatuto de los Trabajadores italiano ha centrado el debate político y mediático y ha constituido el 'leit motif' de la oposición de los sindicatos a la reforma. Hasta ahora el artículo 18 establecía que, en caso de declaración de improcedencia del despido por los Tribunales, la consecuencia en empresas de más de 15 trabajadores era la readmisión obligatoria del trabajador despedido, sin que el empresario pudiera optar por una indemnización que diera por finalizada la relación laboral.

La redacción de la primera propuesta gubernamental en el documento del 23 de marzo establecía que el juez, en caso de improcedencia del despido, debía dar por resuelta la relación laboral y establecer una indemnización compensatoria. Desaparecía, pues, la readmisión obligatoria que quedaba reservada tan sólo para los casos de despidos por motivos discriminatorios (nulos).

En el acuerdo del Primer Ministro italiano Mario Monti con los partidos políticos, esta propuesta se ha visto atemperada, estableciéndose que en supuestos

[107] Ley 92/2012 de 28 de junio.

excepcionales de manifiesta ‘inexistencia’ o falta de fundamento de los motivos alegados para el despido, el juez pueda seguir decretando la readmisión obligatoria.

Las novedades más importantes de la reforma respecto de la regulación precedente son las siguientes:

Conciliación obligatoria previa

Con carácter previo a la notificación del despido a un trabajador, el empleador debe comunicar su intención a la Dirección Territorial de Trabajo, especificando los motivos del mismo.

En el plazo de siete días, la Comisión provincial de conciliación convocará a las partes para un intento de conciliación en el que pueden proponerse soluciones alternativas al despido. El trabajador puede comparecer asistido de un abogado y de un representante sindical. El procedimiento no puede prolongarse más de 20 días a partir de la primera convocatoria. Finalizado sin acuerdo, el empresario puede notificar su decisión al trabajador.

Si se alcanza un acuerdo sobre la finalización de la relación laboral, el trabajador se considera en desempleo involuntario con derecho a percibir las prestaciones que puedan corresponderle.

Se extenderá un Acta del procedimiento de conciliación que refleje las posturas y las alegaciones de ambas partes, que deberá ser tomada en cuenta por el Juez que examine la demanda de despido para la fijación de las indemnizaciones que puedan acordarse en la misma.

Indemnizaciones por despido

Debe recordarse que la ley italiana no establece indemnizaciones para los despidos justificados o procedentes, sin perjuicio del derecho del trabajador a percibir las cantidades acumuladas en el concepto de indemnizaciones por despido (TFR por sus siglas en italiano), aproximadamente un treceavo del sueldo anual por cada año de antigüedad que se cobra en el momento de abandonar la empresa, cualquiera que sea la causa de su salida.

Las TFR que puede señalar el Juez cuando la sentencia establezca la improcedencia del despido y acuerde la finalización de la relación laboral en lugar de la readmisión, quedan fijadas en cuantías diferentes para cada uno de los supuestos, tal como se señala en el apartado siguiente.

El Juez fijará el total, entre el mínimo y el máximo establecido, en atención a la antigüedad del trabajador, la plantilla de la empresa, el tamaño de la misma y el comportamiento y las condiciones personales de las partes.

Consecuencias del despido declarado improcedente

El Estatuto de los Trabajadores mantiene la clásica distinción, a la hora de regular el despido, entre las empresas de más de 15 trabajadores (cinco en el sector agrícola) y las empresas de una dimensión inferior. Para éstas últimas se mantiene sin modificaciones la regulación anterior que establece condiciones más flexibles para el despido: en caso de despido declarado improcedente el empresario puede optar entre readmitir al trabajador o abonar una indemnización compensatoria que corresponde fijar al juez entre un mínimo de 2.5 mensualidades y un máximo de seis.

Para las empresas de más de 15 trabajadores, se prevén diferentes supuestos para el caso de declaración por un Tribunal Laboral de la ilegalidad del despido, en función de los siguientes motivos:

- Para los despidos que los Tribunales declaren que se han realizado por motivos discriminatorios, la consecuencia, cualquiera que sea el número de los trabajadores de la empresa, es la readmisión obligatoria, el pago de los salarios de tramitación y el abono de una indemnización por daños y perjuicios con un mínimo de cinco meses. El trabajador podrá optar por dar por finalizada la relación laboral con una indemnización de 15 meses. Este mismo régimen se aplica a los despidos en el período de maternidad o relacionados con el matrimonio del trabajador o la igualdad de género, así como los notificados de manera verbal. Se trata del equivalente español a la declaración de nulidad del despido.

- Para los despidos subjetivos (por motivos disciplinarios), cuando el juez aprecie que no concurre la causa alegada por el empleador (el equivalente a nuestro despido improcedente), debe declarar resuelto el contrato de trabajo disponiendo el abono de una indemnización de 12 a 24 mensualidades. Se ha querido comparar esta regulación con el antiguo 'despido express' del derecho español. No obstante, a diferencia de éste, no se faculta al empresario para reconocer extrajudicialmente la improcedencia del despido, sino que ésta debe ser objeto de una declaración judicial.

- No obstante, cuando el juez aprecie una 'manifiesta insussistenza' (manifiesta inexistencia o falta de fundamento) de los motivos disciplinarios alegados por la empresa para el despido, puede ordenar la readmisión obligatoria del trabajador con una indemnización por daños que no puede ser superior a 12 mensualidades. Al igual que en los despidos 'nulos', el trabajador puede optar

por dar por finalizada su relación laboral con una indemnización de 15 meses de salario.

- Para los despidos por motivos objetivos (económicos), la declaración de improcedencia por los tribunales tiene idénticas consecuencias que en el caso de los despidos disciplinarios, tal como se recoge en los dos apartados anteriores.

- En los supuestos en que el Juez aprecie defectos formales por falta de motivación del despido, incumplimiento del procedimiento disciplinario que debió seguirse o de la obligación de conciliación previa, el juez deberá dar por finalizada la relación laboral, fijando una indemnización entre 6 y 12 mensualidades.

Procedimiento rápido para los juicios de despido

Se establece un procedimiento urgente para la tramitación y resolución por los Tribunales de las demandas por despido. La primera audiencia de las partes, en la que el juez decide si considera admisible la demanda, deberá realizarse en un plazo máximo de 30 días desde la presentación de la misma.

La vista del juicio debe realizarse en el plazo máximo de 60 días desde la primera comparecencia de las partes. La sentencia debe dictarse en un plazo máximo de 10 días desde la vista del juicio.

Los plazos para la tramitación de los recursos de apelación y casación y para la emisión de las respectivas sentencias se acortan igualmente de manera muy considerable.

Tipologías contractuales

A pesar de lo que había dado a entender el Gobierno en su primera declaración de intenciones, la reforma no introduce ninguna modalidad contractual nueva, ni tampoco suprime las existentes (con la única excepción del contrato de inserción), limitándose a introducir reformas para incentivar 'el uso virtuoso' de las mismas y limitar su utilización inadecuada o distorsionada.

La ley reafirma la declaración de que el contrato de trabajo por cuenta ajena y por tiempo indefinido debe ser el contrato común o la regla general para las relaciones laborales en Italia.

Se exponen a continuación las reformas que se introducen para cada modalidad contractual.

Contratos de duración determinada

- Cotización adicional de 1.4 puntos para los contratos temporales, que se destinará a la financiación del nuevo seguro de desempleo, recargo que no se aplicará en los contratos temporales de carácter estacional (hotelería, comercio, turismo) y cuya recaudación se destinará a la financiación del nuevo seguro de desempleo. Si este tipo de contratos son objeto de conversión posterior en contratos indefinidos, el empresario recuperará parcialmente este recargo.

- Ampliación del intervalo mínimo entre la finalización de un contrato temporal y la realización de otro contrato del mismo tipo con el mismo trabajador, que pasa a ser de 60 días para los contratos de duración inferior a

6 meses y 90 días para los de duración superior (actualmente 10 y 20 días respectivamente).

- Se elimina el primer contrato temporal entre un trabajador y una empresa, con una duración máxima de 12 meses, que no precisa ser justificado a través de la expresión de su causa. Este tipo de contratos no pueden ser objeto de prórroga. Se permite que los Convenios colectivos interconfederales o de ámbito nacional definan procesos productivos particulares (tales como el lanzamiento de nuevas actividades, productos o servicios) para los que no sea de aplicación este límite temporal, siempre que los trabajadores contratado a través de esta fórmula no superen el 6% en cada unidad productiva.

- Se mantiene el período máximo de 36 meses para el caso de conexión de sucesivos contratos temporales con un único trabajador, al término del cual pasará a ser considerado un trabajador con contrato indefinido.

- En el caso de que el contrato temporal sea declarado ilegal por un juez, se mantiene la doble sanción de su conversión en contrato a tiempo indeterminado y, además, el abono de una indemnización al trabajador comprendida entre 2.5 y 12 mensualidades.

- Se amplía de 60 a 120 días el plazo de prescripción para que un trabajador temporal pueda reclamar a la empresa a la finalización de su contrato por considerar que le debe ser reconocida la condición de trabajador a tiempo determinado. Se establece en 180 días el plazo de prescripción para las demandas judiciales por este mismo motivo.

Contratos de inserción:

El primer Documento del Gobierno limitaba la utilización de estos contratos (que gozan de bonificaciones de cuotas) a los desempleados mayores de 50 años con una antigüedad de 12 meses de desempleo. La ley suprime totalmente esta modalidad contractual, permitiendo su utilización tan sólo hasta finales de 2012.

Contrato de aprendizaje

- Se reafirma, como premisa compartida con todos los agentes sociales, que el contrato de aprendizaje debe ser el canal privilegiado de acceso de los jóvenes al mundo del trabajo.

- La posibilidad de contratar nuevos aprendices queda limitada a las empresas que hayan procedido en el último trienio a convertir en trabajadores fijos a un 50% de los contratos de aprendizaje. Este porcentaje se reduce transitoriamente, para los tres próximos años, a un 30 por ciento.

- La relación entre número de aprendices y número de trabajadores calificados pasa de la regla actual de 1/1 a 3/2, es decir, se podrán contratar tres aprendices por cada dos trabajadores calificados, en las empresas con más de 10 trabajadores. En las empresas de inferior dimensión el porcentaje continúa siendo de 1/1.

- La duración mínima del contrato será de seis meses.

- Obligatoria declaración del empleador que acredite la formación del aprendiz.

Contrato a tiempo parcial y contrato 'a llamada'

- Obligación de comunicar a la autoridad laboral en los contratos a tiempo parcial las modificaciones del horario de trabajo que se realicen en aplicación de cláusulas elásticas o flexibles.

- Obligación de comunicación administrativa preventiva con ocasión de cada llamada al trabajador en los contratos de trabajo intermitente o 'a llamada'.

Modalidades contractuales atípicas (falsos autónomos)

- Exigencia de una definición más estricta del proyecto en los contratos de 'colaboración por proyecto' (contratos 'parasubordinados' o semiautónomos). En caso de ausencia de definición de un proyecto específico, estos contratos se consideran como contratos laborales a tiempo indefinido.

- Incremento de las cotizaciones para este tipo de contratos a razón de un punto adicional durante los años 2013 a 2018. Para el equivalente a nuestros autónomos dependientes la cotización se incrementará del 28% en 2013 hasta el 33% en el 2018. Para los autónomos 'puros' que coticen a otro régimen de la Seguridad Social o que sean pensionistas, la cotización pasará de 19% en 2013 al 24% en 2018.

- Presunción, salvo prueba en contrario, que los trabajos de colaboración que duren más de seis meses dentro de un año son contratos laborales por cuenta ajena de duración indefinida.

Etapas o Prácticas

Se prevé que en el plazo de seis meses y en el seno de la Conferencia Estado-Regiones, deben establecerse líneas básicas acordadas en materia de prácticas profesionales, formativas y de orientación sobre la base de los criterios siguientes:

- Revisión de la regulación de las mismos.
- Acciones e intervenciones para prevenir e impedir su uso abusivo.
- Establecimiento de una retribución adecuada relacionada con la prestación suministrada por las personas en prácticas. Se prevé que la ausencia de todo tipo de retribución puede ser sancionada con una multa de 1 mil a 6 mil euros.

Prestaciones de desempleo (amortiguadores sociales)

La reforma introduce modificaciones de importancia en la cobertura de las situaciones de desempleo. Hasta ahora existían dos sistemas paralelos: el primero, que se aplicaba en las empresas industriales de más de 15 trabajadores, permitía a través de sucesivos mecanismos: Cassa Integrazione Ordinaria (Caja de Integración Ordinaria), Cassa Integrazione Straordinaria (Caja de Integración Extraordinaria), por Mobilitá (Movilidad) y el cobro de prestaciones hasta por un período de cuatro años, en tanto que el segundo lo constituía el seguro de desempleo general, limitado a una duración máxima de ocho meses, que llegaba a un máximo de 12 para los desempleados mayores de 50 años.

La ley establece el tránsito hacia unas prestaciones de desempleo de carácter universal, que reduzcan las diferencias existentes en la actualidad.

Las medidas más importantes

- Se mantiene la Caja de Integración Ordinaria y se limita la Extraordinaria a los supuestos de reestructuración empresarial, excluyendo por tanto su aplicación en los casos de cierre definitivo de la empresa. Estas dos prestaciones pueden alcanzar un período de duración máxima de 24 meses (36 meses en el Mezzogiorno).

- Se suprime la Cassa Integrazione in Deroga (Caja de Integración del Desempleo) y las prestaciones de Mobilitá (Movilidad).
- Se crea un nuevo seguro de desempleo denominado Assicurazione Sociale Per l'Impiego (ASPI 'Seguro Social por el Empleo'por sus siglas en italiano).

  ✓ La ASPI sustituye a la actual prestación por desempleo. Se amplía su cobertura a contratos y categorías no contempladas hasta ahora: aprendices, artistas y, en general, a todos los trabajadores por cuenta ajena del sector privado y a los trabajadores de la Administración Pública.

  ✓ El período de cotización previa exigida es igual que para la actual prestación de desempleo: dos años de cotización, de los que al menos 52 semanas deben estar incluidas en el último bienio.

  ✓ La duración máxima de la prestación será de 12 meses, que se amplía hasta 18 meses para los trabajadores mayores de 55 años. La prestación será equivalente al 75% de la última retribución, hasta 1 mil 150 euros y del 25% para la parte de retribución que supere dicha cantidad. El porcentaje se disminuye en un 15% después de los primeros seis

meses y otro 15% adicional después de otros seis meses. El importe máximo a percibir es de 1 millón 119 mil 32 euros.

Se crea un nuevo ASPI para contratos de corta duración, previsto especialmente para los jóvenes, con las siguientes características. Exigencia de un mínimo de cotizaciones de 13 semanas en los últimos 12 meses. La duración máxima de la prestación será la mitad de las semanas de cotización acreditadas en los últimos 12 meses. La cuantía se calcula de manera idéntica al ASPI general.

- Prestación de desempleo a tanto alzado para autónomos dependientes.

  ✓ De forma experimental para el trienio 2013–2015, se crea para los 'collaboratori coordinati continuativi in regime di monocommittenza' (el equivalente a nuestros trabajadores autónomos dependientes), una prestación de desempleo que se abona mediante una prestación a tanto alzado.

  ✓ Debe acreditarse un mínimo de tres meses de cotización en el año precedente y que los ingresos brutos sujetos a imposición fiscal no sean superiores a los 20 mil euros anuales.

  ✓ La prestación de desempleo se fija en un 7% de la renta mínima anual establecida para este tipo de colaboraciones. Se establece un presupuesto de 60 millones de euros anuales durante los tres próximos años para esta prestación.

- Cotización para el desempleo

  ✓ La cotización para el desempleo será del 1.31% para los trabajadores con contrato indefinido.

  ✓ Para los trabajadores temporales, se establece una cotización adicional del 1.4%. Esta cotización adicional no se aplicará en el caso de contratos de interinidad para sustitución de otros trabajadores, los trabajadores estacionales (comercio, hotelería, turismo) y los contratos de aprendizaje.

  ✓ En caso de transformación en indefinidos de los contratos temporales, el empleador recibirá la devolución de las cuotas adicionales abonadas, con un máximo de seis mensualidades. La restitución tendrá lugar después de la finalización del período de prueba del contrato indefinido.

  ✓ Se crea una Contribución para el caso de despidos de trabajadores contratados por tiempo indeterminado, equivalente a media mensualidad de retribución por cada 12 meses de antigüedad en los últimos tres años. Se aplica igualmente en el caso de finalización de los contratos de aprendizaje. La contribución se abonará al INPS, entidad gestora de la Seguridad Social italiana.

- Medidas transitorias y para colectivos especiales

  ✓ La transición del anterior al nuevo sistema se realizará progresivamente, no entrando en vigor de manera completa hasta el 2017, retraso solicitado tanto por sindicatos como empresarios argumentando que la

actual situación de crisis no era el momento adecuado para disminuir los sistemas actuales de cobertura del desempleo.

- ✓ Se constituye un Fondo de Solidaridad para trabajadores mayores, financiado con contribuciones de las empresas, que deberá abonar un subsidio a los trabajadores mayores que pierdan su trabajo a pocos años de la edad de jubilación. Se trata de una concesión a los sindicatos que compensa la eliminación de la Mobilitá y la Cassa Integrazione in Deroga.

- Rechazo por los desempleados de ofertas de trabajo o acciones formativas

  - ✓ Una de las mayores novedades es el establecimiento de un nuevo régimen de sanciones para los perceptores de prestaciones de desempleo. El proyecto de ley dispone que perderán las prestaciones los desempleados que no acepten una oferta de empleo adecuado o que rechacen realizar cursos de formación o recualificación profesional o no asistan regularmente a los mismos.

  - ✓ Se considera oferta de empleo adecuada aquélla cuya retribución no sea inferior en un 20% a la de su último trabajo.

  - ✓ En cuanto a la distancia geográfica del empleo ofertado o del curso de formación, se consideran adecuados los que no disten más de 50 Km. de su domicilio o aquéllos a los que el desempleado pueda acceder desde el mismo en 80 minutos con un medio de transporte público.

  - ✓ Por otra parte, se establece la revocación de todo tipo de prestaciones en el caso de trabajadores que cometan delitos de particular alarma social.

Otras materias

Sanciones por las dimisiones en blanco

Además de la obligación de convalidación por los servicios de inspección de las dimisiones de los trabajadores en algunos supuestos (embarazo, maternidad, etcétera) el proyecto de ley establece sanciones administrativas que pueden ir de 5 mil a 30 mil euros para las empresas que abusen de la 'hoja firmada en blanco para simular la finalización consensuada de la relación laboral', todo ello sin perjuicio de las responsabilidades penales en que puedan incurrir.

- **Permisos de paternidad experimentales**

  El Ministerio de Trabajo financiará, con carácter experimental y en sectores que se determinen, permisos de paternidad obligatorios para contribuir a favorecer la ocupación femenina y la conciliación laboral y familiar también a cargo de los padres.

- **Reducción de gastos de funcionamiento de las Entidades Gestoras**

  Se ordena al INPS, entidad gestora de la Seguridad Social encargada también del seguro de desempleo, y al INAIL, entidad gestora del seguro de accidentes de trabajo, que adopten medidas de racionalización administrativa que conduzcan a reducir sus gastos de funcionamiento en 90 millones de euros anuales a partir de 2013.

- **Aplicación de la reforma a los empleados públicos**

  La ley contiene la declaración de que sus disposiciones ‘constituyen principios y criterios para la regulación de las relaciones laborales de los empleados de la Administración Pública’.

  Aunque la Ministra Fornero se había declarado partidaria de que la reforma fuera directamente aplicable a los mismos de manera inmediata, el texto final encomienda al Ministro para la Administración Pública que, ‘oídas las Organizaciones sindicales más representativas del sector público, determine mediante iniciativas normativas los ámbitos, las modalidades y los plazos para la armonización de esta reforma a los empleados de las Administraciones públicas’.

- **Medidas fiscales para la financiación de las prestaciones de desempleo**

  Otra de las grandes novedades de la ley es la aprobación de un Capítulo de medidas fiscales, con modificaciones en algunos impuestos, cuya mayor recaudación se destinará a la financiación del nuevo régimen de prestaciones de desempleo.

  Consisten fundamentalmente en la disminución de las bonificaciones fiscales en el Impuesto de la Renta para los propietarios de viviendas que las arrendaran, y para la parte exenta de renta atribuible en caso de puesta a disposición de vehículos a los trabajadores por parte de las empresas y, de otra parte, el incremento de las tasas aeroportuarias para los viajeros que suben de los 3 euros actuales hasta los 5 euros.

El Gobierno prevé unos mayores ingresos por estos conceptos de 1 mil 791 millones en 2013, 2 mil 921 millones en 2014 y 2 mil 501 millones en 2015 que se destinarán a la financiación del nuevo ASPI.

- **Evaluación de las medidas de la reforma**

La Ley prevé un sistema permanente de seguimiento y evaluación de las medidas de reforma que se base sobre los datos proporcionados por el Instituto Nacional de Estadística (ISTAT) y otros organismos públicos, a fin de verificar sus efectos sobre la eficacia del mercado de trabajo, sobre la ocupabilidad de los ciudadanos y sobre los mecanismos de entrada y salida en el empleo.

El sistema de evaluación dependerá del Ministerio de Trabajo y deben colaborar en el mismo los agentes sociales más representativos a nivel nacional y las Instituciones de Seguridad Social. El objetivo es conseguir un banco de información anónima con información de todo tipo sobre los trabajadores.

El sistema permanente debe elaborar un Informe anual sobre el estado de aplicación de cada una de las medidas establecidas en la ley, del cual se podrán deducir recomendaciones para la aplicación de nuevas medidas a la corrección de las actuales.”

Fuente de información:
http://www.empleo.gob.es/es/mundo/Revista/Revista159/91.pdf

Nuevo modelo de tiempo de trabajo reducido[108] (Suecia)

El Ministerio de Trabajo e Inmigración del Gobierno de España publicó en su revista *Actividad Internacional Sociolaboral*, número 159, de julio de 2012, un breve artículo donde se informa sobre un modelo de corto tiempo de trabajo, propuesto recientemente en forma conjunta por los interlocutores sociales del sector industrial, apoyado tanto por el Gobierno Sueco como por la oposición, que posibilita que las empresas puedan retener a los empleados a un costo menor durante situaciones económicas difíciles. A continuación se reproduce este documento:

"Un modelo de corto tiempo de trabajo ha sido propuesto recientemente en forma conjunta por los interlocutores sociales del sector industrial. El modelo propuesto, apoyado tanto por el gobierno como por la oposición, posibilita que las empresas puedan retener a los empleados a un costo menor durante los tiempos económicos difíciles. Si se implementa, el modelo garantiza a cualquier empleado afectado que perciba por lo menos el 80% de su salario, y el costo será sufragado por el empleador, el empleado y el gobierno.

Durante la crisis financiera en 2008 y 2009, los interlocutores sociales en el sector industrial llegaron a acuerdos a nivel local que han reducido el tiempo de trabajo y los costos laborales. Estos acuerdos ayudaron a la industria a salvar entre 12 y 15 mil puestos de trabajo, según el sindicato *IF Metall*.[109]

Sin embargo, se ha expresado la necesidad de un modelo permanente que apoyara más

[108] FUENTE: Eurofound Observer on line.

[109] *IF Metall* cuenta con unos 355 mil afiliados en casi 12 mil 100 centros de trabajo en Suecia. Es un sindicato de LO – la Confederación General de Trabajadores de Suecia. www.ifmetall.se

eficazmente a la industria a evitar los despidos masivos en futuras crisis económicas. Como resultado, en 2010, un proyecto 'bipartita' entre los interlocutores sociales del sector industrial examinaron algunos posibles modelos de tiempo reducido de trabajo. Esto llevó al modelo propuesto, mismo que fue presentado el 16 de febrero de 2012.

Modelo propuesto

El modelo propuesto tiene un conjunto de reglas para determinar cuándo y cómo será utilizado.

El principio fundamental es que se debe utilizar durante una crisis de demanda en la economía, y no durante una crisis estructural. Para recurrir a este modelo de tiempo de trabajo reducido, tanto los sindicatos, como las asociaciones patronales, así como el gobierno tendrían que estar de acuerdo.

Entonces, los interlocutores sociales pueden negociar, a nivel local, la forma en que debe ser diseñado para satisfacer las necesidades de cada empresa.

El modelo de corto tiempo de trabajo le permitiría a un empleador que pague un salario reducido a los empleados durante un máximo de 12 meses, aunque se pagaría al menos el 80% de su salario habitual. Los ingresos exactos dependerían de las horas trabajadas:

- Empleados que trabajan el 80% de sus horas habituales recibirían el 90% de su salario habitual, y el 80% de este monto se pagaría por el empleador y el 10% el gobierno.

- Los empleados que trabajan el 60% de sus horas habituales recibirían el 85% de su salario, el 65% pagado por el empleador y el 20% pagado por el gobierno.

- Las personas que trabajan el 40% de sus horas habituales recibirían el 80% de su salario, el 50% pagado por el empleador y el 30% por el gobierno.

La cantidad que el empleador pagaría, en virtud de este modelo, consta de dos partes: la primera es el salario por el tiempo real trabajado y, el segundo, la llamada 'compensación por el tiempo reducido', que sería exenta de 'impuestos sociales'[110].

El modelo ha sido diseñado para que no tenga ningún efecto sobre el sistema de seguridad social. Cualquier pago de seguro social realizado no sería basado en la reducción de las horas de trabajo.

Por otra parte, debido a que el modelo de corto tiempo de trabajo estaría en vigor durante un período tan corto, tendría un efecto mínimo sobre las cotizaciones de las pensiones. Se espera que los empleados utilicen su tiempo libre extra para someterse a la capacitación pertinente. Como no es realista esperar que las empresas paguen por la capacitación durante una crisis económica, se ha propuesto que esta formación sería financiada con fondos públicos. Es la intención que tanto los trabajadores como las empresas salgan de la crisis en una posición más fuerte[111]."

Fuente de información:
http://www.empleo.gob.es/es/mundo/Revista/Revista159/125.pdf

[110] Social taxes = cotizaciones del empresario
[111] Eurofound Observer. 12.07.2012. www.eurofound.europa.eu

Mercado de Trabajo y Políticas de Empleo (Memoria sobre la situación socioeconómica y laboral de España en 2011)

El 23 de mayo de 2012, el pleno del Consejo Económico y Social de España (CES) aprobó la *Memoria sobre la Situación Socioeconómica y Laboral de España en 2011*, misma que fue publicada en junio del presente año. La elaboración de la Memoria es un mandato para el CES, emanado del artículo 7.1.5 de la Ley 21/1991. De manera particular, en el capítulo II *Mercado de Trabajo y Políticas de Empleo y Relaciones Laborales* presenta un análisis del impacto de la crisis en el empleo en Europa y de un conjunto de datos referidos al mercado de trabajo que permite una mayor profundidad a la caracterización del empleo en España; asimismo, en el terreno de la política de empleo, el CES alerta sobre el bajo peso de las políticas activas dentro del conjunto de estas políticas, y plantea sus dudas sobre la efectividad real para crear empleo de las bonificaciones a la contratación, al mismo tiempo que observa algunos discretos avances en la capacidad de inserción laboral de los programas de formación y recalificación. A continuación se reproducen los aspectos relativos al mercado de trabajo y políticas de empleo.

1.1. Perspectiva Europea: Evolución, Objetivos y Debates

La inestabilidad monetaria y financiera de la zona euro, agravada a mitad del año, dio al traste con cualquier perspectiva de mejora del aún débil pulso del mercado de trabajo europeo. El resultado fue un incremento del desempleo en 2011 que hizo que la tasa de desempleo alcanzase su máximo hasta ese momento, el 9.9%. El incremento del desempleo juvenil fue notable, sobre todo en algunos Estados miembros y especialmente en España.

La política comunitaria de empleo en 2011 estuvo estrechamente vinculada a una política económica dirigida a combatir la crisis a través de la disciplina de las políticas

presupuestarias y de la estabilidad de los mercados de la deuda soberana. Encuadradas en este contexto, las recomendaciones elaboradas incidieron de manera más directa en el terreno regulatorio de los mercados laborales. Todo este conjunto de medidas y recomendaciones, se desarrolló en el marco de aplicación del primer Semestre Europeo que dio origen a una nueva coordinación de la política económica.

La política de empleo también estuvo centrada en el desempleo juvenil, habiéndose convertido en una de las principales preocupaciones. En este terreno, se aprobó la Iniciativa de Oportunidades para la Juventud, emprendida por la Comisión y dirigida a combatir el desempleo juvenil, en especial de quienes a la circunstancia de estar en desempleo, unen no seguir planes de estudio ni de formación.

1.1.1. El empleo en Europa

Atendiendo a los datos relativos al cuarto trimestre de cada año, el incremento del empleo en la Unión Europea (UE-27) fue en 2011 muy escaso, solo 1.4 millones de personas (0.6% respecto al año anterior), insuficiente aún para compensar los más de 6 millones de empleos destruidos desde que diera comienzo la crisis. Aun así, consiguió un incremento de dos décimas en la tasa de empleo, logrando romper con el ritmo de descenso que venía registrándose en los dos años precedentes. Atendiendo al objetivo específico de empleo fijado por la Estrategia Europa 2020, esa tasa, calculada para la población entre los 20 y 64 años fue 68.6 por ciento.

Conviene apuntar que la Estrategia Europa 2020 no incorporó más objetivos cuantitativos en materia de empleo que el referido a la tasa total, por lo que en el análisis que se realiza en este apartado se mantendrán los objetivos que establecía la Estrategia Europea de Empleo (EEE), provenientes de la Estrategia de Lisboa revisada: tasa de empleo total, tasa de empleo de mujeres y tasa de empleo de mayores de 55 años, en tanto que siguen constituyendo un buen referente para el balance del empleo (ver cuadro siguiente).

INDICADORES DE EMPLEO EN ESPAÑA Y EN LA UE-27
-2007 y 2011-
-Cuartos trimestres. Relación de indicadores de la EEE 2010 y objetivos de España 2020-

	España		UE-27		UE-27/ 3 mejores		Diferencia España/UE-27		Diferencia España/ 3 mejores		Pro memoria Objetivos 2020*	
Indicadores EEE*	**2007**	**2011**	**2007**	**2011**	**2007**	**2011**	**2007**	**2011**	**2007**	**2011**	**España**	**UE**
Empleo												
Tasa de empleo (% población 15-64 años)	65.5	56.8	65.6	64.3	75.7	74.1	-0.1	-7.5	-10.2	-17.3	-	-
Tasa de empleo (% población 20-64 años)	69.6	60.7	70.2	68.6	79.1	78.1	-0.6	-7.9	-9.5	-17.4	74.0	75.0
Tasa de empleo mujeres	55.1	51.3	58.5	58.5	71.7	70.6	-3.4	-7.2	-16.6	-19.3	--	--
Tasa de empleo mayores 55 años	45.0	44.2	45.0	47.8	58.2	64.7	0.0	-3.6	-13.2	-20.5	-	-
Desempleo												
Tasa de desempleo (% población activa)	8.6	22.9	7.0	9.9	3.5	4.7	1.6	13.0	5.1	18.2	-	-
Tasa de desempleo mujeres	11.0	23.3	7.6	10.0	3.8	5.0	3.4	13.3	7.2	18.3	-	-
Tasa de desempleo jóvenes (%población activa 15.24)	19.1	48.9	15.2	22.1	7.0	8.5	3.9	26.8	12.1	40.4	-	-
Desempleo larga duración (%total desempleados)	19.4	43.2	41.7	43.5	16.4	22.9	-22.3	-0.3	3.0	20.3	-	-
Crecimiento PIB real	3.6	0.7	3.2	1.5	9.8	6.3	0.4	-0.8	-6.2	-5.6		-

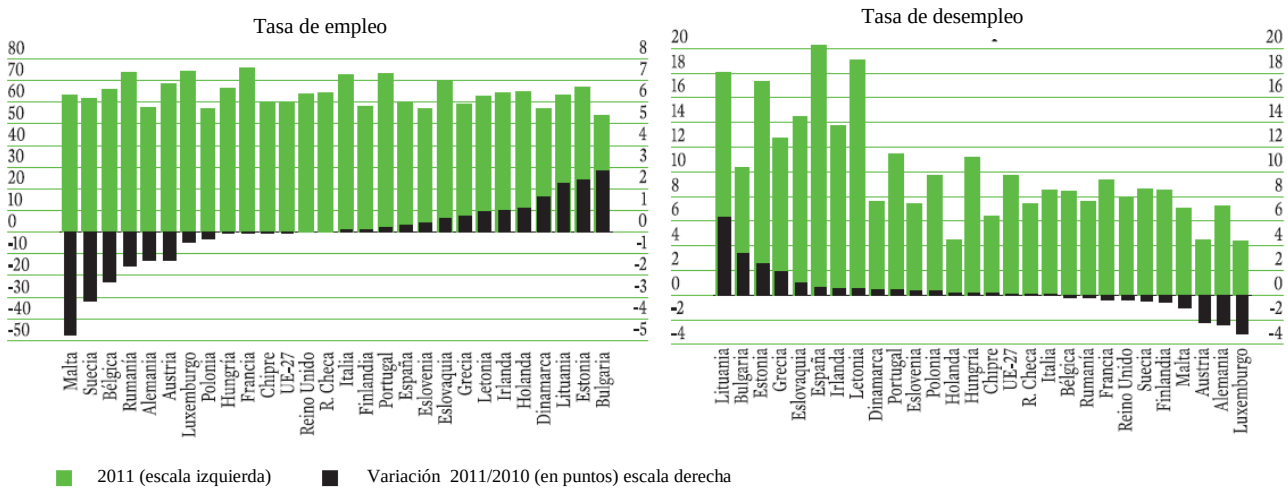
* España: objetivos del PNR de 2011. UE, objetivo de empleo de la Estrategia Europa 2020.
FUENTE: elaboración del CES con datos de Eurostat, *Labour Force Survey.*

Los efectos más notorios de la crisis en los mercados de trabajo europeos se reflejaron en el desempleo: en el cuarto trimestre de 2011 había aumentado en 1.14 millones de desempleados más, lo que suponía una cifra total de 23.8 millones de personas en situación de desempleo y una tasa de desempleo de 9.9% (frente al 9.5% en 2010), un máximo histórico en la Unión Europea. Especialmente graves fueron los efectos de la crisis en el desempleo juvenil, que en 2011 alcanzó el 22.1%, 1.2 puntos más que en 2010 y 6.9 puntos más que al inicio de la crisis.

No obstante lo anterior, el balance del cuarto año de coyuntura económica adversa mostró cierta resistencia de las tasas de empleo en relación con los años anteriores. Así, aunque

algunos Estados miembros continuaron registrando caídas en este indicador, estas fueron en general moderadas; además, en otros ocho se mantuvieron y en 12 aumentaron ligeramente. En Alemania y los países del Báltico, por su parte, se registraron alzas destacadas: 1.6 y 2 puntos, respectivamente. En el otro extremo, también se produjeron caídas más pronunciadas, como en España o Portugal (ver gráfico siguiente).

TASAS DE EMPLEO Y DESEMPLEO EN LA UE-27 EN 2011
(Tasa en 2011 y variación en puntos respecto a 2010)



FUENTE: Eurostat, *Labour Force Survey*.

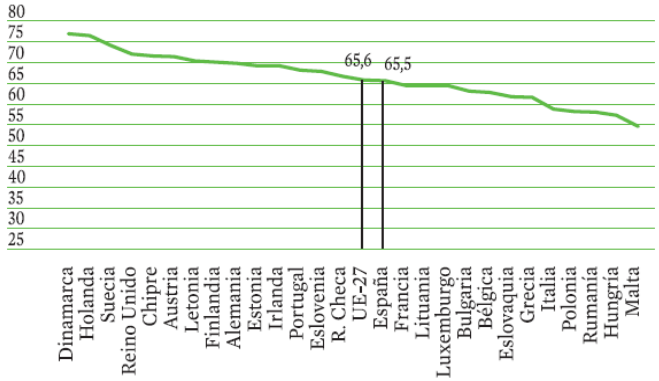
Por su parte, la tasa de empleo femenina de la UE-27 se situó en el 58.5% en el cuarto trimestre de 2011, 0.3 puntos más que el año anterior y al mismo nivel que al inicio de la crisis económica, lo que es indicativo de que las mayores pérdidas de empleo se centraron en la población masculina. La tasa de empleo entre las personas mayores (55 a 64 años) es la única que aumentó respecto al año anterior (1.5 puntos porcentuales) así como en el cuatrienio de la crisis (casi tres puntos porcentuales), a pesar de lo cual tan solo logró alcanzar el 47.8% en 2011.

Atendiendo al período de la crisis, destacan en sentido positivo Alemania, con 3.7 puntos más en su tasa de empleo, seguida de Polonia (1.8) y Austria (1.0) (ver gráfico siguiente). Las mayores caídas de la tasa de empleo en el período se dieron en Irlanda, España, Letonia y Portugal (entre 9.7 y 5 puntos). La evolución, por tanto, no ha sido

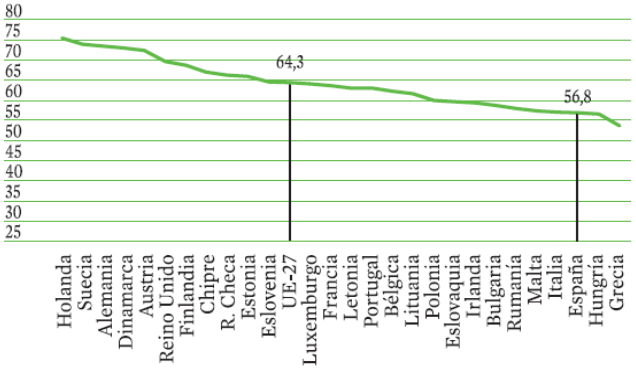
homogénea dando como resultado una notable dispersión de las tasas de empleo entre los Estados miembros. Así, cinco países registraron tasas superiores al 70% en 2011 (siendo la más elevada la de Holanda en el 75.3%), mientras que otros diez se situaron por debajo del 60 por ciento.

EMPLEO EN LA UE-27
-2007-2011-
-Tasa de empleo para la población de 15 a 64 años. Tasa para mayores sobre población de 55 a 64 años. Cuarto trimestre-

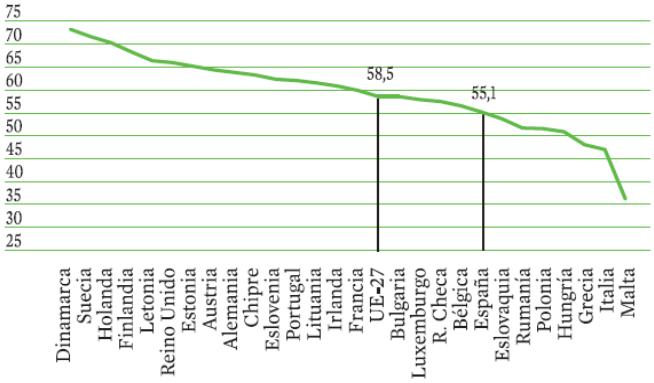
Tasa de empleo 2007



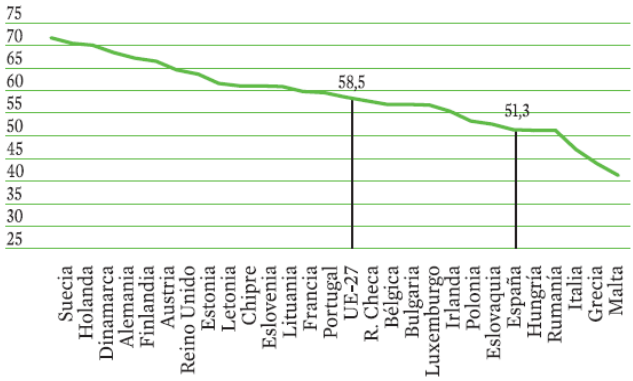
Tasa de empleo 2011



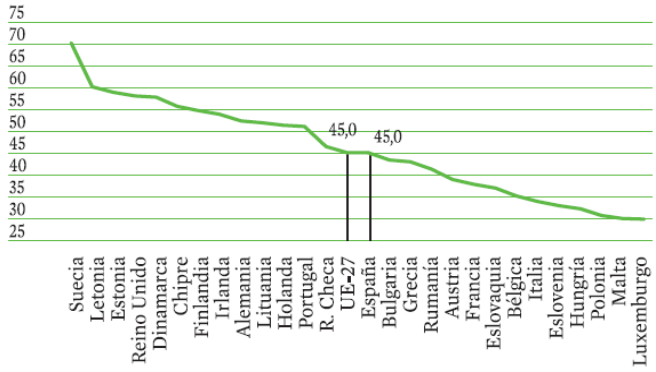
Tasa de empleo femenino 2007



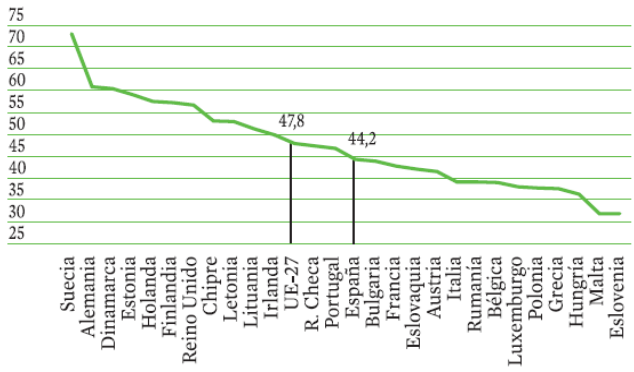
Tasa de empleo femenino 2011



Tasa de empleo mayores 2007



Tasa de empleo mayores 2011



FUENTE: Eurostat.

España en este período ha sufrido un empeoramiento notable, habiendo descendido su tasa de empleo en casi nueve puntos porcentuales. En términos comparados, ha pasado de estar en 2007 igualada a la media de la Unión, a distanciarse en casi ocho puntos, lo que la sitúa en la segunda posición más baja de la UE-27, solo por detrás de Irlanda.

Estabilidad del empleo femenino y especial resistencia a la baja del empleo de mayores

El empleo femenino ha dado muestras de estabilidad nuevamente en 2011, siguiendo la tendencia observada desde el inicio de la crisis, hasta el punto de mantener la misma tasa que en 2007: 58.5%. Sin embargo, la evolución por países muestra, de nuevo, diferencias notables destacando positivamente el crecimiento de esta tasa en Alemania (4.5%), Austria (2.1%), y Polonia (1.7%). En el extremo opuesto, se situaron Irlanda, Grecia, Letonia, España y Dinamarca, con caídas superiores a tres puntos.

A la vista de los datos, de nuevo se constata una notable dispersión de las tasas de empleo femeninas entre los Estados miembros, desde las mayores de Suecia, Holanda y Dinamarca, cuyas tasas oscilan alrededor del 70.0%, frente a las más bajas de Malta, Grecia e Italia, que apenas superan el 40.0 por ciento.

La tasa de empleo femenina de España en 2011 se situó en el 51.3%, habiendo retrocedido un punto en el último año y 3.8 puntos en el cuatrienio de la crisis. Aunque su descenso ha sido menor que las tasas totales de empleo, no ha seguido la tónica de estabilidad del promedio europeo, lo que ha producido un retroceso en su posición relativa en el conjunto de la Unión, pasando a ocupar el cuarto puesto más bajo de las tasas de empleo femenino.

También es de destacar la resistencia a la baja de la tasa de empleo de las personas mayores en toda Europa. Si se atiende al período de la crisis, los datos fueron positivos, habiéndose registrado un aumento en la mayoría de los países, entre los que destacan

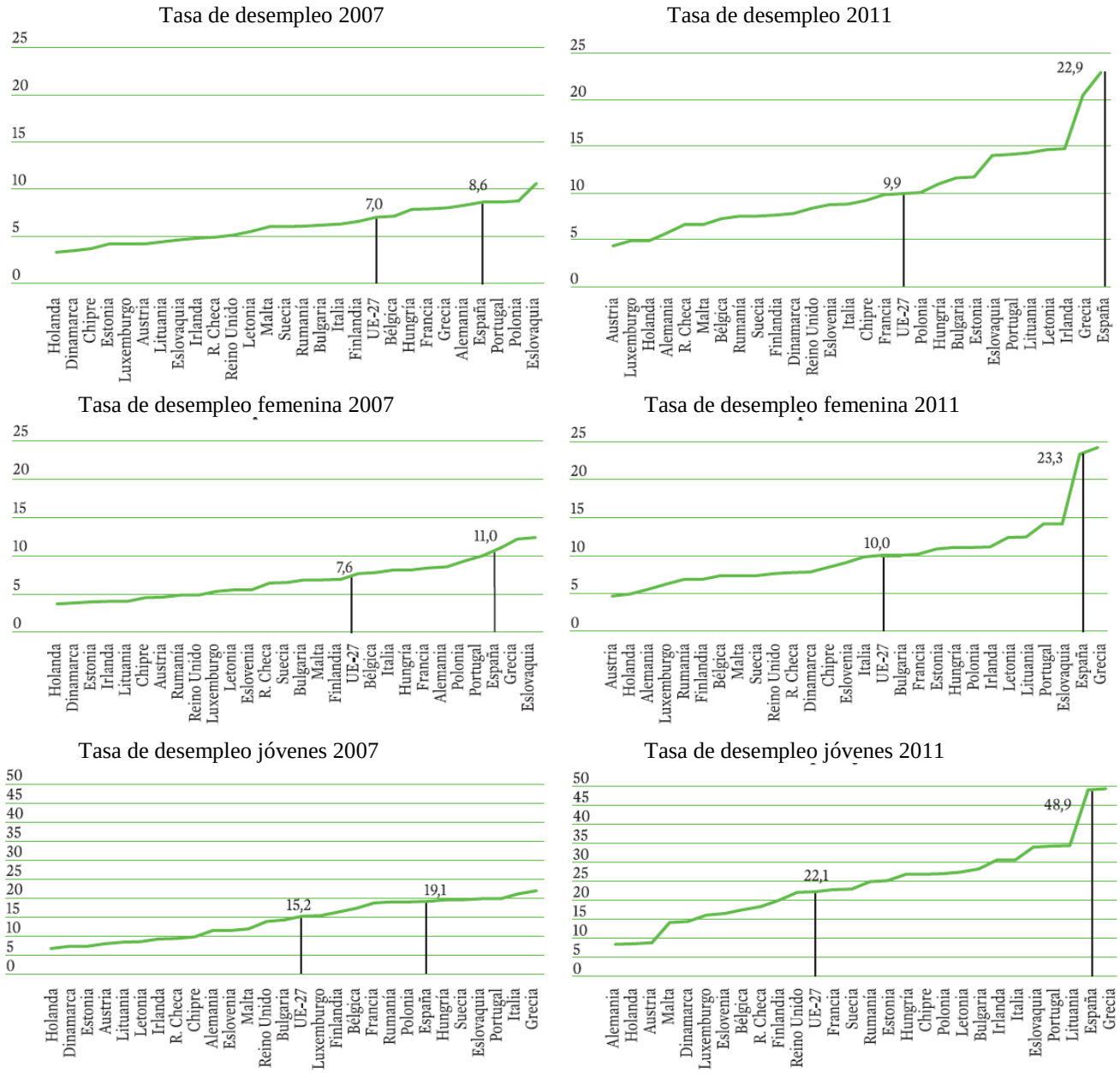
Alemania, Polonia, Holanda o Italia, con incrementos superiores a cinco puntos porcentuales. Aun así, hay ocho países en los que se produjeron descensos, si bien no muy importantes, a excepción de Letonia, Grecia, Portugal e Irlanda, que registraron descensos de entre cinco y siete puntos.

En España las tasas de empleo de la población entre 55 y 64 años no empezaron a descender hasta 2009, cuando se registró una caída de 1.5 puntos. En 2011, el descenso fue más reducido, 0.4 puntos, haciendo que la tasa alcanzada fuera el 44.2%, apenas 0.8 puntos menos que en 2007. Aun así, se situaba a casi cuatro puntos de distancia de la media europea, de por sí baja.

Impacto diferencial del desempleo en los Estados miembros

Como se ha comentado anteriormente, donde se hacen más evidentes los efectos de la crisis sobre los mercados de trabajo europeos es en el fuerte aumento del desempleo. Atendiendo a la evolución del desempleo en 2011, el incremento interanual en la tasa de desempleo de la zona ha sido del 0.3. Con datos del último trimestre, descendió en diez países, aumentó en otros once y se mantuvo en seis. Al analizar comparativamente la evolución de las tasas de desempleo en el conjunto de Estados miembros en los cuatro últimos años, se observa cómo la tendencia ha evolucionado al alza, aproximadamente 2.9 puntos en el caso de la total, casi 2.4 en el caso de la femenina y 6.9 en la juvenil (ver gráfico siguiente).

DESEMPLEO EN LA UE-27
-2007-2011-
-Tasa para la población de 15 a 64 años. Tasa para jóvenes sobre población de 15 a 24 años.
Cuarto trimestre-



FUENTE: Eurostat.

Pero hay grandes diferencias por países en esta evolución, lo que ha provocado una amplia distancia en la Unión Europea mucho mayor que en 2007 en lo relativo a las tasas de desempleo. Así, España, que se ha situado entre los países con mayores aumentos (14.3 puntos en el caso de la total, 12.3 en el caso de la femenina y 29.8 en la juvenil),

está ahora a la cabeza en los tres indicadores sobre las tasas de desempleo, lo que refleja, a su vez, la rapidez e intensidad de la destrucción de empleo. En el lado opuesto, Alemania ha reducido su tasa de desempleo, tanto en el total (2.6 puntos), como en el femenino (3.0 puntos) y el joven (3.2 puntos), al tiempo que Austria, Bélgica y Luxemburgo, cuya evolución ha sido también positiva.

Entre los países que registraron mayores incrementos en 2011 se encontraba España, cuya tasa aumentó 2.5 puntos porcentuales. Otros, por el contrario, registraron descensos del desempleo, como los países bálticos (entre 2 y 3 puntos) y Alemania (1.0 puntos). Las tasas de desempleo mostraban así diferencias notables: en Austria apenas superaba el 4.0%, mientras que en España llegó a alcanzar el 22.9%, la más elevada de la Unión Europea. De hecho, la situación de España continuaba siendo la más preocupante dado que desde el comienzo de la crisis se mantenía a la cabeza de las cifras de desempleo y su evolución negativa en 2011 la situaba a 13 puntos de distancia de la media comunitaria.

La tasa de desempleo femenina también aumentó en el conjunto de la Unión, hasta alcanzar el 10.0% en 2011. El aumento más notable respecto a 2007 fue nuevamente el de España (12.3%), que pasaba así a mostrar una de las tasas más elevadas, 23.3%, y a situarse a una distancia de algo más de 18 puntos respecto a los tres países con mejor comportamiento (Austria, Holanda y Alemania).

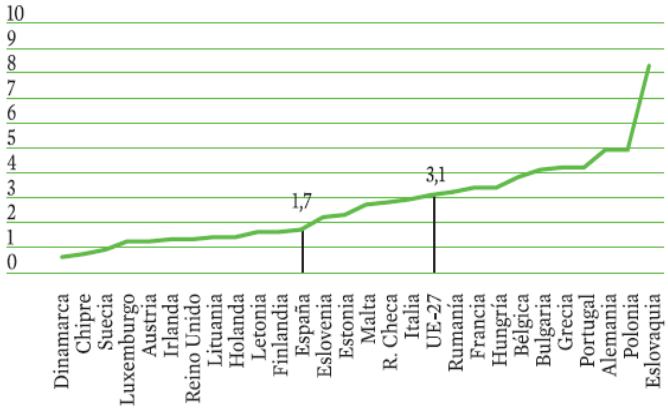
El desempleo juvenil (menores de 25 años) se ha convertido en uno de los asuntos de mayor preocupación en la Unión Europea. No en vano, desde el segundo trimestre de 2011 la cifra de jóvenes desempleados aumentó en cerca de 290 mil, lo que supuso el 25% de incremento del desempleo total en ese mismo período. La tasa de desempleo juvenil alcanzó así su nivel máximo por ahora, 22.1%, lo que en términos absolutos se traducía en 5.5 millones de jóvenes en esta situación, un millón más que al comienzo de la crisis. La alarma por el desempleo juvenil era notable en algunos países, especialmente en España, donde esta tasa estaba próxima al 50.0%, muy por encima de la media comunitaria. Además, solo en tres países (Holanda, Austria y Alemania) era

0.0%, mientras que en 18 superaba el 20.0% y en otros seis estaba alrededor del 30 por ciento.

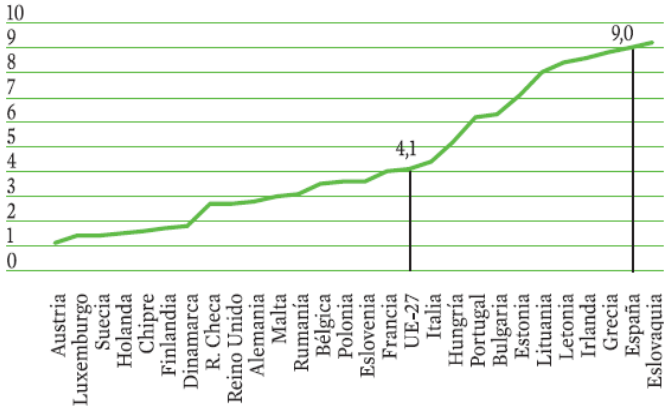
Por su parte, la tasa de desempleo de larga duración (más de 12 meses) en la UE-27 en 2011 era del 4.1%, y la tasa de desempleo de muy larga duración (más de 24 meses) alcanzaba el 2.3%. En el cuatrienio de la crisis, estas tasas habían aumentado un punto porcentual y 0.6 puntos, respectivamente (ver gráfico siguiente). El comportamiento de estas tasas en los distintos Estados miembros fue, sin embargo muy variado, lo que nuevamente mostraba las diferencias de los mercados de trabajo europeos, en especial en lo que respecta a su capacidad para reincorporar al empleo a la población desempleada. Así, ambas tasas se mantuvieron, e incluso disminuyeron, en más de diez Estados miembros, mientras que aumentaron en el resto.

TASA DE DESEMPLEO DE LARGA DURACIÓN EN LA UE-27
2007-2011
-Sobre total población activa-

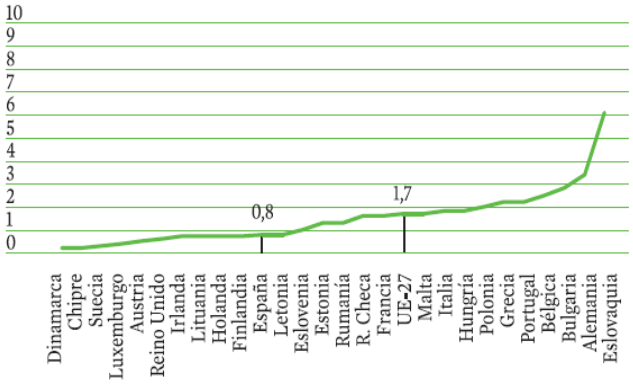
Tasa de desempleo de larga duración (>12 meses) 2007



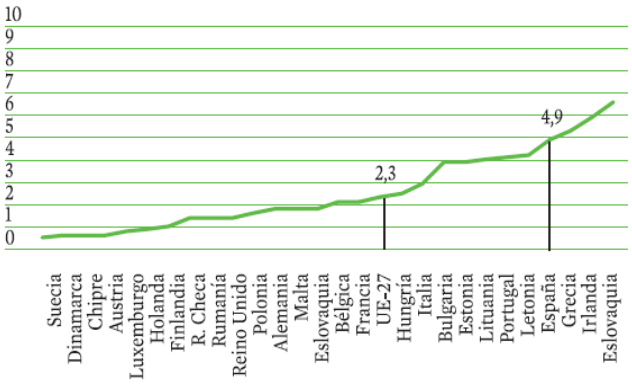
Tasa de desempleo de larga duración (>12 meses) 2011



Tasa de desempleo de muy larga duración (>24 meses) 2007



Tasa de desempleo de muy larga duración (>24 meses) 2011



FUENTE: Eurostat.

En sentido positivo destacó nuevamente Alemania, que registró descensos de alrededor de dos puntos porcentuales en sus tasas de desempleo de larga/muy larga duración. En el extremo opuesto se situaban los países que habían sido más afectados por la crisis en términos de desempleo, y entre los que se encontraba España, que registraba el mayor incremento de la tasa de desempleo de larga duración en el cuatrienio de la crisis (7.3 puntos porcentuales). De hecho, pasó de tener una de las tasas de desempleo de larga duración más bajas, situada por debajo de la media de la UE-27 en 2007, a tener la segunda tasa más alta en 2011. Pero los verdaderos problemas del mercado de trabajo español se perciben al observar la tasa de desempleo de muy larga duración, que alcanzaba el 4.9% en 2011, una de las más altas de la UE-27, y una de las que más había aumentado desde que la crisis diera comienzo (4.1 puntos porcentuales), poniéndose de manifiesto sus dificultades para reducir el desempleo, lo que supone un riesgo muy elevado de exclusión del mercado laboral e, incluso, de exclusión social.

1.1.2. Política europea de empleo

Primer año de aplicación del Semestre Europeo

En lo que respecta al ámbito de la política comunitaria de empleo, 2011 fue el primer año de aplicación del Semestre Europeo, con el que la Unión Europea y la zona euro pretenden coordinar *ex ante* la política económica y presupuestaria, en consonancia con el

Pacto de Estabilidad y Crecimiento (PEC) y la Estrategia Europa 2020. El Semestre dio comienzo en enero con la publicación del Estudio prospectivo anual sobre el crecimiento 2011[112], en el que se presentó un análisis de los avances realizados en la zona respecto a los objetivos establecidos en la Estrategia Europa 2020, así como una aproximación general sobre cómo abordar la recuperación económica y el crecimiento.

En materia de empleo, en el Informe conjunto sobre empleo que se anexaba al Estudio prospectivo, se ofrecieron una serie de orientaciones específicas para la política de empleo, se establecían los ámbitos prioritarios en los que los Estados miembros deberían actuar, así como de las reformas estructurales que deberían acometer, a saber: 1) hacer el trabajo más atractivo; 2) reforma de los sistemas de pensiones; 3) fomentar la reinserción de los desempleados al mercado laboral; y 4) fomentar el equilibrio entre la seguridad y la flexibilidad laboral[113].

En el Consejo de marzo, además, los países de la zona euro y otros Estados miembros, acordaron, en el marco del Pacto por el euro plus, hacer esfuerzos adicionales para lograr la creación de empleo, al tiempo que mejorar la competitividad, la sostenibilidad de las finanzas públicas y la estabilidad financiera. Una vez relatado en el capítulo I todo el conjunto de medidas que recogía esta iniciativa, cabe destacar ahora las relativas al empleo. Aquí, el Pacto establecía la necesidad de emprender medidas en los siguientes ámbitos: 1) Reformas laborales para fomentar la flexiseguridad, la reducción del trabajo no declarado y el aumento de la tasa de actividad; 2) Fomento de la educación permanente; y 3) Reformas tributarias para rebajar la fiscalidad del trabajo y para incentivar la incorporación de las mujeres al mercado de trabajo. Por otro lado, y en aras de impulsar la competitividad, ámbitos todos ellos muy relacionados con el empleo, se establecían ajustes salariales en el sector público y en el sector privado, a través de la

[112] *Estudio prospectivo anual sobre el crecimiento: anticipo de la respuesta global de la Unión Europea a la crisis*, COM (2011) 11 final.

[113] Para un análisis más detallado del Estudio prospectivo anual y del Informe conjunto de empleo 2011, véase Memoria CES 2010, capítulo II, apartado 1.1.3.

revisión de los acuerdos de fijación de salarios, de los mecanismos de indexación y del nivel de centralización de la negociación colectiva.

La Confederación Europea de Sindicatos (CES) se mostró contraria al Pacto por el euro plus, por entender que suponía un detrimento de las condiciones laborales de los trabajadores y de las propias relaciones laborales, sobre todo por las medidas de cambio propuestas en los sistemas de fijación de salarios y en los sistemas de negociación colectiva. La organización empresarial europea Businesseurope, en cambio, compartía las medidas que se recogían en dicho Pacto, en especial, en lo referente al fomento de la flexiseguridad y a la revisión de los mecanismos de fijación de salarios, para garantizar su mejor ajuste con los niveles de productividad y lograr una reducción de los costos laborales unitarios, lo que en última instancia favorecería el crecimiento y el empleo a largo plazo.

Los Estados miembros firmantes del Pacto por el euro plus recogieron en sus respectivos Programas Nacionales de Reformas (PNR) los compromisos que asumían para fomentar el empleo. Dichos compromisos iban dirigidos a reformar las políticas activas para favorecer la empleabilidad de los colectivos más afectados por la crisis, especialmente los jóvenes, mediante el fomento de los contratos de aprendizaje, medidas para favorecer la movilidad ocupacional y territorial, además de reformas educativas para lograr un mejor ajuste a las demandas educativas del mercado laboral. En algunos casos, también se puso el énfasis en mejorar la conciliación de la vida laboral y familiar, como mecanismo de fomento del empleo femenino, y en medidas dirigidas a retrasar la edad de jubilación y a fomentar el envejecimiento activo, entre otras (ver cuadro siguiente).

COMPROMISOS EN MATERIA DE EMPLEO CONTRAÍDOS POR ALGUNOS PAÍSES DE LA ZONA EURO EN EL MARCO DEL PACTO POR EL EURO PLUS

Alemania
Reforma de las políticas activas y emprender un Pacto básico de educación.
Francia
Creación de 200 mil plazas de educación infantil en 2012 para fomentar el empleo femenino. Reducción de costos empresariales de contratos de aprendizaje para pymes y empresas <250 trabajadores, con el fin de aumentar los contratos de aprendizaje a jóvenes en 200 mil para 2015. Desarrollo del programa *Investissements d'avenir* (que prevé financiamiento económico para fomentar educación terciaria e I+D).
Italia
Reforma del mercado de trabajo, programa para ampliar el uso de los contratos de aprendizaje y fomento de la conciliación de vida laboral y familiar para fomentar el empleo femenino.
Países Bajos
Reforma de los beneficios sociales dirigidos a los grupos con menores salarios para fomentar las políticas de activación y reducir la dependencia de las prestaciones sociales.
Finlandia
Reforma educativa para garantizar el ajuste con la demanda educativa del mercado laboral. Prolongar la vida laboral, mejorar las condiciones de trabajo y fomentar la movilidad ocupacional y territorial.
Austria
Fomentar el empleo juvenil mediante contratos de aprendizaje.
España
Aplicación del Real Decreto-ley sobre políticas activas del mercado de trabajo, de 18 de febrero. Aplicación de la Ley de Economía sostenible en el ámbito de la formación profesional. Emprender un programa para promover la reducción del empleo no declarado.

FUENTE: Elaboración propia a partir de los PNR de los Estados miembros y de los documentos de recomendación a los PNR elaborados por la Comisión Europea.

Al mismo tiempo, los planes aprobados para rescatar a los Estados de la zona euro que presentaron mayores dificultades de deuda soberana (Irlanda, Grecia y Portugal) incorporaron, como condición a la asistencia financiera, emprender un paquete de reformas estructurales, entre las que se encontraba la de los mercados de trabajo. En líneas generales, los planes de rescate exigieron emprender reformas de los mercados de

trabajo para hacerlos más flexibles, fomentar la creación de empleo y reducir la segmentación laboral[114].

En definitiva, en respuesta a la persistencia e intensidad de la crisis económica en la Unión Europea, y para tratar de mejorar el mercado de trabajo europeo, que seguía dando muestras de debilidad, desde el marco comunitario (Planes de rescate, Pacto por el euro, Informe conjunto sobre el empleo) se puso en marcha una política de empleo que apuntaba de forma más clara a fórmulas regulatorias de flexibilización de los mercados de trabajo, al tiempo que trataba de conseguir de los Estados miembros compromisos al respecto (condiciones, si se trata de los países que recibieron asistencia financiera).

En línea con la política de empleo de la Unión Europea, los Estados miembros presentaron los PNR definitivos en abril de 2011. Tras su análisis, la Comisión presentó una serie de recomendaciones generales así como específicas para cada Estado miembro, que fueron oficialmente aprobadas en el Consejo de julio. Dichas recomendaciones se centraron en un conjunto reducido de políticas, con el fin de que los Estados se centraran en los aspectos prioritarios y tratando de que fueran realistas, teniendo en cuenta el plazo previsto para su ejecución (12-18 meses)[115].

Con relación al empleo, el objetivo fijado (una tasa de empleo del 75.0% en 2020 para la población comprendida entre los 20 y los 64 años[116]) era ambicioso, requiriendo un esfuerzo importante para muchos Estados miembros. La Comisión valoró positivamente que todos, a excepción de Reino Unido, hubiesen presentado un objetivo de empleo en los PNR, ya fuese puntual, o en forma de horquilla (ver gráfico siguiente). Puede decirse que muchos países presentaron objetivos muy próximos al fijado por la Unión Europea, si

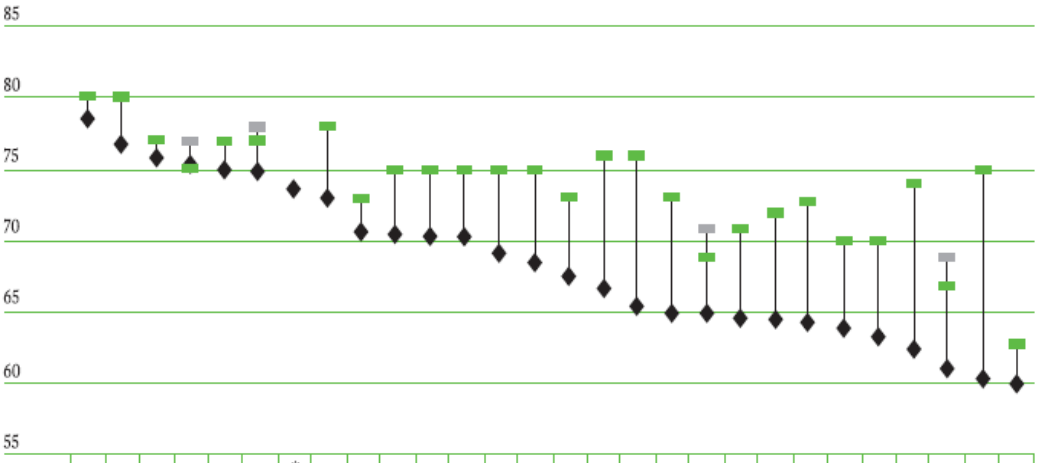
[114] Véase: European Economy, *The Economic Adjustment Programme for Greece*, Occasional Papers 61/ May 2010; *The Economic Adjustment Programme for Irland*, Occasional Papers 76/ February 2011; *The Economic Adjustment Programme for Portugal*, Occasional Papers 79/ June 2011.

[115] Los cinco países que estaban recibiendo asistencia financiera de la Unión Europea y del FMI (Grecia, Portugal, Irlanda, Letonia y Rumania) solo recibieron una recomendación específica: cumplir en plazo los compromisos adquiridos en materia de consolidación fiscal y reformas estructurales.

[116] Los objetivos de empleo de la Estrategia de Lisboa tenían como población de referencia la comprendida entre los 15 y los 64 años.

bien existían diferencias notables como consecuencia de la diversidad existente entre las economías y mercados laborales de los distintos Estados miembros. Así, algunos de ellos propusieron objetivos de empleo que superaban el establecido por la Unión Europea, situándolo próximo al 80%, como Suecia, Dinamarca, Finlandia y Austria. Otros, por el contrario, se alejaban bastante, como Malta, Grecia, Rumania e Italia.

OBJETIVOS NACIONALES DE EMPLEO EN RELACIÓN CON EL OBJETIVO UE-2020
-Tasas de empleo para la población comprendida entre los 20 y los 64 años-



	SE	NL	DK	CY	DE	AT	*UK	FI	LU	PT	CZ	SI	FR	UE	BE	EE	BG	LV	IE	PL	SK	LT	EL	RO	ES	IT	HU	MT
◆ 2010	79	77	76	75	75	75	74	73	71	71	70	70	69	69	68	67	65	65	65	65	65	64	64	63	63	61	60	60
■ PNR objetivo puntual/intervalo inferior	80	80	77	75	77	77		78	73	75	75	75	75	75	73	76	76	73	69	71	72	73	70	70	74	67	75	63
■ PNR objetivo intervalo superior				77		78													71							69		

(SE) Suecia, (NL) Holanda, (DK) Dinamarca, (CY) Chipre, (DE) Alemania, (AT) Austria, (UK) Reino Unido, (FI) Finlandia, (LU) Luxemburgo, (PT) Portugal, (CZ) Rep. Checa, (SI) Eslovenia, (FR) Francia, (UE) Unión Europea, (BE) Bélgica, (EE) Estonia, (BG) Bulgaria, (LV) Letonia, (IE) Irlanda, (PL) Polonia, (SK) Eslovaquia, (LT) Lituania, (EL) Grecia, (RO) Rumania, (ES) España, (IT) Italia, (HU) Hungría y (MT) Malta.
* Reino Unido en el PNR de 2011 no presentó objetivo de empleo.
FUENTE: elaboración propia a partir de los PNR 2011 presentados por los Estados miembros y datos de Eurostat.

Retos clave en materia de empleo en la Unión Europea

La consecución de los objetivos de empleo dependería en buena medida, según la Comisión, de que los Estados miembros hicieran esfuerzos para hacer frente a los retos que tenían pendientes en materia de empleo. Aunque con especificidades particulares en cada país, existían retos comunes como: la necesidad de lograr una participación adecuada en el mercado de trabajo, en especial de los jóvenes que ni estudian ni trabajan, de los trabajadores de mayor edad y de las mujeres; mejorar la oferta de capacidades y el

aprendizaje permanente. Además, seguía habiendo países con altas tasas de abandono escolar temprano, baja tasa de estudiantes con educación terciaria e insuficientes oportunidades de educación y formación para satisfacer las necesidades del mercado de trabajo. La segmentación del mercado de trabajo, la mejora de las políticas activas, de conciliación y de fijación de salarios constituían igualmente retos a superar en buena parte de los Estados miembros.

Ante este elenco de problemas comunes, la Comisión realizó un conjunto de recomendaciones generales a todos los Estados miembros:

- Fomento de la participación laboral ampliando la edad de jubilación, limitando la jubilación anticipada y promoviendo políticas de conciliación.

- Reducción del desempleo estructural tratando de mejorar las políticas activas.

- Reducción del desempleo juvenil y el abandono escolar temprano reformando la normativa laboral en materia de contratación y mejorando las conexiones entre educación y empleo.

- Fomento de sistemas de fijación de salarios que se ajusten mejor a la productividad.

Programa Nacional de Reformas 2011 de España

En el caso de España, el PNR de 2011 proponía como objetivo de empleo para 2020 una tasa del 74.0% para la población entre 20 y 64 años, solo un punto por debajo del objetivo fijado por la Estrategia Europea. Un objetivo ciertamente ambicioso, teniendo en cuenta la situación económica del país, sus elevadas tasas de desempleo, así como los obstáculos existentes señalados en el propio PNR (ver cuadro siguiente). Para lograr el objetivo de empleo propuesto, en el PNR se propusieron un conjunto de medidas dirigidas a reformar

el mercado de trabajo, con el fin de favorecer la flexibilidad interna al tiempo que reducir la segmentación laboral; mejorar la eficacia y eficiencia de las políticas activas; aflorar el empleo no declarado y mejorar la empleabilidad de las mujeres.

OBJETIVOS Y MEDIDAS DE EMPLEO PRESENTADOS EN EL PNR 2011 DE ESPAÑA **Objetivo: Tasa de empleo 2020: 74.0%**		
Obstáculos	1.	Segmentación del mercado de trabajo.
	2.	Falta de flexibilidad interna en las empresas.
	3.	Esquema de negociación colectiva complejo que limita la adaptación de las condiciones de trabajo a las necesidades de las empresas.
	4.	Elevada incidencia del desempleo en determinados colectivos: jóvenes y desempleados de baja calificación, personas discapacitadas y en situación de exclusión social.
	5.	Dificultades de acceso de las mujeres al empleo en condiciones de igualdad.
	6.	Falta de adecuación de las competencias profesionales a los perfiles demandados.
	7.	Unos Servicios Públicos de Empleo poco especializados en la intermediación laboral individualizada.
	8.	Existencia de trabajo no declarado.
Medidas	**A)**	**Reforma del mercado de trabajo: Ley 35/2010 de 17 de septiembre, con un triple objetivo.**
	1.	Reducir la segmentación laboral.
	2.	Favorecer la flexibilidad interna.
	3.	Mejorar las oportunidades de empleo de las personas desempleadas, con especial atención a los jóvenes.
	B)	**Políticas Activas de Empleo: Real Decreto-ley 3/2011.** Se centra en mejorar la eficacia y eficiencia de los recursos disponibles.
	C)	**Regularización del empleo no declarado.** Mediante apertura de un plazo de regularización voluntaria.
		Establecimiento de un nuevo marco sancionador que se caracterizará por el endurecimiento de las sanciones.
	D)	**Mejora de la empleabilidad de las mujeres.** Apoyo a la implantación de planes y políticas de igualdad en las empresas.
		Fomento de la presencia de mujeres en la toma de decisiones y en puestos de responsabilidad.
		Vigilancia por la Inspección de Trabajo y Seguridad Social y control de la discriminación salarial.

FUENTE: elaboración propia a partir del PNR de España, 2011.

La valoración de estas medidas por parte de la Comisión, en las recomendaciones específicas elaboradas para España, fue positiva, en especial respecto a las comprometidas por el Gobierno en el marco del Pacto por el euro plus, si bien

insuficientes, al dejar pendiente aún cuestiones de carácter estructural[117]. Concretamente, cuestionaba los efectos que pudiera tener para reducir la segmentación, al permitir la coexistencia de contratos permanentes con diferentes costos de despido así como los efectos que pudieran tener algunas medidas, al estar sujetas a la interpretación judicial, o a la decisión de las empresas de hacer uso de las mismas, en especial en cuanto a la flexibilidad interna. También señalaba que algunas medidas no se habían aplicado aún, como el Fondo de Capitalización. La Comisión también señalaba la conveniencia de que la reforma laboral fuese complementada con una revisión del sistema de negociación colectiva a fin de garantizar una mejor adaptación de los salarios a las condiciones de las empresas y a la productividad, en aras de fomentar la competitividad.

Respecto a las políticas activas, la Comisión consideraba que el éxito de la reforma del Gobierno en este terreno dependería de una coordinación efectiva de los diferentes niveles de la Administración. Al mismo tiempo, señalaba la conveniencia de centrarse en la inversión en recursos humanos y en la reducción del abandono escolar temprano, ejes fundamentales para combatir el aumento del desempleo estructural y el riesgo de exclusión social.

Iniciativas para combatir el desempleo juvenil

El PNR fue también objeto de valoración por parte de las organizaciones sindicales y empresariales españolas más representativas, que serán comentadas más adelante a tenor de la exposición de las políticas de empleo en España. En cualquier caso, ha de tenerse en cuenta que el PNR de España de 2011, al que se refieren las recomendaciones de la Comisión, no recogió importantes medidas que fueron aprobadas con posterioridad al mismo. Al respecto cabe citar, entre otras, las contenidas en el Real Decreto-ley 7/2011, de 10 de junio, de medidas urgentes para la reforma de la negociación colectiva, y,

[117] Comisión Europea, *Evaluación del programa nacional de reforma de 2011 y del programa de estabilidad de España*, SEC (2011) 718 final, 7 de junio de 2011.

asimismo, las aprobadas mediante el Real Decreto-ley 3/2012, de 10 de febrero, de medidas urgentes para la reforma del mercado laboral, que se tratan posteriormente.

En el terreno de la política de empleo, una de las principales preocupaciones es el desempleo juvenil. No en vano, como ya se dijo antes, el número de menores de 25 años en desempleo supera ahora los cinco millones. Al mismo tiempo, el porcentaje de jóvenes desempleados que ni estudian ni trabajan pasó entre 2008 y 2010 del 10.8 al 12.8% y hay países, entre los que se cuenta España, donde era del 14.0 por ciento.

Ante esta situación, muchos Estados miembros decidieron emprender medidas dirigidas a combatir el desempleo juvenil y/o potenciar algunas otras ya en marcha. Las iniciativas adoptadas han incidido en ámbitos comunes, como mejorar la formación tratando de reducir el abandono escolar temprano y garantizar un nivel de formación básico que aumente su empleabilidad. Al mismo tiempo, se han emprendido medidas dirigidas a favorecer la transición al empleo mediante sistemas duales de formación y empleo, bonificaciones y subvenciones a la contratación de jóvenes así como mecanismos de orientación y mediación laboral específicos para este colectivo. El fomento de la movilidad y el autoempleo han sido también ámbitos de actuación en algunos estados miembros. En algunos, incluso se han emprendido programas para jóvenes con los que se trata de “garantizar” un empleo o formación adicional una vez terminada la escuela (ver cuadro siguiente).

EJEMPLOS DE MEDIDAS EMPRENDIDAS PARA FOMENTAR EL EMPLEO JUVENIL

Combatir el abandono escolar y garantizar una formación básica

En Francia el Plan de emergencia para el empleo juvenil incluye medidas para prevenir el abandono escolar de los jóvenes (nuevas plazas en escuelas de "segunda oportunidad" para formación de jóvenes de difícil inserción).

En Irlanda se han creado los *Community Educational Centres*, que ofrecen planes de aprendizaje personalizados para obtención de un certificado oficial a los jóvenes entre 16 y 21 años. También se ha ampliado la oferta de oportunidades de educación continua y enseñanza superior, permitiendo a los participantes conservar sus prestaciones por desempleo.

En Países Bajos y Finlandia se está potenciando el reconocimiento del aprendizaje informal de los jóvenes que abandonaron los estudios.

En Alemania se han emprendido nuevas iniciativas de apoyo a jóvenes desfavorecidos para la puesta al día de sus estudios secundarios.

Favorecer el acceso al empleo

En Francia, el Plan de emergencia para jóvenes desempleados combina formación, pasantías y contratos bonificados. Hay también un programa (Ningún aprendiz sin empleo) que coordina centros de formación y de empleo para reforzar la oferta de aprendizaje para la formación. El Contrato de inserción en la sociedad, dirigido a jóvenes entre 16 y 26 años con dificultades de inserción, pone a disposición un orientador local y ayudas públicas hasta que consiga un trabajo estable.

En Reino Unido se ha creado un Servicio Nacional de Aprendizaje que tiene como objetivo que en 2020 uno de cada cinco jóvenes entre 16 y 17 años tengan un contrato de aprendizaje. El programa *Work Programme* ofrece apoyo y asesoramiento laboral a los jóvenes desempleados.

En Bélgica se ofrece la posibilidad de realizar la enseñanza secundaria a tiempo parcial para facilitar el acceso al empleo a tiempo parcial. El programa *Start-up bonus* ofrece incentivos a menores de 18 años (edad finalización enseñanza obligatoria) para que adquieran experiencia profesional durante tres años.

Promover el autoempleo de jóvenes

Portugal tiene un Programa de apoyo al empresariado con líneas de crédito para que demandantes de empleo entre 18 y 35 años (con al menos estudios secundarios) puedan crear su propia empresa. Un programa adicional refuerza la financiación y la consultoría técnica.

Promover la movilidad

Países Bajos mantiene las ayudas de estudios a los estudiantes en el extranjero, lo que está aumentando su número, y ha establecido un programa para el reconocimiento del CV internacional de los estudiantes.

(continúa)

EJEMPLOS DE MEDIDAS EMPRENDIDAS PARA FOMENTAR EL EMPLEO JUVENIL

Garantías para jóvenes

En el Reino Unido el Programa *Job Guarantee*, garantizaba un empleo a los jóvenes transcurridos seis meses en situación de desempleo. También allí se creó el programa *Future Jobs Fund* (FJF) para paliar el desempleo juvenil de larga duración, ofreciendo un puesto de trabajo durante seis meses remunerado con el salario mínimo.

En Francia se reconoce el derecho a recibir formación o un empleo al dejar la escuela.

En Austria programa *Supra-business* garantiza un contrato en prácticas a los jóvenes que quieran ser aprendices y no encuentren una oferta.

FUENTE: Elaboración propia de la fuente a partir de Comisión Europea, *Youth Employment Meassures 2010*, European Employment Observatory Review, 2011.

Por parte de la política europea de empleo, se puso en marcha al final de 2011 la Iniciativa de Oportunidades para la Juventud. Su objetivo es fomentar una acción concertada entre la Unión Europea, los Estados miembros y los interlocutores sociales dirigida a reducir las altas tasas de desempleo juvenil. La responsabilidad recaería principalmente en los Estados, que deberían adoptar medidas en cuatro ámbitos: 1) prevención del abandono escolar prematuro; 2) desarrollo de capacidades que sean pertinentes para el mercado laboral; 3) ayuda para una primera experiencia profesional y la formación en el puesto de trabajo; y 4) facilitar el acceso al primer empleo. Aun así, la Comisión se comprometía a apoyar a los Estados miembros proporcionando ayuda financiera para acciones nacionales y transfronterizas, en especial mediante el Fondo Social Europeo (FSE), así como a revisar las políticas nacionales y a proponer líneas de actuación basadas en buenas prácticas (ver cuadro siguiente).

PRINCIPALES MEDIDAS DE LA INICIATIVA DE OPORTUNIDADES PARA LA JUVENTUD

Movilizar el FSE

Algunos Estados miembros podrían aprovechar mejor la financiación disponible de la Unión Europea, reprogramando y acelerando su aplicación. La Comisión está dispuesta a trabajar con ellos para modificar programas operativos, proporcionar asistencia técnica y una rápida recuperación del dinero que no se haya gastado.

La Comisión utilizará 1.3 millones de euros de asistencia técnica del FSE y otros 3 millones de euros se centrarán en la creación de sistemas de apoyo para jóvenes que inician empresas y emprendedores sociales.

La Comisión ayudará a los Estados miembros a definir medidas relacionadas con la juventud en la preparación de sus programas para el próximo período del FSE.

Apoyar la transición de la educación al trabajo

Los Estados miembros deben aumentar notablemente la oferta de contratos de aprendizaje y velar por que sean verdaderas oportunidades para que los jóvenes adquieran formación y experiencia laboral que den lugar a formas de empleo más estable. Un aumento de al menos un 10.0% en la Unión Europea de aquí a finales de 2013 supondría un total de 370 mil nuevas plazas de aprendizaje.

La Comisión reforzará notablemente el apoyo a la movilidad de los estudiantes de enseñanza superior y de formación profesional. Orientando la mayor cantidad de fondos posible hacia la colocación en empresas, podría alcanzarse un 30.0% más de colocaciones, con un objetivo de al menos 130 mil colocaciones en 2012 en el marco de Erasmus y Leonardo da Vinci.

La Comisión presentará en 2012 un marco de calidad en apoyo de la oferta y la realización de períodos de prácticas de alta calidad.

Los Estados miembros y los agentes del mercado laboral deben redoblar esfuerzos para aplicar la Garantía juvenil, que garantiza que los jóvenes estén trabajando, estudiando, formándose o reanudando su formación no más tarde de cuatro meses desde que dejaron la escuela, especialmente en el caso de quienes abandonan prematuramente la educación y la formación y otros jóvenes vulnerables.

(continúa)

PRINCIPALES MEDIDAS DE LA INICIATIVA DE OPORTUNIDADES PARA LA JUVENTUD

Apoyar la movilidad en el mercado laboral

En 2012, los Estados miembros deben poner en marcha servicios de contratación de EURES para garantizar que, como mínimo, diez mil de estos puestos de trabajo se logren cubrir con jóvenes.

A partir de 2012, el sistema Tu primer trabajo EURES, puesto en marcha por la Comisión en 2011, ayudará con financiación directamente a unos cinco mil jóvenes para cubrir ofertas de empleo en otros Estados miembros durante el período 2012-2013.

Se prevé que Erasmus para emprendedores financie aproximadamente seiscientos intercambios más en 2012.

FUENTE: Comisión Europea, *Iniciativa de Oportunidades para la Juventud*, COM (2011) 933 final, 20 de diciembre de 2011.

Se trata de una iniciativa positiva pero que quizás requeriría de un mayor grado de implicación por parte de la Comisión, tanto en lo que respecta a la financiación que establece a cargo del FSE, algo reducida teniendo en cuenta el número de jóvenes desempleados en la Unión Europea, como a los objetivos que fija, exentos de compromisos claros en algunas cuestiones.

En el marco del Semestre Europeo de 2012, la Comisión pretende reforzar la aplicación de las políticas para luchar contra el desempleo juvenil y dar orientaciones específicas a los Estados miembros para preparar los PNR de 2012. En este contexto, las organizaciones sindicales y empresariales españolas han tenido ocasión de exponer sus propuestas en relación con la aplicación de la Iniciativa de Oportunidades para la Juventud en España, que se exponen más adelante al hilo del examen de las últimas iniciativas de políticas activas de empleo. Por otro lado, en las recomendaciones específicas que formulará a cada Estado miembro, la Comisión dedicará una dimensión específica a esta cuestión.

Orientaciones próximas en materia de empleo: Estudio prospectivo anual 2012

En noviembre de 2011 dio comienzo el segundo Semestre Europeo con la publicación del Estudio prospectivo anual 2012 en el que se incorporaban las recomendaciones de la Comisión a los Estados miembros de cara a la presentación de los PNR de 2012[118]. En materia de empleo, el Informe conjunto de empleo adjunto a dicho Estudio, hizo un balance de las reformas acometidas por los Estados miembros durante el año anterior y plantea las líneas de actuación sobre las que debían seguir incidiendo.

En líneas generales, el Informe puso de manifiesto que las medidas y reformas realizadas durante 2011 fueron insuficientes y que era prioritario seguir trabajando en cinco áreas concretas: 1) creación de empleo mediante políticas de mercado de trabajo que se basen en los principios de flexiseguridad; 2) puesta en marcha de políticas que fomenten el empleo juvenil, en especial, para poner en marcha la Garantía juvenil, propuesta en la Iniciativa de Oportunidades para la Juventud, que asegure que los jóvenes trabajen o reanuden su formación en los cuatro meses posteriores a que dejen la escuela; 3) Políticas activas de mercado de trabajo que favorezcan la empleabilidad, especialmente a los parados de larga duración; 4) Puesta en marcha de políticas de inclusión activa dirigidas a los colectivos socialmente más vulnerables para reducir el riesgo de pobreza y exclusión social; y 5) Tratar de adecuar mejor los sistemas educativos a las necesidades de los mercados de trabajo al tiempo que incrementar la inversión en educación y formación para favorecer la productividad.

1.2. MERCADO DE TRABAJO

Preocupante repunte en la caída del empleo

Según los datos de la Encuesta de Población Activa (EPA), el volumen medio de empleo en 2011 se situó en 18.1 millones de personas, 352 mil menos que en el año anterior. Este

[118] Comisión Europea, *Annual Growth Survey 2012*, COM (2011) 815 final, 23 de noviembre de 2011.

descenso, del 1.9%, es solo algo menos pronunciado que el correspondiente a 2010 (cuando se situó en un 2.3%). Hay además, si se atiende a los datos trimestrales de cada año (ver cuadro siguiente), un preocupante repunte en la caída del empleo en la segunda mitad de 2011, con un 3.3% de descenso en el cuarto trimestre, esto es, 600 mil empleos menos. Pese al notable estancamiento de la población activa, que ha consolidado el cambio de tendencia del que ya se dio cuenta en la anterior edición de esta Memoria, esa destrucción de empleo impulsó que el desempleo volviera a crecer con fuerza en 2011: un 7.9% en media anual, lo que supone 367 mil nuevos desempleados, y un 12.3% en el cuarto trimestre, con 577 mil personas más en desempleo que en el mismo período de 2010.

ACTIVIDAD, EMPLEO Y DESEMPLEO EN LA CRISIS
-2008-2011-

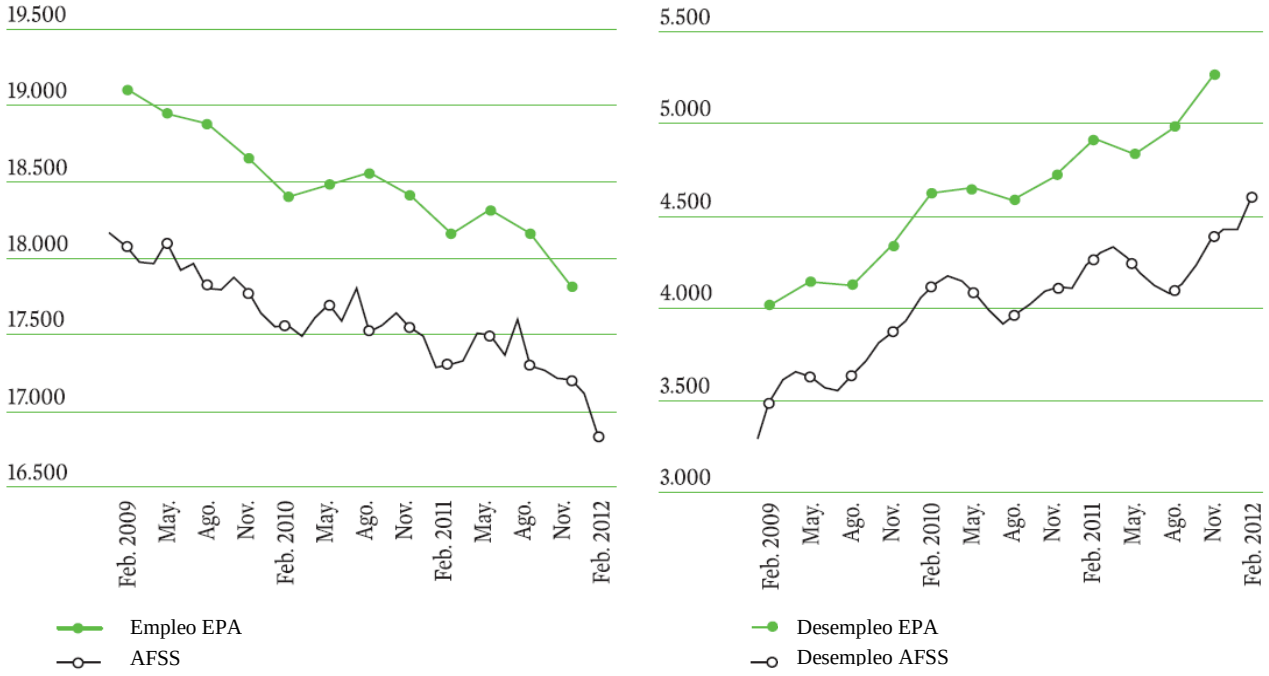
Períodos (trimestrales/ media año)	Número (miles de personas)			Variaciones interanuales					
				Activos		Ocupados		Parados	
	Activos	Ocupados	Desempleados	Miles	%	Miles	%	Miles	%
2008TI	22 576.5	20 402.3	2 174.2	651.2	3.0	333.1	1.7	318.1	17.1
2008TII	22 806.7	20 425.1	2 381.5	679.4	3.1	57.8	0.3	621.5	35.3
2008TIII	22 945.1	20 346.3	2 598.8	642.6	2.9	-164.3	-0.8	806.9	45.0
2008TIV	23 064.7	19 856.8	3 207.9	660.2	2.9	-620.1	-3.0	1 280.3	66.4
2008	**22 848.3**	**20 257.6**	**2 590.6**	**658.3**	**3.0**	**-98.4**	**-0.5**	**756.7**	**41.3**
2009TI	23 101.5	19 090.8	4 010.7	525.0	2.3	-1 311.5	-6.4	1 836.5	84.5
2009TII	23 082.4	18 945.0	4 137.5	275.7	1.2	-1 480.1	-7.2	1 756.0	73.7
2009TIII	22 993.5	18 870.2	4 123.3	48.4	0.2	-1 476.1	-7.3	1 524.5	58.7
2009TIV	22 972.5	18 645.9	4 326.5	-92.2	-0.4	-1 210.9	-6.1	1 118.6	34.9
2009	**23 037.5**	**18 888.0**	**4 149.5**	**189.2**	**0.8**	**1 369.7**	**-6.8**	**1 558.9**	**60.2**
2010TI	23 006.9	18 394.2	4 612.7	-94.6	-0.4	-696.6	-3.6	602.0	15.0
2010TII	23 122.3	18 476.9	4 645.5	39.9	0.2	-468.1	-2.5	508.0	12.3
2010TIII	23 121.5	18 546.8	4 574.7	128.0	0.6	-323.4	-1.7	451.4	10.9
2010TIV	23 104.8	18 408.2	4 696.6	132.3	0.6	-237.7	-1.3	370.1	8.6
2010	**23 088.9**	**18 456.5**	**4 632.4**	**51.4**	**0.2**	**-431.4**	**-2.3**	**482.9**	**11.6**
2011TI	23 061.8	18 151.7	4 910.2	54.9	0.2	-242.5	-1.3	297.5	6.4
2011TII	23 136.7	18 303.0	4 833.7	14.4	0.1	-173.9	-0.9	188.2	4.1
2011TIII	23 134.6	18 156.3	4 978.3	13.1	0.1	-390.5	-2.1	403.6	8.8
2011TIV	23 081.2	17 807.5	5 273.6	-23.6	-0-1	-600.7	-3.3	577.0	12.3
2011	**23 103.6**	**18 104.6**	**4 999.0**	**14.7**	**0.1**	**-351.9**	**-1.9**	**366.6**	**7.9**

FUENTE: INE, Encuesta de Población Activa.

Con todo ello, solo cabe hablar de peores perspectivas en el empleo al finalizar el cuarto año de descenso de éste; si se acentúa la nueva tendencia en la población activa, es de esperar que al menos el desempleo no mantenga una trayectoria de aumento tan explosiva como antes. Pero desde luego volverá a crecer, y mucho. Y la cuestión de cuándo dejará de hacerlo no tiene, por ahora, fácil respuesta.

La evolución de la que hablan estos datos de la EPA es plenamente coincidente con la que muestran las estadísticas de afiliación y de desempleo registrado (ver gráfico siguiente). En 2011, la afiliación a fin de cada mes recogió un promedio de 17.3 millones de afiliados en alta, 256 mil menos que en 2010, lo que supone un descenso del 1.5%, algo por debajo del que se había registrado en aquel año (1.9%); si se atiende a los datos al 31 de diciembre de cada año, el descenso entre 2010 y 2011 fue un 2.1%, mientras que un año antes había sido un 0.9%. A su vez, el desempleo registrado en el Servicio Público de Empleo Estatal (SEPE) el último día de cada mes arrojó, en media anual, un incremento del 4.8% en 2011, frente a un 11.4% en el año anterior; pero con los datos de variación interanual al 31 de diciembre, el crecimiento del desempleo en 2011 fue del 7.9%, frente a un 4.5% en el año anterior.

EMPLEO Y DESEMPLEO POR FUENTES 2009-2011
-Miles de personas-



FUENTES: INE, *Encuesta de Población Activa*; Seguridad Social, *Estadística de Afiliación*; SEPE, *Estadística de Empleo*. Los datos EPA se han situado en el mes central de cada trimestre (febrero, mayo, agosto, noviembre). Los datos registrales corresponden al último día de cada mes.

Los datos de estos registros para los primeros meses de 2012 muestran un empeoramiento más pronunciado, con descensos interanuales de afiliación por encima del 2.5% y con

aumentos del desempleo registrado superiores al 9.5% en febrero y en marzo. Perdido el monto de los 17 millones, la afiliación en marzo de 2012 se situó en 16.89 millones de personas: como en marzo de 2004. Y el desempleo registrado en 4.75 millones: como nunca antes. El primer trimestre de la EPA ha venido, a su vez, a confirmar estos signos de deterioro acelerado en el mercado de trabajo.

El desempleo siguió creciendo y aumentó su gravedad

Además de ello, otros indicadores sobre variables laborales muestran que, en el cuarto año ya de destrucción de empleo, no se trata solo de cuántos empleos más se pierden, ni de cuántas personas más están en desempleo. A los problemas económicos y sociales del volumen de desempleo se añaden los que produce su persistencia y su concentración, que provocan pérdidas de calificación efectiva, elevan los riesgos de pobreza y exclusión social y generan desmotivación y desafección de la vida ciudadana de los que se perciben ya como excluidos laborales, en primer lugar los jóvenes.

La persistencia del desempleo, habitualmente aproximada por el peso del desempleo de larga duración (dos años o más) sobre el total de desempleados, ha crecido con fuerza desde 2009, y se situó en 2011 en un 27.1%. Lógicamente, si se produce un repunte en la destrucción de empleo, este indicador, por su propia forma de cálculo, bajará. Pero es muy alto ahora mismo, y es el tipo de desempleo que más viene creciendo en los tres últimos años, lo cual indica no tanto que se haya atemperado la destrucción de empleo (aunque obviamente sí lo refleja) como que las personas que han ido quedando en desempleo en estos años no han encontrado empleo. En el cuarto trimestre de 2011 había 1.4 millones de desempleados de larga duración, un 52.0% más que en el mismo trimestre de 2010.

En lo que hace a la concentración, basta señalar que el desempleo por hogares, aunque dado su tamaño afecta a una proporción muy alta de ellos, está también concentrado: si se atiende a la distribución de esos porcentajes según el tamaño de los hogares, se obtiene

que en el 31.6% de los hogares con un activo éste era desempleado, pero ese dato era un 59% en los de dos activos y un 62.4% en los de tres. Se trata, además, de un problema que crece mucho, porque en el global de hogares con activos el porcentaje de los que tenían a todos ellos en desempleo era ya un 12.6% en el cuarto trimestre de 2011: 1.9 puntos más que en 2010, y 8.6 puntos más que en 2007. Son 1 millón 576 mil hogares donde todos los activos están desempleados.

Deterioro de la coyuntura en la zona euro

La mala evolución en las cifras de empleo y desempleo en España es reflejo del nuevo empeoramiento de la economía como consecuencia de la inestabilidad monetaria financiera en la zona euro. La llamada crisis de la deuda, que combina elementos netamente económicos (dominados por la crisis griega y por los problemas de solvencia de entidades financieras más expuestas a determinados riesgos) con otros de tipo institucional (como son las dificultades para encontrar respuestas comunes y tomar decisiones concertadas en el ámbito europeo en un doble marco: el de la Unión Europea y el de la zona euro, en los que, a su vez, se reflejan distintos intereses y distintas perspectivas económicas) desencadenó, desde el verano, un rápido deterioro de la coyuntura en toda Europa y en España, con un claro reflejo negativo en el crédito a empresas y familias y con un dinamismo exportador cada vez más menguado. Y todo ello en un contexto más restrictivo para el empleo, derivado de las mayores exigencias de ajuste presupuestario.

Como se explica en el capítulo I, quedan aún pendientes puntos clave para vislumbrar una salida de esta situación, entre los que cabe destacar el despeje de las dudas sobre la solvencia del sector financiero, el propio ritmo al que se va a producir el ajuste financiero y presupuestario comprometido, o —desde luego— la solución que finalmente se adopte sobre el ya muy largo problema griego. Mientras tanto, el panorama ha vuelto a ensombrecerse en toda la zona euro, y más todavía en un grupo de países miembros del euro, entre ellos España; para 2012, las perspectivas de los principales organismos

económicos internacionales señalan ahora una caída del *output* y, en consecuencia, nuevos retrocesos del empleo y un mayor volumen de desempleo.

Así, las Previsiones de primavera de la Unión Europea[119] estimaron en mayo de 2011 que en el año siguiente se produciría un aumento del Producto Interior Bruto (PIB) capaz de impulsar ya cierta recuperación del empleo y un ligerísimo recorte (de apenas dos décimas) en la tasa de desempleo. Pero los datos fueron cambiando a peor en el transcurso de los siguientes meses, y las Previsiones de otoño fijaron por ello en noviembre un pronóstico para 2012 mucho menos halagüeño, con un escaso aumento del PIB y, en consecuencia, una nueva, aunque moderada, caída el empleo y un nuevo repunte (siete décimas) del desempleo. En febrero de 2012, las denominadas Previsiones intermedias volvieron a empeorar la proyección, fijando ahora un pronóstico negativo para el PIB de 2012. El escenario macroeconómico de los Presupuestos Generales del Estado para 2012 contempló en marzo de este año un descenso del PIB del 1.7%, con un descenso del empleo del 3.7% (lo que supone una pérdida de 631 mil empleos equivalentes a tiempo completo), y con una estimación para la tasa de desempleo EPA del 24.3%, que supondría elevar el volumen de desempleo hasta 5.6 millones de personas. En abril la cifra de desempleo en la EPA del primer trimestre rebasaba esa referencia. Y en mayo las Previsiones de primavera de la Comisión Europea fijaron el nuevo dato para 2012 en un descenso del PIB del 1.8%, con una tasa de desempleo del 24.4 por ciento.

Cuatro años de fuerte aumento del desempleo

Al margen de las previsiones, transcurrido ya 2011 el efecto acumulado de la crisis económica en el volumen de empleo perdido no tiene parangón con ninguno de los observados en la etapa contemporánea (ver gráfico siguiente). En los años posteriores a los *shocks* del petróleo y la crisis industrial de la década de los setenta el empleo atravesó una larga etapa de descenso, con un total de 1.8 millones de ocupados menos en el

[119] Comisión Europea, *European Economy 1/2011* (Previsiones de primavera, mayo 2011); *European Economy 6/2011* (Previsiones de otoño, noviembre 2011); e *Interim forectasts* (23 febrero 2012).

período 1977-1985, lo que hace un promedio de 200 mil empleos perdidos en cada uno de esos nueve años. En este período se produjo un incremento moderado de la población activa (tanto porque aún hubo algunos años hasta que empezó a cobrar fuerza el proceso de incorporación femenina al mercado de trabajo, como porque se inició el progresivo retraso de incorporación laboral de los jóvenes, en paralelo al mayor número de años de formación inicial) y el desempleo creció en torno a 250 mil personas por año. Con todo, la tasa de desempleo se situó, al final del período, en un 19.7%, ya muy por encima de los promedios europeos, y todavía siguió creciendo un año más, hasta el 21.6% en el primer trimestre de 1986.

En los primeros años noventa, la destrucción de empleo fue más rápida, del orden de 300 mil empleos cada año, con un total cercano a 900 mil pérdidas en el trienio 1992-1994. Con una población activa mucho más dinámica, en especial por el empuje femenino, el resultado fue un desempleo creciente, cercano a 400 mil desempleados más en cada uno de esos tres años; en el primer trimestre de 1994 la tasa de desempleo fue del 24.5%, y se mantuvo por encima del 20% otros cuatro años más.

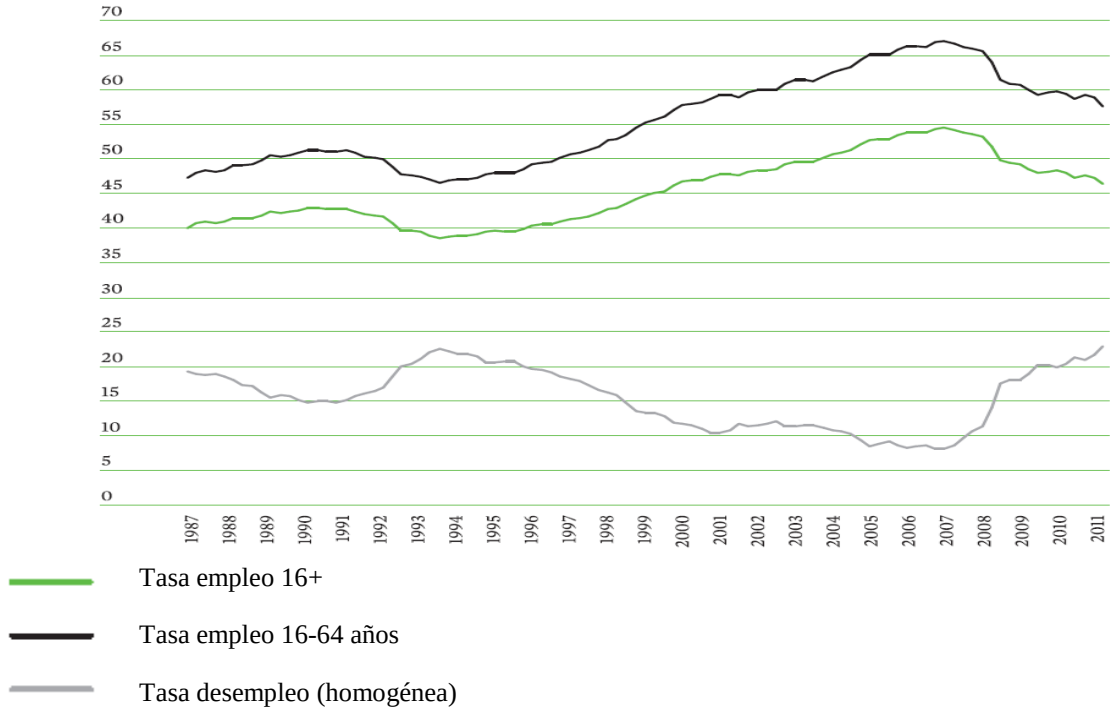
Pero es que ahora, en el trienio 2009-2011, la destrucción de empleo se sitúa en un promedio anual por encima de los 700 mil efectivos. Y con una población activa todavía creciente, el desempleo arrojó crecimientos en torno a 800 mil personas en cada uno de los tres años de este período, a los que hay que sumar el medio millón largo que se generó en 2008, cuando al estancamiento del empleo se contrapuso una fuerte entrada de personas en la población activa. Así, la tasa de desempleo en el cuarto trimestre de 2011 fue, como ya se ha dicho, del 22.8%. Si se atiende a la serie de desempleo recalculada por el Instituto Nacional de Estadística (INE) para permitir una comparación homogénea de todos estos años, esta tasa estaría por encima del máximo anterior, un 22.5%, correspondiente al primer trimestre de 1994.

Este último dato fue, sin duda, consecuencia de la inercia que mantuvieron los flujos de entrada de inmigración laboral en 2008. Pero también tuvo su origen, en una parte nada

despreciable, en la entrada de mujeres relativamente mayores en el mercado de trabajo, quizá impulsada por estrategias de compensación de rentas ante la pérdida de empleo de otros miembros del hogar familiar. Este proceso parece haberse mantenido en todos estos años de crisis, pero tiene un efecto necesariamente limitado, dado el relativo poco tamaño de estas cohortes femeninas.

Así, la tendencia de la población activa, una vez agotado el flujo de entrada de población extranjera, será probablemente al descenso, lo que por lo menos permitiría aliviar el peso del desempleo —obviamente cuando termine la crisis— en un plazo más breve que en episodios anteriores; pero solo si se conjugan dos circunstancias: primera, que la población desempleada haya incrementado entonces de manera decidida su empleabilidad, para lo cual es imprescindible apostar por un potente y eficaz sistema de políticas activas de empleo; y segunda, que la política migratoria que se adopte en esa nueva etapa sea capaz de procurar un proceso ordenado de entradas. Solo si se dan esas condiciones el desempleo podría descender de manera más rápida que a la salida de anteriores etapas de crisis, y esto es lo único que podría atemperar en alguna medida, vistas las cifras de destrucción de empleo y de aumento, persistencia y concentración del desempleo que se acaban de dar, la gravedad de la situación actual. No obstante, al enjuiciar ésta tampoco se pueden olvidar dos datos: primero, que las tasas de desempleo en la crisis actual no son muy distintas (incluso en términos de serie homogénea) a las de esas otras etapas de crisis; y segundo, que pese a lo prolongado y duro de la crisis actual, la economía española todavía mantenía en 2011 una tasa de empleo notablemente más alta (ver gráfico siguiente).

TASAS* DE EMPLEO Y DESEMPLEO EN ESPAÑA
1987-2011
-Porcentajes, trimestres-



* Tasas de empleo calculadas para 16 y más años y para 16 a 64 años: porcentajes de personas ocupadas en cada tramo de edad considerado sobre el total de población en ese mismo tramo de edad.
Tasas de desempleo calculadas con la serie homogénea de población desempleada: porcentaje de personas desempleadas sobre el total de población activa, calculadas por el INE según la definición del Reglamento (CE) núm. 1897/2000 de la Comisión, de 7 de septiembre de 2000.

FUENTES: INE, *Encuesta de Población Activa*, series trimestrales y "Reestimación de las series de paro según la definición EPA-2002".

Con una tasa de desempleo similar a la de los primeros noventa, la tasa de empleo, que mide la proporción de personas trabajando sobre el total en edad de trabajar (lo cual aproxima la "capacidad" productiva en uso, y se cifra convencionalmente en el tramo de 16 y más años de edad o, cada vez con más frecuencia, en el de 16 a 64), se situó en 2011 en valores en torno a 10 puntos más altos que en esos años. Es importante no olvidar este dato, que habla de la pervivencia, pese a la dureza y duración de la crisis actual, de un tejido productivo sano, capaz de crecer y generar empleo. E insistir en la necesidad de promover, de mejorar y mantener por distintos medios, la adecuación de las calificaciones, capacidades y aptitudes de las personas desempleadas a las que en el futuro vaya a demandar ese tejido productivo.

1.2.1. Panorama del empleo en 2011

La destrucción de empleo se extendió a buena parte de las actividades económicas

Lo más característico del panorama de 2011 es la extensión de la destrucción de empleo a actividades económicas que hasta ahora habían venido preservando éste con bastante solvencia a lo largo de todo el período de crisis.

Es interesante recordar que en el primer tramo de ésta, hasta 2009, la construcción había sido el factor principal en la destrucción de empleo (ver cuadro siguiente). También fue notable el retroceso en la industria, tanto por las ramas cuya demanda era muy dependiente de la construcción como por la fuerte restricción del crédito, que produjo problemas en todo el sector (especialmente en ramas con una estructura de negocio más dependiente del crédito para financiar el circulante).

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO POR RAMAS DE ACTIVIDAD* EN LA CRISIS
-Variaciones interanuales en miles de personas, cuartos trimestres y volumen de empleo final-
2011

	Ramas (CNAE 1993)	IV trimestre 07/08
A.	Agricultura, ganadería, caza y silvicultura	-36.5
B.	Pesca	-5.8
C.	Industrias extractivas.	-6.5
D.	Industrias manufactureras	-223.4
E.	Producción y distribución de energía eléctrica, gas y agua	10.4
F.	Construcción	-558.5
G.	Comercio; reparación vehículos motor y artículos personales y de uso doméstico	2.2
H.	Hostelería	-33.9
I.	Transporte, almacenamiento y comunicaciones	18.0
J.	Intermediación financiera.	-24.5
K.	Act. Inmobiliarias y de alquiler; servicios empresariales	11.1
L.	Adm. Pública, defensa y seguridad social obligatoria	75.6
M.	Educación	34.6
N.	Actividades sanitarias y veterinarias; servicios soc.	114.7
O.	Otras activ. sociales y de servicios prestados a la comunidad; servicios personales	17.4
P.	Actividades de los hogares.	-15.5
Q.	Organismos extraterritoriales	0.5
	Total	**-620.1**

(Continúa)

(Continuación)

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO POR RAMAS DE ACTIVIDAD* EN LA CRISIS
-Variaciones interanuales en miles de personas, cuartos trimestres y volumen de empleo final en 2011-

Ramas (CNAE 2009)		Var. Interanual 4° trimestre			Volumen empleo
		08/09	09/10	10/11	IV tr. 2011
A.	Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-21.2	21.9	4.0	808.5
B.	Industrias extractivas	-0.6	-0.2	-7.4	39.4
C.	Industria manufacturera	-360.6	-54.6	-97.0	2 278.0
D.	Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	3.7	3.1	-6.9	76.6
E.	Suministro de agua, activ. de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	-4.3	-6.3	14.7	132.3
F.	Construcción	-378.0	-230.2	-295.6	1 276.9
G.	Comercio al por mayor y al por menor; reparac. Vehículos de motor y motocicletas	-258.0	37.6	-40.9	2 917.9
H.	Transporte y almacenamiento	-64.5	12.9	-64.8	868.7
I.	Hostelería	-34.5	-52.3	8.4	1 331.5
J.	Información y comunicaciones	59.9	4.9	8.5	513.7
K.	Actividades financieras y de seguros	-9.2	-29.5	-11.7	434.9
L.	Actividades inmobiliarias	-29.9	0.3	18.1	99.8
M.	Actividades prof. Científicas y técnicas	-20.8	-5.1	-15.9	825.1
N.	Actividades administrativas y servicios aux.	-26.1	0.3	-28.3	871.4
O.	Administración pública y defensa; seguridad social obligatoria	67.8	52.2	-63.4	1 372.3
P.	Educación	-6.9	6.5	2.7	1 184.8
Q.	Activ. sanitarias y de servicios sociales	12.2	55.7	29.4	1 417.6
R.	Act. artísticas, recreativas y de entretenimiento	-14.5	21.3	-40.8	283.1
S.	Otros servicios	-7.5	-52.1	48.5	403.3
T.	Hogares como empleadores pers. doméstico y como productores bienes y serv. uso propio	0.7	-23.8	-65.5	665.9
U.	Act. de organizaciones y org. extraterritoriales	1.1	0.1	3.0	5.9
	Total	**-1 211.0**	**-237.3**	**-600.9**	**17 807.5**
41.	Construcción de edificios	-246.1	-158.7	-172.4	514.9
42.	Ingeniería civil	11.3	-34.9	-23.4	139.1
43.	**Actividades de construcción especializada**	**-143.3**	**-36.7**	**-99.7**	**622.9**

La rama F, construcción, se desglosa al final del cuadro (en cursiva y tras el total por ramas) en sus tres subramas de actividad: construcción de edificios, ingeniería civil y actividades de construcción especializada.
FUENTE: INE, *Encuesta de Población Activa.*

Así, en 2008 se perdieron 558 mil empleos en la construcción y 253 mil en la industria; mientras, otras actividades todavía crearon empleo. El resultado total —en cuartos trimestres— fue negativo, pero muy centrado en esos dos sectores. En 2009 se perdieron 1.2 millones de empleos, y hubo una clara extensión de los efectos de la crisis a todas las ramas de la economía. Con datos de la EPA, la rama de comercio perdió 258 mil ocupados, la industria 361 mil, la hostelería 35 mil, la información y comunicaciones 60 mil, las ramas de servicios a empresas cerca de 50 mil. Pero también prosiguió el

ajuste en construcción, con 378 mil ocupados menos en la rama, y otros 30 mil menos en la de inmobiliarias, de manera que la crisis de esta actividad siguió explicando una parte importante del resultado total. Y en 2010, aunque seguía habiendo una importante destrucción de empleo asociada a la propia contracción de la demanda agregada (con descensos en hostelería, servicios personales y servicio doméstico entre los más destacados), la pérdida atemperó su ritmo y se concentró de nuevo en la construcción y en las actividades más dependientes de su demanda.

La cuestión es que desde la segunda mitad de 2010, pero sobre todo en 2011, la economía parece afrontar una "segunda crisis", producto de la delicada situación financiera de los ajustes presupuestarios. El comienzo del ajuste fiscal en el año 2010 determinó, por ejemplo, el parón en la obra civil, que supuso la pérdida, también con datos EPA, de 35 mil empleos. Pese a ello, en ese momento y hasta la primera mitad de 2011, con una buena marcha exportadora que favorecía la recuperación industrial y con un buen panorama turístico, derivado de la recuperación de las principales economías europeas y de la situación en el Norte de África, parecía que las perspectivas iban aclarándose.

Pero solo, como antes se dijo, para esfumarse en el verano, con el recrudecimiento de las turbulencias monetarias y las mayores exigencias de ajuste fiscal en la zona euro. Y así, en los datos EPA de variación interanual en el cuarto trimestre 2011 ya irrumpe la destrucción de empleo público, con 63 mil ocupados menos en la rama de administración pública, y vuelve a empeorar el sector privado: 97 mil ocupados menos en industrias manufactureras, 296 mil menos en construcción (donde se pierden otros 23 mil empleos en la obra civil), 63 mil menos en transporte, 40 mil menos en comercio, 41 mil menos en artísticas, recreativas y entretenimiento, 66 mil menos en hogares. Un panorama que sugiere que la crisis es general en el empleo.

El empleo todavía creció en algunas actividades económicas

No obstante, en 2011, el empleo todavía creció, siempre según la EPA, en nueve de las 22 ramas a un dígito de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas (CNAE). En algunas, como la hostelería, el crecimiento fue débil, apenas un 0.6%, aportando menos de 10 mil ocupados al lado positivo del año; pero en otras ramas el crecimiento fue más robusto, destacando el caso de otros servicios, con cerca de 50 mil ocupados más (un 13.7%) y las actividades sanitarias, con casi 30 mil más (un 2.1%). Son resultados modestos, pero conviene no olvidar que se producen en una coyuntura y con unas perspectivas muy negativas, lo que refuerza su valor como indicadores de esa solidez de una parte (nada desdeñable, por cierto) de nuestra economía.

La afiliación en algunas industrias está resistiendo mejor la crisis

La serie de afiliación por actividades a dos dígitos de la CNAE 2009 que proporciona el Ministerio de Empleo y Seguridad Social permite ver con mayor detalle estas dos circunstancias (ver cuadro siguiente), es decir: por un lado, la presencia de un conjunto de actividades donde la evolución del empleo desde 2007 ha sido positiva (y de algunas otras donde se ha producido un descenso mucho más limitado que el del promedio, lo que no es poco dentro del panorama actual); y por otro lado el empeoramiento general en el último año, incluidas bastantes de esas actividades algo menos afectadas hasta entonces.

AFILIADOS EN ALTA POR RAMA DE ACTIVIDAD EN 2011 Y EVOLUCIÓN 2007-2011

-Ramas CNAE 2009 a dos dígitos, media anual de datos a fin de cada mes-

1ra Parte (continúa)

Afiliados por ramas CNAE 2009 (serie enlazada MEYSS)	Media años (media datos fin cada mes)	Var. 2007/2010	
	2011	Miles	%
A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	1 188 912	51 610	4.5
01. Agricultura, ganadería, caza y servicios relacionados con las mismas	1 125 117	52 211	4.8
02. Silvicultura y explotación forestal	21 662	4 004	19.4
03. Pesca y acuicultura	42 133	-4 605	-9.5
B. Industrias extractivas	30 762	-10 616	-24.4
05. Extracción de antracita, hulla y lignito	6 127	-2 188	-24.0
06. Extracción de crudo de petróleo y gas natural	138	-6	-4.2
07. Extracción de minerales metálicos	1 820	366	31.4
08. Otras industrias extractivas	20 972	-8 837	-28.1
09. Actividades de apoyo a las industrias extractivas	1 706	49	3.2
C. Industria manufacturera	2 010 580	-442 168	-17.6
10. Industria de la alimentación	334 881	-15 165	-4.3
11. Fabricación de bebidas	49 147	-5 253	-9.4
12. Industria del tabaco	2 713	-1 250	-30.6
13. Industria textil	45 329	-14 093	-23.3
14. Confección de prendas de vestir	56 532	-29 338	-32.5
15. Industria del cuero y del calzado	36 506	-11 437	-25.1
16. Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería	71 059	-33 954	-30.7
17. Industria del papel	43 667	-6 019	-11.9
18. Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	79 622	-17 620	-17.4
19. Coquerías y refino de petróleo	9 382	-1 006	-9.8
20. Industria química	86 220	-9 042	-9.4
21. Fabricación de productos farmacéuticos	41 625	-1 414	-3.2
22. Fabricación de productos de caucho y plásticos	93 202	-20 375	-17.7
23. Fabricación de otros productos minerales no metálicos	121 796	-61 696	-31.8
24. Metalurgia; fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	92 119	-23 997	-19.8
25. Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	256 297	-72 166	-21.2
26. Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	35 164	4 306	14.2
27. Fabricación de material y equipo eléctrico	55 637	2 137	3.7
28. Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	122 259	-42 334	-25.2
29. Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	146 862	-23 934	-13.9
30. Fabricación de otro material de transporte	52 757	-3 129	-5.4
31. Fabricación de muebles	76 576	-35 912	-29.7
32. Otras industrias manufactureras	30 710	-1 767	-5.4
33. Reparación e instalación de maquinaria y equipo	70 519	-17 713	-20.4
D (35). Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	39 754	-1 168	-2.9
E. Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	138 194	7 167	5.4
36. Captación, depuración y distribución de agua	40 890	1 130	2.8
37. Recogida y tratamiento de aguas residuales	5 241	421	10.1
38. Recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización	90 696	5 379	6.2
39. Actividades de descontaminación y otros servicios de gestión de residuos.	1 367	237	23.0

AFILIADOS EN ALTA POR RAMA DE ACTIVIDAD EN 2011 Y EVOLUCIÓN 2007-2011

-Ramas CNAE 2009 a dos dígitos, media anual de datos a fin de cada mes-

1ra Parte (conclusión)

Afiliados por ramas CNAE 2009 (serie enlazada MEYSS)	Var. 2010/2011		
	Miles	%	(var. % dic.)
A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	-11 474	-1.0	-0.3
01. Agricultura, ganadería, caza y servicios relacionados con las mismas	-6 998	-0.6	0.3
02. Silvicultura y explotación forestal	-2 963	-12.0	-25.2
03. Pesca y acuicultura	-1 514	-3.5	-2.2
B. Industrias extractivas	-2 064	-6.3	-7.0
05. Extracción de antracita, hulla y lignito	-787	-11.4	-9.7
06. Extracción de crudo de petróleo y gas natural	-2	-1.4	2.3
07. Extracción de minerales metálicos	288	18.8	22.2
08. Otras industrias extractivas	-1 695	-7.5	-9.7
09. Actividades de apoyo a las industrias extractivas	131	8.3	11.3
C. Industria manufacturera	-63 982	-3.1	-3.7
10. Industria de la alimentación	-716	-0.2	-0.6
11. Fabricación de bebidas	-1 415	-2.8	-2.4
12. Industria del tabaco	-117	-4.1	-4.8
13. Industria textil	-933	-2.0	-3.2
14. Confección de prendas de vestir	-4 384	-7.2	-7.7
15. Industria del cuero y del calzado	2 304	6.7	6.2
16. Industria de la madera y del corcho, excepto muebles; cestería y espartería	-5 548	-7.2	-8.7
17. Industria del papel	-956	-2.1	-2.8
18. Artes gráficas y reproducción de soportes grabados	-3 828	-4.6	-5.3
19. Coquerías y refino de petróleo	172	1.9	0.9
20. Industria química	-596	-0.7	-1.0
21. Fabricación de productos farmacéuticos	-1 249	-2.9	-2.3
22. Fabricación de productos de caucho y plásticos	-1 627	-1.7	-3.3
23. Fabricación de otros productos minerales no metálicos	-10 575	-8.0	-9.3
24. Metalurgia; fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	-4 860	-5.0	-5.0
25. Fabricación de productos metálicos, excepto maquinaria y equipo	-12 249	-4.6	-5.3
26. Fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos	551	1.6	-0.4
27. Fabricación de material y equipo eléctrico	-3 985	-6.7	-7.2
28. Fabricación de maquinaria y equipo n.c.o.p.	-3 618	-2.9	-3.0
29. Fabricación de vehículos de motor, remolques y semirremolques	-1 175	-0.8	-2.2
30. Fabricación de otro material de transporte	-2 160	-3.9	-2.4
31. Fabricación de muebles	-8 269	-9.7	-10.8
32. Otras industrias manufactureras	-60	-0.2	-0.5
33. Reparación e instalación de maquinaria y equipo	1 311	1.9	-0.7
D (35). Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	-6	0.0	0.2
E. Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	-652	-0.5	-1.4
36. Captación, depuración y distribución de agua	-475	-1.1	-0.6
37. Recogida y tratamiento de aguas residuales	634	13.8	5.1
38. Recogida, tratamiento y eliminación de residuos; valorización	-912	-1.0	-2.2
39. Actividades de descontaminación y otros servicios de gestión de residuos.	100	7.9	8.2

AFILIADOS EN ALTA POR RAMA DE ACTIVIDAD EN 2011 Y EVOLUCIÓN 2007-2011

-Ramas CNAE 2009 a dos dígitos, media anual de datos a fin de cada mes-

2da Parte (continúa)

Afiliados por ramas CNAE 2009 (serie enlazada MEYSS)	Media años (media datos fin cada mes)	Var. 2007/2010	
	2011	Miles	%
F. Construcción	1 355 074	1 038 800	-40.2
41. Construcción de edificios	514 692	-459 206	-42.9
42. Ingeniería civil	79 858	-87 343	-47.5
43. Actividades de construcción especializada	760 524	-492 251	-37.0
G. Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	3 025 680	-248 770	-7.6
45. Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas	317 331	-32 610	-9.1
46. Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas	903 025	-94 484	-9.4
47. Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	1 805 324	-121 677	-6.3
H. Transporte y almacenamiento	839 757	-72 644	-7.8
49. Transporte terrestre y por tubería	557 319	-72 174	-11.2
50. Transporte marítimo y por vías navegables interiores	11 601	-907	-7.0
51. Transporte aéreo	36 347	-3 941	-9.8
52. Almacenamiento y actividades anexas al transporte	170 530	3 367	2.0
53. Actividades postales y de correos	63960	1 009	1.6
I. Hostelería	1 292 158	-10 119	-0.8
55. Servicios de alojamiento	261 132	16 090	6.6
56. Servicios de comidas y bebidas	1 031 026	-26 209	-2.5
J. Información y comunicaciones	426 425	12 575	3.1
58. Edición	69 043	-18 770	-20.4
59. Actividades cinematográficas, de video y de programas de televisión, grabación de sonido y edición musical	38 527	-2 350	-5.5
60. Actividades de programación y emisión de radio y televisión	26 482	-973	-3.5
61. Telecomunicaciones	90 048	751	0.8
62. Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática	177 015	26 863	19.2
63. Servicios de información	25 309	7 054	41.0
K. Actividades financieras y de seguros	416 326	-4 895	-1.1
64. Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	265 016	-5 364	-1.9
65.Seguros, reaseguros y fondos de pensiones, excepto Seguridad Social obligatoria	61 583	-5 303	-7.8
66.Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros	89 728	5 772	6.9
L. (68) Actividades inmobiliarias	94 787	-29 015	-23.6
M. Actividades profesionales, científicas y técnicas	845 688	-16 940	-2.0
69. Actividades jurídicas y de contabilidad	277 258	-20 263	-6.7
70. Actividades de las sedes centrales; actividades de consultoría de gestión empresarial	70 388	-1 012	-1.5
71. Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos	217 068	-22 866	-9.1
72. Investigación y desarrollo	70 512	16 194	31.4
73. Publicidad y estudios de mercado	109 506	-6 853	-5.9
74. Otras actividades profesionales, científicas y técnicas	82 213	16 127	26.8
75.Actividades veterinarias	18 742	1 732	10.6

AFILIADOS EN ALTA POR RAMA DE ACTIVIDAD EN 2011 Y EVOLUCIÓN 2007-2011

-Ramas CNAE 2009 a dos dígitos, media anual de datos a fin de cada mes-

2da Parte (conclusión)

Afiliados por ramas CNAE 2009 (serie enlazada MEYSS)	Var. 2010/2011		
	Miles	%	(var. % dic.)
F. Construcción	-190 734	-12.3	-15.1
41. Construcción de edificios	-96 052	-15.7	-19.1
42. Ingeniería civil	-16 605	-17.2	-19.4
43. Actividades de construcción especializada	-78 077	-9.3	-11.9
G. Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	-13 396	-0.4	-1.0
45. Venta y reparación de vehículos de motor y motocicletas	-8 266	-2.5	-3.0
46. Comercio al por mayor e intermediarios del comercio, excepto de vehículos de motor y motocicletas	-4 077	-0.4	-0.7
47. Comercio al por menor, excepto de vehículos de motor y motocicletas	-1 053	-0.1	-0.8
H. Transporte y almacenamiento	-14 657	-1.7	-2.0
49. Transporte terrestre y por tubería	-13 432	-2.4	-3.1
50. Transporte marítimo y por vías navegables interiores	-351	-2.9	-4.5
51. Transporte aéreo	-79	-0.2	-0.3
52. Almacenamiento y actividades anexas al transporte	1 063	0.6	0.2
53. Actividades postales y de correos	-1 858	-2.8	0.9
I. Hostelería	15 399	1.2	0.8
55. Servicios de alojamiento	1 945	0.8	-0.2
56. Servicios de comidas y bebidas	13 454	1.3	1.1
J. Información y comunicaciones	5 091	1.2	0.5
58. Edición	-4 016	-5.5	-8.7
59. Actividades cinematográficas, de video y de programas de televisión, grabación de sonido y edición musical	-2 154	-5.3	-9.9
60. Actividades de programación y emisión de radio y televisión	-254	-1.0	0.5
61. Telecomunicaciones	33	0.0	-1.4
62. Programación, consultoría y otras actividades relacionadas con la informática	10 432	6.3	7.7
63. Servicios de información	1 050	4.3	1.8
K. Actividades financieras y de seguros	-16 171	-3.7	-2.9
64. Servicios financieros, excepto seguros y fondos de pensiones	-15 799	-5.6	-4.6
65.Seguros, reaseguros y fondos de pensiones, excepto Seguridad Social obligatoria	-793	-1.3	-1.5
66.Actividades auxiliares a los servicios financieros y a los seguros	421	0.5	1.1
L. (68) Actividades inmobiliarias	1 010	1.1	0.0
M. Actividades profesionales, científicas y técnicas	-3 340	-0.4	-0.5
69. Actividades jurídicas y de contabilidad	-2 788	-1.0	-1.2
70. Actividades de las sedes centrales; actividades de consultoría de gestión empresarial	1 623	2.4	1.5
71. Servicios técnicos de arquitectura e ingeniería; ensayos y análisis técnicos	-10 872	-4.8	-4.6
72. Investigación y desarrollo	2 779	4.1	6.3
73. Publicidad y estudios de mercado	-613	-0.6	-1.4
74. Otras actividades profesionales, científicas y técnicas	5 899	7.7	5.5
75.Actividades veterinarias	632	3.5	3.3

AFILIADOS EN ALTA POR RAMA DE ACTIVIDAD EN 2011 Y EVOLUCIÓN 2007-2011

-Ramas CNAE 2009 a dos dígitos, media anual de datos a fin de cada mes-

3ra Parte (continúa)

Afiliados por ramas CNAE 2009 (serie enlazada MEYSS)	Media años (media datos fin cada mes)	Var. 2007/2010	
	2011	Miles	%
N. Actividades administrativas y servicios auxiliares	1 183 817	-108 101	-8.3
77. Actividades de alquiler	149 887	-103 271	-37.8
78. Actividades relacionadas con el empleo	119 577	735	0.6
79. Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas con los mismos	52 920	-4 975	-8.4
80. Actividades de seguridad e investigación	124 215	-7 236	-5.5
81. Servicios a edificios y actividades de jardinería	537 633	-22 972	-4.1
82. Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las empresas	199 585	29 618	19.0
O. (84) Administración pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	1 066 244	19 541	1.8
P. (85) Educación	736 664	48 161	7.1
Q. Actividades sanitarias y de servicios sociales	1 523 858	293 728	25.1
86. Actividades sanitarias	960 177	97 078	11.4
87. Asistencia en establecimientos residenciales	214 523	38 065	22.6
88. Actividades de servicios sociales sin alojamiento	349 158	158 585	103.4
R. Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	246 140	-26	0.0
90. Actividades de creación, artísticas y espectáculos	50 984	479	0.9
91. Actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales	15 667	145	0.9
92. Actividades de juegos de azar y apuestas	33 139	-1 060	-3.0
93. Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento	146 350	410	0.3
S. Otros servicios	520 043	-40 144	-7.0
94. Actividades asociativas	149 121	-6 531	-4.0
95. Reparación de ordenadores, efectos personales y artículos de uso doméstico	98 190	-20 784	-16.6
96. Otros servicios personales	272 732	-12 829	-4.5
T. Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico y como productores de bienes y servicios para uso propio	339 801	20 616	6.5
97. Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico	339 801	20 616	6.5

AFILIADOS EN ALTA POR RAMA DE ACTIVIDAD EN 2011 Y EVOLUCIÓN 2007-2011
-Ramas CNAE 2009 a dos dígitos, media anual de datos a fin de cada mes-

3ra Parte (conclusión)

Afiliados por ramas CNAE 2009 (serie enlazada MEYSS)	Var. 2010/2011		
	Miles	%	(var. % dic.)
N. Actividades administrativas y servicios auxiliares	-8 058	-0.7	-2.1
77. Actividades de alquiler	-19 707	-11.6	-9.6
78. Actividades relacionadas con el empleo	1 804	1.5	-5.5
79. Actividades de agencias de viajes, operadores turísticos, servicios de reservas y actividades relacionadas con los mismos	-1 243	-2.3	-1.2
80. Actividades de seguridad e investigación	-792	-0.6	-0.8
81. Servicios a edificios y actividades de jardinería	-1 924	-0.4	-1.7
82. Actividades administrativas de oficina y otras actividades auxiliares a las empresas	13 804	7.4	3.3
O. (84) Administración pública y defensa; Seguridad Social obligatoria	-17 101	-1.6	-4.0
P. (85) Educación	10 489	1.4	3.4
Q. Actividades sanitarias y de servicios sociales	57 775	3.9	2.4
86. Actividades sanitarias	12 361	1.3	0.9
87. Asistencia en establecimientos residenciales	8 170	4.0	2.0
88. Actividades de servicios sociales sin alojamiento	37 243	11.9	7.0
R. Actividades artísticas, recreativas y de entretenimiento	-55	0.0	-1.0
90. Actividades de creación, artísticas y espectáculos	-682	-1.3	-2.0
91. Actividades de bibliotecas, archivos, museos y otras actividades culturales	-194	-1.2	-1.9
92. Actividades de juegos de azar y apuestas	-1 519	-4.4	-6.3
93. Actividades deportivas, recreativas y de entretenimiento	2 339	1.6	0.7
S. Otros servicios	-9 915	-1.9	-2.0
94. Actividades asociativas	-6 581	-4.2	-4.4
95. Reparación de ordenadores, efectos personales y artículos de uso doméstico	-5 910	-5.7	-5.2
96. Otros servicios personales	2 575	1.0	0.5
T. Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico y como productores de bienes y servicios para uso propio	2 892	0.9	1.1
97. Actividades de los hogares como empleadores de personal doméstico	2 892	0.9	1.1

FUENTE: MEYSS, Boletín de Estadísticas Laborales.

Así, en esta mayor desagregación se observa que el descenso del empleo en la industria manufacturera es todavía más general en 2011 que en los tres años anteriores, pero mantiene algunas excepciones, como la fabricación de productos informáticos, electrónicos y ópticos (que no ha dejado de crecer), y la industria del calzado (que muestra un notable repunte en la afiliación en 2011). Además, algunas actividades de notable importancia en el tejido industrial español muestran pérdidas de afiliación en 2011 mucho más pequeñas que el conjunto, y en general parecen estar resistiendo mejor la crisis. Entre ellas cabe destacar la energía, las actividades de la química y conexas (con la excepción de la farmacia, que ha perdido en 2011 casi tanto empleo como en los tres

años anteriores juntos), la rúbrica de otras industrias manufactureras (en la que se clasifican, entre otras, las industrias jugueteras) y, sobre todo, la alimentación.

En algunas de estas ramas se encuentran buenos ejemplos de una estrategia competitiva exitosa, basada en una creciente componente tecnológica y —sobre todo— de innovación, tanto en productos como en procesos y en organización de la producción (y la distribución), así como en una creciente apertura e internacionalización de las actividades, con una fuerte vocación exportadora. Estos ejemplos presentan un alcance sin duda limitado, pero operan, como se acaba de decir, en actividades importantes dentro de la estructura industrial española, por el valor añadido y el empleo que aportan, y por su implantación territorial; pero también por su carácter impulsor, vía demanda, de otras industrias y de actividades de servicios avanzados.

La nueva extensión y generalización de la crisis en 2011 se ilustra también con claridad, fuera ya de las manufacturas, con el empleo de la rama ambiental, cuyas mayores actividades (agua y gestión de residuos), habían mantenido un saldo positivo en el empleo desde 2007, pero que en 2011 presentan uno negativo, aunque desde luego más ligero que el promedio. Estas actividades tienen una estrecha conexión con el sector público (especialmente en el nivel local); dependen de su demanda y ello explicaría, en el contexto de las mayores exigencias de ajuste, su comportamiento en el último año.

Servicios: un panorama diverso

Entrando ya en los servicios, también es visible ese doble sentido que antes se indicó: por un lado, junto al importante descenso del empleo en la rama de administración pública, defensa y seguridad social obligatoria, que perdió en 2011 más de 17 mil afiliados (casi tantos como había creado en los tres años anteriores), se observa la disminución del crecimiento en la rama de hogares y en un conjunto bastante heterogéneo de pequeñas ramas de servicios diversos; pero por otro lado todavía hubo 21 actividades de servicios donde la afiliación aumentó en este año. En ellas, además, pueden verse tres grandes

líneas. En primer lugar están las actividades de servicios privados a las personas, en las que cabe incluir en primer lugar la industria turística, con los servicios de alojamiento y de comidas y bebidas (ramas 55 y 56); por otro lado, las de servicio público (con independencia de que su provisión sea pública o privada), en las que destacan la educación (rama 85), la sanidad (86) y la asistencia en residencias (87); y en tercer lugar, las ramas más asociadas a los servicios avanzados a empresas, desde la rama 52, almacenamiento y actividades anexas al transporte (lo que se conoce más habitualmente como logística), a la rama 72, investigación y desarrollo, pasando por la programación, consultoría informática y actividades relacionadas (rama 62), o las actividades de consultoría estratégica y en gestión de empresas (rama 70).

Tanto en industria como en servicios (y cabría extender esta afirmación al sector primario), estas actividades son, además, parte de una estructura productiva dinámica, competitiva, innovadora (en productos o servicios y en procesos productivos, pero también en organización y gestión de la producción). Una estructura cuyo crecimiento estuvo lamentablemente lastrado por el influjo de la burbuja especulativa. Pero no completamente anulado. Por eso antes se recordaba la pervivencia de un tejido productivo sano, capaz de impulsar una sólida recuperación. España es una potencia turística, es competitiva en varias producciones agrarias, tienen un amplio potencial de desarrollo en servicios a las personas y a las empresas; y compite con éxito en algunas producciones manufactureras. No se trata de esconder tras estas afirmaciones el bien sombrío panorama actual; se trata solo de recordar que el desarrollo económico español de los últimos 30 ó 35 años no fue un espejismo. Y que el problema es sobre todo de demanda, no de oferta.

De todas estas cuestiones ha dado cuenta el Informe 2/2012 del CES, sobre la Internacionalización de la empresa española como factor de competitividad. En este Informe se recuerda que la evolución del sector exterior en la crisis está permitiendo corregir la elevada necesidad de financiación alcanzada por la economía española durante la etapa expansiva, y amortiguar en parte la brusca caída de la demanda interna. Evidentemente, el sector exterior muestra importantes debilidades respecto a los países de

su entorno, como son un menor grado de apertura comercial y una todavía inferior cuota de mercado, las cuales responden a una baja propensión a exportar y una elevada propensión a importar, relacionadas a su vez con la especialización productiva, las características del tejido empresarial, así como con el destino geográfico de las exportaciones. Pero la cuota española de exportación de mercancías prácticamente no ha disminuido, especialmente la de los productos agrícolas, alimentación, prendas de vestir y vehículos, mostrando un comportamiento más favorable que el de las principales economías desarrolladas; por eso se señala el buen comportamiento mostrado por la cuota de mercado española en el comercio mundial en los últimos años, y se subraya que se ha producido no solo a pesar de la crisis, sino también del aumento de la competencia derivado del auge de los países emergentes. A la cuestión clave de cómo hacer más generales estas estrategias exitosas se dirigen las propuestas que formula el citado Informe 2/2012 del CES[120].

Antes se dijo que la menor demanda pública, en concreto local, explicaría el comportamiento en 2011 de ciertas actividades dependientes de ella. Esto es quizá extensible a la educación, pero no a las ramas de sanidad y servicios sociales, pese a su relación con el sector público.

Los microdatos de la EPA permiten apreciar, por otro lado (ver cuadro siguiente), que el empleo en educación recogió un descenso del 0.7% en el sector público, equivalente a 5 mil 500 personas sobre un total de 768 mil; en cambio, aumentó en el sector privado un 2.0%, 8 mil 200 personas sobre un total de 414 mil. Pero en los servicios sociales ocurrió lo contrario, y el empleo aumentó en el sector público en 18 mil 300 personas (nada menos que un 17.0%), mientras que se redujo en 24 mil 100 personas (un 6.4%) en el sector privado. La sanidad, por su parte, creció en el sector público, con un 2.0% más asalariados que en 2010, es decir, 12 mil personas más en un total de 583 mil; y tuvo un importante aumento, un 7.2%, en el sector privado, con 32 mil nuevos asalariados en un total que se eleva ahora a 345 mil personas.

[120] Véanse estas propuestas en el capítulo 5 del Informe, páginas 73 a 83.

EMPLEO PÚBLICO Y PRIVADO POR RAMAS DE ACTIVIDAD 2010-2011

1ra Parte (continúa)

Ramas CNAE 2009	Sector público (asalariados)		Var. 2010-2011	
	2010	2011	Miles	%
A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	*	*		
B. Industrias extractivas	*	*		
C. Industria manufacturera	*	*		
D. Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	*	*		
E. Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	16.0	17.7	1.7	10.8
Agua (36 y 37)	11.8	10.8	-1.1	-9.0
Residuos (38 y 39)	*	*		
F. Construcción	*	*		
G. Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	*	*		
H. Transporte, almacenamiento y auxiliares, servicios postales	145.0	132.9	-12.1	-8.4
Transporte y almacenamiento (49 a 52)	75.4	73.0	-2.4	-3.2
Servicios postales (53)	69.6	59.9	-9.7	-13.9
I. Hostelería	*	*	1 317.5	1 324.4
J. Información y comunicaciones	21.1	18.7	-2.4	-11.5
K. a L. Financieras, seguros, inmobiliarias, profesionales, administrativas	49.3	57.7	8.4	17.1
Actividades de I+D (72)	19.0	24.6	5.6	29.3
O. Administración pública y defensa; Seguridad social obligatoria	1 396.2	1 345.9	-50.3	-3.6
P. Educación	767.9	762.5	-5.5	-0.7
Q. Actividades sanitarias y de servicios sociales	690.8	721.0	30.2	4.4
Sanitarias (86)	583.3	595.2	11.9	2.0
Servicios sociales (87 y 88)	107.5	125.8	18.3	17.0
R. a T. Resto ramas	45.2	41.7	-3.5	-7.7
Bibliotecas, museos (91)	21.6	17.3	-4.3	-19.9
Deportivas (93)	13.8	11.4	-2.4	-17.6

EMPLEO PÚBLICO Y PRIVADO POR RAMAS DE ACTIVIDAD
2010-2011

2da Parte (conclusión)

Ramas CNAE 2009	Sector privado (todos los ocupados) 2010	2011	Var. 2010-2011 Miles	%
A. Agricultura, ganadería, silvicultura y pesca	795.6	799.4	3.9	0.5
B. Industrias extractivas	44.5	36.7	-7.8	-17.6
C. Industria manufacturera	2 368.4	2 267.7	-100.7	-4.3
D. Suministro de energía eléctrica, gas, vapor y aire acondicionado	83.5	75.9	-7.6	-9.1
E. Suministro de agua, actividades de saneamiento, gestión de residuos y descontaminación	101.6	114.6	13.1	12.9
Agua (36 y 37)	38.1	33.8	-4.3	-11.2
Residuos (38 y 39)	58.3	73.2	14.9	25.5
F. Construcción	1 560.6	1 271.6	-288.9	-18.5
G. Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos de motor y motocicletas	2 957.1	2 915.0	-42.1	-1.4
H. Transporte, almacenamiento y auxiliares, servicios postales	788.5	735.8	-52.7	-6.7
Transporte y almacenamiento (49 a 52)	737.5	686.4	-51.1	-6.9
Servicios postales (53)	51.0	49.4	-1.5	-3.0
I. Hostelería	6.8	0.5		
J. Información y comunicaciones	484.0	495.0	11.0	2.3
K. a L. Financieras, seguros, inmobiliarias, profesionales, administrativas	2 219.7	2 173.5	-46.1	-2.1
Actividades de I+D (72)	39.0	36.6	-2.4	-6.0
O. Administración pública y defensa; Seguridad social obligatoria	39.5	26.4	-13.1	-33.1
P. Educación	414.1	422.3	8.2	2.0
Q. Actividades sanitarias y de servicios sociales	697.4	696.6	-0.8	-0.1
Sanitarias (86)	322.0	345.3	23.2	7.2
Servicios sociales (87 y 88)	375.4	351.3	-24.1	-6.4
R. a T. Resto ramas	1 367.7	1 316.4	-51.3	-3.8
Bibliotecas, museos (91)	15.3	16.5	1.2	7.9
Deportivas (93)	124.9	117.9	-6.9	-5.6

* Datos muy pequeños, susceptibles de acusar fuertes errores muestrales y por tanto con una baja significación estadística.
FUENTE: INE, Encuesta de Población Activa.

Así pues, los datos de empleo no parecen traslucir un sentido claro en lo relativo a la relación entre el recorte presupuestario de 2011, incluido el ajuste adicional de la segunda mitad del año, y el empleo, público y privado en esas tres actividades. Quizá no esté de más recordar, a propósito de ellos, que se trata de una cuestión compleja: una cosa es la demanda pública y otra la demanda total, pública y privada, que tengan estos servicios; también es otra cosa la oferta, pública y privada; y aún también lo es el empleo en cada una de ellas. La actividad dependerá del tamaño de esas dos demandas, y también del carácter sustitutivo o complementario que presenten ambas. Las ofertas, a su vez, dependerán de ese tamaño y de otros factores económicos subyacentes a las decisiones de

la inversión, desde las expectativas sobre volumen y solvencia de la demanda hasta las conexiones entre la demanda pública y la oferta pública y privada.

Lo indudable, porque es directo, es que el ajuste redujo la rama de administración pública, defensa y seguridad social obligatoria (en 50 mil personas, de acuerdo con esos microdatos de la EPA), la educación pública y algunos volúmenes pequeños pero significativos de empleo público en otras ramas, como son la captación, depuración y distribución de agua (que se redujo un 11.8%), el transporte (con un descenso del 3.2%) y las actividades postales (con 9 mil 700 personas menos, un 13.9%). En cambio, aumentó el empleo público no solo en sanidad y en servicios sociales, sino también en las actividades de I+D, con 5 mil 600 personas más en un total que asciende ya a 25 mil asalariados del sector público.

Perspectiva territorial: descensos generalizados del empleo

La generalización de la crisis no se hizo tan evidente en las pérdidas de empleo, al final del año, en las comunidades autónomas. Dos de ellas (Cantabria y Aragón) mantuvieron su volumen de empleo respecto del año anterior y en el País Vasco, Canarias y Galicia las pérdidas fueron mucho más moderadas que en el promedio; en el otro extremo, tres comunidades perdieron empleo a un ritmo significativamente mayor que el promedio: Extremadura, con un descenso interanual del 6.7% en el cuarto trimestre, Madrid, con un 5.3%, y Cataluña, con un 4.0%. Esta evolución resulta, por otra parte, algo diferente de la que reflejaron los datos recogidos en el capítulo I sobre la evolución del PIB regional. En Cataluña y en Madrid se dieron ligeros crecimientos de este indicador (algo por debajo del 1.0% en ambos casos) junto con pérdidas considerables de empleo (incluso en media anual, del orden del 2.0%); en Baleares, alentado por el sector turístico, el aumento del PIB se cifró en un 1.8%, pero el empleo retrocedió, tanto en media anual (–2.1%) como en el cuarto trimestre (3.4%). En cambio en Canarias, donde el PIB creció un 2.1%, también a impulso de la mejor situación del turismo, sí se obtuvo un pequeño aumento del empleo por este factor, que se tradujo en un 0.8% de incremento en la media anual,

aunque ya al cierre del año la variación respecto de 2010 se tornó negativa, con un descenso del 1.0%. En Navarra, el País Vasco y Castilla y León, con aumentos del PIB del 1.5% en la primera y del 1.3 % en las dos últimas, el empleo retrocedió en media anual cerca del 1.0% en los tres casos (algo más pronunciadamente en Castilla y León), y por supuesto de manera más acusada al final del año.

Es también interesante atender a la composición por actividades de esta evolución del empleo en las comunidades autónomas, que recoge variaciones muy significativas entre regiones, salvo en el caso de la construcción, donde los descensos fueron uniformemente elevados. La industria retrocedió un 7.5% en Cataluña, con 45 mil 300 empleos menos (en datos del cuarto trimestre), una pérdida mucho mayor que en el resto de las comunidades autónomas, y en especial más alta que en otras regiones de buen nivel industrial, como el País Vasco, la Comunidad Valenciana, Galicia y la Comunidad de Madrid (en esta última el empleo apenas retrocedió en 4 mil personas en la industria); las actividades de servicios de comercio, hostelería y transporte[121] retrocedieron en cambio muy fuertemente en ese último caso (con 97 mil 800 ocupados menos), mientras que las pérdidas fueron ligeras en las otras, y especialmente en Cataluña, donde solo supusieron 5 mil 800 ocupados menos; esta misma variabilidad se observa, por último, en el conjunto de ramas de servicios públicos (administración pública, sanidad y servicios sociales y educación) con descensos pronunciados en algunos casos, singularmente Extremadura y Madrid (con 22 mil 600 ocupados menos en esta rama, que supuso cerca del 15.0% del total de las pérdidas de empleo en la región).

[121] Esta agrupación de datos de la EPA responde a la necesidad de contar con tamaños suficientes para garantizar un nivel aceptable de significación estadística de los resultados muestrales obtenidos. Esto impide atender al panorama territorial en ramas de servicios importantes en el total nacional, como la intermediación financiera, información y comunicaciones, y las dos ramas de servicios más centrados en la empresa (actividades profesionales, científicas y técnicas; la primera, y actividades administrativas y servicios auxiliares la segunda, en la terminología de la CNAE 2009).

La crisis ha vuelto a abrir la brecha en empleo y desempleo en CCAA

De todas formas, estas diferencias en el año no merman las dos grandes tendencias que ha provocado la crisis en el panorama de los mercados de trabajo regionales, que son, por un lado, descensos del empleo y, por otro lado, aumentos del desempleo tales que se han ampliado en los dos casos, y con fuerza, las distancias entre las regiones. Y ello es absolutamente coincidente con lo que se observa en la dispersión en los niveles regionales de PIB per cápita, que descendió hasta 2007 y desde entonces no ha dejado de crecer (ver gráfico siguiente).

Lo más destacado de la perspectiva territorial en la evolución del empleo en la crisis es que ninguna comunidad llega ahora al 70.0% en tasas de empleo (cuando en 2007 había cinco comunidades por encima de ese valor[122] y otras dos se situaban a poca distancia), hay ya ocho bastante por debajo del 60.0%, cuatro por debajo del 55.0% y, peor aún, dos por debajo del 50.0%. Pero esta evolución también muestra que las mayores pérdidas han tendido a darse en las regiones que partían de tasas más bajas. Porque, sobre todo en los casos extremos, es visible que se sigue un patrón de pérdidas más fuertes en las que estaban relativamente más retrasadas antes de la crisis: las dos comunidades autónomas donde las tasas de empleo de 16 a 64 años eran en 2007 todavía inferiores al 60.0% (Andalucía y Extremadura), son las que recogen, en el total del cuatrienio, mayores descensos relativos en este indicador; en el otro extremo, regiones con una tasa superior al 70.0% en el primer año han tenido descensos relativos bastante más moderados.

En lo que respecta a la evolución concreta en 2011, los descensos más pronunciados, bastante por debajo del promedio de las comunidades autónomas, se dieron en Extremadura y Madrid (en ambos casos con pérdidas de más de tres puntos en las tasas de empleo en cuartos trimestres), aunque también fueron más fuertes que esa media en Baleares, Andalucía y Cataluña. En cambio, en Aragón y en Cantabria se produjo un

[122] Que era el objetivo europeo de referencia para 2010 en la EEE.

ligero avance en este indicador (de dos décimas en ambos casos) y en el País Vasco se mantuvo el mismo valor que en 2010.

Por otro lado, la composición sectorial de la crisis se hace bien visible en la evolución de las tasas de empleo en algunos otros casos, en especial en el Mediterráneo, con descensos tan fuertes en las tasas de empleo regionales como para situarse ahora en posiciones bajas de la tabla, lejos de las que tenían en los años del gran auge. Así por ejemplo Murcia ha pasado del 66.1 al 54.8% en su tasa de empleo y está ahora en el puesto 14 de 17, es decir, es la cuarta más baja, cuando en 2007 había logrado avanzar a un tramo intermedio, y ocupaba el undécimo lugar. Lo mismo ocurre con la Comunidad Valenciana y con Baleares, que han retrocedido tres puestos cada una en el *ranking* regional de tasas de empleo, con valores en 2011 del 55.7 y el 57.4%, respectivamente, frente a un 67.2 y un 68.0% en 2007.

El comportamiento de las tasas de desempleo ha sido todavía más divergente. En 2007 había dos regiones con tasas más elevadas, del orden del 15.0% (Andalucía y Extremadura, con un 14.1 y un 14.8%), y el resto se situaba en una horquilla aproximada de entre el 10.0 y el 5.0%. Ahora hay dos regiones por encima del 30.0% (Andalucía y Canarias), nada menos que otras cinco por encima o rozando el 25.0% y un abanico amplio de tasas en el resto de los casos, pero solo dos de ellos por debajo del 15.0% (el País Vasco y Navarra).

En lo que respecta a la evolución en 2011, es visible la fuerza con que han crecido las tasas de desempleo casi en todas partes, con pocos casos (Aragón, Cantabria) de incremento más moderado, significativamente inferior a la media. En otras, en cambio (como el País Vasco), la evolución del desempleo en 2011 ha sido peor que en el trienio anterior.

TASAS DE EMPLEO Y DESEMPLEO EN LAS COMUNIDADES AUTÓNOMAS
2007-2011
-Porcentajes, población de 16 a 64 años. Cuartos trimestres-

1ra Parte (continúa)

Comunidades autónomas	Tasas de empleo						
	Porcentajes (16-64 años)					Variación en puntos	
	2007	2008	2009	2010	2011	2007-11	2010-11
Andalucía	58.8	55.0	51.8	50.9	49.1	-9.7	-1.9
Aragón	72.1	69.1	65.6	62.8	63.0	-9.1	0.2
Asturias	61.1	61.9	58.1	56.4	55.5	-5.6	-0.9
Baleares	68.0	66.5	61.5	59.6	57.4	-10.7	-2.2
Canarias	62.7	56.3	53.7	51.9	51.0	-11.7	-0.9
Cantabria	67.4	65.0	61.4	59.7	59.9	-7.5	0.2
Castilla y León	66.2	64.2	61.9	61.6	60.8	-5.4	-0.8
Castilla- La Mancha	65.2	61.1	58.3	57.4	55.8	-9.4	-1.6
Cataluña	72.2	68.9	63.8	63.9	62.0	-10.3	-1.9
Comunidad Valenciana	67.2	64.1	58.0	57.2	55.7	-11.5	-1.5
Extremadura	57.9	55.9	53.4	53.1	49.5	-8.4	-3.5
Galicia	65.2	65.3	62.5	60.5	59.9	-5.3	-0.6
Madrid	71.6	70.0	66.5	66.6	63.4	-8.3	-3.2
Murcia	66.1	62.1	56.1	56.3	54.8	-11.4	-1.5
Navarra	71.8	69.2	66.8	66.2	64.8	-7.0	-1.4
País Vasco	68.8	67.5	64.5	66.1	66.1	-2.7	0.0
La Rioja	70.6	68.3	65.3	63.4	61.9	-8.7	-1.5
Ceuta	49.4	54.9	47.2	47.1	48.7	-0.7	1.5
Melilla	55.6	48.6	47.0	46.5	44.9	-10.7	-1.5
Total nacional	**66.5**	**63.8**	**59.9**	**59.2**	**57.6**	**-9.0**	**-1.7**
Promedio CCAA	66.7	64.1	60.5	59.6	58.3	-8.4	-1.3

TASAS DE EMPLEO Y DESEMPLEO EN LAS COMUNIDADES AUTÓNOMAS
2007-2011
-Porcentajes, población de 16 a 64 años. Cuartos trimestres-

2da Parte (conclusión)

Comunidades autónomas	Tasas de desempleo						
	Porcentajes (16-64 años)					Variación en puntos	
	2007	2008	2009	2010	2011	2007-11	2010-11
Andalucía	14.1	21.9	26.4	28.5	31.4	17.3	2.9
Aragón	5.1	9.6	13.3	16.1	17.0	11.8	0.8
Asturias	8.1	10.0	14.3	16.7	19.1	10.9	2.3
Baleares	9.1	12.3	19.7	22.4	25.4	16.3	3.1
Canarias	11.1	21.3	27.1	29.1	31.2	20.1	2.1
Cantabria	4.7	9.0	12.7	15.0	16.1	11.5	1.1
Castilla y León	7.0	11.3	14.3	15.9	17.3	10.2	1.4
Castilla- La Mancha	8.0	15.0	19.4	21.4	24.6	16.6	3.1
Cataluña	6.7	11.9	17.2	18.2	20.7	14.0	2.5
Comunidad Valenciana	9.1	14.9	22.6	23.0	25.5	16.5	2.5
Extremadura	14.8	18.0	21.4	24.0	28.6	13.9	4.6
Galicia	7.6	9.8	13.0	15.8	18.4	10.9	2.6
Madrid	6.4	10.2	14.8	15.9	18.7	12.2	2.8
Murcia	8.3	15.6	22.6	25.1	26.8	18.6	1.8
Navarra	4.3	8.2	10.6	11.7	13.9	9.6	2.2
País Vasco	5.8	8.4	11.8	10.9	12.7	6.9	1.8
La Rioja	5.7	9.8	13.7	15.8	18.8	13.1	3.0
Ceuta	19.3	16.5	25.1	24.9	29.4	10.2	4.5
Melilla	17.7	17.0	22.0	26.2	28.4	10.6	2.2
Total nacional	**8.7**	**14.0**	**18.9**	**20.5**	**23.0**	**14.3**	**2.6**
Promedio CCAA	8.0	12.8	17.3	19.2	21.5	13.6	2.4

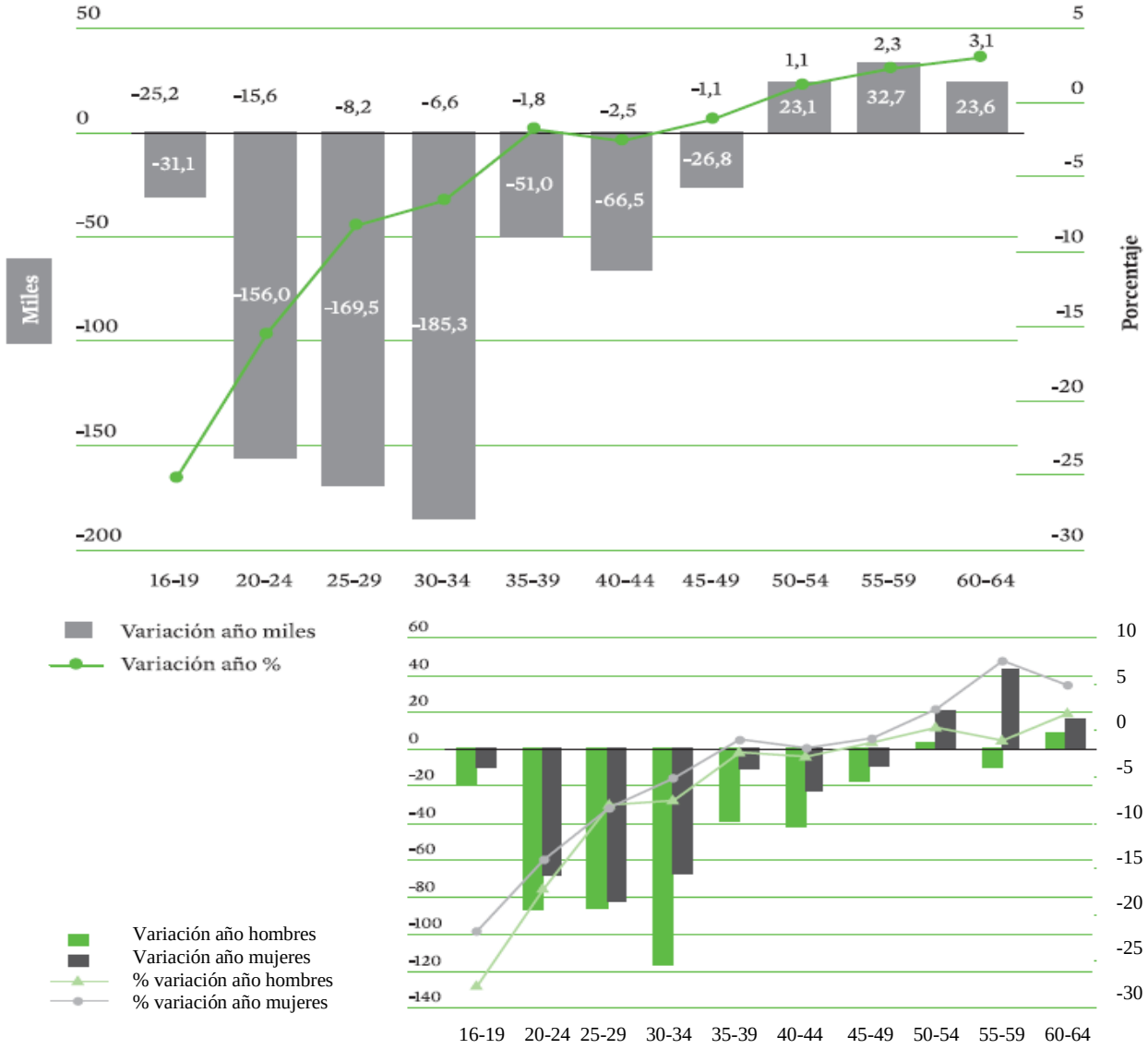
FUENTE: INE, Encuesta de Población Activa.

Las mayores caídas del empleo se dieron entre los jóvenes

Tanto en la perspectiva sectorial como en la regional se ha explicado que quizá el rasgo más notable de la situación en 2011 es su agravamiento, con una pérdida de empleo mayor que en 2010 y un fuerte aumento del desempleo, pero también su generalización, su extensión a actividades y regiones hasta ahora relativamente menos afectadas. Pero esto no alcanza a la distribución de la crisis en la perspectiva de las personas, de los grupos de personas más afectados por ella: el descenso del empleo fue más fuerte, como en todos los años anteriores, entre los extranjeros y en los varones. Y siguió concentrándose en los jóvenes.

Así, en los datos de 2011 (ver gráfico siguiente) las caídas más pronunciadas, tanto en porcentaje como en número de empleos perdidos, se volvieron a asociar con la población activa más joven. El 27.0% de los empleos perdidos (en términos interanuales) en el cuarto trimestre de 2011 corresponde a personas de menos de 25 años de edad; si se recoge a los que tenían de 25 a 29 años en este cálculo, el impacto de las pérdidas de empleo en el conjunto se eleva al 52%. En el otro extremo, los tres grupos quinquenales de edad comprendidos en el tramo de 50 a 64 años lograron aumentar su volumen de ocupación, con porcentajes de crecimiento del 1.1, el 2.3 y el 3.1%, respectivamente.

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO POR SEXO Y EDAD, 2010-2011
-Variaciones interanuales en miles de personas y en porcentajes, cuarto trimestre de cada año-



FUENTE: INE, *Encuesta de Población Activa.*

Lo mismo ocurre cuando se atiende a todo el período de la crisis, con un 34.0% de las pérdidas de empleo concentradas en el grupo de 16 a 24 años de edad, y un 32.0% en el siguiente grupo quinquenal, lo que hace un total del 66.0%. Sin duda el grueso de la crisis ha recaído en los jóvenes. Y las caídas son, en términos relativos, especialmente agudas en los menores de 25 años.

Los datos también muestran (de nuevo en consonancia con lo observado a lo largo de todo el período de crisis) un mayor impacto de la caída del empleo entre los varones; esta

circunstancia se da en casi todas las edades, aunque las caídas relativas son bastante aproximadas en algunos grupos, en especial en el de 25 a 29 años, donde el porcentaje es prácticamente el mismo en ambos sexos.

Creció el empleo femenino entre 50 y 64 años

En este panorama, un año más resulta muy visible el extraordinario comportamiento de las ocupadas mayores, con 78 mil empleos más en los tres grupos femeninos comprendidos entre 50 y 64 años. Antes se apuntó, a la vista del crecimiento en las tasas de actividad de estos grupos, que podría tratarse de personas que acuden al mercado de trabajo, que incrementan su participación laboral, en épocas de crisis como estrategia de compensación por la pérdida del empleo de otros miembros de la unidad familiar.

No obstante, los datos sobre las mujeres de estas edades en un período más amplio muestran que sus tasas de actividad no han dejado de crecer en ningún momento a lo largo de los últimos 25 años, por lo que, sin duda, no se trata de un comportamiento nuevo ni está asociado a la mala situación económica. Es decir, que la mayor participación laboral de las mujeres mayores no responde, hoy por hoy, a un comportamiento en cierto modo subsidiario del empleo de otros miembros del hogar; todo apunta a que se trataría, básicamente, de la progresiva llegada a estos grupos de edad de mujeres cuya participación laboral ya responde a una pauta moderna, caracterizada por una fuerte vocación de permanencia en el mercado de trabajo a lo largo de todo el ciclo vital[123]. Pero es que lo interesante en el período actual no es señalar las causas de esa mayor participación laboral, sino subrayar, a la vista de los resultados en el empleo, que se trata de una participación notablemente exitosa en la crisis.

[123] Véase al respecto, entre otros, el Informe CES 1/2011, tercero sobre *La situación sociolaboral de las mujeres en España*, aprobado en noviembre de 2011.

Importante descenso en la población activa extranjera

También es visible en los datos del año 2011, e igualmente en consonancia con todo el período de crisis, un retroceso del empleo más acusado en la población extranjera (ver cuadro siguiente). Así, del total de 600 mil empleos perdidos en el último año (siempre con datos sobre cuartos trimestres), algo más de un tercio (un 34.0%) habrían correspondido a personas con nacionalidad extranjera. Un peso bastante más alto que el que éstas suponen en el total de empleo, que había sido un 13.6% en el primer año. La caída del empleo en 2011 alcanza por igual entre los extranjeros a los varones y a las mujeres, mientras que en la nacionalidad española el empleo masculino arrojó un descenso más pronunciado.

POBLACIÓN RESPECTO AL MERCADO DE TRABAJO, SEXO Y NACIONALIDAD
2011
-Miles de personas, y variaciones en miles y en porcentajes. Cuarto trimestre-

Situación respecto al mercado laboral y sexo		Españoles					Extranjeros				
		2011 miles	Variación 2007-2011		Variación 2010-2011		2011 miles	Variación 2010-2011		Variación 2010-2011	
			Miles	%	Miles	%		Miles	%	Miles	%
En edad de trabajar (16+)	T	33 342.3	103.3	0.3	35.9	0.1	4 640.7	266.9	6.1	-88.5	-1.9
	V	16 330.6	-12.1	-0.1	11.2	0.1	2 245.3	113.3	5.3	-61.1	-2.6
	M	17 011.7	115.4	0.7	24.6	0.1	2 395.5	153.7	6.9	-27.1	-1.1
Activos	T	19 159.1	252.5	1.3	16.1	0.1	3 519.9	225.2	6.8	-83.5	-2.3
	V	10 589.4	-383.1	-3.5	-73.0	-0.7	1 876.6	68.4	3.8	-48.7	-2.5
	M	8 569.7	635.6	8.0	89.1	1.1	1 643.3	156.8	10.5	-34.8	-2.1
Ocupados	T	15 228.5	-2 179.7	-12.5	-408.3	-2.6	2 294.1	-592.9	-20.5	-214.0	-8.5
	V	8 484.6	-1 820.2	-17.7	-296.4	-3.4	1 191.3	-414.1	-25.8	-118.1	-9.0
	M	6 743.9	-359.5	-5.1	-111.9	-1.6	1 102.8	-178.8	-14.0	-95.9	-8.0
Desocupados	T	3 930.6	2 432.2	162.3	424.4	12.1	1 225.8	818.1	200.7	130.5	11.9
	V	2 104.8	1 437.1	215.2	223.4	11.9	685.3	482.5	237.9	69.4	11.3
	M	1 825.8	995.1	119.8	201.1	12.4	540.4	335.5	163.7	61.0	12.7

FUENTE: INE, Encuesta de Población Activa.

La evolución es igualmente peor para los extranjeros atendiendo a las tasas de empleo y a la frecuencia del desempleo, tanto en el último año como a lo largo de todo el período 2007-2011, con un descenso en la tasa de empleo de 6.7 puntos entre los españoles frente a uno de 16.6 puntos entre los extranjeros, y aumentos en la frecuencia del desempleo de, respectivamente, 7.3 y 17.1 puntos. Pero en 2011, pese a ese mayor

descenso del empleo, el desempleo entre los extranjeros creció ligeramente menos que entre los españoles, diferencia que se aprecia todavía mejor en el caso de los varones. Así, la caída del empleo entre los extranjeros se tradujo, en parte, en un menor número de personas en su población activa. De hecho, ésta descendió en 2011 en más de 80 mil. También se redujo el de extranjeros mayores de 16 años, en casi 90 mil personas, resultado que condicionó el primer descenso en la población en edad de trabajar en España desde los años setenta del siglo XX. En 12 de los 20 países de origen de los extranjeros con mayor número de activos en España ese número descendió entre 2010 y 2011. Y en todos ellos (excepto Rumanía) también se redujo el número de personas de 16 y más años.

Esto no implica que la peor posición de los extranjeros en el mercado de trabajo español vaya a producir una fuerte salida de éstos, aunque puede ser capaz (como muestra el dato de 2011) de determinar un crecimiento más bajo y, con ello, una paulatina reducción de la población activa total. Los cálculos de correlación entre esas salidas de extranjeros y la tasa de desempleo (como indicador básico de su peor posición relativa), arrojan resultados ambiguos[124], y los datos sobre algunos de los mayores países de origen de los inmigrantes muestran esa misma diversidad: por un lado, con una tasa de desempleo en 2010 cercana al 45.0%, la población marroquí de 16 y más años creció en casi 100 mil personas, y con un desempleo del 34.0%, la rumana en cerca de 32 mil; por otro lado, con un desempleo del 33.0%, la población búlgara se redujo en 51 mil personas, y con un desempleo de 26.0%, la ecuatoriana se redujo en 14 mil.

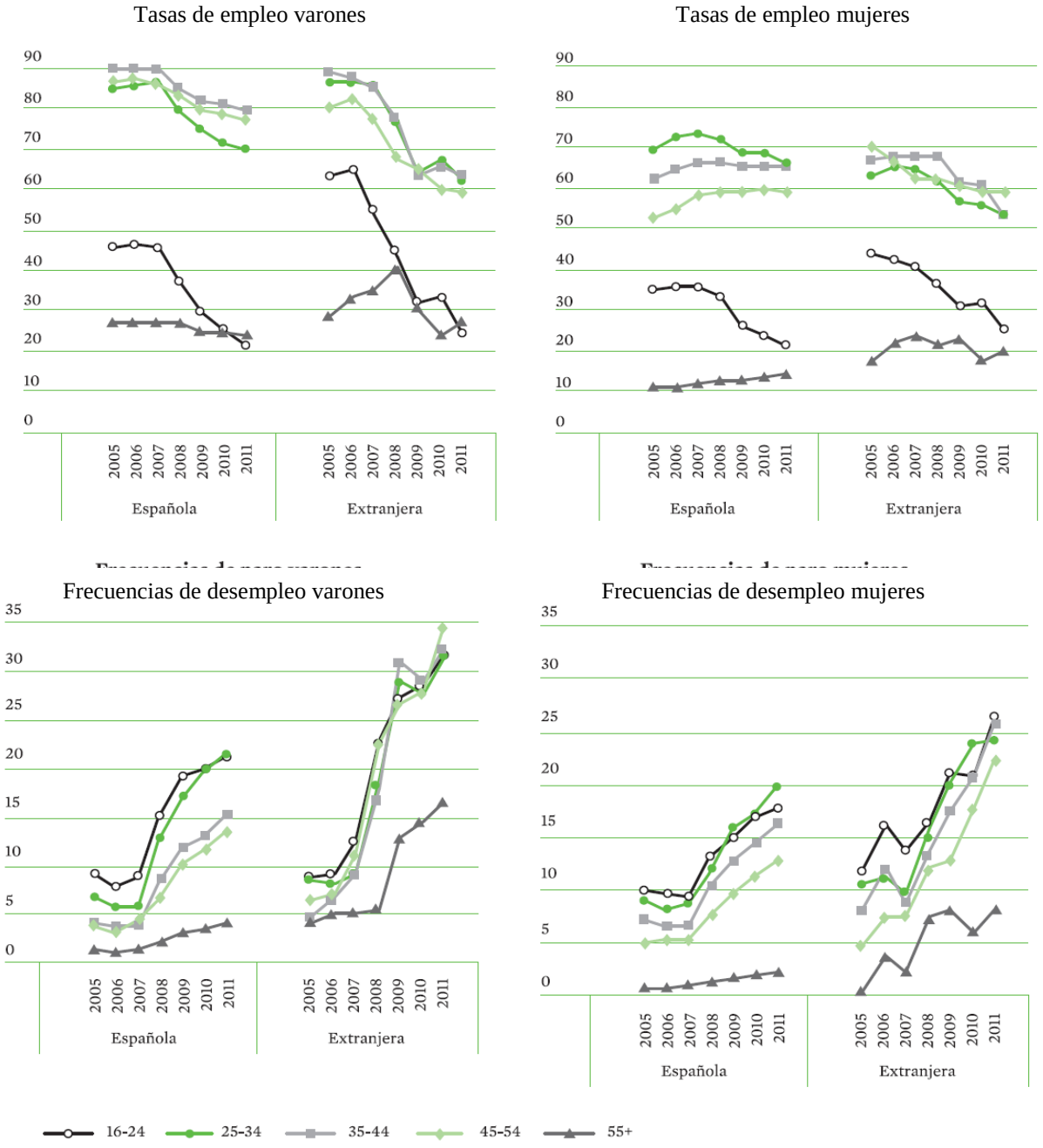
Peor posición: varón, menor de 35 años, estudios básicos, extranjero; mejor: mujer, mayor de 35 años, estudios superiores, española

Además, aunque la crisis ha tenido un mayor impacto en términos de empleo y desempleo en los extranjeros, cuando se considera la nacionalidad junto con la edad, esta última

[124] El coeficiente R2 (que varía por construcción entre 0 y 1) arroja un valor de 0.52: básicamente, esto significa que el mayor paro podría explicar hasta un 52.0% de la tendencia a la reducción de la población en cada nacionalidad. Podría haber relación, pero desde luego no es muy fuerte, porque deja sin explicar casi la otra mitad de dicha tendencia.

resulta ser más determinante. Atendiendo a la evolución de las tasas de empleo y de la frecuencia de desempleo en los diferentes grupos de edad, sexo y nacionalidad, puede verse que el fuerte descenso del empleo y el aumento del desempleo son comunes a los jóvenes en todos los casos (ver gráfico siguiente).

EMPLEO Y DESEMPLEO POR SEXO, GRUPOS DE EDAD Y NACIONALIDAD, 2005-2011
–Ocupados y desempleados en porcentaje sobre el total de población en cada caso, cuartos trimestres-



FUENTE: INE, *Encuesta de Población Activa*.

Lógicamente, en este análisis también se aprecian diferencias y matices relevantes que, en general, apuntan a una posición algo peor de los extranjeros y también de los varones. En el género masculino, el rasgo más destacado de la evolución es la mayor diferencia entre jóvenes y adultos entre los varones españoles en el empleo (con una distancia en las tasas de empleo que es ahora hasta del triple, mientras en 2007 no llegaba al doble), y una progresiva igualación a peor (o sea: al alza) en el desempleo. La comparación por edad y nacionalidad es bastante más complicada en el género femenino, donde se observa una mayor variedad de evoluciones a lo largo de la crisis, tanto en el empleo como en el desempleo. No obstante, hay dos datos muy llamativos en esta evolución: en primer lugar, los grupos más jóvenes presentan un perfil más negativo en empleo y en desempleo, tanto entre las españolas como entre las extranjeras. En segundo lugar, todos los grupos de edad de españolas por encima de los 35 años han aumentado o mantenido su empleo (y las de 25 a 34 años han perdido una proporción muy pequeña), mientras que la evolución del empleo en las extranjeras de esas edades ha sido mucho peor.

Preocupante descenso en la participación laboral de los jóvenes

Un dato tan preocupante como las fuertes caídas en las tasas de empleo y las impresionantes alzas en las tasas de desempleo de los jóvenes, españoles y extranjeros, es la progresiva bajada de sus tasas de actividad, que miden la participación en el mercado de trabajo, ya sea con empleo, ya sea en su búsqueda. En el grupo de 16 a 19 años las tasas de actividad apenas llegaron al 17.0% en el cuarto trimestre de 2011. De igual forma, la correspondiente al grupo de 20 a 24 años, aun siendo mayor, ha bajado bastante (del 66.9 al 61.6%), y está ahora 25 puntos por debajo de la correspondiente al siguiente grupo de edad.

Por eso es importante insistir en que, para comparar el peso del desempleo en los jóvenes con el que presenta en el total de edades (y lo mismo cabe decir en los más mayores), hay que acudir a esa proporción sobre el total, que matiza el efecto en las tasas de desempleo de una muy distinta participación en el mercado de trabajo. En estos términos, de hecho,

la mayor frecuencia de desempleados está en los grupos de 20 a 24 y de 25 a 29 años, mientras que en los de 16 a 19 años el dato es inferior al del total de edades.

Pero también por eso se puede calibrar la mayor gravedad de la situación de los jóvenes, dado que junto a la menor participación laboral hay también, con cierta frecuencia, ausencia de participación en otros ámbitos de la vida social. En el mejor de los casos, los jóvenes no se incorporan al mercado laboral porque prosiguen cursando estudios (lo que redundará en su mayor empleabilidad), circunstancia cada vez más frecuente según se prolonga la mala situación económica. Pero, en el peor de los casos (al menos en una primera aproximación de tipo socioeconómico), los jóvenes no emplean su tiempo en trabajar o buscar empleo, y tampoco en formarse.

El peso de este grupo es un indicador recogido en las directrices europeas para 2020. O, lo que es lo mismo, reducir ese peso es un objetivo prioritario para las políticas de empleo en toda la Unión Europea. De hecho, como refleja un reciente estudio de la Fundación de Dublín, cada vez más países adoptan iniciativas en ese ámbito y en el de la educación y la formación para recuperar a esos jóvenes. Se trata de un colectivo heterogéneo, compuesto solo en parte por jóvenes que presentan desventajas de partida características, como un más bajo nivel de estudios, un menor nivel de renta familiar o un menor nivel formativo de los padres. Y los datos apuntan a un claro mayor riesgo de exclusión, no solo de la vida laboral, sino también de la participación plena en la vida social, ciudadana, política[125]. Así pues, se trata de un grupo susceptible de crecer por la simple persistencia de la situación de crisis. Entre otros, con ese amplio grupo de jóvenes desempleados que están adoptando estrategias de formación para tratar de superar esa situación, pero que podrían terminar abandonando si el desempleo joven persiste en niveles muy elevados.

De hecho, en España los estudios son el motivo principal, hasta los 29 años, para estar fuera del mercado de trabajo, y el peso de este motivo ha crecido entre 6 y 8 puntos desde

[125] El estudio empírico, en Eurofound: *Young people and NETs in Europe: first findings,* 2011. Y el estudio sobre las políticas adoptadas, en Eurofound, *Recent Policy Developments related to those not in employment,education and training (NEETs)*, 2012.

2007, lo que apunta a ese recurso de prolongación de los estudios como estrategia en la crisis, extremo que además viene avalado por el importante aumento de los jóvenes inactivos que no buscan empleo porque creen que no lo van a encontrar, cuyo número se situó en casi 70 mil personas en el cuarto trimestre de 2011 (20 mil de 16 a 19 años, y en torno a 24 mil en cada uno de los dos siguientes grupos de edad).

Gracias a ese mayor recurso a la formación, la cifra de los ajenos al empleo y a los estudios (ver cuadro siguiente) ha bajado de manera muy apreciable en los dos últimos años, de manera que en el total del período de crisis el descenso acumulado se cifra en torno a 80 mil (si se recogen solo a los que tienen entre 16 y 24 años), y el peso en el total de la población de esas edades se ha reducido, si bien de manera muy ligera.

PARTICIPACIÓN DE LOS JÓVENES EN EL MERCADO LABORAL Y EN LA FORMACIÓN 2007 Y 2011
-Miles de personas y porcentajes. Cuartos trimestres-

Período y grupos de edad		Total población del grupo	Ocupados		Desocupados		Inactivos estudian		Resto (no trabajan, no buscan empleo, no estudian)	
			Miles	% pobl. grupo	Miles	% pobl. grupo	Miles	% pobl. grupo	Miles	% pobl. grupo
2007	16-19	1 844.3	356.7	19.3	162.7	8.8	1 217.4	66.0	107.5	5.8
	20-24	2 781.6	1 577.2	56.7	284.8	10.2	738.2	26.5	181.4	6.5
	25-29	3 642.2	2 818.3	77.4	314.4	8.6	220.6	6.1	288.9	7.9
	Total	**8 268.1**	4 752.2	**57.5**	**761.9**	**9.2**	**2 176.2**	**26.3**	**577.8**	**7.0**
2011	16-19	1 758.2	92.3	5.2	208.7	11.9	1 375.3	78.2	81.9	4.7
	20-24	2 465.5	844.2	34.2	675.4	27.4	814.0	33.0	131.9	5.3
	25-29	3 052.0	1 901.1	62.3	739.7	24.2	199.6	6.5	211.6	6.9
	Total	**7 275.7**	2 837.6	**39.0**	**1 623.8**	**22.3**	**2 388.9**	**32.8**	**425.4**	**5.8**

FUENTE: INE, Encuesta de Población Activa.

Pero sigue habiendo más de 200 mil menores de 25 años en esa situación, y la cifra se eleva a 425 mil cuando se recoge también el tramo de 25 a 29 años. Y algunos datos más ayudan a comprender por qué el problema persiste a pesar de la relativa menor frecuencia de jóvenes que ni están en formación ni están en el mercado de trabajo: en el grupo de 16 a 19 años, 192 mil jóvenes de los que solo estudian no cursan formación reglada; a ellos se añaden otros 127 mil en el grupo de 20 a 24 años, y otros 60 mil en el de 25 a 29 años

de edad. La estrategia es volver a la formación, pero no tanto a la escuela. Y es fácil colegir que el motivo de no buscar empleo difícilmente será solo la formación.

A mayor nivel de estudios menor impacto de la crisis…

Por otro lado, el resultado de la prolongación de la formación inicial en términos de mejores expectativas frente al empleo no es ahora mismo muy alentador para los jóvenes. De hecho, en la evolución del mercado de trabajo a lo largo del período 2007-2011, solo a partir de 30-35 años de edad se aprecia con claridad un cierto efecto “protector” frente al desempleo de un mayor nivel formativo (ver cuadro siguiente).

TASAS DE DESEMPLEO POR EDAD Y NIVEL DE ESTUDIOS TERMINADOS
2007-2011
-Total edades y grupos entre 20 y 54 años de edad. Cuartos trimestres-

	2007	2008	2009	2010	2011
Total edades					
Básicos	30.9	36.8	41.6	42.6	44.2
Medios generales	8.2	13.1	17.8	20.1	22.6
Medios profesionales	5.9	9.1	13.4	15.0	16.7
Superiores	5.1	6.5	8.8	10.0	12.0
De 20 a 24 años					
Básicos	30.3	42.9	52.0	55.3	60.3
Medios generales	13.8	20.7	29.0	34.7	41.4
Medios profesionales	12.4	15.8	27.6	29.7	32.6
Superiores	17.3	19.3	27.8	29.6	39.2
De 25 a 29 años					
Básicos	25.8	34.8	42.8	44.4	46.8
Medios generales	9.2	15.4	22.3	24.7	25.6
Medios profesionales	5.6	11.0	18.4	19.4	21.4
Superiores	8.6	11.8	15.2	18.4	20.5
De 30 a 34 años					
Básicos	24.6	32.4	38.4	39.7	41.0
Medios generales	7.6	13.6	18.2	21.8	24.0
Medios profesionales	5.6	9.7	13.3	13.4	16.0
Superiores	4.8	7.0	9.0	11.0	13.5
De 35 a 39 años					
Básicos	23.5	30.7	36.7	36.5	39.0
Medios generales	5.3	10.9	19.3	20.1	21.8
Medios profesionales	5.0	8.3	11.4	13.1	17.6
Superiores	4.1	6.2	8.5	9.6	10.8
De 40 a 44 años					
Básicos	25.3	31.6	35.8	36.3	39.3
Medios generales	7.6	13.0	14.7	17.1	21.4
Medios profesionales	4.7	6.5	11.2	14.0	13.9
Superiores	3.8	4.3	6.9	7.1	9.3
De 45 a 49 años					
Básicos	29.7	31.9	36.9	36.2	39.4
Medios generales	6.6	9.5	12.2	14.5	17.6
Medios profesionales	4.5	7.4	7.7	12.0	13.2
Superiores	2.9	3.3	4.9	6.1	7.4
De 50 a 54 años					
Básicos	35.9	39.2	41.7	43.5	42.5
Medios generales	7.0	8.7	10.4	12.0	14.5
Medios profesionales	4.7	5.9	9.5	11.8	9.8
Superiores	3.6	2.9	4.3	5.1	6.2

FUENTE: INE, Encuesta de Población Activa.

La tasa de desempleo de quienes habían completado estudios básicos (incluyendo en este grupo la secundaria obligatoria) estaba en un 44.2% al final de 2011 y ha crecido mucho en estos años, pero ya era alta (un 30.0%) al inicio del período. La tasa de desempleo en

los estudios de nivel medio de carácter general (básicamente bachillerato) se situó en el año 2011 en el 22.6%, frente al 8.2% que había mostrado en el año 2007. A su vez, en los estudios profesionales ha crecido desde el 5.9 hasta el 16.7%, y en los universitarios desde el 5.1 hasta el 12 por ciento.

Pero el desempleo alcanza el 40.0% en los jóvenes universitarios

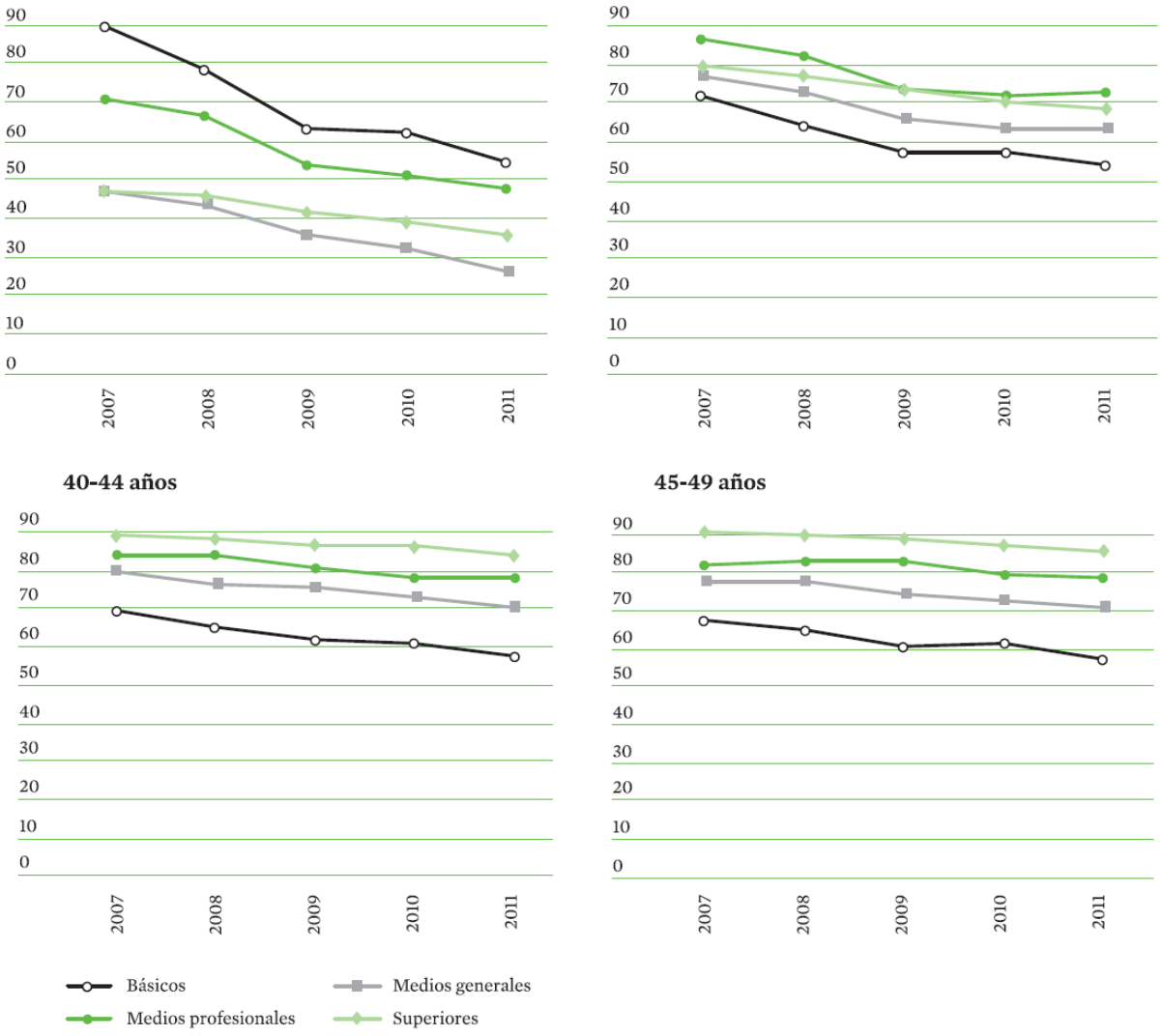
Con estos datos, puede afirmarse que el mayor nivel de estudios marca, en general, un menor impacto de la crisis. Salvo en el nivel básico, las tasas de desempleo por niveles de estudios estaban relativamente próximas en 2007, entre el 8.0 y el 5.0% en estudios medios, profesionales y superiores. Tras cuatro años de crisis ese abanico está entre el 23.0 y el 12.0%. Pero en los jóvenes esa "protección" es claramente inferior.

En el grupo de 16 a 19 años a la baja participación laboral se une una elevada proporción de personas que aún cursan estudios, circunstancias que distorsionan la comparación. En el de 20 a 24 años también se dan estas circunstancias, aunque en menor medida, en el nivel universitario, pero ya se observa una peor posición con claridad en los otros niveles: aquí la tasa de desempleo es en los estudios básicos (con datos del cuarto trimestre de 2011) del 60%, 15 puntos más alta que en el total de edades. En los estudios medios generales el grupo tiene un desempleo del 40.0%, 17 puntos mayor que el del total de edades en el mismo nivel de formación. Y en los profesionales, a su vez, la distancia es de 18 puntos.

En el grupo de 25 a 29 años, aunque atenuada, prosigue la brecha, y se ve en todos los niveles. La distancia está en torno a tres puntos en los estudios básicos así como en los medios generales, en torno a 5 puntos en los profesionales, y en torno a ocho puntos en los universitarios, donde el desempleo es todavía notablemente alto: un 20.5%, es decir, casi la misma tasa de desempleo que muestra el nivel más bajo de estudios terminados en el total de edades.

La distancia entre los jóvenes y el total de la población es también amplia en las tasas de empleo. A lo largo de la crisis los mayores descensos corresponden al nivel de estudios más bajo, pero la caída es más fuerte entre los jóvenes. En ellos las caídas son en general más pronunciadas, a igual nivel de estudios, que en los adultos (ver gráfico siguiente). Sirva como ejemplo el grupo de 20 a 24 años, cuya tasa de empleo en estudios básicos ha caído un 39.2%, frente a un 17.2% en ese nivel de estudios y 40-44 años de edad; en los estudios medios de carácter general los descensos han sido del 43.5 y el 18.4% en cada uno de esos dos grupos de edad, y en los de carácter profesional, del 32.3 y el 6.9%. Son caídas tres veces más pronunciadas. En los estudios superiores, el empleo del grupo de 25 a 29 años (donde casi todos habrían completado sus carreras, incluso las de ciclo más largo) habría retrocedido un 13.3%, frente a un retroceso del 5.6% en el grupo de 40 a 44 años. Todavía cerca del triple, a esa edad y en estudios superiores.

TASAS DE EMPLEO POR EDAD Y ESTUDIOS TERMINADOS, 2007-2011
-Porcentaje de ocupados sobre la población en cada grupo de edad y nivel de estudios, cuatros trimestres-



FUENTE: INE, *Encuesta de Población Activa*.

Mejorar las conexiones entre formación y mercado de trabajo

La grave excepción que presentan los jóvenes en esta asociación entre empleo y formación probablemente se deriva[126] de la elevada frecuencia con que éstos presentan desajustes entre su nivel educativo y los requerimientos de calificación de los empleos que ocupan, e incluso entre el ámbito de su formación y el de la actividad en la que obtienen sus primeros empleos. Ello no hace sino reforzar la necesidad de minimizar en el

[126] Como se estudió por ejemplo en el Informe CES 1/2009 sobre *Sistema educativo y capital humano.*

futuro esos desajustes mediante una mayor conexión entre la educación y el sistema productivo. Y también la necesidad de instrumentar, en las políticas de empleo, medidas tendentes a reducir los que se observan ahora en el mercado: muy especialmente subraya la perentoria necesidad de reforzar e integrar plenamente todos los elementos del sistema de formación profesional.

La clave son las calificaciones

No se trata, en absoluto, de insistir en el tópico sobre el excesivo peso de los niveles educativos más altos entre los jóvenes. De hecho, en la evolución del empleo por grupos de ocupación de los últimos años puede verse que incluso en la crisis ha seguido creciendo el empleo en no pocas categorías ocupacionales asociadas con los niveles formativos más altos. En general, las categorías asociadas a estos niveles han crecido de manera sostenida, y quizá el ejemplo más nítido es el de los profesionales de la salud, que incrementaron su número en 2011 nada menos que en 45 mil 600 personas, un 8.1%. Pero también hay algunas muy significativas en tramos intermedios de la clasificación, lo que apunta a calificaciones típicamente surtidas por el sistema de formación profesional. Los mayores descensos se dan en las categorías más bajas, asociadas a los niveles educativos básicos, y en calificaciones de tipo medio y carácter específico, como son las relacionadas —de nuevo— con la construcción, pero también algunas otras, como las relacionadas con los trabajos de tipo administrativo, que mostrarían una trayectoria descendente por factores de más largo alcance, entre ellos el propio cambio tecnológico.

Aunque el cambio en la Clasificación Nacional de Ocupaciones (CNO)[127], limita de manera considerable la comparación y aconseja leer como puramente indicativos los resultados de la serie enlazada con años anteriores, cabe señalar que en los datos de 2011 (ver cuadro siguiente) se observan descensos muy fuertes en el empleo de las categorías de auxiliares de gestión administrativa, dependientes de comercio, trabajadores de

[127] En concordancia con el producido en todos los sistemas estadísticos europeos de manera coordinada. Ahora rige la CNO 2011.

acabados en la construcción y trabajadores en obras estructurales. Asimismo, los empleados domésticos, los peones de la construcción y la minería, los de las industrias manufactureras y los peones del transporte, descargadores y reponedores, que componen la parte más baja de la CNO 2011, muestran en todos los casos importantes reducciones en el empleo. En el otro extremo, tres grupos de esta clasificación relacionados con las actividades de dirección de empresas aumentaron su empleo, como también ocurrió en tres categorías de ocupaciones intermedias, de profesionales de servicios contables, administrativos y financieros, en las dos categorías de profesionales y técnicos sanitarios, y en tres categorías de tipo medio relacionadas con servicios de cuidados a las personas, de protección y seguridad y servicios personales.

OCUPADOS POR OCUPACIÓN
2007-2011
-Miles de personas y variación interanual. Cuartos trimestres-

1ª Parte (continúa)

	2011	2007-2011		2010-2011	
		Miles	%	Miles	%
11 Miembros del poder ejecutivo y de los cuerpos legislativos; directivos de la Administración pública y organizaciones de interés social; directores ejecutivos	**74.4**	**-88.5**	**-54.3**	**-70.1**	**-48.5**
12 Directores de departamentos administrativos y comerciales	226.8	25.2	12.5	48.7	27.3
13 Directores de producción y operaciones	291.1	-126.2	-30.2	-112.1	-27.8
14 Directores y gerentes de empresas de alojamiento, restauración y comercio	205.8	130.3	172.6	132.2	179.6
15 Directores y gerentes de otras empresas de servicios no clasificados bajo otros epígrafes	**107.4**	**11.9**	**12.5**	**15.0**	**16.2**
21 Profesionales de la salud	608.9	87.0	16.7	45.6	8.1
22 Profesionales de la enseñanza infantil, primaria, secundaria y postsecundaria	767.0	-6.9	-0.9	-18.1	-2.3
23 Otros profesionales de la enseñanza	162.4	45.7	39.2	38.7	31.3
24 Profesionales de las ciencias físicas, químicas, matemáticas y de las ingenierías	451.7	7.0	1.6	-15.7	-3.4
25 Profesionales en derecho	172.4	12.0	7.5	17.1	11.0
26 Especialistas en organización de la Administración pública y de las empresas y en la comercialización	**297.1**	**22.1**	**8.0**	**-0.5**	**-0.2**
27 Profesionales de las tecnologías de la información	135.9	-3.7	-2.7	-0.9	-0.7
28 Profesionales en ciencias sociales	169.5	-6.2	-3.5	38.3	-18.4
29 Profesionales de la cultura y el espectáculo	122.8	-20.1	-14.1	-26.5	-17.7
31 Técnicos de las ciencias y de las ingenierías	303.7	-44.2	-12.7	-24.3	-7.4
32 Supervisores en ingeniería de minas, de industrias manufactureras y de la construcción	111.4	-106.4	-48.9	-30.0	-21.2
33 Técnicos sanitarios y profesionales de las terapias alternativas	117.7	29.2	33.0	19.7	20.1
34 Profesionales de apoyo en finanzas y matemáticas	74.3	-30.8	-29.3	-22.9	-23.6
35 Representantes, agentes comerciales y afines	516.0	-47.1	-8.4	23.9	4.9
36 Profesionales de apoyo a la gestión administrativa; técnicos de las fuerzas y cuerpos de seguridad	**349.5**	**-340.6**	**-49.4**	**-345.3**	**-49.7**
37 Profesionales de apoyo de servicios jurídicos , sociales, culturales, deportivas y afines.	**180.7**	**-42.6**	**-19.1**	**-36.7**	**-16.9**
38 Técnicos de las tecnologías de la información y las comunicaciones (TIC)	193.6	-26.0	-11.8	-29.3	-13.1
41 Empleados en servicios contables, financieros, y de servicios de apoyo a la producción y al transporte	466.6	91.3	24.3	137.7	41.9
42 Empleados de bibliotecas, servicios de correos y afines	81.9	65.1	387.5	65.9	411.9
43 Otros empleados administrativos sin tareas de atención al público	468.0	62.6	15.4	114.6	32.4
44 Empleados de agencias de viajes, recepcionistas y telefonistas; empleados de ventanilla y afines (excepto taquilleros)	**276.7**	**-99.8**	**-26.5**	**-86.3**	**-23.8**
45 Empleados administrativos con tareas de atención al público no clasificados bajo otros epígrafes	**522.7**	**-51.1**	**-8.9**	**48.0**	**10.1**
50 Camareros y cocineros propietarios	**212.4**	**0.0**	**0.0**	**1.7**	**0.8**
51 Trabajadores asalariados de los servicios de restauración	659.5	-275.9	-29.5	175.9	-21.1
52 Dependientes en tiendas y almacenes	840.3	-155.4	-15.6	-86.5	-9.3
53 Comerciantes propietarios de tiendas	370.2	7.7	2.1	9.9	2.7
54 Vendedores (excepto en tiendas y almacenes)	135.1	38.4	39.7	48.7	56.4
55 Cajeros y taquilleros (excepto bancos)	163.8	-13.2	-7.5	-11.5	-6.6

OCUPADOS POR OCUPACIÓN
2007-2011
-Miles de personas y variación interanual. Cuartos trimestres-

2ª Parte (conclusión)

	2011	2007-2011		2010-2011	
		Miles	%	Miles	%
56 Trabajadores de los cuidados a las personas en servicios de salud	362.5	17.0	4.9	-48.3	-11.8
57 Otros trabajadores de los cuidados a las personas	394.1	121.3	44.5	62.8	19.0
58 Trabajadores de los servicios personales	378.0	29.8	8.6	10.3	2.8
59 Trabajadores de los servicios de protección y seguridad	406.7	3.9	1.0	-43.9	-9.7
61 Trabajadores calificados en actividades agrícolas	272.0	-11.7	-4.1	-6.5	-2.3
62 Trabajadores calificados en actividades ganaderas (incluidas avícolas, apícolas y similares)	125.4	-12.1	-8.8	-4.6	-3.5
63 Trabajadores calificados en actividades agropecuarias mixtas	26.7	-22.2	-45.4	2.3	9.4
64 Trabajadores calificados en actividades forestales, pesqueras y cinegéticas	32.5	-16.1	-33.1	-3.5	-9.7
71 Trabajadores en obras estructurales de construcción y afines	540.3	-530.3	-49.5	-23.3	-4.1
72 Trabajadores de acabado de construcciones e instalaciones (excepto electricistas), pintores y afines	**313.9**	**-251.7**	**-44.5**	**-95.5**	**-23.3**
73 Soldadores, chapistas, montadores de estructuras metálicas, herreros, elaboradores de herramientas y afines	**261.5**	**-194.6**	**-42.7**	**-61.7**	**-19.1**
74 Mecánicos y ajustadores de maquinaria	305.4	-51.4	-14.4	7.5	2.5
75 Trabajadores especializados en electricidad y electrotecnología	322.4	-112.1	-25.8	-25.8	-7.4
76 Mecánicos de precisión en metales, ceramistas, vidrieros, artesanos y trabajadores de artes gráficas	65.3	-45.2	-40.9	-22.0	-25.2
77 Trabajadores de la industria de la alimentación, bebidas y tabaco	205.2	-2.0	-1.0	21.9	11.9
78 Trabajadores de la madera, textil, confección, piel, cuero, calzado y otros operarios en oficios	**124.3**	**-48.9**	**-28.2**	**15.8**	**14.6**
81 Operadores de instalaciones y maquinaria fijas	403.5	-8.8	-2.1	65.4	19.3
82 Montadores y ensambladores en fábricas	117.7	-29.0	-19.8	19.8	20.2
83 Maquinistas de locomotoras, operadores de maquinaria agrícola y de equipos pesados móviles, y marineros	**181.2**	**-103.9**	**-36.4**	**-30.8**	**-14.5**
84 Conductores de vehículos para el transporte urbano o por carretera	695.1	-95.4	-12.1	-10.6	-1.5
91 Empleados domésticos	484.2	-111.1	-18.7	-76.6	-13.7
92 Otros personal de limpieza	694.5	-62.6	-8.3	-2.7	-0.4
93 Ayudantes de preparación de alimentos	115.4	89.7	349.0	91.8	389.0
94 Recogedores de residuos urbanos, vendedores callejeros y otras ocupaciones elementales en servicios	**148.0**	**-34.2**	**-18.8**	**-6.9**	**-4.5**
95 Peones agrarios, forestales y de la pesca	383.5	67.2	21.2	21.6	6.0
96 Peones de la construcción y de la minería	131.4	-289.0	-68.7	-33.5	-20.3
97 Peones de las industrias manufactureras	147.4	-77.4	-34.4	-16.6	-10.1
98 Peones del transporte, descargadores y reponedores	**238.0**	**-47.5**	**-16.6**	**-29.9**	**-11.2**

FUENTE: INE, Encuesta de la Población Activa, serie enlazada a efectos estadísticos.

Las variaciones en el empleo en las ocupaciones hablan también de un horizonte donde se necesitarán más personas con alta formación y más personas con formación profesional en ramas nuevas, distintas de las que componían la parte más importante de ese nivel

hasta 2007. Profundizar en este tipo de análisis permitiría contar con mejores bases en la discusión sobre dónde y cómo reformar la formación profesional.

Un último apunte interesante en la evolución del empleo en 2011 en las distintas categorías ocupacionales estriba en el comportamiento heterogéneo de las relacionadas con la educación. Los datos muestran un descenso de 18 mil personas (un 2.3%, y bastante para anular los 11 mil empleos que se habían creado en los tres años anteriores) en los profesionales de la enseñanza infantil, primaria, secundaria y postsecundaria, y un aumento de 39 mil personas (nada menos que un 31.3%) en la categoría de otros profesionales de la enseñanza, donde se encuentra el variado conjunto de actividades relacionadas con la formación no reglada, que apenas había crecido en los tres años anteriores. Quizá tenga relación con el mayor número de jóvenes que declaran ahora estar en formación como principal motivo para no buscar empleo y que, según se vio antes, no están en el sistema reglado.

Empleo por cuenta propia: fuerte descenso en los empleadores

El descenso del empleo en 2011 alcanzó tanto a los ocupados por cuenta propia como a los asalariados, y éstos tanto, en el sector privado de la economía como en el sector público (ver cuadro siguiente). Dentro de las situaciones profesionales comprendidas en el empleo por cuenta propia la caída se concentró en la categoría de los empleadores, con una fuerte pérdida (casi 110 mil ocupados menos, un 10.8%), mientras que se recogió un pequeño crecimiento (algo más de 7 mil personas, un 0.4%) en la categoría de empresarios sin asalariados y trabajadores independientes.

La movilidad entre estas dos categorías, más clara a partir del cambio operado en 2009 en la clasificación de la EPA para las situaciones profesionales[128], podría estar detrás de ese peor resultado en los empleadores.

[128] Tras analizar la problemática de obtención de la variable situación profesional en la EPA a lo largo del periodo 2005-2008, el INE decidió incluir preguntas adicionales para aclarar la naturaleza de la relación laboral. La idea era delimitar con mayor rigor las situaciones de miembro de cooperativa (para evitar la inclusión en esta categoría de los asalariados contratados por cooperativas), ayudas familiares (categoría que solo es posible, por definición si la persona pertenece al hogar) y los trabajadores independientes que, aunque formalmente lo sean (por régimen de cotización, por ejemplo), tienen una relación de facto de dependiente, algo que ahora ya está también recogido en la figura del autónomo dependiente. La estimación del impacto que supuso esta modificación en las cifras de 2009 muestra que, efectivamente, era conveniente realizarla. Casi 210 mil personas fueron finalmente clasificadas como asalariadas del sector privado gracias al nuevo filtro; de ellas, 151 mil 700 se habían autoclasificado como trabajadores independientes, 42 mil como miembros de cooperativas y 16 mil 300 como ayudas familiares. Estos datos deben tenerse en cuenta al estudiar la evolución del empleo en el periodo reciente, pues suponen una ruptura importante en las series de empleo, tanto en las categorías por cuenta propia como en la de asalariados del sector privado.

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO POR SITUACIONES PROFESIONALES
2011
-Miles de personas, cuartos trimestres, y variaciones en miles de personas y en porcentajes-

1ª Parte (continúa)

Situación profesional	Número (4° trim.)	Variaciones interanuales (4t) en miles			
	2011	2008	2009	2010	2011
Ambos sexos	**17 807.5**	**-620.1**	**-1 210.9**	**-237.7**	**-600.7**
Trabajadores por cuenta propia	2 968.7	-58.2	-394.4	-56.5	-115.4
Empleador	903.6	29.0	-114.3	-37.8	-109.6
Empresario sin asalariados/ trabajador independiente	1 904.9	-75.7	-217.1	4.5	7.2
Miembro de cooperativa	30.3	-6.2	-24.9	-1.9	-5.3
Ayuda familiar	129.9	-5.3	-38.1	-21.3	-7.7
Asalariados	14 829.2	-568.3	-815.6	-178.4	-485.0
Sector público	3 136.1	116.2	36.2	102.8	-32.4
Sector privado	11 693.1	-684.6	-851.7	-281.3	-452.6
Varones	**9 805.6**	**-656.5**	**-900.0**	**-230.9**	**-404.1**
Trabajadores por cuenta propia	1 976.0	-91.9	-296.4	-6.0	-105.0
Empleador	645.5	-3.4	-106.8	-28.2	-76.9
Empresario sin asalariados/ trabajador independiente	1 260.5	-78.3	-174.4	36.0	-13.5
Miembro de cooperativa	17.4	-9.7	-12.8	-3.3	-5.2
Ayuda familiar	52.7	-0.5	-2.4	-10.5	-9.3
Asalariados	7 825.0	-568.3	-604.7	-220.8	-298.4
Sector público	1 422.6	47.9	3.6	5.2	-10.1
Sector privado	6 402.4	-616.2	-608.2	-226.1	-288.3
Mujeres	**8 001.9**	**36.4**	**-310.9**	**-6.8**	**-196.6**
Trabajadores por cuenta propia	992.7	33.7	-98.0	-50.5	-10.4
Empleador	258.1	32.3	-7.4	-9.7	-32.7
Empresario sin asalariados/ trabajador independiente	644.4	2.5	-42.6	-31.5	20.7
Miembro de cooperativa	12.9	3.5	-12.1	1.4	-0.1
Ayuda familiar	77.3	-4.8	-35.7	-10.8	1.7
Asalariados	7 004.2	0.0	-210.9	42.4	-186.6
Sector público	1 713.6	68.2	32.7	97.5	-22.1
Sector privado	5 290.6	-68.2	-243.6	-55.2	-164.4

EVOLUCIÓN DEL EMPLEO POR SITUACIONES PROFESIONALES
2011
-Miles de personas, cuartos trimestres, y variaciones en miles de personas y en porcentajes-

2ª Parte (conclusión)

Situación profesional	Variaciones interanuales (4t) en %			
	2008	2009	2010	2011
Ambos sexos	**-3.0**	**-6.1**	**-1.3**	**-3.3**
Trabajadores por cuenta propia	-1.6	-11.2	-1.8	-3.7
Empleador	2.6	-9.8	-3.6	-10.8
Empresario sin asalariados/ trabajador independiente	-3.5	-10.3	0.2	0.4
Miembro de cooperativa	-9.0	-39.9	-5.1	-14.9
Ayuda familiar	-2.6	-19.3	-13.4	-5.6
Asalariados	-3.4	-5.0	-1.2	-3.2
Sector público	4.0	1.2	3.4	-1.0
Sector privado	-4.9	-6.4	-2.3	-3.7
Varones	**-5.5**	**-7.9**	**-2.2**	**-4.0**
Trabajadores por cuenta propia	-3.7	-12.4	-0.3	-5.0
Empleador	-0.4	-12.5	-3.8	-10.6
Empresario sin asalariados/ trabajador independiente	-5.3	-12.3	2.9	-1.1
Miembro de cooperativa	-20.0	-33.1	-12.7	-23.0
Ayuda familiar	-0.7	-3.2	-14.5	-15.0
Asalariados	-6.0	-6.8	-2.6	-3.7
Sector público	3.5	0.3	0.4	-0.7
Sector privado	-7.6	-8.1	-3.3	-4.3
Mujeres	**0.4**	**-3.7**	**-0.1**	**-2.4**
Trabajadores por cuenta propia	3.0	-8.5	-4.8	-1.0
Empleador	11.7	-2.4	-3.2	-11.2
Empresario sin asalariados/ trabajador independiente	0.4	-6.1	-4.8	3.3
Miembro de cooperativa	17.3	-51.1	12.1	-0.8
Ayuda familiar	-3.8	-29.2	-12.5	2.2
Asalariados	0.0	-2.9	0.6	-2.6
Sector público	4.4	2.0	6.0	-1.3
Sector privado	-1.2	-4.2	-1.0	-3.0

FUENTE: INE, Encuesta de Población Activa.

La cuestión también se observa en los datos del Directorio Central de Empresas (DIRCE), que recogen un aumento de éstas en la categoría sin asalariados y una reducción entre las que tienen algún asalariado (respectivamente, 21 mil y 62 mil menos que en 2010); pero precisamente allí se aprecia que el incremento de las primeras solo cubre una parte del descenso en las segundas, lo cual indica destrucción de tejido empresarial: un mal dato. Que es el peor, además, de todo el período de crisis, por delante incluso del recogido en 2009, cuando el descenso de los empleadores fue del 9.6%. Y que sería aún más negativo entre los varones, dado que todo el aumento de los trabajadores independientes y

empresarios sin asalariados correspondió a las mujeres, con un 3.0% más de ocupadas en esa categoría.

Caída general en el empleo asalariado público y privado, indefinido y temporal

El empleo asalariado volvió a recoger asimismo un importante descenso en 2011, más fuerte que el de 2010. Queda lejos, desde luego, del correspondiente a 2009 (que sigue siendo el peor año del período hasta el momento), pero es un claro síntoma del rebrote de la crisis. Además vino impulsado, a diferencia de entonces, desde dos orígenes distintos. En primer lugar, por el ya anticipado resultado negativo de los asalariados del sector público, que hasta ahora habían seguido incrementando su número, comportamiento que venía a aliviar (siquiera de modo muy parcial) el resultado del sector privado. Y en segundo lugar, por un descenso mucho más pronunciado de los asalariados con contrato indefinido, tanto en el sector privado como en el sector público, sin que por ello se atemperase el ritmo de caída en el empleo temporal.

En el cuarto trimestre de 2011 el total de los asalariados fue de 14.8 millones de personas, 485 mil menos (un 3.2 % menos) que en el año anterior. En el sector privado la pérdida de empleo fue de 453 mil personas, y en el público de 32 mil, lo que hace unos descensos relativos del 3.7 y el 1.0%, respectivamente. También aquí es visible la peor evolución relativa de los varones, pero solo en el sector privado, ya que en el caso del sector público el descenso fue ligeramente más pronunciado entre las mujeres. Con todo, los mayores incrementos del empleo en el sector público en años anteriores se produjeron (según se indicó en la anterior edición de esta Memoria) entre las mujeres, que habían aumentado su número en torno a 200 mil entre 2007 y 2010 en dicho sector; el empleo público supone la cuarta parte del empleo asalariado femenino (y de un 20.0% del empleo femenino total) y es una de las razones del mejor comportamiento de éste a lo largo de los últimos años, aunque la más importante sea la distinta especialización sectorial y ocupacional del género femenino, en cuyo empleo pesaba muy poco la construcción y bastante menos la industria. De hecho, en la evolución de los asalariados del sector privado desde 2007

también es visible un menor descenso entre las mujeres en cada uno de los años del período.

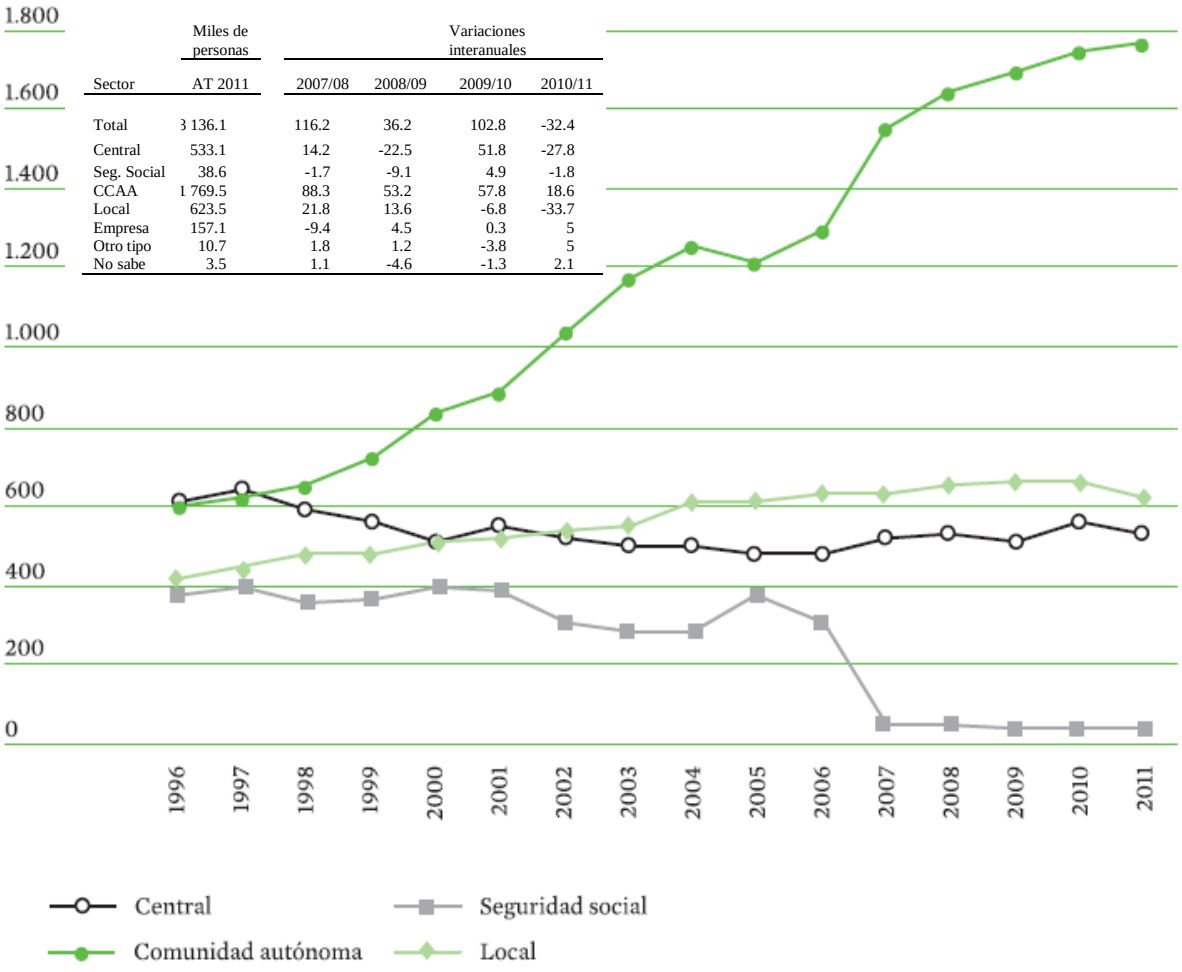
Es importante recordar que tras la cifra global del sector público hay un comportamiento diferenciado del empleo en las distintas administraciones: el nivel autonómico no dejó de crecer, en contraste con los descensos habidos en la administración central y en las locales. La primera redujo su empleo en 27 mil 800 personas y las segundas en 33 mil 700 (o lo que es lo mismo, un 5.0% de reducción respecto del año anterior en los dos casos); las comunidades autónomas lo aumentaron en 18 mil 600 personas, un 1.1 por ciento.

En el caso de la administración central, las medidas de reducción del gasto más directamente relacionadas con este comportamiento a la baja del empleo público tienen una plasmación centrada en la no reposición de efectivos, de manera que su efecto será paulatino, y en todo caso más limitado; de hecho, estas medidas han estado vigentes, con un carácter más o menos intenso, desde los años de aprobación de los primeros programas de convergencia[129], y su efecto puede verse en la serie de empleo público desde esos años (ver gráfico siguiente). El caso de las administraciones locales es más complejo, pues trasluce los problemas de liquidez y solvencia que padecen muchas de ellas; un problema crónico de las haciendas locales españolas, obligadas a asumir con pocos recursos una creciente demanda de servicios ciudadanos, que (en el mejor de los casos) el auge inmobiliario solo había ocultado.

[129] Instrumentados hace ahora 20 años, tras la firma del Tratado de Maastricht, donde se establecieron los sobradamente conocidos criterios de convergencia nominal, entre ellos el relativos al déficit público del que deriva el Protocolo sobre déficit excesivos actualmente en vigor.

EMPLEO PÚBLICO: EVOLUCIÓN POR ADMINISTRACIONES Y VARIACIONES INTERANUALES 2007-2011
-Miles de personas, cuartos trimestres-

Sector	Miles de personas AT 2011	Variaciones interanuales 2007/08	2008/09	2009/10	2010/11
Total	3 136.1	116.2	36.2	102.8	-32.4
Central	533.1	14.2	-22.5	51.8	-27.8
Seg. Social	38.6	-1.7	-9.1	4.9	-1.8
CCAA	1 769.5	88.3	53.2	57.8	18.6
Local	623.5	21.8	13.6	-6.8	-33.7
Empresa	157.1	-9.4	4.5	0.3	5
Otro tipo	10.7	1.8	1.2	-3.8	5
No sabe	3.5	1.1	-4.6	-1.3	2.1



FUENTE: INE, *Encuesta de Población Activa.*

Ese panorama contrasta con el comportamiento expansivo del empleo autonómico, que no ha dejado de crecer en ningún año del período 2007-2011, acumulando un aumento total superior a las 200 mil personas en estos cuatro años. Al margen de los cambios habidos en el encuadramiento de los asalariados públicos, que condicionó un salto en la serie de empleo en este nivel de la administración entre 2006 y 2007[130], es evidente que el empleo autonómico ha venido creciendo con fuerza al menos desde la segunda mitad de los años

[130] Desde el primer trimestre de ese año se sigue en la EPA un criterio estrictamente institucional derivado de una relación identificativa exhaustiva de los organismos pertenecientes a la seguridad social para clasificar a los asalariados en este sector, lo que supuso un trasvase estadístico de en torno a 200 mil personas desde aquí hasta el nivel autonómico.

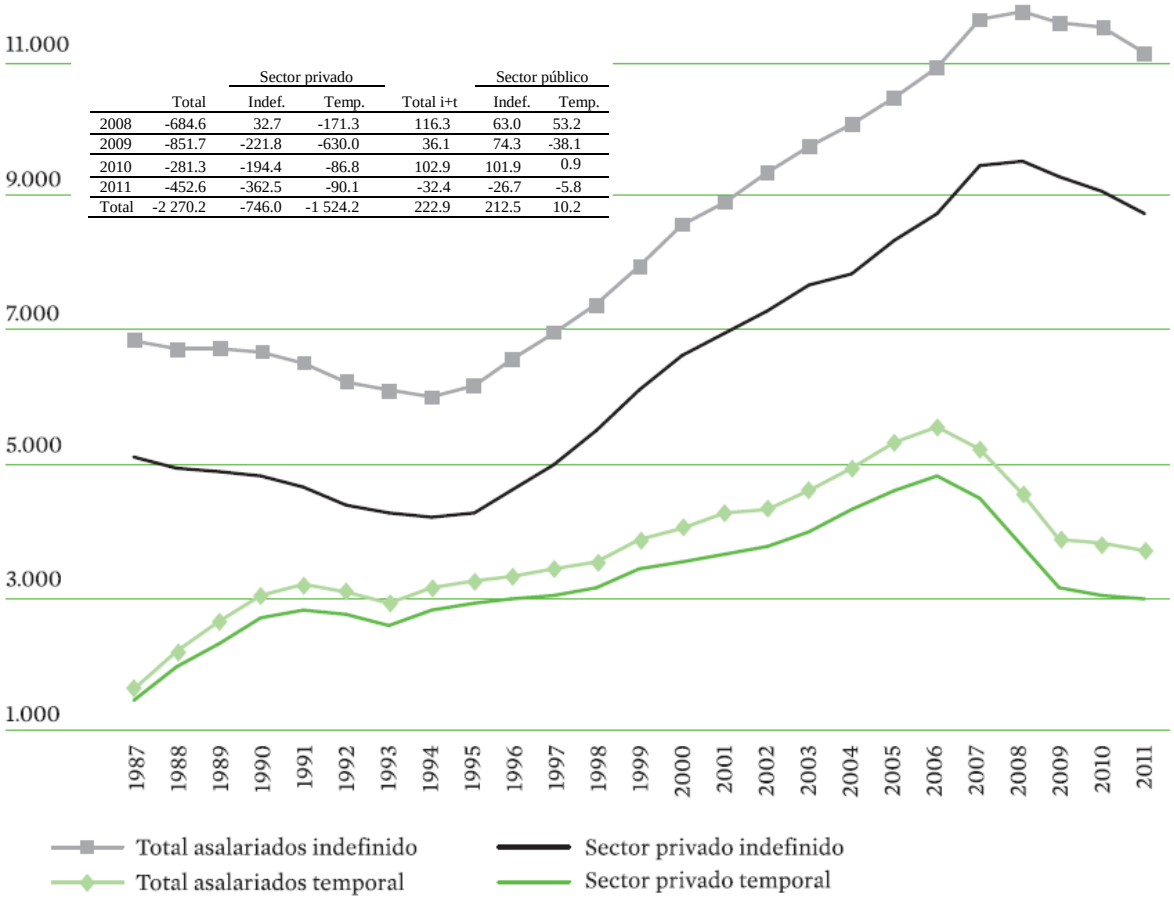
noventa, incorporando un alto número de nuevos empleos cada año. La asunción de funciones y servicios y el desarrollo de sus propias competencias deben estar tras este comportamiento expansivo del empleo en las comunidades autónomas, extremo que atestiguan entre otros los datos que se citaron en la perspectiva sectorial de este panorama, donde se señaló que los aumentos en 2011 corresponden a la sanidad y a los servicios sociales, dos actividades que caen de lleno en esta explicación. Pero son llamativos la fuerza y el ritmo del proceso.

La caída en el empleo indefinido fue uno de los peores datos del año

Entrando ya en la cuestión del empleo por tipo de contrato, es preciso subrayar que la caída del empleo indefinido es uno de los peores datos de 2011. En el cuarto trimestre del año se cifró en 389 mil personas menos que en el mismo trimestre del año anterior: la mayor bajada de todo el período de crisis. No hubo alivio, además, en un descenso más moderado del empleo temporal, que recogió una caída incluso algo más pronunciada que la de 2010. Y aunque ciertamente las caídas de empleo indefinido en el sector privado ya venían siendo altas (ver gráfico siguiente), pero se compensaban en buena parte por su aumento en el público, el dato de 2011 muestra un empeoramiento indudable en todos los casos. El sector privado redujo el empleo indefinido en 362 mil personas (un 4.0%), y el empleo temporal en 92 mil personas (un 3.0%); esos porcentajes fueron, en el año anterior, un 2.1 y un 2.8 %, respectivamente. En el sector público se perdieron cerca de 27 mil empleos indefinidos y algo menos de 6 mil empleos temporales en 2011; esto hace caídas de en torno a un 1.0% en ambos casos, frente a sendos aumentos (del 4.4 y el 0.1%) en el año anterior. Todos estos movimientos resultaron, por otro lado en un aumento (aunque pequeño, de apenas dos décimas) en la tasa de temporalidad, que terminó el año 2011 en el 25.0%; en el caso del sector privado, donde pasó del 25.1 al 25.3%, se trata del primer aumento anual (tomando cuartos trimestres) desde 2005.

ASALARIADOS POR TIPO DE CONTRATO, TOTAL Y EN EL SECTOR PRIVADO: EVOLUCIÓN A LARGO PLAZO Y DATOS EN LA CRISIS
–Miles de personas y variaciones interanuales en cuartos trimestres-

		Sector privado			Sector público	
	Total	Indef.	Temp.	Total i+t	Indef.	Temp.
2008	-684.6	32.7	-171.3	116.3	63.0	53.2
2009	-851.7	-221.8	-630.0	36.1	74.3	-38.1
2010	-281.3	-194.4	-86.8	102.9	101.9	0.9
2011	-452.6	-362.5	-90.1	-32.4	-26.7	-5.8
Total	-2 270.2	-746.0	-1 524.2	222.9	212.5	10.2



FUENTE: INE, *Encuesta de Población Activa.*

La pérdida acumulada de empleo asalariado indefinido en este sector asciende ya a 746 mil personas, con lo que el nivel se sitúa algo por debajo del que había en 2006. No obstante, una perspectiva más larga permite ver dos datos positivos: primero, que el empleo indefinido consiguió crecer más deprisa que el temporal en el sector privado desde la segunda mitad de los años noventa, sobre todo (pero no solo) en los períodos inmediatamente posteriores a dos reformas que vinieron a impulsarlo, la de 1997 y la de 2006; segundo, que gracias a ese comportamiento la temporalidad había retrocedido antes de la crisis siete puntos, lo cual no es poco. A esto se añade que (como luego se verá) el descenso del empleo temporal, que acumula 1.5 millones de personas, está asociado a la caída de la actividad en la construcción, lo cual apunta a que el fuerte crecimiento anterior

hubo de estar ligado a ella, de manera que cuando llegue la recuperación de la economía el empleo temporal no tendría por qué instalarse en la misma senda de crecimiento explosivo que en el pasado. Así, la temporalidad no tiene por qué crecer muy por encima de los niveles actuales, y puede descender en pocos años a valores más cercanos al promedio de la Unión Europea, que se situó, con datos de Eurostat, en un 14.1% en el cuarto trimestre de 2011. Pero todo esto solo podrá ser si se ponen los medios para impulsar un modelo productivo sólido, capaz de generar crecimiento sostenible; y desde luego, solo si se revierte pronto la crítica situación actual.

La cuestión de la temporalidad

E incluso entonces persistirían problemas serios en torno a esta circunstancia. Entre ellos, sin duda, la frecuencia que presenta para grupos muy amplios de la población asalariada, y sobre todo entre los jóvenes. Evidentemente, la cuestión de la temporalidad queda relegada a un segundo plano en un momento donde el principal problema es la destrucción de empleo o, si se prefiere, donde la cuestión relevante es cómo impulsar una pronta recuperación de la economía para volver a crear empleo: tras el descenso de la temporalidad en estos últimos años como consecuencia del desplome del empleo temporal, quizá el peor escenario es unos años más de fuerte descenso del empleo indefinido, en el cual el crecimiento de la temporalidad así inducido sería en cierto modo un simple derivado. Pero no está de más recordar que la temporalidad sigue siendo un problema. Pese al descenso global, el valor de esta tasa para todos los grupos inferiores a 30 años era mucho más alto, muy por encima del 50.0% para los jóvenes. En el sector público, además de esa diferencia por edades hay otra por sexos que la crisis apenas ha aliviado, y que hace que la tasa de temporalidad de las mujeres sea en este sector, a igual edad, no solo más alta que la de los varones en el mismo sector, sino también mayor que las correspondientes a mujeres y varones en el privado. En el grupo femenino de 30 a 39 años, las asalariadas del sector público ocupaban, en un 41.6% de los casos, un empleo temporal.

La caída del empleo temporal se explica sobre todo por las actividades afectadas por la crisis

Es habitual concluir, a la luz de los datos sobre el empleo indefinido y temporal en los años de la crisis, que el ajuste habría empezado por el empleo temporal y habría recaído más en él por el menor coste de extinción aparejado a las fórmulas contractuales que lo sustentan. Y, ciertamente, la evolución de los asalariados, total y en el sector privado a lo largo del período 2007-2011 muestra que la mayor parte de la caída corresponde al empleo temporal, donde se han perdido, como ya se dijo antes, 1.5 millones de empleos.

No obstante, el detalle de la evolución del empleo, temporal e indefinido, por ramas de actividad lleva a un panorama algo más complejo. Primero, porque el mayor peso de las pérdidas de empleo, tanto en temporal como en indefinido, corresponden a la construcción, y en esta rama difícilmente cabe pensar que ha habido "ajuste", sino destrucción de tejido productivo por el desplome inmobiliario. Segundo, porque en el empleo indefinido el segundo sector con mayor peso en el descenso total es la industria manufacturera, y las caídas fueron más fuertes al inicio de la crisis. Allí no hubo "ajuste" con el empleo temporal, sino contracción del empleo y, muy probablemente, de la actividad empresarial, al igual que en la construcción. Y tercero, porque las pérdidas de empleo temporal no están tan concentradas en algunas ramas de actividad como las del indefinido, lo que apuntaría a que las caídas en uno y otro tipo de empleo no son secuenciales, ni están relacionadas de manera inversa.

Sobre la concentración de la caída del indefinido basta señalar que la construcción explica el 42.0% en el total de ese descenso entre 2008 y 2011 y la industria aporta otro 41.0%. En el empleo temporal la construcción explica un 47.0% de la caída, pero la siguiente rama por peso en ese saldo, la industria, solo un 15 por ciento.

Un repaso a los datos de asalariados indefinidos y temporales en las mayores ramas de actividad, que agrupaban el 75.0% del empleo no agrario en 2011, permite apreciar lo

mismo. Teniendo en cuenta el descenso del empleo temporal en todas ellas no se obtiene mucha información (más allá de la obvia relación con la construcción) sobre dónde habría caído ese tipo de empleo. Sí la habría en cambio para ver las ramas con mayor caída del indefinido: construcción, industria y, en mucha menor medida, comercio y transporte. Y para aclarar que la caída comenzó ya en el inicio de la crisis.

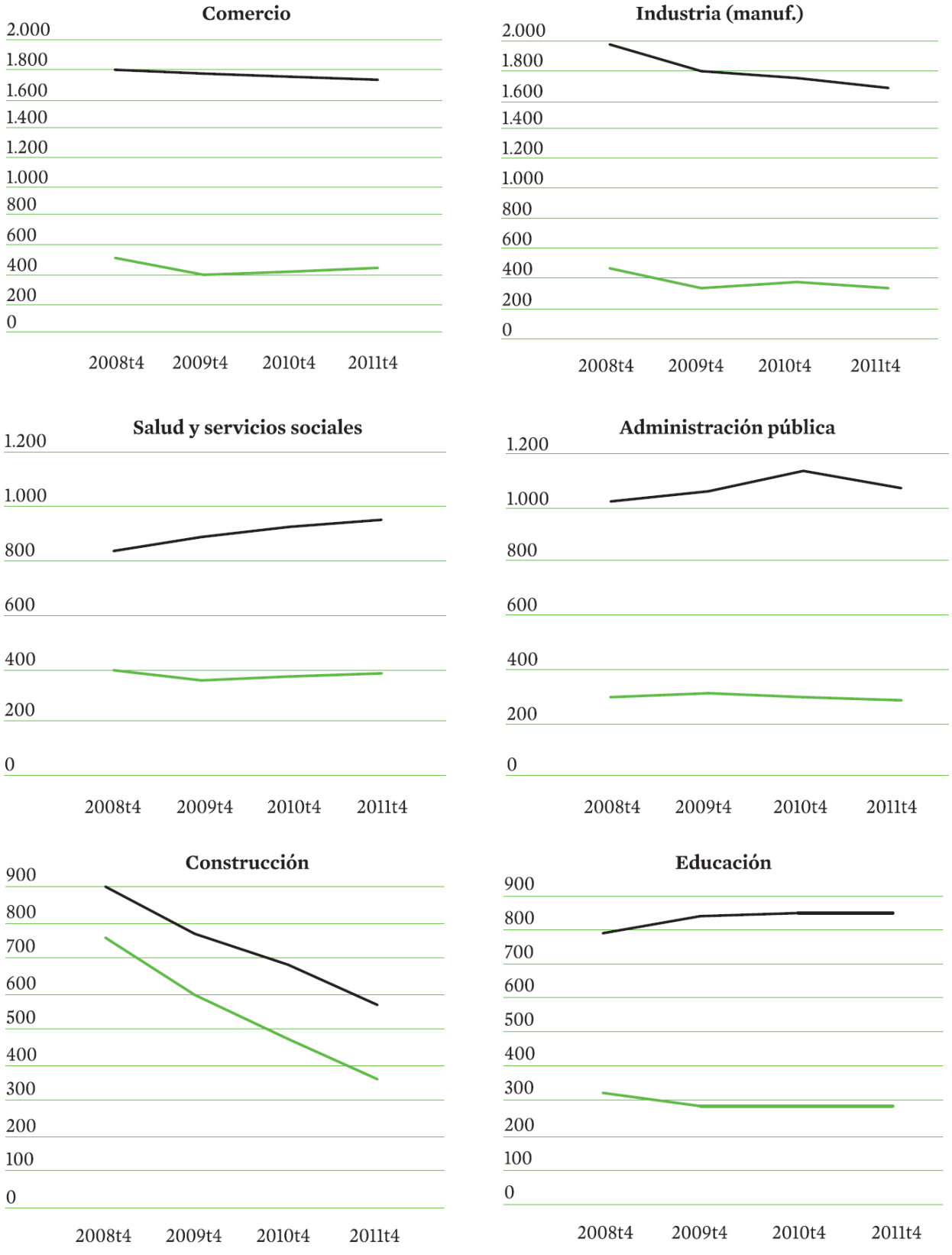
De todo este repaso, en definitiva, lo que se concluye es que la evolución en cada rama de actividad de ambos tipos de empleo asalariado es bien diversa, alejada de la idea de ajuste en los temporales y descenso más suave o mantenimiento de los indefinidos. Lo que ha habido es, primero, un auténtico desplome en una rama de actividad, en indefinido y en temporal, con importantes efectos de arrastre en las demás. A ello han venido a solaparse, después, los efectos derivados de la adversa coyuntura monetaria y financiera en toda Europa.

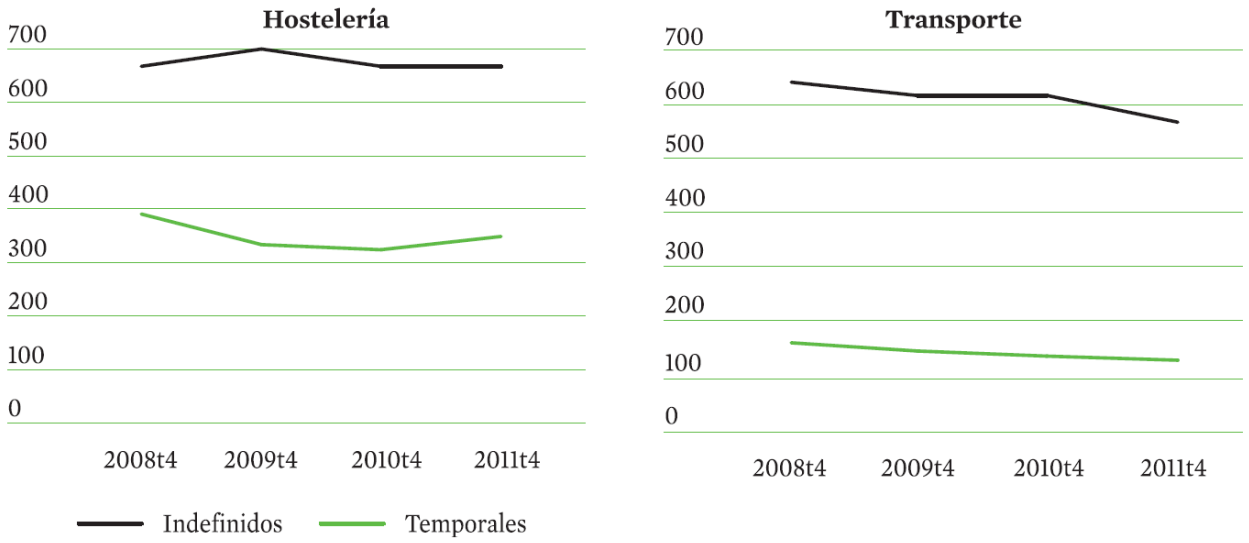
La crisis es el principal factor explicativo

En realidad, todo ello no hace sino reiterar que es la economía, no el mercado de trabajo, el principal factor explicativo en la evolución del empleo y, más en concreto, que es la crisis económica, su fuerte impacto en algunas actividades y su efecto en la destrucción de tejido productivo, de extinción de empresas, la que explica en primer lugar los volúmenes perdidos en el empleo temporal y en el indefinido.

Pero esto no invalida que algunos rasgos característicos de ese mercado fueran, en los años del gran auge, una componente de aquel modelo poco sostenible de crecimiento. Y tampoco implica que esa configuración del mercado de trabajo no haya coadyuvado a acelerar la destrucción del empleo. Solo indica que no es el principal factor.

INDEFINIDOS Y TEMPORALES EN LAS MAYORES RAMAS DE ACTIVIDAD, 2008-2011
-Asalariados. Miles de personas, cuartos trimestres, NACE rev. 2-





El cambio en la NACE implica, entre otros, trasvase de empleos desde unas ramas a otras. Ello aconseja limitar el análisis al período correspondiente a la nueva clasificación, dejando aparte 2007.
FUENTE: Eurostat, *Labour Force Survey*.

Por otro lado, es preciso recordar que la temporalidad es solo un síntoma de la segmentación. De hecho, el dato más relevante es la asociación entre temporalidad y algunas otras características, fundamentalmente el que sean puestos de baja calificación y baja productividad. Y, asimismo, que se den con frecuencia fenómenos de rotación entre empleo y desempleo de los trabajadores temporales; y que la situación de temporalidad sea prolongada, casi permanente, para quienes están en ella.

Descenso del trabajo a tiempo parcial

En esta perspectiva de las características del empleo el último rasgo distintivo en 2011 fue el descenso del trabajo a tiempo parcial, tanto en el total de los ocupados como atendiendo solo a la población asalariada en el sector privado. En el cuarto trimestre del año, el volumen de empleo a tiempo parcial fue inferior en 16 mil personas al que había en el mismo trimestre de 2010. Es un descenso muy pequeño, solo del 0.6%. Pero es el primero que se corresponde con un retroceso igual en los asalariados del sector privado; y este, a su vez, es el primero donde se aprecia un considerable retroceso entre las mujeres

(que perdieron 40 mil 900 personas, un 2.6%), que un nuevo y más pronunciado aumento entre los varones no pudo absorber por completo (ver cuadro siguiente).

OCUPADOS A TIEMPO PARCIAL POR SITUACIÓN PROFESIONAL Y SEXO
2011
-Miles de personas, variaciones interanuales en el período 2007/2011, y peso sobre el total del empleo. Cuartos trimestres-

1ª Parte (continúa)

Sexo y situación profesional	2011	Variaciones interanuales en miles			
		2007/08	2008/09	2009/10	2010/11
Ambos sexos					
Total	2 458.5	95.9	-8.3	3.8	-16.0
Asalariados del sector público	211.0	38.9	-4.0	8.5	0.6
Asalariados del sector privado	1 947.5	49.0	45.7	17.1	-16.3
Varones					
Total	590.5	28.9	57.7	11.4	26.2
Asalariados del sector público	44.7	1.1	4.1	0.0	-1.8
Asalariados del sector privado	428.0	32.3	54.9	15.1	24.6
Mujeres					
Total	1 868.0	66.9	-66.0	-7.6	-42.2
Asalariados del sector público	166.3	37.8	-8.1	8.5	2.4
Asalariados del sector privado	1 519.5	16.7	-9.2	2.0	-40.9

OCUPADOS A TIEMPO PARCIAL POR SITUACIÓN PROFESIONAL Y SEXO
2011
-Miles de personas, variaciones interanuales en el período 2007/2011, y peso sobre el total del empleo. Cuartos trimestres-

2ª Parte (conclusión)

Sexo y situación profesional	Variaciones interanuales en %				% en total empleo		
	2007/08	2008/09	2009/10	2010/11	2007	2011	2005
Ambos sexos							
Total	4.0	-0.3	0.2	-0.6	11.6	13.8	12.0
Asalariados del sector público	23.3	-1.9	4.2	0.3	5.7	6.7	6.4
Asalariados del sector privado	2.6	2.4	0.9	-0.8	13.3	16.7	13.2
Varones							
Total	6.2	11.7	2.1	4.6	3.9	6.0	4.4
Asalariados del sector público	2.7	9.7	0.0	-3.9	3.0	3.1	3.5
Asalariados del sector privado	10.7	16.5	3.9	6.1	3.7	6.7	3.9
Mujeres							
Total	3.5	-3.3	-0.4	-2.2	22.6	23.3	23.3
Asalariados del sector público	30.1	-5.0	5.5	1.5	8.2	9.7	9.2
Asalariados del sector privado	1.1	-0.6	0.1	-2.6	26.6	28.7	27.1

FUENTE: INE, Encuesta de Población Activa.

A lo largo de estos últimos años el trabajo a tiempo parcial parece mostrar un comportamiento relativamente anticíclico, creciendo más en los momentos de debilidad de la economía. De hecho, así sigue siendo para los varones, y de manera muy significativa entre los asalariados del sector privado, donde, como se acaba de decir,

siguen produciéndose incrementos, aunque tan ligeros como para atribuirlos al mero efecto de las regulaciones de empleo. No ocurre lo mismo entre las mujeres, pero ello bien podría deberse a la asociación entre este tipo de jornada y el empleo doméstico, que ha retrocedido con fuerza en 2011 (ver cuadro siguiente); de hecho en este año la rama de hogares ha perdido 27 mil 600 mujeres ocupadas a tiempo parcial, lo que supone un 65.0% del saldo negativo femenino en esta jornada.

El resultado de ese comportamiento anticíclico es un mayor peso del tiempo parcial sobre el total del empleo. Mientras que en los años de crecimiento económico anteriores a la crisis ese peso apenas se había modificado, la evolución desde 2007 ha impulsado su aumento hasta valores nunca antes alcanzados: un 13.8% en el total del empleo y un 16.7% en el total de los asalariados del sector privado. Es destacable asimismo el 6.7% que representa ahora en los varones de este sector porque, aun siendo pequeño, es casi el doble de alto que en 2007, después de decenios en los que no crecía y apenas llegaba al 2.0%. Entre las mujeres, que están ya casi en niveles europeos, el porcentaje llega al 28.7% en el sector privado (nótese que en ambos sexos es muy bajo en el sector público). De todas formas, este mayor peso resulta no tanto del crecimiento del trabajo a tiempo parcial cuanto de la fuerte caída del tiempo completo.

Y la cuestión es que el trabajo a tiempo parcial, como muestran ejemplos significativos del panorama comparado europeo, puede ser un instrumento útil, de cara a un eventual agravamiento de la situación de la economía, para contener las pérdidas de empleo, y de hecho (como se acaba de anticipar al aludir a los expedientes de regulación de empleo [ERE]) podría haber tenido también este carácter en el período más reciente en España. Por otro lado, el tiempo parcial puede contribuir, a la salida la crisis, a impulsar más rápidamente la creación de empleo. Por eso resulta relevante en este contexto seguir discutiendo, como se hizo en la anterior edición de esta Memoria[131], los factores que explican su bajo desarrollo en España, partiendo de un enfoque más amplio que el de la estricta cuestión regulatoria del contrato de trabajo a tiempo parcial.

[131] Véase Memoria CES 2010, págs. 306-314.

1.2.2. Las vías de entrada y salida en el mercado de trabajo

Todo el panorama del mercado de trabajo español en 2011 se resume en la vuelta a una situación de fuerte crisis, con caídas progresivamente mayores en el empleo y también mayores aumentos en el desempleo. Pero es importante recordar que tras estos datos de *stock* o nivel, es decir, que miden en un período el total de personas en el empleo, el desempleo y la inactividad laboral, hay un número muy elevado de movimientos en cada momento, de flujos de personas que transitan entre esas posiciones, y que es importante atender a los datos disponibles sobre esos flujos.

Tales datos, además de ser indicativos de las tendencias que sigue el mercado, ayudan a caracterizar otros fenómenos y a detectar en ocasiones problemas relacionados con la configuración de las instituciones laborales (en un sentido amplio, "sociológico" si se quiere, no en su estricta acepción jurídica). Porque los flujos de personas circulan en la realidad por vías concretas, como son los contratos de trabajo, o las formas de extinción de la relación laboral. Estas vías tienen con frecuencia, en relación con otras de su misma naturaleza, carácter alternativo, por lo que es importante conocer las implicaciones, para las personas y para las empresas, de cada una de ellas, determinar sus costos y evaluar su funcionamiento en la práctica. Todo ello no determinará el volumen total de empleo a medio plazo, que responde en primer lugar a las condiciones de la economía; pero puede contribuir a agravar (o a aliviar) una mala situación coyuntural, o a hacer más lenta (o más rápida) una eventual recuperación.

Más de 17 millones de movimiento en el año

En el caso español, el análisis de estos flujos aporta en primer lugar la clara evidencia de que su magnitud es elevada: solo en el cuarto trimestre de 2011 la EPA arrojó 4.5 millones de movimientos (entradas y salidas) de las personas entre las tres grandes categorías laborales contempladas: empleo, desempleo e inactividad. De estos movimientos, 1.8 millones fueron entre empleo y desempleo (personas en desempleo que

accedieron al empleo y al revés, personas con empleo que pasaron a estar desempleadas), 1.1 millones entre empleo e inactividad y 1.6 millones entre desempleo e inactividad (ver cuadro siguiente). En el total del año estos movimientos fueron de 17.3 millones, para una población total de 20 a 64 años en torno a 29 millones de personas y una población activa de 23 millones. Ello apunta a una peculiaridad bien conocida del mercado de trabajo español, que es su fuerte carácter pro cíclico[132], con rasgos diferentes en cada momento del ciclo: en las recesiones las salidas del empleo son altas; en las etapas expansivas, las entradas al empleo también lo son, pero también son llamativamente altos los flujos de entrada al desempleo. En 2011 es visible, por otro lado, un perfil trimestral donde se aprecia el aumento en el cuarto trimestre de las salidas del empleo y de las entradas al desempleo.

[132] Esto ya se advirtió en la primera edición de 1993 de esta Memoria, donde se explicaba que la pérdida de empleo hasta 1985 fue mayor en España y que la recuperación posterior, hasta 1991, fue más corta pero mucho más intensa, como también lo fue la caída del empleo desde el final de ese año. Asimismo, ya se relacionaba esta mayor sensibilidad al ciclo económico con la contratación temporal. Véanse al respecto las págs. 60 y 61 de dicha edición.

MOVILIDAD EN RELACIÓN CON LA ACTIVIDAD
2011
-Porcentajes y miles de personas que cambiaron de una situación a otra entre un trimestre y el anterior-

Cuarto trimestre				**Clasificación trimestre actual**
Clasificación trimestre anterior	**Total**	**Ocupados**	**Desocupados**	**Inactivos**
Total	100.0	100.0	100.0	100.0
Ocupados	47.0	92.5	19.2	3.8
Desocupados	12.7	4.8	64.2	4.6
Inactivos	40.4	2.7	16.6	91.6
	Flujos en miles (de trimestre anterior a trimestre actual)			
Salidas	**Total**	**Al empleo**	**Desempleo**	**Entradas A la inactividad**
Del empleo	1 597.8		1 013.1	584.7
Del desempleo	1 552.6	845.9		706.7
De la inactividad	1 355.6	482.6	873.3	
Total	4 506.3	1 328.5	1 886.4	1 291.4
Tercer trimestre				**Clasificación trimestre actual**
Clasificación trimestre anterior	**Total**	**Ocupados**	**Desocupados**	**Inactivos**
Total	100.0	100.0	100.0	100.0
Ocupados	47.2	92.2	17.7	3.9
Desocupados	12.2	5.1	63.4	4.6
Inactivos	40.6	2.7	18.9	91.5
	Flujos en miles (de trimestre anterior a trimestre actual)			
Salidas	**Total**	**Al empleo**	**Desempleo**	**Entradas A la inactividad**
Del empleo	1 483.0		879.7	603.4
Del desempleo	1 618.7	918.6		700.1
De la inactividad	1 434.4	492.0	942.4	
Total	4 536.1	1 410.5	1 822.1	1 303.5
Segundo trimestre				**Clasificación trimestre actual**
Clasificación trimestre anterior	**Total**	**Ocupados**	**Desocupados**	**Inactivos**
Total	100.0	100.0	100.0	100.0
Ocupados	47.0	92.5	15.8	2.9
Desocupados	12.1	5.1	66.6	4.3
Inactivos	40.9	2.4	17.6	92.8
	Flujos en miles (de trimestre anterior a trimestre actual)			
Salidas	**Total**	**Al empleo**	**Desempleo**	**Entradas A la inactividad**
Del empleo	1 210.2		765.2	445.0
Del desempleo	1 594.4	940.8		653.7
Dela inactividad	1 285.5	433.8	851.7	
Total	4 090.1	1 374.6	1 616.9	1 098.7
Primer trimestre				**Clasificación trimestre actual**
Clasificación trimestre anterior	**Total**	**Ocupados**	**Desocupados**	**Inactivos**
Total	100.0	100.0	100.0	100.0
Ocupados	47.5	93.6	18.3	3.2
Desocupados	11.5	4.3	64.9	4.1
Inactivos	41.0	2.1	16.8	92.8
	Flujos en miles (de trimestre anterior a trimestre actual)			
Salidas	**Total**	**Al empleo**	**Desempleo**	**Entradas A la inactividad**
Del empleo	1 386.7		900.0	486.7
Del desempleo	1 404.9	771.4		633.5
Dela inactividad	1 207.4	383.0	824.4	
Total	3 999.0	1 154.4	1 724.5	1 120.1

FUENTE: INE, Avances trimestrales de resultados de la EPA.

En cuanto a su relación con la temporalidad, un reciente estudio del Banco de España[133] muestra que la probabilidad de entrar al desempleo desde un empleo de carácter asalariado temporal había venido siendo en el período 2005-2007 más alta (del orden de cuatro veces más alta) que desde un empleo asalariado indefinido o desde la posición de autónomo, y durante la crisis ha crecido hasta ser ahora casi diez veces más que entre los indefinidos y los autónomos, donde las frecuencias de entrada al desempleo desde esas posiciones (que son lo que determinan esa probabilidad) han crecido mucho menos. Hay un apunte adicional interesante: la probabilidad de entrar al desempleo es más alta desde una antigüedad en la empresa igual o menor a tres meses que desde el mero hecho de tener un contrato temporal. Asimismo, por lo que se refiere a las salidas del desempleo hacia el empleo, el estudio indica que en la mayor parte de los casos (en el 80% de los casos) se producen a través de un contrato temporal, tanto en 2005-2007 como a lo largo de los cuatro años de crisis del empleo. Esto refuerza el significado de la rotación.

Y también parece indicar que no hay cambios sustantivos en el patrón de salidas del desempleo hacia el empleo derivados de la reforma laboral de 2010, aunque el menor nivel de salidas del desempleo hacia el empleo que se detecta en los dos últimos trimestres de 2011 (indicativo del repunte en la crisis) afecta sobre todo a las entradas en el empleo temporal, mientras que los flujos hacia el indefinido siguen mostrando un descenso menos pronunciado que en los dos últimos años. En cambio, sí se habría producido en 2011 cierto incremento del peso de las salidas del desempleo hacia el empleo en los casos de jornada parcial, especialmente entre los menores de 30 años, lo cual indicaría el impacto positivo de las medidas de impulso al contrato a tiempo parcial para jóvenes y parados de larga duración que se acordaron en el Acuerdo social y económico para el crecimiento, el empleo y la garantía de las pensiones (ASE) y se recogieron posteriormente en el Real Decreto-ley 1/2011.

[133] J. M. Montero y A. Regil, "Análisis de la evolución del desempleo desde una perspectiva de flujos laborales", *Boletín Económico* núm. 33, Banco de España, marzo de 2012.

El mismo estudio confirma varias de las tendencias que se han ido apuntando a lo largo del panorama trazado en el epígrafe anterior, desde la fuerte relación entre el descenso del empleo y el aumento del desempleo y el desplome de la construcción, hasta la estrecha relación entre nivel educativo y empleo, donde se observa tanto la alta probabilidad de entrada al desempleo que se asocia a niveles educativos bajos como la ampliación de la brecha entre niveles de estudios a lo largo de la crisis. La peor de todas ellas es el aumento del riesgo de histéresis, de desempleados de larga duración que van perdiendo probabilidad de salir del desempleo conforme aumenta su tiempo en esta situación. Si no se intensifican (y se hacen plenamente eficientes) las acciones encaminadas a preservar la empleabilidad de estos desempleados, el riesgo será creciente.

Ligero aumento de los contratos, totalmente originado por los temporales

Los datos anteriores se refieren a flujos observados de un trimestre a otro, pero no recogen los que se producen en períodos más cortos donde, a tenor de las cifras de contratación registrada el número de movimientos es aún más elevado. Así, en 2011 se registraron 13 millones 972 mil contratos nuevos y se convirtieron en indefinidos 461 mil contratos temporales firmados con anterioridad. Estas cifras son, pese al repunte en la destrucción de empleo y a ser ya el cuarto año de esta crisis, algo mayores que en 2010.

No obstante, fue un aumento muy ligero. El crecimiento en 2011 fue de apenas 16 mil contratos, frente a los 395 mil en el año anterior, tras dos ejercicios de descensos muy pronunciados. De nuevo fue un aumento exclusivamente originado en la contratación temporal, con un crecimiento de 134 mil contratos (un 1%), mientras que en la de carácter indefinido el número de los celebrados fue inferior en 118 mil al del año 2010, lo que hace un descenso del 9.6%. En la contratación temporal el resultado vino condicionado por el aumento en el eventual (que aumentó en 138 mil contratos, un 2.4%), aunque cabe destacar en términos relativos el crecimiento de figuras más pequeñas por volumen de contratos registrados, y singularmente el contrato de prácticas, que creció un 8.5%; el

contrato por obra o servicio redujo de nuevo, tras el pequeño repunte de 2010, el número de los registrados en 2011 (ver cuadro siguiente).

CONTRATOS REGISTRADOS POR MODALIDAD CONTRACTUAL, 2007-2011
-Miles de contratos, acumulados anuales-

1ª Parte

Tipo de contrato	Miles				
	2007	2008	2009	2010	2011
Total	**18 622.1**	**16 601.2**	**14 021.9**	**14 417.1**	**14 433.2**
Indefinido	**2 220.4**	**1 902.6**	**1 312.4**	**1 228.2**	**1 110.2**
Ordinario	1 362.6	1 327.4	1 084.7	956.4	901.9
Inicial	992.3	878.3	604.5	581.7	545.9
Conversión	370.3	449.1	480.2	374.7	356.0
Fomento Contratación indefinida	857.9	575.2	227.7	271.9	208.3
Inicial	325.9	244.6	187.5	157.1	103.2
Conversión	532.0	330.6	40.2	114.8	105.0
Temporal	**16 401.7**	**14 698.6**	**12 709.4**	**13 188.9**	**13 323.1**
Obra o servicio	6 863.5	6 197.3	5 469.2	5 623.7	5 599.4
Eventual	7 673.4	6 639.4	5 465.3	5 752.2	5 890.7
Interinidad	1 451.8	1 535.3	1 502.0	1 567.0	1 585.9
Formación	109.4	79.0	61.5	59.0	60.0
Prácticas	81.1	62.8	43.3	47.5	51.5
Otros	182.7	184.9	168.1	139.5	135.5

FUENTE: MEYSS, Estadísticas laborales, principales series.

CONTRATOS REGISTRADOS POR MODALIDAD CONTRACTUAL, 2007-2011
-Miles de contratos, acumulados anuales-

2ª Parte

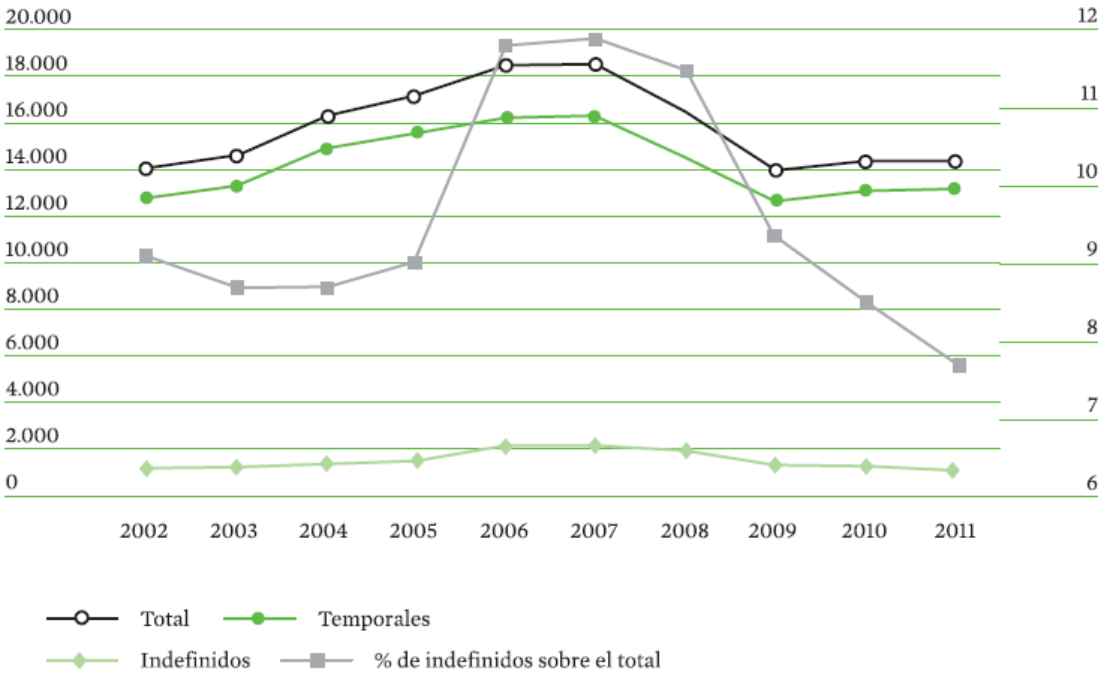
Tipo de contrato	Variación anual (%)				% sobre el total				
	2007/08	2008/09	2009/10	2010/11	2007	2008	2009	2010	2011
Total	**-10.9**	**-15.5**	**2.8**	**0.1**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**
Indefinido	**-14.3**	**-31.0**	**-6.4**	**-9.6**	**11.9**	**11.5**	**9.4**	**8.5**	**7.7**
Ordinario	-2.6	-18.3	-11.8	-5.7	7.3	8.0	7.7	6.6	6.2
Inicial	-11.5	-31.2	-3.8	-6.2	5.3	5.3	4.3	4.0	3.8
Conversión	21.3	6.9	-22.0	-5.0	2.0	2.7	3.4	2.6	2.5
Fomento Contratación indefinida	-33.0	-60.4	19.4	-23.4	4.6	3.5	1.6	1.9	1.4
Inicial	-24.9	-23.4	-16.2	-34.3	1.8	1.5	1.3	1.2	0.7
Conversión	-37.9	-87.8	185.2	-8.5	2.9	2.0	0.3	0.8	0.7
Temporal	**-10.4**	**-13.5**	**3.8**	**1.0**	**88.1**	**88.5**	**90.6**	**91.5**	**92.3**
Obra o servicio	-9.7	-11.7	2.8	-0.4	36.9	37.3	39.0	39.0	38.8
Eventual	-13.5	-17.7	5.2	2.4	41.2	40.0	39.0	39.9	40.8
Interinidad	2.9	-2.2	4.3	1.2	8.0	9.2	10.7	10.9	11.0
Formación	-27.8	-22.1	-4.0	1.7	0.6	0.5	0.4	0.4	0.4
Prácticas	-22.5	-31.1	9.8	8.5	0.4	0.4	0.3	0.3	0.4
Otros	1.2	-9.1	-11.4	-2.8	1.0	1.1	1.2	1.0	0.9

FUENTE: MEYSS, Estadísticas laborales, principales series.

Esta distinta evolución de la contratación temporal y de la indefinida provocó un nuevo descenso del peso de los indefinidos sobre el total registrado. Del 11.9% en 2007 se ha pasado al 7.7% en 2011. Es cierto que entonces probablemente se había generado un alza extraordinaria en ese peso, por el efecto del programa de incentivación de la conversión de contratos temporales en indefinidos de la reforma de 2006. Pero en 2011, el dato ya está significativamente por debajo del correspondiente al período 2002-2005, en los que el citado porcentaje se situó en torno al 9% (ver gráfica siguiente).

CONTRATOS REFISTRADOS: TEMPORALES E INDEFINIDOS, 2002-2011

-Miles de contratos, escala izquierda, y porcentaje de indefinidos sobre el total, escala derecha-



FUENTE: MEYSS, Estadísticas laborales. Principales Series.

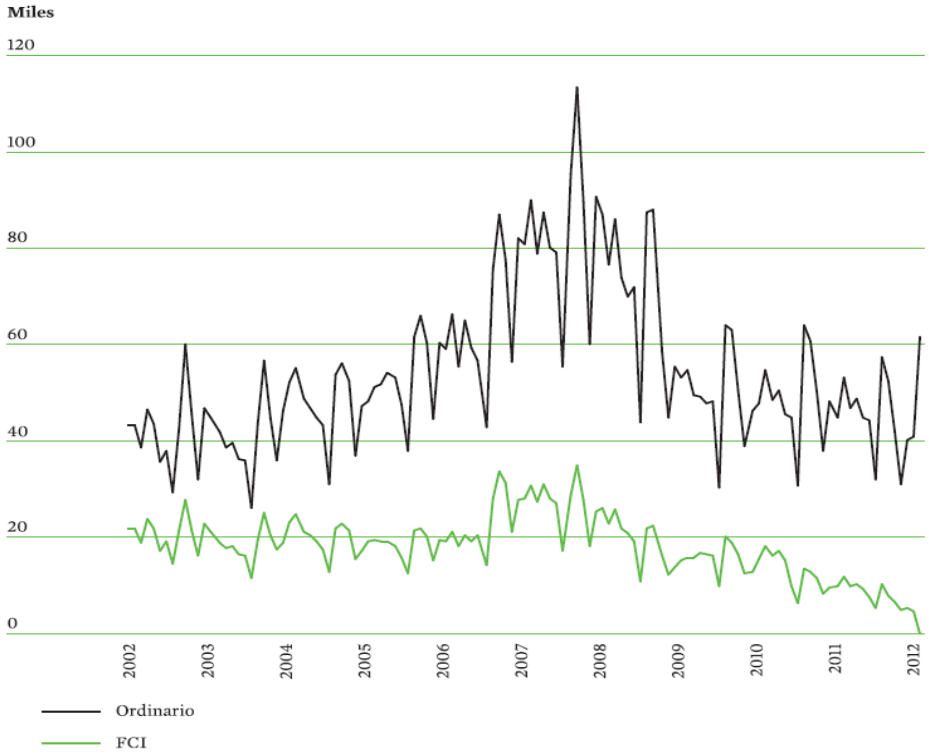
No está de más consignar que se firmaron 1.1 millones de contratos indefinidos en 2011, 650 mil de ellos nuevos y 460 mil conversiones de contratos temporales: no son pocos, en medio de una fuerte destrucción de empleo que se encaminaba a su cuarto año. Pero no parece que la concentración de las bonificaciones en algunos colectivos tras la reforma de 2010 haya conseguido impulsar el uso de la contratación indefinida, más allá del dato de las conversiones. Y si las expectativas económicas se hacen todavía más desfavorables, lo más probable es que se reduzca aún más el ritmo de contratos indefinidos que se celebran cada año.

Por otro lado, aun con ese claro menor ritmo de crecimiento de la contratación indefinida, puede verse en los datos de 2011 que las conversiones se redujeron mucho menos que los contratos iniciales de fomento de la contratación indefinida. La cifra se situó en 105 mil

conversiones, frente a 114 mil 800 en 2010, lo que implica un descenso del 8.5% respecto de ese año, un porcentaje mucho menor que el correspondiente a los contratos iniciales de fomento donde, con 103 mil 200 contratos registrados, frente a 157 mil 100 en 2010, se situó en un –34.3%. En el caso del indefinido ordinario, el descenso de las conversiones fue muy parejo al de los contratos iniciales, con un 5 y un 6.2%, respectivamente, de disminución con respecto a los celebrados en 2010. El incremento de las conversiones en ese año, y su relativo mantenimiento en 2011, parecen bastante relacionados con la reforma laboral de 2010. Y —como ya se apuntó en la Memoria de ese año— la clave parece estar no solo en la ampliación de los colectivos beneficiarios, tanto de las contrataciones iniciales como de las conversiones de contratos temporales en este tipo de contrato de fomento de la contratación indefinida, sino también en las mayores posibilidades para extinguir ese tipo de contrato que se introdujeron en 2010, al posibilitar que el despido improcedente objetivo pudiera ser, además de declarado judicialmente, reconocido por el empresario. Esta modificación hizo que aparentemente se reduzcan las incertidumbres que anteriormente tenían los contratos de fomento de la contratación indefinida y que el procedimiento previsto en la Ley 45/2002, de despido firme sin el pago de los salarios de tramitación, pueda ser utilizado con mayor facilidad que antes en el caso de los despidos objetivos improcedentes de este tipo de contratos indefinidos.

De ser ello efectivamente así, el problema estribaría en el diseño del contrato de fomento, que parece no tener potencia bastante para incrementar su uso, como recuerda su evolución a lo largo de un período más amplio (ver gráfica siguiente) donde puede verse que en el auge que precedió a la crisis creció mucho menos que el ordinario, y que a partir de 2008 parecía abocado a convertirse en residual. De hecho, en 2011 volvió a darse un descenso mucho mayor en esta figura que en el indefinido ordinario y volvió a reducirse su importancia en el conjunto de la contratación indefinida: atendiendo solo a los contratos indefinidos iniciales, los ordinarios fueron cinco veces más numerosos que los de fomento.

CONTRATOS INDEFINIDOS ORDINARIOS Y DE FOMENTO, EVOLUCIÓN MENSUAL DE LOS INICIALES DESDE 2002
-Número de contratos registrados-



FUENTE: MEYSS, Estadísticas laborales. Principales Series.

El análisis económico apunta a que la contratación indefinida tiene su fundamento último en el interés de las empresas de retener en su seno a los trabajadores más calificados y más productivos, difíciles de sustituir y con un costo elevado de búsqueda y reposición (que explica también que las empresas ofrezcan a estos trabajadores salarios más elevados y condiciones de trabajo más beneficiosas); asimismo, determinados trabajadores de calificaciones intermedias pueden llegar a adquirir, con el desempeño de sus tareas, formación y habilidades específicas que elevan su productividad, lo que vuelve a elevar el costo de sustitución y puede determinar que se les ofrezca, tras ese período de desempeño, un puesto de carácter permanente en la empresa, lo que explicaría el relativo éxito de las conversiones.

Si esto es así, los incentivos —tanto en menor extinción como en bonificaciones— no tendrían efectos significativos en las decisiones de contratación inicial, de manera que se produciría un elevado efecto de "peso muerto" en el caso de los indefinidos iniciales de fomento. Dicho de otra forma, muchos de ellos se habrían celebrado igualmente incluso sin presentar la ventaja de su menor costo de extinción, y desde luego incluso sin la ventaja adicional de las posibles bonificaciones. Pero también podría ocurrir, extremo al que apuntan distintos estudios empíricos[134], que se hayan utilizado para aprovechar esas ventajas y se haya producido tras el agotamiento de estas una mayor mortalidad de este tipo de contratos. Si la contratación indefinida generada por los programas que persiguen la reducción de costos va a parar a puestos más inestables, entonces el aumento de la entrada con contratos indefinidos no se traduce en un aumento de igual magnitud del *stock* de indefinidos, pudiendo dejar la tasa de temporalidad prácticamente inalterada. Esto es también un claro indicador de ineficiencia y debería tenerse en cuenta en un eventual rediseño de los incentivos para incrementar la estabilidad en el empleo.

Principales figuras de la contratación temporal

Dentro de la contratación temporal, la evolución de las distintas modalidades volvió incrementar un año más el peso sobre el total de la figura del contrato eventual. Este suponía, al cierre de 2011, un 44.2% de los contratos temporales celebrados, 6 décimas más que en el año anterior. El contrato por obra o servicio redujo en esa misma cifra su peso en el total, hasta un 42%, mientras que el contrato de interinidad mantuvo el mismo peso que en 2010 (y prácticamente el mismo que en 2009).

Con esta evolución, el peso relativo de las dos grandes figuras temporales por número de contratos celebrados tiende a retornar a la estructura (ver cuadro siguiente) que regía en los primeros años del nuevo siglo, con un porcentaje mayor para el contrato eventual que

[134] Véanse especialmente, y sirva ello también como homenaje a su memoria, los excelentes y continuados trabajos de Luis Toharia sobre esta cuestión. Entre los más recientes: L. Toharia, I. Cebrián y G. Moreno, *Evaluación microeconómica de los programas de fomento del empleo indefinido a partir de datos de los servicios públicos de empleo y de muestra continua de vidas laborales*, MTIN 2010. Se trata de un proyecto financiado por el programa FIPROS de la Dirección General de la Seguridad Social, y realizado por los autores en el año 2010.

para el de obra o servicio. La principal diferencia es que ahora el contrato de interinidad representa un 12% sobre el total de los temporales, mientras que en aquellos años rondaba el 8%. Por su parte, los contratos de formación y prácticas, aunque han incrementado algo su peso sobre el total en los últimos años, permanecen bastante por debajo de los niveles que mostraban en 2002 y no llegan, entre las dos figuras, al 1% sobre ese total, frente al 1.6% en 2002. Si se rescatan las cifras de 1993, el peor año de la anterior crisis económica, aún resultan más bajos desde el 2.5% que representaron ese año. Son cifras que muestra cómo, pese a distintas reformas encaminadas a extender su uso, esos dos tipos de contratos temporales dirigidos a los jóvenes tienen poca importancia.

ESTRUCTURA DE LA CONTRATACIÓN TEMPORAL 2002-2011
-Porcentaje de las principales modalidades sobre el total de contratos temporales registrados en el año-

Año	Total contratos temporales	Obra o servicio	Eventual	Interinidad	Formación	Prácticas	Resto figuras
2002	100.0	39.2	48.3	7.8	1.0	0.6	3.1
2003	100.0	39.7	48.3	8.0	0.9	0.6	2.5
2004	100.0	40.6	47.7	8.3	0.8	0.6	2.1
2005	100.0	41.0	47.9	8.4	0.8	0.5	1.4
2006	100.0	41.8	47.3	8.4	0.7	0.6	1.2
2007	100.0	41.8	46.8	9.1	0.7	0.5	1.1
2008	100.0	42.2	45.2	10.4	0.5	0.4	1.3
2009	100.0	43.0	43.0	11.8	0.5	0.3	1.3
2010	100.0	42.6	43.6	11.9	0.4	0.4	1.1
2011	100.0	42.0	44.2	11.9	0.5	0.4	1.0

FUENTE: SEPE, Estadística de Contratos.

Pero es importante recordar que estos pesos, como también los de los indefinidos sobre el total anual, vienen determinados por volúmenes de contratos susceptibles de celebrarse por plazos muy distintos, muy cortos en algunos casos.

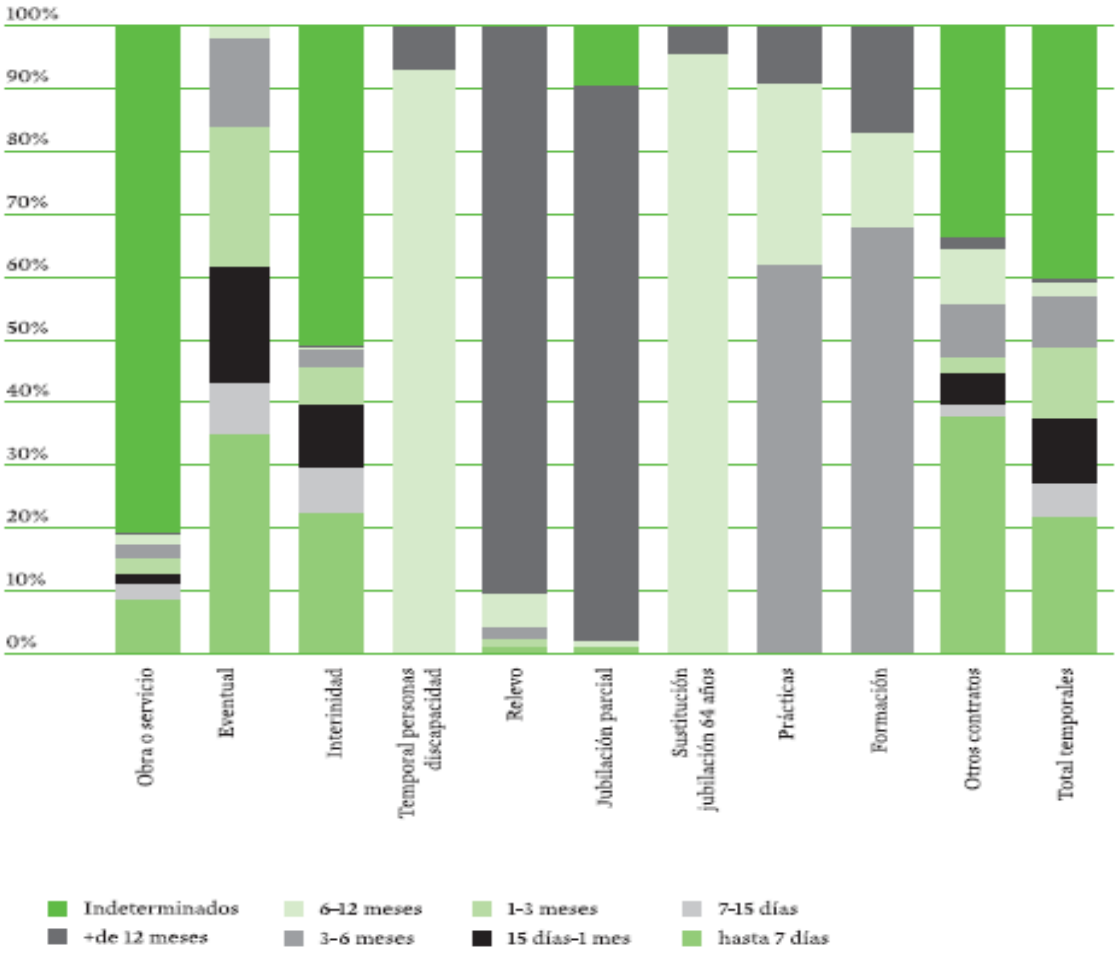
Duración de los contratos temporales y rotación laboral

A tenor de la corta duración de los contratos temporales, son frecuentes la rotación de personas en algunos puestos y el encadenamiento de contratos para algunas personas en los mismos puestos. La persistencia de estas circunstancias sobre ciertos colectivos es uno de los signos más claros de segmentación real en el mercado de trabajo, más indicativo del problema que la simple tasa de temporalidad.

Pues bien: la crisis ha reducido sensiblemente la duración media de los contratos temporales en las figuras susceptibles de celebrarse con vigencias más cortas y con ello, la duración media en el total de la contratación temporal inicial (ver gráfica siguiente). Esta se cifra ahora en 63 días, cerca de 16 menos que en 2007, lo que supone un recorte del 20% en la duración media. El contrato eventual en 2011 tuvo un promedio de 52 días, 14 menos que en 2007; el de obra o servicio, 70 días (22 menos que en aquel año) y el de interinidad 28 días (7 menos). Por otro lado, estos promedios resultan de una distribución por duraciones tal que, gracias a algunos contratos muy largos, se atenúa el efecto de los numerosos casos en que se trata de otros muy cortos. De hecho, un 37% de los contratos temporales firmados en 2011 tenía un plazo de un mes o menos (y casi un 22 % de una semana o menos), porcentaje que se eleva hasta más del 60% en la modalidad eventual (donde cerca de un 35% se celebraron por una semana o menos).

CONTRATOS TEMPORALES POR DURACIÓN EN 2011

Distribución duraciones 2011



Duración media	2011 días	Var. 2007/11 días	Var. 2007/11 %
Obra o servicio	70,2	-21,7	-23,6
Eventual	51,9	-13,6	-20,8
Interinidad	28,1	-7,4	-20,8
Temporal discap.	365,4	-6,1	-1,6
Relevo	1.181,5	-164,4	-12,2
Jubilación parcial	1.441,3	-45,4	-3,1
Sust. jubilación 64	362,6	0,4	0,1
Prácticas	270,9	16,7	6,6
Formación	242,4	41,2	20,5
Otros contratos	101,2	15,7	18,3
Total temporales	**62,9**	**-15,7**	**-20,0**

Evolución distribuciones para el total temporales	7d	7-15d	15d-1m	1-3m	3-6m	6-12m	+12m	Indet.
2007	17,1	4,1	9,2	14,8	10,5	2,6	0,6	41,2
2008	18,5	4,4	9,5	13,5	9,5	2,7	0,7	41,2
2009	19,8	4,9	10,4	12,1	7,9	2,4	0,7	41,7
2010	21,2	4,9	10,5	11,8	7,9	2,3	0,5	41,0
2011	21,8	5,2	10,4	11,6	8,0	2,2	0,6	40,3

FUENTE: SEPE, Estadística de Contratos Registrados.

En la distribución influye también, y la hace muy diferente por modalidad de contratación temporal, la duración indeterminada, típica en los contratos por obra o servicio (cuya duración se apareja a la de dicha obra o servicio) y también frecuente en los contratos de interinidad, debido al plazo también indeterminado de varios de los principales supuestos para los que está concebida la figura (como la enfermedad). Pero al margen de ello también en estas modalidades es visible que pesan más, dentro de los contratos que sí tienen plazo, las duraciones más cortas.

Con estos datos parece claro que habría una apreciable rotación, y que esta podría haber aumentado con la crisis. Pero para aquilatar el fenómeno es preciso recordar el volumen de empleo temporal que arroja la EPA. Con ello se obtiene la proporción entre el volumen de contratos temporales y el número personas con contrato temporal de 3.6 contratos por persona al final de 2011. Esta proporción es algo mayor que antes de la crisis (3.1 en 2007), lo que parece lógico al haber disminuido la vigencia media de los contratos temporales.

La EPA también ofrece información sobre los asalariados con contrato temporal por duración del contrato, lo que permite observar que, en el cuarto trimestre de 2011, del total de personas asalariadas con contrato temporal que conocía la duración de éste el 32.4% tenía una de tres meses o menos. La proporción contratos/personas ya da una idea de que la rotación es frecuente, pero aún resulta más interesante observar que de los 3.7 millones de asalariados con contrato temporal en el cuarto trimestre de 2011, 829 mil 700 había iniciado su contrato hacía menos de 3 meses; esto resulta en un 22.4% de asalariados temporales “nuevos” (con contratos “nuevos”) en un trimestre donde el empleo llegaba al cuarto año de descenso, lo cual es bastante indicativo del volumen de empleo temporal más afectado por la rotación. El mismo dato calculado para el cuarto trimestre de 2007 resulta un 24.2%: la rotación habría bajado algo más de 2 puntos, esto es, bastante menos que la propia temporalidad. Esto es un síntoma del carácter netamente estructural del problema del empleo temporal en España.

De hecho, el porcentaje de ocupados que han encontrado empleo en los tres últimos meses se usa también, en la estadística europea, como indicador de la movilidad de los trabajadores respecto del empleo, y resulta apreciablemente mayor en España. Con datos de Eurostat, ese porcentaje fue en España en 2011 un 5.8%, 1.5 puntos mayor que en la UE-27; al inicio del período la cifra era mayor (6.8%) y también era mayor la distancia (2.2 puntos). Pero el significado de estos dos datos es distinto: en momentos de creación de empleo el valor de esa movilidad es también resultado del mayor número de puestos de trabajo; en los de fuerte destrucción de empleo, es sobre todo rotación.

Por otro lado, debe tenerse en cuenta que en esta cuestión también interviene un hecho de diferente naturaleza, cual es el flujo generado por la actividad de las empresas de trabajo temporal (ETT). Estas generaron 2.4 millones de contratos de puesta a disposición en 2011, algo más de 1 millón en la figura del eventual, 900 mil en obra o servicio y cerca de 100 mil de interinidad (en sus dos supuestos), que son las tres modalidades en que operan estos contratos. La cifra es muy similar a la del año anterior (1.96 millones de contratos), pero no lo es el número de cesiones de trabajadores, que ha crecido en cerca de 100 mil; éste es, además, un aumento que se viene produciendo a lo largo de todos los años de la crisis, donde la actividad de las ETT sigue ganando importancia.

Salidas del empleo: el fin del contrato siguió siendo la principal vía, pero volvió a crecer la importancia de los despidos

También da idea de la frecuente asociación entre contratos temporales y rotación el propio dato sobre el número de personas fuera del empleo que están en esa situación por haber finalizado su contrato temporal. Esta vía de salida del empleo es, como se recuerda en sucesivas Memorias del CES, la más frecuente en el total, compuesto por quienes dejan un empleo (por distintos motivos: fin del contrato, despido, cese voluntario, jubilación, incapacidad sobrevenida…) y pasan a la desocupación, a la inactividad o, también, a otro empleo. Así, con los últimos datos disponibles (procedentes de la submuestra de la EPA referida a 2010) un 58.6% de los desempleados que llevaban

menos de tres años en esa situación llegaron a ella por haber finalizado su contrato temporal[135]. Éste era el caso también para el 34% de quienes estaban ahora fuera del mercado laboral (los inactivos), pero habían dejado su último empleo menos de tres años atrás. Entre estos inactivos, lógicamente, tenía más peso el conjunto de las otras causas contempladas, especialmente la jubilación y la incapacidad, pero el elevado porcentaje del fin del contrato ayuda a completar un cuadro donde la rotación no se da solo entre empleo y desempleo, sino entre empleo, desempleo e inactividad.

De todas formas, el rasgo más propio de los últimos años no es el peso del fin de un contrato, que viene siendo la principal causa de salida del empleo desde los primeros años noventa, una vez concluido lo más grueso del ajuste que determinó la reconversión industrial y cuando ya se había extendido hasta niveles muy altos la contratación temporal. Lo que caracteriza a las salidas del empleo en los últimos años es la progresiva mayor importancia que ha cobrado el cese por despido. Aunque su despegue comenzó antes, los despidos se han incrementado con fuerza dentro de las causas sobre todo a partir de la crisis: entre los desempleados han pasado de representar el 14.6% de los casos en 2007 a ser el 29% en 2010; entre los inactivos, del 6.5 al 12.6%. También ha crecido entre los inactivos, y probablemente haya que relacionarlo con los despidos (sobre todo en ciertas edades más avanzadas), el porcentaje de los que dejaron su empleo por jubilación anticipada, que era un 11.1% en 2007 y ha pasado a ser un 13.6% en 2011 (ver cuadro siguiente).

[135] Los desempleados que llevan tres o más años en esa situación no se clasifican en la EPA ni sectorialmente ni por la situación anterior a la del desempleo.

DESEMPLEADOS E INACTIVOS POR CAUSA DE DEJAR SU ÚLTIMO EMPLEO
2007-2010
-Porcentajes sobre el total de quienes dejaron su último empleo hace menos de tres años-

Desempleados	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**
Dejaron último empleo hace menos de 3 años (%)	100.0	100.0	100.0	100.0
Despido o supresión del puesto (incluye regulación de empleo)	14.6	19.8	28.4	29.0
Fin del contrato	61.4	61.3	57.7	58.6
Enfermedad o incapacidad propia	2.5	2.3	1.7	1.3
Realizar estudios o recibir información	3.0	2.4	1.2	1.2
Cuidado de niños o de adultos enfermos, incapacitados o mayores	2.0	1.5	0.9	0.7
Otras responsabilidades familiares	1.1	0.7	0.4	0.4
Jubilación (normal o anticipada)	0.4	0.2	0.5	0.7
Otras razones	14.1	11.3	8.9	7.8
No sabe	0.8	0.5	0.3	0.3
Dejaron último empleo hace menos de 3 años (miles)	*1 394.0*	*2 107.3*	*3 515.4*	*3 788.1*
Inactivos	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**
Dejaron último empleo hace menos de 3 años (%)	100.0	100.0	100.0	100.0
Despido o supresión del puesto (incluye regulación de empleo)	6.5	7.8	12.8	12.6
Fin del contrato	30.5	32.8	31.4	34.0
Enfermedad o incapacidad propia	11.9	12.3	11.5	10.7
Realizar estudios o recibir información	10.1	10.1	8.2	6.5
Cuidado de niños o de adultos enfermos, incapacitados o mayores	5.9	4.9	4.5	4.1
Otras responsabilidades familiares	2.3	1.7	1.7	1.0
Jubilación normal	8.3	7.6	7.9	8.4
Jubilación anticipada	11.1	11.7	12.7	13.6
Otras razones	13.1	10.7	9.0	8.8
No sabe	0.4	0.5	0.3	0.3
Dejaron último empleo hace menos de 3 años (miles)	*2 900.6*	*2 910.4*	*2 940.5*	*2 823.0*

FUENTE: INE, Encuesta de Población Activa (variables de la submuestra).

Perspectiva desde las prestaciones: los despidos de la Ley 45/2002 siguieron siendo los más numerosos

Esta clasificación de la EPA resulta útil en una primera aproximación acerca de las causas por las que discurren los grandes flujos de salida del empleo, pero resulta excesivamente genérica para analizar la forma concreta en que se plasmaron en su día esas salidas, es decir, las denominadas vías de salida, o si se quiere cauces o formas institucionales (hay que insistir que en sentido amplio) para las salidas del empleo en España. El detalle y la cuantificación de éstas tiene un interés evidente, tanto porque permite detectar, en su caso, posibles disfunciones en algunas de ellas como porque es una pieza clave para avanzar, en el debate sobre los determinantes del empleo, más allá de la mera discusión teórica sobre costos y formas de ajuste.

Desafortunadamente, persisten importantes lagunas en la cuantificación de estos flujos de una manera realmente ajustada a las distintas figuras; tanto que, de hecho, la mejor manera de estudiar los flujos de salida no es a través de los datos procedentes de las diferentes vías (donde se encontrarían la judicial para los despidos individuales y determinadas conciliaciones y los expedientes de regulación de empleo para los despidos colectivos), sino de una manera indirecta, a través de los datos sobre las causas de acceso a las prestaciones por desempleo.

En estos datos (que se presenta en el cuadro siguiente) lo más interesante, y novedoso, del año es el descenso del conjunto de altas y reanudaciones en la prestación (en cerca de 109 mil altas, un 2.3%) por causas que podrían aproximarse a extinciones de la relación laboral. El fin del contrato temporal es la más frecuente de estas causas (un 79.7% en 2011) y se redujo en cerca de 81 mil en el año; en el resto de los casos, compuesto en su mayor parte por despidos, es notable el nuevo descenso de los despidos de la Ley 45/2002, y el aumento de los despidos objetivos, en concreto por causas económicas conforme al artículo 52.c) del Estatuto de los Trabajadores. De los primeros se produjo un total de 560 mil 870 en el año (siempre de acuerdo a las causas de acceso o reanudación

de la prestación), un 10.7% menos que en 2010, y de los segundos se produjo un total de 191 mil 930, un 33.1% más que en ese año. En las altas iniciales y reanudaciones por ERE se dio asimismo un notable incremento, del 12%, de las extinciones, con algo más de 8 mil 600 despidos por esta vía, que incrementó ligeramente, hasta el 1.7%, su peso en el total.

ALTAS INICIALES Y REANUDACIONES DE PRESTACIONES POR DESEMPLEO, SEGÚN CAUSA DEL CESE EN EL TRABAJO 2007-2011

Altas iniciales y reanudaciones de prestación contributiva y subsidio*

1ª Parte

	Totales anuales				
Causa del cese en el trabajo	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**
1 Cese por despido	537 048	847 366	980 864	808 039	789 617
Ley 45/2002	473 639	732 113	794 827	628 290	560 870
Despido objetivo artículo 52.c) ET	39 603	88 379	153 852	144 219	191 930
Resto despedidos	23 806	26 874	32 185	35 530	36 817
2 Regulación de empleo	141 495	135 065	2 247 337	2 431 534	1 901 991
Extinción	29 219	38 679	77 359	72 102	80 733
Suspensión	111 969	94 248	2 132 139	2 293 383	1 748 007
Reducción de jornada	307	2 138	37 839	66 049	73 251
3 Finalización de contrato temporal	2 147 049	3 100 919	3 570 742	3 861 352	3 780 570
4 Inactividad productiva (f-discontinuos)	243 635	231 632	260 249	282 154	289 386
5 Otras causas (1)	546 603	696 873	1 001 623	1 430 481	1 394 966
Cese por otras causas (1)	459 727	577 085	886 803	1 317 313	1 300 978
Desistimiento empresario en período prueba	86 876	119 788	114 820	113 168	93 988
Total	**3 615 830**	**5 011 855**	**8 060 815**	**8 813 560**	**8 156 530**
Total salidas**	2 800 192	4 106 752	4 743 785	4 854 661	4 744 908
	Porcentajes anuales sobre total salidas**				
Causa de salida	**2007**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**
Despido Ley 45/2002	16.9	17.8	16.8	12.9	11.8
Despido objetivo 52.c)	1.4	2.2	3.2	3.0	4.0
Resto despidos	0.9	0.7	0.7	0.7	0.8
ERE extinción	1.0	0.9	1.6	1.5	1.7
Fin contrato	76.7	75.5	75.3	79.5	79.7
Período prueba	3.1	2.9	2.4	2.3	2.0

ALTAS INICIALES Y REANUDACIONES DE PRESTACIONES POR DESEMPLEO, SEGÚN CAUSA DEL CESE EN EL TRABAJO 2007-2011

Altas iniciales y reanudaciones de prestación contributiva y subsidio*

2ª Parte

	Totales anuales			
Causa del cese en el trabajo	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**
1 Cese por despido	57.8	15.8	-17.6	-2.3
Ley 45/2002	54.6	8.6	-21.0	-10.7
Despido objetivo artículo 52.c) ET	123.2	74.1	-6.3	33.1
Resto despedidos	12.9	19.8	10.4	3.6
2 Regulación de empleo	-4.5	1 563.9	8.2	-21.8
Extinción	32.4	100.0	-6.8	12.0
Suspensión	-15.8	2 162.3	7.6	-23.8
Reducción de jornada	596.4	1 669.8	74.6	10.9
3 Finalización de contrato temporal	44.4	15.2	8.1	-2.1
4 Inactividad productiva (f-discontinuos)	-4.9	12.4	8.4	2.6
5 Otras causas 1/	27.5	43.7	42.8	-2.5
Cese por otras causas (1)	25.5	53.7	48.5	-1.2
Desistimiento empresario en período prueba	37.9	-4.1	-1.4	-16.9
Total	**38.6**	**60.8**	**9.3**	**-7.5**
Total salidas**	46.7	15.5	2.3	-2.3
	Porcentajes anuales sobre total salidas**			
Causa de salida	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**
Despido Ley 45/2002	0.9	-1.1	-3.8	-1.1
Despido objetivo 52.c)	0.7	1.1	-0.3	1.1
Resto despidos	-0.2	0.0	0.1	0.0
ERE extinción	-0.1	0.7	-0.1	0.2
Fin contrato	-1.2	-0.2	4.3	0.1
Período prueba	-0.2	-0.5	-0.1	-0.4

1/ Incluye acceso por agotamiento de contributiva y otras causas específicas (emigrantes retornados, exreclusos, etc.; todas ellas tienen un peso marginal dentro de esta rúbrica).

*/ Incluye Prodi y Renta Agraria.

**/ Excluye ERE suspensión y reducción de jornada, Inactividad fijos discontinuos y cese por otras causas.

FUENTE: Elaboración propia con datos de prestaciones específicamente proporcionados por el SEPE; estos datos son la base de la tabla que figura en sucesivas ediciones del Anuario de Estadísticas Laborales del MEYSS, disponible al cierre de esta Memoria hasta 2010.

También se incrementó el peso de los despidos objetivos económicos, hasta un 4% del total de salidas, y se redujo hasta un 11.8% de los despidos de la Ley 45/2002. Prosigue, pues, la tendencia que se explicó en la anterior edición de esta Memoria, de descenso acentuado en el peso de los despidos 'exprés'. Es posible además (aunque sin duda la crisis es el principal factor tanto del volumen de las salidas como de las vías por las que se

producen) que se haya dado cierto trasvase entre éstos y los despidos objetivos de carácter económico. El trasvase habría venido propiciado por la reforma de 2010 que, como se explicó en la Memoria correspondiente a ese año, entre otras medidas en el ámbito de la extinción de la relación laboral modificó y concretó la definición de las causas en la regulación de los despidos por causas económicas, técnicas, organizativas o productivas, tanto los colectivos, como los individuales o plurales.

Aumento en los ERE: repunte de las extinciones

El repunte en las altas de prestaciones por ERE extintivos en 2011 se confirma en los datos específicos sobre esta vía de salida, que son los que ofrece la Estadística de Regulación de Empleo del MEYSS. Sus datos se elaboran con la información procedente de las autoridades laborales competentes en la autorización de los expedientes (de las comunidades autónomas o en su caso de la Administración central). Y aunque presenta algunas limitaciones considerables[136], permite aproximar, junto con la anterior, tanto la tendencia como el número de personas realmente afectadas. De hecho, en los datos anteriores las reanudaciones en la prestación por ERE de suspensión ascendían en 2011 a 1.6 millones, frente a apenas 124 mil altas iniciales; conforme a la estadística de regulación de empleo, los afectados por suspensión en 2011 fueron cerca de 215 mil.

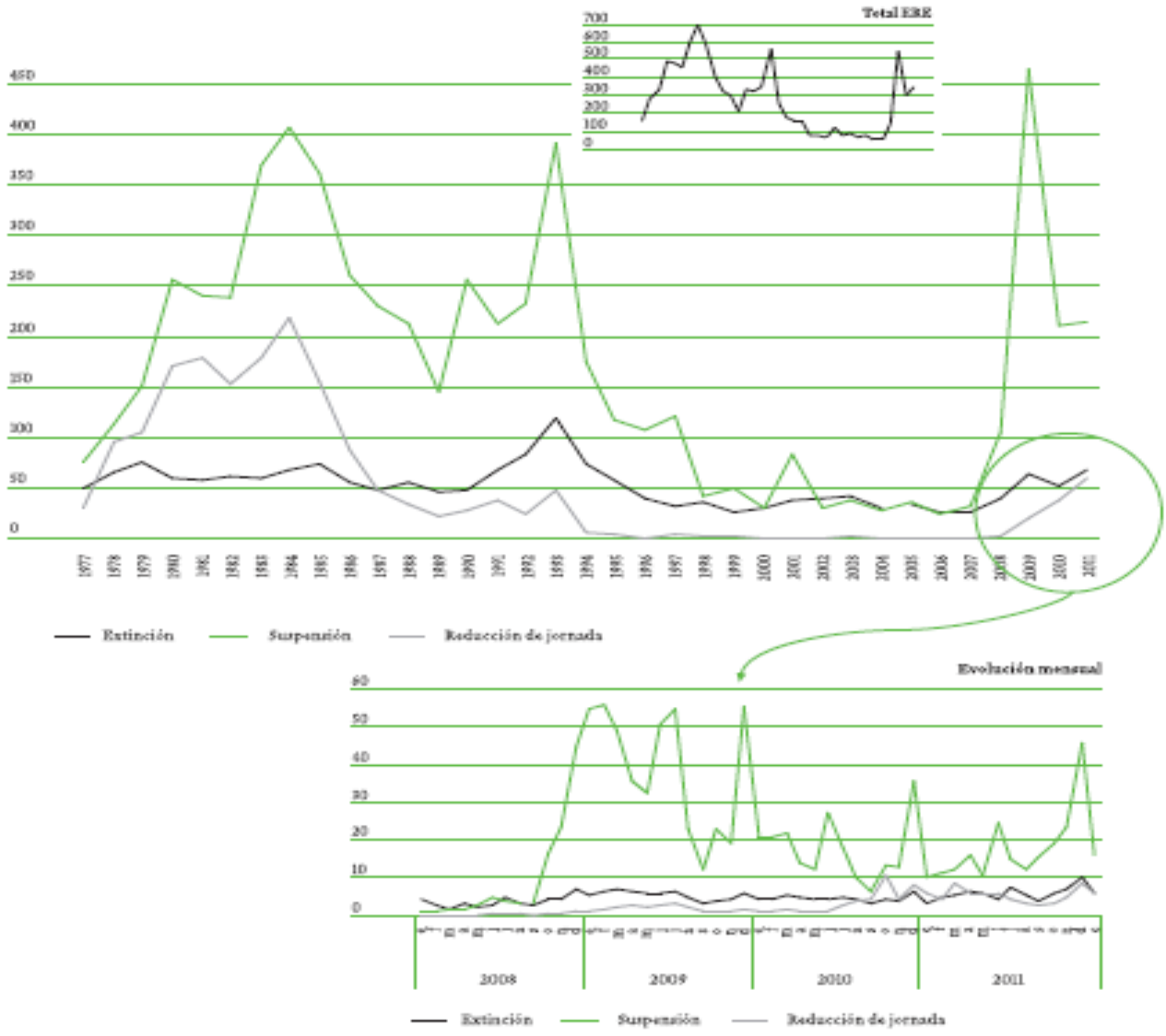
La información de la estadística de ERE muestra en 2011 un total de 22 mil 445 expedientes solicitados, con un total de 372 mil 167 trabajadores afectados, lo que supone un 21.8% más de expedientes y un 15.5% más de trabajadores que en el año anterior. De esos totales, se autorizaron 21.107 expedientes para 342 mil 381 trabajadores; otros 554 (referidos a 10 mil 991 trabajadores) resultaron no autorizados y 784 (para 18 mil 345 trabajadores) desistidos. De los autorizados, el 91.5% fueron pactados, con un número de trabajadores equivalente al 90% del total.

[136] Entre otras la forma de cómputo de los afectados mes a mes, que recoge no solo los correspondientes a los ERE iniciados en cada mes, sino a los procedentes de meses anteriores mientras sigue el curso del expediente, lo que incrementa esa cifra de una manera irregular y, con ocasión del curso de expedientes en empresa muy grandes, produce picos muy pronunciados.

En esta evolución destaca, por otra parte, el ya citado repunte en las extinciones, que habrían crecido en algo más de 15 mil trabajadores afectados, un ligerísimo aumento (apenas en 2 mil 900 afectados) de las suspensiones, y un importante crecimiento (en 22 mil 300 afectados) de las reducciones de jornada por ERE (ver gráfica siguiente). El repunte de 2011 se corresponde también con un peor comportamiento al final del año, tanto en las extinciones como en las reducciones de jornada. Incluso las suspensiones, que en el total agregado del año tuvieron un perfil muy moderado en comparación con 2010, se dio un aumento muy fuerte desde julio de 2011, y más pronunciado todavía en el último trimestre del año, en correspondencia con el deterioro de la situación económica. De todas formas, el dato de enero de 2012 fue nuevamente más suave, lo que hace aconsejable esperar la información de los próximos meses para aclarar la tendencia.

TRABAJADORES AFECTADOS POR ERE, 1997-2011

-Miles de personas, acumulados anuales-



FUENTE: MEYSS, Estadística de Regulación de Empleo.

Concentración sectorial de los ERE y tamaño de las empresas afectadas

El detalle sectorial muestra, en las extinciones, una fuerte concentración en el crecimiento de éstas en 2011: el ya citado incremento en 15 mil afectados se explica en un 53% por el aumento, en 8 mil extinciones (en números redondos), en la rama de servicios financieros

(rama 61 de la CNAE 2009). También fueron importantes los aumentos en las ramas de telecomunicaciones (CNAE 61, con 2 mil 900 despidos más en el año, lo que supone una contribución del 19% al crecimiento total de las extinciones), comercio minorista y construcción de edificios, que aportaron más de un 10% al incremento del total. En los ERE de suspensión, tras el muy ligero incremento en el total se dio un comportamiento muy dispar, con un notable crecimiento en el número de afectados en unas pocas ramas y una reducción bastante generalizada en las demás; los mayores incrementos en las suspensiones se dieron en el automóvil (rama 29 de la CNAE 2009, con un incremento de 10 mil 800 trabajadores, hasta un total cercano a 31 mil), en caucho y plásticos (rama 22, con un incremento de 2 mil 500), en construcción de edificios y actividades de construcción especializada (ramas 41 y 43 de la CNAE, con sendos aumentos de 2 mil 700 y 2 mil 600 trabajadores); los descensos más acentuados se dieron, en el otro extremo, en metalurgia y fabricación de maquinaria (ramas 24 y 25 de la CNAE), aunque precisamente estas dos siguen siendo de las de mayor peso en el total de las suspensiones. Finalmente, por lo que hace a las reducciones de jornada, los crecimientos fueron bastante generalizados, aunque los mayores aumentos se dieron en las manufacturas de muebles (rama 31) las actividades de construcción (edificación y especializada, ramas 41 y 43 de la CNAE), en el comercio, tanto mayorista como minorista y en concesionarios de vehículos (CNAE 45 a 47) en actividades postales (rama 53), en servicios técnicos de arquitectura e ingeniería (rama 71) y en actividades sanitarias (rama 86); la suma de todas ellas supuso algo más de 16 mil 500 trabajadores afectados por reducción de jornada, para ese aumento ya citado de 22 mil 300 trabajadores en el total de las ramas; en el automóvil (rama 29 de la CNAE), una de las ramas que presentaba mayor peso dentro de los ERE de reducción de jornada, el dato de 2011 fue mucho más bajo, en torno a 6 mil 200 afectados menos, que en 2010.

Esta concentración de los crecimientos en los afectados por ERE en una perspectiva sectorial deriva de la propia concentración de estos mecanismos en algunos sectores que, a su vez, tiene que ver con el tamaño relativo de las empresas. Los ERE se concentran en tamaños medianos y grandes, por volumen de empleo. De hecho, los datos de la

estadística de regulación de empleo permiten apreciar que en 2011 (y pese a cierta reducción desde 2007) el 40% de los trabajadores afectados por extinciones correspondió a empresas de más de 250 trabajadores.

Los ERE como medida para preservar el empleo

Más allá de este tipo de detalles, la tendencia es al aumento en todos los tipos de ERE y está directamente relacionada con la crisis. El aumento en el total de trabajadores despedidos por ERE es continuo desde 2008; las suspensiones también, con un incremento espectacular en 2009, hasta situarse por encima de las 450 mil personas, más que en ninguno de los picos anteriores, (en la crisis de los primeros años noventa y en la reconversión industrial de los ochenta); a su vez, las reducciones de jornada vienen creciendo de manera sostenida desde 2009. Y por esa relación con la crisis también tiene importancia recordar que estos dos últimos tipos de ERE tienen un importante significado como medidas defensivas, de preservación del empleo en las empresas en momentos difíciles.

Tanto en las suspensiones como en las reducciones de jornada su uso vino probablemente impulsado desde 2009 por las diferentes medidas adoptadas al efecto, como son la bonificación de cuotas para las empresas, la reposición (o "contador a cero") para los trabajadores en el derecho a prestación, la mayor flexibilidad en la reducción de jornada diaria para las empresas en los ERE de reducción y una mejor regulación del desempleo parcial para los trabajadores en estos supuestos. Especialmente en los ERE de reducción de jornada es importante valorar su perfil creciente, para lo cual es preferible acudir a las altas en prestaciones: en 2008, el primer año de crisis del empleo, solo se produjeron 2 mil 138 altas y en 2009, 37 mil 839; en 2011 se produjeron 73 mil 251. Evidentemente, la concentración sectorial de la pérdida de empleo en 2009, muy asociada a la destrucción de tejido empresarial en la construcción, difícilmente podría haberse contenido con este tipo de fórmulas. Pero lo cierto es que en 2011 se produjeron dos veces más de estas reducciones de jornada que en 2009.

Las causas en los ERE

También en estrecha relación con la situación de crisis, las causas económicas han incrementado mucho su peso en el total de afectados por ERE, y especialmente en las extinciones. El crecimiento de este tipo de causas entre 2007 y 2011 en las extinciones (atendiendo a los trabajadores afectados) muestra un perfil parecido al de las causas organizativas, con un fuerte incremento hasta 2009 y un descenso muy suave desde entonces. Pero desde luego en 2011 el aumento de los ERE de extinción por causas económicas fue mucho más pronunciado que el correspondiente a las causas organizativas, con 40 mil frente a 2 mil trabajadores afectados más, respectivamente, en cada uno de los dos casos (ver cuadro siguiente). Las causas económicas vuelven a tener un peso preponderante en las extinciones, donde suponen ahora un 64.8% de los trabajadores afectados, frente al 32.8% de las organizativas.

TRABAJADORES AFECTADOS POR ERE, SEGÚN CAUSA
2007-2010
-Cifras acumuladas en el año. Número y porcentaje sobre el total en cada causa-

1ª Parte (continúa)

Años	Total	Económicas						Técnicas						
		Total económicas	Problemas tesorería o financiación	Restricc. Demanda/ rescisión contratos	Quiebra o suspensión de pagos, deudas	Baja productividad	Aplicación medidas económicas	Total técnicas	Técnicas	Reestructuración de empresas	Ruinas u obras y falta materia prima	Organizativas o de producción	Fuerza mayor	Otras
Total ERE														
2007	58 401	23 586	6 377	2 774	570	1 098	12 767	5 801	4 958	138	705	20 760	8 163	91
2008	148 088	60 307	21 120	10 401	830	5 834	22 122	7 010	5 586	328	1 096	74 969	5 044	758
2009	549 282	196 026	48 346	48 980	606	39 769	58 325	9 507	5 765	234	3 508	333 441	8 676	1 632
2010	302 746	137 354	40 086	34 635	590	3 760	58 283	6 090	5 490	173	427	152 285	6 654	363
2011	343 297	177 715	55 324	27 600	1 011	12 406	81 374	5 812	5 047	153	612	154 794	4 976	-
Extinción														
2007	25 742	18 832	5 086	691	567	316	12 172	991	818	126	47	5 094	814	11
2008	40 572	28 914	11 961	1 773	742	754	13 684	1 283	1 001	250	32	9 227	545	603
2009	63 476	36 272	14 368	1 746	566	1 436	18 156	1 077	817	229	31	24 560	486	1 081
2010	52 534	32 599	11 594	1 943	522	283	18 257	1 714	1 544	170	-	17 715	348	158
2011	67 883	43 973	15 512	1 930	693	264	25 574	1 243	1 077	153	13	22 235	432	-
Suspensión														
2007	32 433	4 620	1 249	2 074	3	750	544	4 804	4 136	11	657	15 598	7 337	74
2008	104 841	29 949	8 620	8 326	78	4 912	8 013	5 547	4 405	78	1 064	64 725	4 479	141
2009	465 215	150 302	30 953	45 569	39	36 416	37 325	7 915	4 673	5	3 237	298 585	7 969	444
2010	211 942	89 414	25 037	31 305	66	3 354	29 652	3 949	3 528	3	418	112 255	6 214	110
2011	214 847	96 577	29 573	22 425	285	11 795	32 499	3 892	3 309	-	583	109 901	4 477	-

2ª Parte (conclusión)

Distribución porcentual														
Total ERE														
2007	100	40.4	10.9	4.7	1.0	1.9	21.9	9.9	8.5	0.2	1.2	35.5	14.0	0.2
2008	100	40.7	14.3	7.0	0.6	3.9	14.9	4.7	3.8	0.2	0.7	50.6	3.4	0.5
2009	100	35.7	8.8	8.9	0.1	7.2	10.6	1.7	1.0	0.0	0.6	60.7	1.6	0.3
2010	100	45.4	13.2	11.4	0.2	1.2	19.3	2.0	1.8	0.1	0.1	50.3	2.2	0.1
2011	100	51.8	16.1	8.0	0.3	3.6	23.7	1.7	1.5	0.0	0.2	45.1	1.4	-
Extinción														
2007	100	73.2	19.8	2.7	2.2	1.2	47.3	3.8	3.2	0.5	0.2	19.8	3.2	0.0
2008	100	71.3	29.5	4.4	1.8	1.9	33.7	3.2	2.5	0.6	0.1	22.7	1.3	1.5
2009	100	57.1	22.6	2.8	0.9	2.3	28.6	1.7	1.3	0.4	0.0	38.7	0.8	1.7
2010	100	62.1	22.1	3.7	1.0	0.5	34.8	3.3	2.9	0.3	-	33.7	0.7	0.3
2011	100	64.8	22.9	2.8	1.0	0.4	37.7	1.8	1.6	0.2	0.0	32.8	0.6	-
Suspensión														
2007	100	14.2	3.9	6.4	0.0	2.3	1.7	14.8	12.8	0.0	2.0	48.1	22.6	0.2
2008	100	28.6	8.2	7.9	0.1	4.7	7.6	5.3	4.2	0.1	1.0	61.7	4.3	0.1
2009	100	32.3	6.7	9.8	0.0	7.8	8.0	1.7	1.0	0.0	0.7	64.2	1.7	0.1
2010	100	42.2	11.8	14.8	0.0	1.6	14.0	1.9	1.7	0.0	-	53.0	2.9	0.1
2011	100	45.0	13.8	10.4	0.1	5.5	15.1	1.8	1.5	-	0.3	51.2	2.1	-

FUENTE: MEYSS, Boletín de Estadísticas Laborales.

Curiosamente, estos pesos siguen siendo menor y mayor, respectivamente, que en 2007 (antes de la crisis), pero probablemente porque el sentido es algo diferente. Dentro de las causas económicas la que más ha crecido con la crisis es la de “problemas de tesorería o financiación”, que representa ahora un 22.9% del total de trabajadores despedidos por un ERE. No obstante, sigue teniendo mayor peso la “aplicación de medidas económicas”, que disminuyó mucho hasta 2009 pero creció nuevamente en 2010 y en 2011, y supone ahora un 37.7% del total.

En las suspensiones las causas organizativas son mayoritarias, con un 51.2% del total de afectados, y muestran una distribución de las causas económicas mucho más repartida que las extinciones, con un peso considerable de los problemas de restricción de la demanda y de problemas de baja productividad.

Es muy llamativo, por último, el fuerte crecimiento en los ERE de reducción de jornada de las causas económicas en 2011. En el año anterior, éstas supusieron un 40.1% del total (en términos de trabajadores afectados) y las organizativas un 58.3%, correspondiendo el resto a las causas técnicas y de fuerza mayor. Pero en 2011 esos mismos porcentajes fueron un 61.4 y un 37.4%, respectivamente. Aumentaron mucho las dos principales causas dentro de este grupo: los problemas de tesorería y financiación, que pasó del 9 al 16.9% sobre el total; y la aplicación de medidas económicas que se situó en 2011 en el 38.5% del total frente al 27.1% en 2010.

1.3. Políticas de empleo

Cuatro años después del inicio de la crisis, sus consecuencias sobre el mercado de trabajo seguían siendo muy graves, como se ha analizado detalladamente en un epígrafe previo, a lo que se unía que las previsiones tampoco parecían apuntar a una mejora a corto plazo de esta situación. En este contexto de profundo deterioro, las políticas de empleo han tenido y tienen por delante un enorme reto para atender a un elevado número de desempleados y tratar de dar respuesta a las necesidades y problemas del mercado laboral en la coyuntura actual.

La mejor política de empleo es, según algunas concepciones, aquella política económica que garantiza un marco de estabilidad y un entorno favorable a la actividad empresarial, velando por la productividad y por la competitividad del conjunto de la economía, lo que a su vez sentará las bases para una dinámica de creación de empleo. Ahora bien, en materia de empleo, una política económica coherente, aún siendo una condición absolutamente necesaria, no es suficiente si no va acompañada de una política de empleo

estructurada y bien orientada que garantice el ajuste entre las necesidades de la demanda y la oferta de trabajo.

En este contexto se sitúan las políticas de empleo, entendidas en su concepción clásica como el conjunto de actuaciones públicas dirigidas a: 1) favorecer un funcionamiento eficiente del mercado de trabajo —mediante una regulación adecuada del mismo—, 2) garantizar el nivel de rentas de los desempleados —mediante las políticas de protección al desempleo— y 3) mejorar la empleabilidad de la población e inserción laboral de los desempleados —mediante las políticas activas de empleo—.

A tenor de lo dicho, se entiende la especial relevancia que adquieren las políticas de empleo en su conjunto en esta edición de la Memoria, por cuanto que la situación del mercado de trabajo en España se ha deteriorado rápida e intensamente en un contexto de crisis, lo que ha llevado a adoptar numerosas medidas en todos estos ámbitos, tanto en lo que se refiere a la regulación del mercado de trabajo con indudables efectos en la creación y destrucción del empleo, como en las propias políticas del mercado de trabajo, de protección social al desempleo y políticas activas. Gran parte de estas medidas tiene su origen en el ASE26, firmado el 2 de febrero de 2011 por el Gobierno, las organizaciones empresariales, Confederación Española de Organizaciones Empresariales (CEOE) y Confederación Española de la Pequeña y Mediana Empresa (CEPYME) y las sindicales Comisiones Obreras (CCOO) y Unión General de Trabajadores (UGT), y que suponía alcanzar un marco consensuado de reformas estructurales y en algunos casos coyunturales en distintos ámbitos, incluidas las políticas de empleo. El cariz europeo de la crisis y, en particular, los efectos sobre los mercados de trabajo marcaron la pauta en muchas de estas decisiones, de forma que los Estados miembros han visto reducido en cierto modo su margen de actuación.

De hecho, el repaso del año 2011 refleja una profusión de medidas en el ámbito de las políticas de empleo muy amplia y diversa, en muchos casos carentes de sistemática, lo que en algunas ocasiones ha podido dar lugar a medidas contradictorias o solapadas y en

otras a medidas de corta vida. Esto puede haber respondido a la situación económica y del empleo en distintos momentos e incluso a la necesidad de adoptar determinadas medidas a instancias europeas. En todo caso, el resultado conjunto, con muchas medidas de corto alcance y reducido plazo de vigencia, habría tenido poco impacto en el mercado de trabajo.

En cuanto a las medidas adoptadas a lo largo del año en estos tres ámbitos, el análisis de las relativas al funcionamiento del mercado de trabajo tanto en la regulación del sistema de contratos de trabajo (mecanismos de contratación y de despido y condiciones de empleo), del tiempo de trabajo o de los mecanismos de fijación de salarios son objeto de tratamiento detallado en la segunda parte de este capítulo II, en el que se considera la transformación que ha supuesto para el marco de las relaciones laborales algunas decisiones adoptadas a lo largo de 2011 y primeros meses de 2012. El análisis de las medidas referidas al sostenimiento de rentas para la población en situación de desempleo se realiza en el capítulo III de esta Memoria, enmarcado en el ámbito de la protección social.

En este apartado se realiza el análisis de los cambios y novedades referidos a las políticas activas de empleo, y que también han supuesto un cambio fundamental respecto a la situación vigente anteriormente. Desde hacía unos años parecía existir cierta convicción de que, en un escenario de profundos y acelerados cambios económicos y sociales, el papel de las políticas activas en relación con el tejido productivo y el mercado de trabajo no estaba bien definido y su diseño y articulación resultaban inadecuados para atender las demandas del mercado de trabajo[137].

[137] En los últimos años se había asistido a la intensificación del debate y de los análisis en este sentido tanto en el plano académico como científico. El Acuerdo para la mejora del crecimiento y del empleo (AMCE), firmado por el Gobierno y los interlocutores sociales en 2006 recogía de forma expresa el compromiso de proceder a analizar y actualizar las políticas activas de empleo, que posteriormente quedó plasmado en la Ley 43/2006, de 29 de diciembre, para la Mejora del crecimiento y del empleo, donde se señalaba la necesidad de abordar en un breve plazo la reforma de las políticas activas de empleo; reforma que, sin embargo, se fue postergando en el tiempo ante el deterioro del mercado de trabajo y la necesidad de adoptar medidas urgentes de respuesta a la misma.

Con este planteamiento de partida, en 2011 se abordó una reforma de las políticas activas de empleo, que dio lugar a una transformación de la concepción y objetivos de éstas y cuya finalidad era lograr una mejor orientación a las características del mercado de trabajo español y dotar, sobre todo, de más y mejores empleos en una senda de crecimiento futuro[138], pero que al mismo tiempo no podía dejar de dar respuesta a la grave situación del mercado de trabajo en una coyuntura de crisis.

Partiendo de estas consideraciones, el contenido de este apartado recoge, inicialmente, los planteamientos y estrategias que han caracterizado a la política de empleo en España durante 2011, enmarcada en buena medida en la política de empleo comunitaria. Asimismo, se dará cuenta de las medidas novedosas adoptadas a lo largo del año en el ámbito de las políticas activas de empleo, especialmente en relación con la aprobación de la Estrategia Española de Empleo como marco de referencia compartido para el diseño y gestión de las políticas activas de empleo.

Este análisis se completa con la perspectiva del gasto en políticas activas de empleo destacando la necesidad de reordenar y priorizar los recursos según medidas y colectivos beneficiarios, para a continuación realizar un balance anual de los distintos instrumentos que forman parte de las políticas activas de empleo y la intermediación, en términos de resultados alcanzados e idoneidad de las medidas adoptadas. En este balance anual, la formación para el empleo será objeto de un tratamiento independiente, dado el papel fundamental que debe desempeñar en la situación actual y de cara al futuro.

[138] Si bien, la reforma de las políticas activas se incluyó en el ASE, las organizaciones empresariales manifestaron discrepancias en relación con la plasmación normativa del acuerdo de reforma de las políticas activas, reclamando un mayor reconocimiento y atención de las necesidades empresariales, en particular una detección continua de las necesidades de las empresas para su consideración en la orientación de las políticas activas. Asimismo, consideraron que el establecimiento del catálogo de servicios comunes entraba en contradicción con una concepción de tratamiento individualizado hacia los desempleados y las empresas. Igualmente, se reclamaba una mayor vinculación entre políticas activas y pasivas.

1.3.1. Las políticas de empleo: objetivos y estrategias

La política de empleo comunitaria como referencia para las políticas de empleo en España

La política de empleo en España se enmarca necesariamente en la comunitaria, que durante 2011, como se ha señalado anteriormente, ha estado estrechamente vinculada a la política macroeconómica y que, más allá del planteamiento a medio plazo de la Estrategia Europa 2020, se ha orientado a alcanzar distintos acuerdos y pactos para tratar de dar respuesta a la gravedad de los acontecimientos acaecidos durante este año, dentro de los cuales se han incluido también compromisos que afectan al empleo y los mercados de trabajo de los Estados miembros[139].

El nuevo esquema de gobernanza macroeconómica de la Unión Europea, encuadrado en el Semestre Europeo, del que se da cuenta en el capítulo I de esta Memoria, había establecido en el marco de la Estrategia Europa 2020 un nuevo procedimiento para la elaboración de los Programas Nacionales de Reforma que quedaban configurados junto a los Programas de Estabilidad como los elementos operativos de actuación para los Estados miembros.

El PNR de España, al que se ha hecho referencia anteriormente, reconocía que el objetivo central de la política económica debía ser la creación de empleo, para lo cual se fijaba un objetivo de tasa de empleo del 74% para la población de entre 20 y 64 años a alcanzar en el horizonte 2020 y un subobjetivo del 68.5% para la tasa de empleo femenina. Asimismo, se incluía un objetivo intermedio de cara a alcanzar en 2015 una tasa de empleo del 66%. En cualquier caso, objetivos ambiciosos dada la situación del mercado de trabajo en el momento de su definición, con tasas de empleo general del 62.5% y femenina del 55.8% en 2010. El PNR incluía asimismo los obstáculos que suponía la

[139] Véase para un mayor detalle en este capítulo II, el apartado 1.1.2.

consecución de estos objetivos y las medidas adoptadas hasta el momento de su aprobación, en abril de 2011, para hacerles frente.

Precisamente, su estructura y contenido parecían no corresponderse estrictamente con lo que se podría entender como un documento orientativo de carácter estratégico que sirviese de guía para la actuación de la Administración a medio plazo. En la práctica, el PNR parecía responder más a un Informe de Progreso anual como los que se habían venido haciendo hasta entonces[140], en el que se daba cuenta de los grandes objetivos y las reformas abordadas en los distintos ámbitos temáticos. El contenido del mismo solo hacía referencia a las reformas adoptadas hasta el momento de su aprobación, en abril, sin incorporar las medidas previstas para los meses siguientes, perdiendo valor como documento estratégico a medio plazo. En relación con el empleo y más en particular con las políticas activas de empleo, el PNR incluía referencias a la reforma de las políticas activas de empleo, instrumentada a través del Real Decreto-ley 3/2011, de 18 de febrero y el Plan de Choque contenido en el Real Decreto-ley 1/2011, de 11 de febrero como actuaciones necesarias que ya se habían abordado. Se hacía referencia también a la reforma laboral aprobada con la Ley 35/2010 o del Plan de actuación dirigido a impulsar el afloramiento del empleo no declarado.

Antes de su envío a la Comisión Europea, el PNR fue objeto de valoraciones por parte de los representantes de las organizaciones empresariales y sindicales más representativas. Entre las observaciones de carácter general destacaba el hecho de que no se hubiera realizado un informe de progreso del año 2010 o un balance del período anterior, al tiempo que se reclamaba una mayor participación de los interlocutores sociales en el diseño y ejecución del mismo, más allá de la mera labor de consulta. A estos efectos, el Protocolo de trabajo existente para la realización del PNR debía adaptarse al nuevo esquema de gobernanza y a la nueva Estrategia Europa 2020, otorgando un papel más

[140] Con la Estrategia de Lisboa renovada en 2005, los Estados miembros empezaron a elaborar sus PNR, documentos estratégicos de carácter plurianual para guiar la actuación de las administraciones de cara a conseguir unos objetivos fijados previamente. Anualmente, se elaboraba un Informe de Progreso que daba cuenta del grado de avance en el logro de estos objetivos.

relevante a los interlocutores sociales. Respecto al ámbito del empleo, las principales observaciones se detallan en el cuadro siguiente.

OBSERVACIONES DE LOS INTERLOCUTORES SOCIALES AL PNR: EMPLEO
-Observaciones generales y a las medidas del capítulo Retos temáticos: empleo-

Observaciones	Unión General de Trabajadores	Confederación Sindical de Comisiones Obreras	CEOE Y CEPYME
Con carácter general	Salto abrupto entre el final de la Estrategia de Lisboa y el borrador del PNR. Carencia de un balance oficial de la Estrategia de Lisboa y del detalle de innovaciones normativas que supone la nueva Estrategia	Carencia de un informe de progreso de 2010 ni evaluación del grado de cumplimiento de los compromisos adquiridos en la etapa anterior.	Respaldo al PNR. Se considera primordial la inclusión de una evaluación de los obstáculos al crecimiento y de las medidas para abordarlos.
		Crítico con el nuevo planteamiento de la Estrategia 2020 y con las políticas que se están adoptando a escala europea que dañan el modelo social europeo.	Se reclama la adecuación del Protocolo de Trabajo que establece la participación de los interlocutores sociales, de forma que se adapte al nuevo ciclo de gobernanza de la Estrategia Europa 2020 y en el que se reconozca una participación más activa
Medidas adoptadas	Se rechaza contundentemente la reforma laboral derivada de la Ley 35/2010.	Crítica a la reforma laboral abordada con la Ley 35/2010 porque no resuelve los problemas del mercado de trabajo español.	Necesidad de cambios en el marco jurídico laboral, con un enfoque basado en la flexiseguridad. Reclama de forma urgente llevar a cabo una reforma más ambiciosa y decidida que siente las bases para la creación de empleo, dirigida principalmente a contrarrestar la falta de movilidad y la dualidad existente entre trabajadores temporales e indefinidos.
	Se reclama en relación con las PAE la necesidad de acompañar la reforma con mayor dotación de recursos humanos y materiales.	Necesidad de que los servicios públicos de empleo tengan las mismas proporciones de efectivos que otros países europeos.	Reclamación de mayor reconocimiento y atención de las necesidades empresariales y no sólo de los trabajadores, y mayor conexión entre políticas activas y pasivas.
	Respecto al Plan de afloramiento del empleo sumergido, se entiende que el objetivo debería ser reducir la tolerancia social con este tipo de conductas, haciendo referencia también a las formas más graves que adopta el empleo sumergido.	El Plan de afloramiento del empleo sumergido está centrado en los empresarios, no en los trabajadores. Deja fuera el empleo doméstico y la situación de los autónomos, además de no tener en cuenta otras situaciones particulares. Se configura con un planteamiento erróneo.	

FUENTE: CCOO, Valoración de CCOO del PNR 2011 de España, abril 2011; UGT, Observaciones de UGT al borrador del PNR 2011 de España; abril 2011; CEOE y CEPYME, Valoración de CEOE y CEPYME al PNR 2011, abril 2011.

De cara a la elaboración del PNR para 2012, en el ámbito del empleo existe una preocupación importante por la situación de los jóvenes en el mercado de trabajo, habiéndose convertido en una cuestión crucial objeto de tratamiento en muchos foros de debate, no solo a nivel nacional sino también a escala europea. La preocupación por la situación de los jóvenes, especialmente en países como España, ha hecho necesario poner en marcha iniciativas urgentes que suponen (como se verá en el repaso de las políticas de empleo españolas) una llamada de atención a las instituciones comunitarias, los Estados miembros y otras instituciones involucradas como la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) y la Organización Internacional del Trabajo (OIT) para buscar soluciones al elevado nivel de desempleo juvenil.

En el caso de España, el interés se ha centrado en incorporar la Iniciativa de Oportunidades para la Juventud, aprobada por la Unión Europea en diciembre de 2011 con el objetivo de fomentar una acción concertada entre la Unión Europea, los Estados miembros y los interlocutores sociales dirigida a reducir las altas tasas de desempleo juvenil. En este contexto, los interlocutores sociales han dado a conocer sus opiniones y prioridades a la Administración, con el fin de incorporarlas en la elaboración del PNR de 2012 (ver recuadro PROPUESTAS DE LOS AGENTES SOCIALES PARA EL FOMENTO).

PROPUESTA DE LOS AGENTES SOCIALES PARA EL FOMENTO DEL EMPLEO JUVENIL

PROPUESTAS DE CEOE Y CEPYME
Propuestas prioritarias de fomento del empleo juvenil
Financiación parcial de las modalidades contractuales aplicables a jóvenes por parte de los fondos europeos. Programas específicos de formación profesional para el empleo dirigido a jóvenes. Puesta en marcha de proyectos piloto de formación profesional dual. Plan de información y orientación profesional integral dirigido a jóvenes. Puesta en marcha de oficinas de intermediación para la realización de prácticas en empresas. Fomento de lenguas extranjeras. Ayudas a la movilidad.
Propuestas para el financiamiento de pymes y emprendedores
Compensación por gastos de mediación con las entidades de crédito. Refuerzo del sistema de garantías que destina el Fondo Europeo de Inversiones. Avales para emprendedores. Fortalecimiento del préstamo participativo. Plan de fomento del autoempleo.
PROPUESTAS DE UGT Y CCOO
Contratos formativos
Fomentarlos como vía de inserción laboral y calificación. Garantizar su carácter eminentemente formativo.
Adquisición de experiencia no regulada
Mecanismos de control para garantizar que las prácticas en alternancia estén debidamente reguladas.
Potenciar y mejorar la transición entre el mundo educativo y el mercado laboral
Potenciar los instrumentos de orientación, e incentivar la inversión en recursos humanos e innovación. Reforzar el acceso al sistema de calificaciones profesionales y la realización de formación ocupacional
Políticas activas de empleo
Tratar de garantizar su mejor ajuste a las necesidades de empleo de los jóvenes.
Prácticas no laborales
Reforzar el papel de estas prácticas garantizando que no suponen la sustitución de empleo y que no van dirigidas a personas ya tituladas.
Promoción empresarial
Promover el autoempleo a través de servicios de información, orientación y asesoramiento. Contemplar exenciones parciales en las cotizaciones a la Seguridad Social durante los primeros años. Todo ello, acompañado de medidas que proporcionen soporte financiero

FUENTE: Propuestas de CEOE y CEPYME para la mejora de la empleabilidad y el empleo juvenil y la financiación de las pymes y emprendedores, en el marco del grupo de acción preparatorio de la visita de la Comisión Europea, 23 de febrero de 2012; y Valoración de UGT y CCOO. Plan de acción para jóvenes, 23 de febrero de 2012.

Fruto en marcha del Plan de Choque

Fruto del ASE, a comienzos de año, el Gobierno aprobó el Real Decreto-ley 1/2011, de 11 de febrero, de medidas urgentes para promover la transición al empleo estable y la recalificación profesional de las personas desempleadas[141], en el que se incluía un paquete de medidas coyunturales, de carácter extraordinario y urgente, dirigidas a paliar el intenso deterioro del mercado de trabajo. A través de este Real Decreto-ley se establecía un Plan de Choque, con efectividad a corto plazo, de forma que su vigencia quedaba fijada en los 12 meses siguientes y en el que se incluían medidas dirigidas a los colectivos más afectados por la negativa situación del mercado de trabajo, jóvenes menores de 30 años y desempleados de larga duración.

El Plan se estructuraba en cuatro tipos de actuaciones: 1) un programa excepcional de empleo para la transición hacia la contratación estable, mediante la reducción de cuotas empresariales a la Seguridad Social por la creación de puestos de trabajo a tiempo parcial y cuyo objetivo era incrementar las posibilidades de este tipo de contratación, tanto para los jóvenes con 30 años o menos como para los desempleados de larga duración; 2) un programa de recalificación profesional que incluía distintas acciones —diagnóstico sobre empleabilidad, medidas activas de formación y ayuda económica de acompañamiento— dirigido a los desempleados que hubiesen agotado la protección por desempleo con el objetivo de impulsar su recalificación; 3) acciones de mejora de la empleabilidad para personas con baja calificación, dirigidas a colectivos concretos con mayores dificultades para acceder al mercado de trabajo (jóvenes, mayores de 45 años desempleados de larga duración, desempleados procedentes del sector de la construcción y otros afectados por la crisis); y 4) extensión a los desempleados de las acciones formativas dirigidas a los ocupados, estableciendo un objetivo de participación prioritaria de los desempleados en los planes de formación de oferta.

[141] Véase Memoria CES 2010, capítulo II, apartado 1.3.4.

Con el fin de valorar la efectividad de este Plan, se estableció de forma explícita un compromiso de evaluación del impacto de estas medidas en los seis meses siguientes a su puesta en marcha o en cualquier caso antes de la fecha de finalización de su vigencia. En lo que se refiere al programa de recalificación profesional para los desempleados que hubiesen agotado la protección por desempleo (programa Prepara), las evaluaciones realizadas[142] y el mantenimiento de las condiciones para su continuidad, hicieron que se adoptase una primera prórroga de la misma durante seis meses, incluida en el Real Decreto-ley 10/2011, de 26 de agosto, de medidas urgentes para la promoción del empleo de los jóvenes, el fomento de la estabilidad en el empleo y el mantenimiento del programa de recalificación profesional de las personas que agoten su protección por desempleo, y una segunda para los siguientes seis meses contenida en la disposición adicional decimotercera del Real Decreto-ley 20/2011, de 30 de diciembre, de medidas urgentes en materia presupuestaria, tributaria y financiera para la corrección del déficit público.

La reforma de las políticas activas de empleo

Al igual que con el Plan de Choque, la anterior edición de esta Memoria también hizo referencia a la aprobación en febrero del Real Decreto-ley 3/2011, de 18 de febrero, de medidas urgentes para la mejora de la empleabilidad y la reforma de las políticas activas de empleo, también recogida en el ASE, y que suponía una reforma en profundidad del principal marco regulador de las políticas activas de empleo, la Ley 56/2003, de 16 de diciembre, de Empleo, con el fin de adaptarlas a la realidad del mercado laboral y a las características del territorio. Constituía así una reforma de alcance estructural, orientada al medio y largo plazo, que buscaba la mayor eficiencia del conjunto de las políticas de empleo.

[142] La valoración del programa durante los seis primeros meses de vigencia, según los datos del SEPE, se puede considerar positiva, con un total de 150.000 beneficiarios que han accedido a medidas activas con atención individualizada para su inserción laboral al tiempo que recibían una ayuda económica de 400 euros. Estos mismos resultados señalan un 20 por 100 de colocaciones.

Entre los objetivos que perseguía la reforma se citaban: aumentar la eficacia de las políticas activas en la mejora de la empleabilidad y las posibilidades de inserción de las personas desempleadas, especialmente jóvenes y desempleados de larga duración; responder mejor a las necesidades de las empresas para cubrir sus ofertas de empleo y contribuir a la mejora de la competitividad, así como fomentar la cultura emprendedora y el espíritu empresarial; y situar a los servicios de empleo entre los instrumentos que mejor pueden afrontar la gestión del capital humano en el marco de un nuevo modelo económico y productivo y un mercado de trabajo más eficiente y de más calidad. En la práctica, esto suponía dirigir las políticas activas a la mejora de la empleabilidad de los desempleados y contribuir a la creación de empleo.

Entre las novedades principales de la reforma, cabía destacar el establecimiento de un catálogo de servicios a la ciudadanía (desempleados, ocupados y empresas) común para todos los Servicios Públicos de Empleo (SEPE), cuyo objetivo era garantizar la igualdad en el acceso a un servicio público y gratuito de empleo. Además, se incluía la posibilidad de que los servicios públicos de empleo de las comunidades autónomas pudieran desarrollar y ampliar este catálogo estableciendo su propia "carta de servicios" en función de la evolución de sus mercados de trabajo y las necesidades de sus ciudadanos y empresas. Otra novedad destacable era la puesta en marcha de un modelo de atención personalizado dirigido a las personas en situación de desempleo, materializado en un Acuerdo personal de empleo, que generaba derechos y obligaciones recíprocas del SEPE y del desempleado, reforzando la corresponsabilidad.

Entre las claves con que se abordó la reforma estaba la necesidad de conjugar las diferentes competencias entre la Administración central y las comunidades autónomas, lo que exigía reforzar los instrumentos de cohesión y coordinación del sistema, a través de dos nuevos instrumentos, la Estrategia Española de Empleo, en la que se definirían los objetivos, directrices e indicadores a alcanzar con carácter plurianual, y el Plan anual de empleo, que sería la concreción operativa para cada año de dicha Estrategia. Partiendo de unos objetivos y orientaciones de carácter general aplicables a nivel estatal, serían las

comunidades autónomas las competentes para definir y diseñar sus programas de políticas activas en función de su tejido productivo y situación del mercado de trabajo.

REDEFINICIÓN DE LAS POLÍTICAS ACTIVAS DE EMPLEO

-Real Decreto-ley 3/2011, de 18 de febrero, de medidas urgentes para la mejora de la empleabilidad y la reforma de las políticas activas de empleo-

Concepto	Se evoluciona desde el concepto de programas y medidas al de acciones y medidas, identificados como servicios a la ciudadanía y las empresas.
Principios generales	Tratamiento individualizado y especializado. Respuesta a las necesidades de las empresas respecto al capital humano, el empleo y la formación. Fomento del autoempleo y la iniciativa emprendedora. Igualdad de oportunidades y no discriminación en el acceso al empleo. Adecuación a las características del territorio.
Ámbitos y contenidos	Orientación profesional. Formación y recalificación. Oportunidades de empleo y fomento de la contratación. Oportunidades de empleo y formación. Fomento de la igualdad de oportunidades en el empleo. Oportunidades para colectivos con dificultades especiales. Autoempleo y creación de empresas. Promoción del desarrollo y la actividad económica territorial. Fomento de la movilidad. Proyectos integrados.
Formación para el empleo	Adecuación en el conjunto de la redefinición de las PAE de las disposiciones vigentes referidas a la nueva configuración del subsistema de formación para el empleo.

Estrategia Española de Empleo

El PNR de España, que incluía como principales novedades en el marco de las políticas activas tanto la reforma de éstas como el Plan de Choque, se vio subsumido por la aprobación de la Estrategia Española de Empleo 2012-2014, mediante el Real Decreto 1542/2011 de 31 de octubre, como marco normativo de coordinación y ejecución de las políticas activas de empleo en el conjunto del Estado, y cuya elaboración daba respuesta al mandato legal contenido en el Real Decreto-ley 3/2011. Los cambios que para el marco regulador de las políticas de empleo había supuesto la reforma de las políticas activas no se culminaron en la práctica hasta la aprobación de esta Estrategia que suponía adoptar un enfoque estratégico para las políticas de empleo con carácter plurianual.

La Estrategia pretendía ser el marco de referencia compartido a partir del cual los SEPE debían diseñar y gestionar sus propias políticas activas de empleo, buscando un mayor encaje entre la competencia normativa de las políticas activas, que corresponde al Estado, con la de su ejecución, que corresponde a las comunidades autónomas. Ello exigía mayor coordinación entre todos los actores públicos y privados participantes, y cooperación y corresponsabilidad entre las Administraciones públicas. Así, quedaban ordenadas las actuaciones financiadas con cargo al Estado, sin condicionarlas, dejando a las comunidades autónomas la posibilidad de establecer anualmente sus líneas de actuación bajo un marco de actuación común. Todo ello con el fin de garantizar la igualdad de acceso, la cohesión social y la complementariedad entre la unidad de mercado y la diversidad territorial; en definitiva, para garantizar la unidad en la atención a las personas en todo el Estado, especialmente a las personas en situación de desempleo.

La Estrategia pretende reforzar los principios u orientaciones que, según la reforma de las PAE, deben guiar la actuación de los SEPE, entre los que se sitúa el establecimiento, frente al modelo basado en subvenciones, de un modelo de servicios a la ciudadanía, con atención individualizada y personalizada, sobre todo en el caso de los desempleados (ver cuadro siguiente). Esto supone disponer de un sistema eficaz ante situaciones de

desempleo buscando la mayor conexión entre las políticas activas de empleo y las políticas de protección frente al desempleo. Todo ello en el contexto de la evaluación de las políticas y actuaciones y la posibilidad de adoptar medidas correctoras en caso necesario.

La Estrategia señalaba como objetivo central de la misma fomentar el empleo de la población activa y aumentar la participación de hombres y mujeres en el mercado de trabajo, mejorando la productividad y la calidad en el empleo en un mercado de trabajo sostenible, basado en la igualdad de oportunidades, la cohesión social y territorial.

MARCO DE ACTUACIÓN DEL SISTEMA NACIONAL DE EMPLEO

Modelo de servicios y tratamiento individualizado	**Itinerario individual y personalizado de empleo**
Servicios a las empresas	Colaboración público privada
Fortalecimiento y modernización de los SEPE y uso de la administración electrónica	Integralidad y compatibilidad de la información común del sistema nacional de empleo
Colectivos prioritarios	Garantía de calidad en los servicios
Transversalidad en las medidas de políticas activas de empleo	Mayor relación entre las políticas activas de empleo y de protección frente al desempleo
Plan estratégico de los SEPE	

A partir de este objetivo central, se definían los objetivos comunes y los procedimientos de coordinación para conseguir desarrollar y aplicar las políticas a favor del empleo con eficacia y eficiencia. Esta ganancia de eficiencia se justificaba en el propio diseño de la Estrategia, al incluir la situación actual y tendencias del mercado de trabajo para poder detectar los retos y oportunidades del mismo, pero también por ser flexible al permitir adaptar las distintas realidades regionales, plurianual, evaluable al facilitar la planificación y coherente al incorporar los compromisos europeos en materia de política de empleo.

Los objetivos de las políticas de empleo planteados en la Estrategia y acordes con los objetivos europeos recogidos en la Estrategia Europa 2020 quedaban encuadrados en los ámbitos de actuación definidos ya en la reforma de las políticas activas de empleo (ver cuadro siguiente). En cada uno de estos ámbitos se especificaban, además de los colectivos prioritarios de atención, las "medidas estatales" que se debían aplicar en todo el territorio por parte de las comunidades autónomas y el SEPE en sus respectivas competencias y las "medidas de referencia", a partir de las cuales cada comunidad autónoma decidiría sus propias actuaciones en relación con las políticas activas.

RELACIÓN ENTRE LOS ÁMBITOS DE LAS POLÍTICAS ACTIVAS DE EMPLEO CON LOS OBJETIVOS DE LA POLÍTICA DE EMPLEO CONTENIDOS EN LA ESTRATEGIA ESPAÑOLA DE EMPLEO Y CON LAS DIRECTRICES DE EMPLEO DE LA ESTRATEGIA EUROPA 2020

Bloques temáticos	Ámbitos de las políticas activas de empleo	Objetivos de la Política de Empleo de la Estrategia Española de empleo 2012-2014						Directrices de Empleo de la Estrategia Europa 2020			
		OPE1	OPE2	OPE3	OPE4	OPE5	OPE6	D7	D8	D9	D10
		(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	(6)	(7)	(8)	(9)	(10)
Línea 1: Orientación	Orientación profesional	■				■	■	■			■
Línea 2: Calificación	Formación y recalificación				■	■			■	■	
	Oportunidades de empleo y formación				■	■			■	■	
Línea 3: Oportunidades de empleo y mejora de la estructura del mercado de trabajo	Oportunidades de empleo y fomento de la contratación	■	■	■				■			■
	Igualdad de oportunidades en el empleo		■	■			■	■			■
	Oportunidades para colectivos con especiales dificultades	■					■	■			■
	Fomento de la movilidad (geográfico y/o sectorial)	■		■				■	■		
	Proyectos integrados	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Línea 4: Emprendimiento y desarrollo económico local	Autoempleo y creación de empresas	■		■		■		■		■	
	Promoción del desarrollo y la actividad económica territorial	■		■		■		■	■		
Línea 5: Modernización y mejora del marco institucional de las PAE											

(1) Elevar la participación en el mercado de trabajo y reducir el desempleo, con la consecución de una tasa de empleo del 74% para la población de entre 20 a 64 años en el horizonte 2020, con un sub objetivo del 68.5% para la tasa de empleo femenina. Se ha fijado un objetivo intermedio de alcanzar en 2015 una tasa de empleo del 66%. (2) Reducir la temporalidad y la segmentación del mercado de trabajo. (3) Reforzar el trabajo a tiempo parcial y la flexibilidad interna de las empresas. (4) Mejorar y adecuar las competencias profesionales a las necesidades del mercado. (5) Promover una rápida y adecuada reinserción de las personas en el mercado de trabajo. (6) Promover la igualdad de género en el mercado laboral. (7) Aumentar la participación de mujeres y hombres en el mercado laboral, reducir el desempleo estructural y fomentar el empleo de calidad. (8) Conseguir una población activa calificada que responda a las necesidades del mercado laboral y promover el aprendizaje permanente. (9) Mejorar la calidad y los resultados de los sistemas educativos y de formación en todos los niveles e incrementar la participación en la enseñanza superior o equivalente. (10) Promover la inclusión social y luchar contra la pobreza.

FUENTE: Real Decreto-ley 1542/2011 de 31 de octubre, de la Estrategia Española de Empleo, 2012-2014.

La mayor concreción de la Estrategia estaba en la definición de 16 objetivos estratégicos, que medirían los efectos directos de las políticas activas aplicadas y que podrían abarcar uno o varios ámbitos, y de 62 objetivos instrumentales. Para garantizar la evaluación en el logro de los objetivos, todos ellos se acompañaban de indicadores adecuados, claros, medibles y fiables, lo que permitiría hacer un seguimiento del grado de consecución de los objetivos de forma independiente de la evaluación total prevista al finalizar la vigencia de la Estrategia.

La cuantificación de estos objetivos, en términos económicos y de ejecución, las acciones y medidas de políticas activas definidas a aplicar y los procedimientos de coordinación entre las distintas administraciones se establecerían cada año en el Plan anual de política de empleo.

Finalmente, señalar que, aunque la Estrategia se sometió formalmente a las comunidades autónomas en la conferencia sectorial de septiembre y se aprobó en Consejo de Ministros, su desarrollo e incluso su plena asunción quedó condicionada al resultado de las elecciones generales. Entre las líneas de actuación del Ministerio de Empleo y Seguridad Social se señaló de forma explícita la intención de presentar el Plan anual de empleo 2012 en el primer trimestre del año, lo cual a la fecha de cierre de esta Memoria todavía no se había producido[143].

Estrategia global para el empleo de los trabajadores y las trabajadoras de más edad 2012-2014

En el mismo compás de espera quedó, pese a su aprobación en noviembre de 2011 en Consejo de Ministros, la Estrategia Global para el Empleo de los trabajadores y trabajadoras de más edad 2012-2014[144]. Se trata de una pieza complementaria de la

[143] Congreso de los Diputados, comparecencia ante la Comisión de Empleo y Seguridad Social de la Ministra para presentar las líneas básicas de actuación de su Departamento en la Legislatura, febrero de 2012.

[144] Resolución de 14 de noviembre de 2011 de la Secretaría de Estado de Empleo por la que se publica el Acuerdo del Consejo de Ministros de 28 de octubre de 2011, por el que se aprueba la Estrategia Global para el Empleo de los trabajadores y trabajadoras de más edad 2012-2014 (Estrategia 55 y Más).

Estrategia Española de Empleo y de la reforma del sistema público de pensiones[145], que daba cumplimiento además al mandato recogido en la disposición adicional segunda del Real Decreto-ley 1/2011[146], incluyendo medidas en materia de empleo, formación y condiciones de trabajo dirigidas a favorecer el mantenimiento en el mercado de trabajo de este colectivo y promover la reincorporación al mismo de aquellas personas que pierden su empleo en los últimos años de su vida laboral.

La Estrategia se configuraba como el instrumento para establecer el marco general de las políticas dirigidas a favorecer el empleo de las personas de más edad —mayores de 55 años—, sin perjuicio de que algunas de las medidas incluidas pudieran tener una edad de aplicación más temprana. Era por ello, una iniciativa ambiciosa, que situaba por primera vez las necesidades de los trabajadores de más edad entre las prioridades de las políticas de empleo, y necesaria porque aseguraba el efecto positivo de la reforma del sistema de Seguridad Social en relación con la prolongación de la vida laboral.

El objetivo general de la Estrategia, a partir de la situación y perspectivas del colectivo de trabajadores de más edad, era básicamente elevar su tasa de empleo y reducir el desempleo. De forma complementaria, se definieron tres objetivos específicos que se correspondían con sendas líneas de actuación, y cuya concreción dependería del diálogo con las comunidades autónomas y los interlocutores sociales (ver cuadro siguiente). Estos objetivos eran: 1) favorecer el mantenimiento en el empleo de estos trabajadores para contribuir a la prolongación de la vida laboral y a la existencia de carreras de cotización a la Seguridad Social más largas; 2) mejorar las condiciones de trabajo con particular atención a la mejora de su seguridad y salud en el trabajo; y 3) promover la reincorporación al mercado de trabajo de los trabajadores de más edad que pierden su empleo, asegurándoles una adecuada protección social.

[145] Cuyo análisis se refiere en el apartado 5.2 del capítulo III de esta Memoria.

[146] El origen de esta iniciativa estaba también en el paquete de reformas incluido en el ASE, según el cual debía elaborarse en colaboración con las comunidades autónomas y las organizaciones sindicales y empresariales más representativas.

ESTRATEGIA GLOBAL DE EMPLEO DE TRABAJADORES DE MÁS EDAD		
Objetivos específicos		**Líneas de actuación**
Mantenimiento del equipo	Persigue combatir las dificultades que sufren los trabajadores mayores para mantener su puesto de trabajo a partir de cierta edad a través de dos fórmulas: compensar el mayor coste que suelen tener para las empresas y reforzar sus aptitudes profesionales. Así se favorece la prolongación de la vida laboral y carreras de cotización más largas.	Jubilación parcial y contrato de relevo
		Incentivos generales para el mantenimiento del empleo
		Mantenimiento en el empleo de los trabajadores y trabajadoras autónomas
		Cláusulas de los convenios colectivos referidos a la edad ordinaria de jubilación
		Formación a lo largo de la vida laboral
		Sensibilización social
Condiciones de trabajo	Tratamiento específico de la edad en la salud laboral y apostar por actuaciones preventivas, lo que redundará en una mayor calidad de vida y una prolongación de la carrera profesional.	Jornada de trabajo
		Evaluación de riesgos, vigilancia de la salud, formación e información para la seguridad y salud en el trabajo.
		Movilidad funcional por razones de seguridad y salud en el trabajo.
		Medidas en el marco de la investigación encaminadas a la protección social.
Reincorporación al mercado laboral de los que pierden su empleo	Ante el riesgo que supone para los trabajadores mayores y poco formados la pérdida del empleo, apostar por combinar dos tipos de políticas: un fuerte impulso de las medidas de política activa (orientación, recalificación y formación; incentivos; planes sociales de acompañamiento en ERE…) junto a la garantía de renta mientras no se logre un puesto de trabajo o el paso a la jubilación.	Orientación profesional y activación hacia el empleo.
		Formación para el empleo, recalificación profesional y acreditación de competencias profesionales. Atención particular a las mujeres.
		Incentivos para la reincorporación al mercado de trabajo.
		Trabajo autónomo y empresas de economía social
		Protección por desempleo: subsidio de mayores de 52 años y renta activa de inserción.
		Pactos de no competencia e incompatibilidad para después de extinguido el contrato de trabajo.
		Ayudas a los trabajadores afectados por ERE en situación de especial desprotección social.

La puesta en marcha de la Estrategia redundaría en un mejor aprovechamiento de la valiosa experiencia y calificación de las personas mayores, un funcionamiento más justo del mercado de trabajo y una mejor sostenibilidad financiera del sistema de Seguridad Social.

Los jóvenes: especial preocupación y necesidad de atención específica en las políticas de empleo

El Gobierno aprobó en el marco del Real Decreto-ley 10/2011, de 26 de agosto, de medidas urgentes para la promoción del empleo de los jóvenes, el fomento de la estabilidad en el empleo y el mantenimiento del programa de recalificación profesional de las personas que agoten su protección por desempleo, ciertos cambios referidos al contrato de formación y aprendizaje orientándolo más al refuerzo de la calificación profesional. Detrás de esta nueva modalidad contractual, estaba la convicción de que la mejora de oportunidades para el empleo está relacionada directamente con el nivel de formación de las personas, cuya carencia en el caso de los jóvenes condiciona en mayor medida su acceso al mercado de trabajo. Este contrato estaba dirigido al colectivo de mayores de 16 y menores de 25 que careciesen de calificación reconocida, aunque transitoriamente hasta 2013 se podría ampliar a los menores de 30 años.

A través de este nuevo contrato, se establecía un régimen de alternancia entre la actividad formativa, recibida en el marco del sistema de formación profesional para el empleo o del sistema educativo y que debía ocupar al menos el 25% de la jornada, y una actividad laboral, con un máximo del 75% de la jornada, reconocida en un contrato de trabajo con plenos derechos laborales y protección social completa (desempleo y Fondo de Garantía Salarial [FOGASA]). La duración prevista para este tipo de contrato sería de entre 1 y 2 años, prorrogable por doce meses más.

De forma complementaria a esta nueva modalidad contractual, se incluyeron en la misma norma distintos incentivos con el objetivo de impulsar su utilización. Para el caso de que los trabajadores desempleados contratados bajo esta modalidad fuesen mayores de 20 años, se establecía la reducción de las cotizaciones a la Seguridad Social de un 100% durante toda la vigencia del contrato para las empresas con una plantilla de menos de 250 trabajadores o del 75% en el caso de mayor tamaño, siempre que supusiese un incremento de la plantilla de la empresa. Asimismo, se fijaba una reducción de 1 mil 500 euros/año

(1 mil 800 en el caso de mujeres) en la cuota empresarial a la Seguridad Social en el caso de conversión del contrato para la formación y aprendizaje en contrato indefinido, siempre que supusiese un incremento del nivel de empleo fijo en la empresa.

El Real Decreto-ley 3/2012, de 10 de febrero, de medidas urgentes para la reforma del mercado laboral ha incluido algunas novedades con relación al contrato de formación y aprendizaje, que se analizan posteriormente en el marco de los cambios que para las políticas activas de empleo ha supuesto la reciente aprobación de la reforma del mercado de trabajo.

En la línea de adoptar medidas dirigidas específicamente a los jóvenes, en octubre de 2011 se aprobó también el Real Decreto 1543/2011, de 31 de octubre, por el que se regulaban las prácticas no laborales en empresas, que constituía una nueva herramienta de lucha contra el desempleo juvenil al facilitar la realización de prácticas profesionales no laborales en empresas que hubiesen celebrado previamente convenios de colaboración con los SEPE.

Esta medida iba dirigida a jóvenes desempleados, entre 18 y 25 años, con titulación universitaria, título de formación profesional o certificado de profesionalidad pero nula o escasa experiencia laboral. Las prácticas se desarrollarían bajo la dirección y supervisión de un tutor en los centros de trabajo de la empresa, con una duración entre tres y nueve meses, pudiendo percibirse una beca de asistencia durante la duración de la misma e incluso pudiendo obtener al finalizar las mismas un certificado de acreditación.

Incluso se preveía la posibilidad de una vez finalizado el período de prácticas, acogerse al sistema de bonificaciones vigentes en el caso de contratación, siempre de acuerdo con la normativa que corresponda. Esto último supone un atractivo para la participación en estas acciones por parte de las empresas, ya que es una forma de obtener el "retorno" o rendimiento de los recursos empleados por la empresa en la formación del joven. Igualmente para los jóvenes, supone ventajas, ya que se establecen con claridad los

derechos y coberturas sociales, se regulan las duraciones y los contenidos formativos y se garantiza la acreditación oficial de las competencias adquiridas.

Medidas complementarias en materia de políticas de empleo

El Real Decreto-ley 10/2011 antes señalado incluía también un conjunto amplio de medidas con fines diversos. Así, entre otras medidas, se incluía la prórroga del Programa Prepara señalado anteriormente debido a la eficacia alcanzada en sus primeros resultados; se ampliaba, ante el menor ritmo de conversiones, el plazo para la conversión de contratos temporales en contratos de fomento de la contratación indefinida, hasta el 31 de diciembre de 2011 para los contratos temporales vigentes, y de 2012 para los nuevos contratos temporales de duración inferior a 6 meses, salvo los formativos; o, con el objetivo de mantenimiento de empleo, se suspendía temporalmente la limitación al encadenamiento de contratos temporales.

En septiembre, el Gobierno aprobó el Real Decreto-ley 14/2011, de 16 de septiembre, de medidas complementarias en materia de políticas de empleo y de regulación del régimen de actividad de las Fuerzas y Cuerpos de Seguridad del Estado. Este paquete de medidas, por lo que se refiere a las políticas activas de empleo, recogía distintas actuaciones que venían a complementar o corregir disfunciones de otras medidas adoptadas previamente.
Entre ellas se incluían algunas que suponían modificaciones en el contenido de la Ley 56/2003, de 16 de diciembre, referidas a la garantía de la igualdad de oportunidades para las personas con discapacidad en el acceso y mantenimiento del empleo asegurando la existencia de medidas dirigidas a este colectivo, el fomento de las iniciativas emprendedoras, con especial atención a las fórmulas de autoempleo, trabajo autónomo y economía social, regulando de forma específica la interlocución del Consejo del Trabajo Autónomo y el del Fomento de la Economía Social en el ámbito de las políticas activas de empleo o la participación de las comunidades autónomas en la incentivación del empleo indefinido permitiéndoles la gestión de las bonificaciones de las cuotas sociales.

En esta misma línea de mayor colaboración entre las distintas administraciones, se preveía la inclusión en el Comité de Gestión del Fondo de políticas de empleo de una persona que ostentase la representación de las comunidades autónomas.

Por último, se hacía referencia a la necesidad de regular expresamente la posibilidad de utilizar el contrato para la formación vigente en los programas de escuelas taller, casas de oficios y talleres de empleo, que si bien habían quedado derogados con la aprobación del Real Decreto-ley 10/2011, de 26 de agosto, se podían seguir utilizando hasta la aprobación de la Estrategia Española de Empleo y el Plan anual de política de empleo. Con la aprobación de esta disposición, se trataba de dar respuesta al vacío normativo existente entre la aprobación del Real Decreto-ley 10/2011 y la Estrategia Española de Empleo.

Las políticas activas de empleo en el Real Decreto ley 3/2012

El Real Decreto-ley 3/2012, de 10 de febrero, de medidas urgentes para la reforma del mercado laboral ha incluido distintas disposiciones en relación con las políticas activas de empleo, principalmente en el ámbito de la intermediación laboral, la formación para el empleo y distintas medidas de estímulo a la creación y mantenimiento del empleo, con especial énfasis en las pequeñas empresas, que se exponen brevemente a continuación, dejando para un apartado posterior el resto de las novedades incluidas en esta disposición[147].

En relación con la intermediación laboral, entre otras novedades, este Real Decreto- ley permite a las empresas de trabajo temporal (ETT) actuar también como agencias de colocación, intermediando para vincular ofertas y demandas de trabajo, condicionando su actuación a la presentación de una declaración responsable mediante la cual se manifieste que se cumple con los requisitos de la Ley de Empleo.

[147] Véase para un mayor detalle del contenido del Real Decreto-ley 3/2012, de 10 de febrero, de medidas urgentes para la reforma del mercado laboral, en este mismo capítulo, el apartado 2.2.

La formación profesional también ha sido objeto de ciertas modificaciones con la aprobación de este Real Decreto-ley. Entre las principales novedades, se pueden citar el reconocimiento del derecho a la formación necesaria para la adaptación de los trabajadores a las modificaciones operadas en el puesto de trabajo, la obligación de los servicios públicos de empleo de identificar las acciones formativas prioritarias orientadas a un nuevo modelo productivo, dando entrada a la participación de los centros y entidades de formación en el Subsistema, en relación con su diseño y planificación, así como con la ejecución de planes formativos y recepción de subvenciones para la financiación de la formación de oferta de ocupados.

El contrato de formación y aprendizaje, que había sido reordenado recientemente por el Real Decreto-ley 10/2011, también se ha visto modificado en algunas de sus disposiciones. Así, se ha ampliado a 29 años la edad máxima para su utilización de forma transitoria hasta que la tasa de desempleo baje del 15%; se ha elevado la duración máxima del contrato a tres años, aunque dejando a los convenios colectivos la posibilidad de fijar duraciones distintas; se ha ampliado el tope máximo de duración de la actividad laboral durante el segundo y el tercer año del contrato hasta el 85% de la jornada; y con relación a la prohibición de contratar posteriormente al mismo trabajador bajo esta modalidad se ha precisado que dicha prohibición afecta a la misma actividad laboral u ocupación objeto del contrato de formación o aprendizaje previo. Destaca como novedad la posibilidad de que la actividad formativa pueda ser proporcionada por la propia empresa en sus instalaciones, sin perjuicio de que el trabajador pueda tener que realizar períodos de formación complementarios en un centro de formación profesional.

Respecto a los incentivos asociados a la utilización de esta modalidad contractual, se ha eliminado el requisito de que el trabajador desempleado sea mayor de 20 años para tener derecho a la reducción de cuotas empresariales y se ha eliminado la exigencia de que la contratación de un trabajador bajo esta modalidad suponga tanto un incremento de la plantilla de la empresa en el supuesto de contratación como de incremento en el nivel de empleo fijo de la empresa en el caso de las conversiones en indefinidos.

Se incluye como novedad en la reforma una nueva modalidad de contratación, que es el contrato por tiempo indefinido de apoyo a los emprendedores. La utilización de este contrato se limita a las empresas de menos de 50 trabajadores y los aspectos más relevantes del mismo desde el punto de vista de las políticas activas son los relativos a los incentivos fiscales y las bonificaciones de cuotas de que va acompañado. Los mismos están condicionados al mantenimiento del trabajador contratado durante, al menos, tres años. Se ha establecido así una deducción fiscal fija de 3 mil euros cuando el primer contrato de trabajo concertado por la empresa lo sea con un menor de 30 años, y de forma adicional una deducción del 50% de la prestación que el trabajador tuviera pendiente de percibir con un límite de doce mensualidades, cuando la contratación afecte a desempleados beneficiarios de una prestación por desempleo contributiva percibida al menos durante tres meses. Por primera vez, se permite compatibilizar la percepción de un salario por trabajo a tiempo completo con la percepción de una parte de la prestación por desempleo del 25% de la cuantía reconocida y pendiente de percibir.

Igualmente se han fijado bonificaciones de las cuotas empresariales a la Seguridad Social, compatibles y acumulativas con los incentivos fiscales anteriores, para el caso de desempleados que sean, o bien jóvenes entre 16 y 30 años, o bien mayores de 45 años y que lleven inscritos en la oficina de empleo al menos doce meses en los dieciocho anteriores a la contratación. Estas bonificaciones, además, son compatibles con otras ayudas públicas previstas con la misma finalidad, con el límite para la suma de todas ellas del 100% de la cuota empresarial a la Seguridad Social.

En relación con el apoyo a la pequeña empresa, la reforma también incluye modificaciones en el sistema de bonificaciones de cuotas empresariales a la Seguridad Social, de forma que la transformación de los contratos en prácticas, los de relevo y los de sustitución por anticipación de la edad de jubilación se han focalizado en las empresas de menos de cincuenta trabajadores.

Por último, cabe señalar que se recogen algunas disposiciones de ajuste relativas a las medidas y acciones que integran el marco de las políticas activas de empleo, señalando las referencias normativas para la definición de las medidas estatales de aplicación conforme a la Estrategia Española de Empleo 2012-2014.

1.3.2. Gasto en políticas de empleo

Un año más, el deterioro del mercado de trabajo obligó en 2011 a destinar un volumen importante de recursos públicos a la financiación de las políticas de empleo, cercano a 40 mil millones de euros. Como ya había ocurrido en años anteriores, el grueso de la dotación presupuestaria estaba destinado a las políticas de protección, en torno a un 90%, ante la necesidad de atender a un elevado número de perceptores de prestaciones por desempleo. Esta misma situación justificaba en 2011 mantener volúmenes de recursos para el conjunto de las políticas de empleo similares a los del año anterior.

En relación con Europa, el gasto en el conjunto de las políticas de empleo en España es, en términos del PIB, uno de los más elevados de la Unión Europea. En términos comparados, con los últimos datos disponibles de Eurostat para 2009, este gasto supuso el 3.8% del PIB, al igual que Bélgica, y frente al 2.2% de media en la Unión Europea (ver cuadro siguiente). Por su parte, para 2010 y 2011, los Presupuestos Generales del Estado situaban esta participación en el 3.6 y 3.5%, respectivamente, que viene a indicar que el gasto en políticas de empleo sobre el PIB durante la crisis se está situando en el entorno del 3.5 por ciento.

GASTO PÚBLICO EN POLÍTICAS DE EMPLEO EN LA UNIÓN EUROPEA
2009
-En porcentaje del PIB-

Países	Servicios de mercado de trabajo	Políticas activas (categorías 2 a 7)	Políticas pasivas (categorías 8 y 9)	Gasto total	Gasto total en políticas activas por punto de tasa de desempleo	Gasto total en políticas activas incluyendo servicios de mercado de trabajo por punto de tasa de desempleo	Gasto total por punto de tasa de desempleo
Alemania	0.37	0.63	1.52	2.52	0.080	0.128	0.323
Austria	0.19	0.67	1.50	2.35	0.139	0.178	0.489
Bélgica	0.22	1.19	2.38	3.79	0.151	0.178	0.480
Bulgaria	0.04	0.22	0.38	0.65	0.033	0.039	0.096
Chipre	0.04	0.07	0.59	0.70	0.013	0.019	0.131
Dinamarca	0.31	1.17	1.73	3.22	0.196	0.248	0.536
Eslovaquia	0.08	0.15	0.67	0.90	0.013	0.019	0.075
Eslovenia	0.10	0.23	0.63	0.96	0.039	0.056	0.163
España	0.13	0.65	2.96	3.75	0.036	0.044	0.208
Estonia	0.09	0.15	1.26	1.50	0.011	0.017	0.108
Finlandia	0.13	0.75	1.89	2.77	0.091	0.107	0.338
Francia	0.26	0.72	1.42	2.40	0.076	0.103	0.252
Grecia	0.01	0.21	0.69	0.91	0.022	0.023	0.096
Holanda	0.39	0.79	1.70	2.87	0.212	0.317	0.775
Hungría	0.09	0.36	0.53	0.98	0.036	0.045	0.098
Irlanda	0.20	0.65	2.62	3.47	0.055	0.072	0.292
Italia	0.03	0.34	1.39	1.75	0.043	0.047	0.224
Letonia	0.04	0.27	1.03	1.34	0.016	0.018	0.079
Lituania	0.10	0.20	0.61	0.91	0.015	0.022	0.067
Luxemburgo	0.05	0.37	0.87	1.29	0.073	0.083	0.253
Malta	0.10	0.03	0.37	0.51	0.004	0.019	0.073
Polonia	0.10	1.16	0.34	1.59	0.141	0.153	0.194
Portugal	0.12	0.63	1.31	2.06	0.059	0.071	0.194
R. Checa	0.13	0.09	0.44	0.66	0.014	0.033	0.099
Reino Unido	0.29	0.04	0.33	0.66	0.006	0.044	0.087
Rumanía	0.03	0.04	0.38	0.46	0.006	0.011	0.066
Suecia	0.41	0.67	0.72	1.80	0.081	0.130	0.217
UE-27	**0.23**	**0.55**	**1.39**	**2.17**	**0.061**	**0.087**	**0.242**

Nota: Se incluye de forma diferenciada el gasto en políticas activas sin y con inclusión, respectivamente, de los servicios de mercado de trabajo, dado que aunque se engloban en el capítulo de políticas activas, también enmarca otros servicios ligados a la gestión de las prestaciones por desempleo.
FUENTE: Eurostat, Labour Market Policy. Expenditure and Participants Data 2009 (2012).

Frente a los años anteriores, estos datos reflejan las consecuencias del primer año de la crisis del empleo sobre el presupuesto. La necesidad de hacer frente a la difícil situación del mercado de trabajo europeo, llevó a todos los Estados miembros a aumentar la dotación financiera en esta dirección, especialmente en las políticas de protección del desempleo. Precisamente, es en la diferente composición del gasto entre políticas activas y políticas de protección donde España tradicionalmente ha presentado un mayor

contraste con la Unión Europea, situación que se ha acentuado aún más ante el rápido y acelerado crecimiento del desempleo como consecuencia de la crisis. El gasto en políticas de protección en 2009 absorbió en España el 78% del total frente al gasto en políticas activas que supuso un 21%, quince puntos por debajo de la destinada como media en la Unión Europea, que alcanza el 35.9%, y más lejos aún de los países que más cantidad de recursos gastan en las políticas activas como Dinamarca, Holanda y Suecia. Esta situación se acentúa, además, al analizar el esfuerzo del gasto con relación a la tasa de desempleo, donde España se sitúa por debajo de la media de la UE-27 tanto en el gasto total como en políticas activas por punto de tasa de desempleo.

Dentro de las medidas activas, el gasto dedicado a los servicios del mercado de trabajo o a la formación, que en la Unión Europea absorben un volumen importante de recursos, sigue ocupando en España un lugar secundario por detrás de los incentivos al empleo (ver cuadro siguiente).

GASTO EN POLÍTICAS DE EMPLEO POR TIPO DE ACCIÓN EN ESPAÑA Y LA UE 2009

Categoría de gasto	España			UE-27		
	Millones de euros	Porcentaje respecto al total	Variación respecto al año anterior	Millones de euros	Porcentaje respecto al total	Variación respecto al año anterior
1. Servicios de mercado de trabajo	1 401.6	3.5	24.7	27 019.6	10.5	17.6
2. Formación	1 850.4	4.7	14.5	27 621.8	10.8	24.5
3. Rotación y reparto de trabajo	100.7	0.3	8.2	234.5	0.1	-6.0
4. Incentivos al empleo	2 748.0	7.0	-4.5	15 425.4	6.0	6.4
5. Integración de discapacitados	288.3	0.7	7.5	9 371.2	3.7	2.2
6. Creación directa al empleo	847.6	2.1	19.2	7 874.7	3.1	2.1
7. Incentivos a la creación de empresas	1 041.4	2.6	2.4	4 386.2	1.7	7.5
Total medidas activas (1-7)	**8 278.0**	**21.0**	**20.3**	**91 933.6**	**35.9**	**14.0**
8. Mantenimiento de ingresos y apoyo excluidos mercado de trabajo	30 784.4	78.0	55.3	155 045.6	60.5	41.3
9. Prejubilaciones	424.6	1.1	-17.6	9 332.9	3.6	-6.9
Total de medidas pasivas (8-9)	**31 208.9**	**79.0**	**52.1**	**164 378.5**	**64.1**	**37.1**
Total	**39 487.0**	**100.0**	**40.8**	**256 312.1**	**100.0**	**27.7**

FUENTE: Eurostat, Labour Market Policy. Expenditure and Participants Data 2009 (2012).

No obstante, a pesar de que las bonificaciones a la contratación en España concentran un peso importante en el conjunto de las políticas activas, en 2009 el 33% del gasto en políticas activas de empleo, también es cierto que la importancia de esta actuación sobre el resto se ha ido reduciendo en los últimos años a consecuencia de las distintas reformas del sistema de bonificaciones. Esto se constata al observar que el volumen de gasto en términos absolutos destinado a bonificaciones a la contratación es menor de año en año, en 2009 supuso un 4.5% menos.

Gasto en políticas activas de empleo en 2011

Asimismo, cabe destacar el importante crecimiento del gasto dedicado a los servicios de mercado de trabajo, ya desde 2009, y que responde a la necesidad de cubrir la atención por parte de los servicios de empleo de un volumen de desempleados creciente. El financiamiento del gasto en políticas activas procede mayoritariamente de la aportación estatal, dos terceras partes, y de las cotizaciones por formación profesional, así como de la aportación del FSE, que supone en torno al 8% del total. Asimismo, las comunidades autónomas e incluso las entidades locales destinan una parte importante de sus recursos propios a políticas de promoción del empleo mediante el desarrollo de programas propios en el ámbito de su territorio.

Aunque estas actuaciones en muchas ocasiones coinciden en los mismos ámbitos y colectivos que las financiadas con presupuesto estatal, en principio, el gasto propio de las comunidades autónomas debería ser complementario del gasto con fondos transferidos, dado que debería cubrir aquellas parcelas detectadas en la cercanía al territorio y no suficientemente atendidas con los recursos estatales. No obstante, en numerosas ocasiones se ha constatado la existencia de duplicidades y solapamientos en actuaciones similares y mismos beneficiarios, como la aparición de vacíos sin atender en materia de orientación y/o formación, lo que pone de manifiesto la importancia de la comunicación y coordinación entre las distintas administraciones a fin de cubrir todos los ámbitos necesarios de atención por parte de las políticas activas.

Por lo que se refiere al SEPE, el presupuesto de gastos para 2011 recogía una dotación inicial de 37 mil 497 millones de euros, lo que suponía un 2.3% menos en términos de PIB (ver cuadro siguiente). Esta dotación aunque suponía casi un mil millones de euros menos que la del año anterior, preveía una menor dotación para el gasto en prestaciones reconocidas. La incertidumbre sobre la evolución de la situación económica y, en consecuencia, sobre la evolución del mercado de trabajo está haciendo difícil, en los años más recientes, prever los recursos necesarios para financiar las políticas de empleo, y especialmente el gasto en desempleo, lo que está dando lugar a modificaciones presupuestarias continuas a lo largo del ejercicio presupuestario.

PRESUPUESTO DE GASTO DEL SEPE
2007-2011
-En millones de euros y porcentaje del PIB-

Años	Prestaciones por desempleo		Fomento del empleo[2/]		Formación profesional[2/]		Escuelas taller, casas de oficio y talleres de empleo[2/]		Otros[3/]		Gestión comunidades autónomas		Total	
	Valor	% PIB	Valor	% PIB	Valor	% PIB	Valor	% PIB	Valor	% PIB	Valor	% PIB	Valor	% PIB
2007	15 099.0	1.4	3 720.3	0.4	1 040.7	0.1	41.4	0.0	281.9	0.0	2 718.6	0.3	23 239.6	2.2
2008	18 186.7	1.7	3 596.3	0.3	1 145.6	0.1	39.9	0.0	308.3	0.0	2 839.2	0.3	26 466.4	2.4
2009	32 602.5	3.1	3 290.1	0.3	1 214.7	0.1	44.4	0.0	126.4	0.0	3 006.8	0.3	40 717.3	3.9
2010	30 649.6	2.9	3 252.0	0.3	1 258.2	0.1	47.1	0.0	95.1	0.0	3 068.7	0.3	38 370.6	3.6
2011 (inicial)	30 142.2	2.8	2 817.8	0.3	1 344.1	0.1	46.7	0.0	45.0	0.0	3 101.2	0.3	37 497.0	3.5
2011 (definitivo)	32 223.7	3.0	2 864.9	0.3	1 629.1	0.2	44.2	0.0	45.0	0.0	3 111.5	0.3	39 918.4	3.7
2011[1/]	31 854.5	3.0	2 777.6	0.3	1 465.0	0.1	21.7	0.0	42.0	0.0	3 111.5	0.3	39 272.3	3.7
Variación presupuesto inicial 2011-2010 (%)	-1.7		-13.4		6.8		-0.8		-52.7		1.1		-2.3	

[1/] Obligaciones reconocidas según Avance de liquidación del Presupuesto del SEPE 2011. Los datos provisionales del PRODI ascienden a 507.9 millones de euros y los relativos al PREPARA 350.9 millones de euros.

[2/] En los capítulos de fomento del empleo, formación profesional y escuelas taller, casa de oficio y talleres de empleo se imputa estrictamente la parte no correspondiente a gestión de las comunidades autónomas, ya que ésta aparece recogida después expresamente.

[3/] En "otros" se incluyen planes integrales de empleo.

FUENTE: SEPE, Liquidación del presupuesto del SEPE, 2007, 2088, 2009, 2010 y Avance 2011.

Finalmente, el presupuesto de gasto actualizado para 2011 se situó en 39 mil 272 millones de euros, casi 2 mil millones de euros más —un 4% más— que el previsto inicialmente.

Uno de los principales cambios respecto al presupuesto del año anterior se centra en el menor volumen de gasto —13.4%— destinado al programa de fomento de empleo, como consecuencia de la vigencia durante 2011 de los cambios introducidos en el sistema de bonificaciones recogidos en la Ley 35/2010[148]; cambios que iban en la línea de reducir el peso, en términos de gasto, de las bonificaciones sobre el total de las políticas activas[149], si bien este menor gasto responde también a la menor contratación indefinida. En este sentido, señalar que el avance sobre el grado de ejecución del presupuesto reflejaba cómo las obligaciones reconocidas para el conjunto del programa de fomento de empleo

[148] Ley 35/2010, de 17 de septiembre, de Medidas urgentes para la reforma del mercado de trabajo.
[149] Veáse Memoria CES 2010, capítulo II.1.3.

supusieron un 96% del total previsto, del cual las bonificaciones a la contratación suponían un gasto de 2 mil 450 millones de euros, ya comprometidos. A fecha de cierre de esta Memoria se preveían unas insuficiencias de 297.9 millones de euros en el sistema de bonificaciones. El otro cambio destacable es el aumento en un 6.8% del gasto presupuestado en formación profesional estatal, sin incluir la realizada en el marco de las escuelas taller, casas de oficios y talleres de empleo. No obstante, es necesario matizar este dato, ya que considerando la formación para el empleo en su conjunto, incluidas las partidas anteriores y la formación realizada en el marco de las comunidades autónomas, este incremento sería tan solo de un 1.6%. E incluso, considerando tan solo la formación dirigida a ocupados, se constata una fuerte reducción de los recursos (ver cuadro siguiente).

DISTRIBUCIÓN DEL GASTO EN LA FORMACIÓN PARA OCUPADOS
2011

Conceptos	Presupuestado (A)	Obligaciones reconocidas (B)	% ejecución sobre presupuesto (B/A)	TV sobre presupuesto 2010
A la Fundación Tripartita para la Formación en el Empleo (gastos corrientes)	37.7	31.5	83.54	-16.5
Iniciativas de formación profesional dirigidas prioritariamente a los trabajadores ocupados	332.3	113.0	34.00	-66.0
Ayudas del subsistema formación prof. Empleo: formación profesional para ocupados	391.3	184.3	47.10	-52.9
Ayudas del subsistema FPE: planes formación y acciones apoyo y acompañamiento formación (Ceuta y Melilla)	21.5	0.9	4.18	-95.8
Financiamiento de las bonificaciones en las cotizaciones de la Seguridad Social por formación de ocupados	507.8	560.0	110.28	10.3
Al INAP, para la formación del personal al servicio de las Administraciones públicas	127.7	60.7	47.53	52.5
Total formación de ocupados	1 418.3	950.4	67.01	-33.0

FUENTE: Fundación Tripartita para la Formación.

Gasto en empleo

La dotación presupuestaria inicial destinada en 2011 al desempleo fue de 30 mil 140 millones de euros, casi un 81% del volumen total de recursos de las políticas de empleo. La necesidad de atender a un volumen creciente de perceptores de prestaciones por

desempleo respecto a lo previsto obligó a modificar la dotación presupuestaria alcanzando finalmente los 32 mil 221.8 millones de euros. Según el avance de liquidación del presupuesto de gastos del SEPE (ver cuadro siguiente), el gasto comprometido en desempleo se situó en 31 mil 854.5 millones de euros, lo que indicaba a priori un grado de ejecución del 98.8%. Sin embargo, el gasto real en algunas partidas había superado el gasto presupuestario dando lugar a insuficiencias presupuestarias por valor de 409.1 millones de euros, concentradas en los subsidios por desempleo, como ya venía ocurriendo en los dos años anteriores.

GASTO TOTAL EN DESEMPLEO
2007-2011
-En millones de euros-

	Presupuesto						
Clasificación gasto	**Inicial**	**Modificación**	**Actualizado (A)**	**Obligaciones reconocidas (B)**	**% Ejecución sobre Presupuesto (B/A)**	**Insuficiencias presupuestarias**	**Gasto real**
Prestaciones contributivas	14 706.0		14 706.0	14 706.0	100.0	401.9	15 107.9
Subsidio por desempleo	6 962.9	1 650.7	8 613.6	8 307.9	96.5		8 307.9
Subsidio por desempleo-REASS	751.2	20.2	771.4	770.2	99.8		770.2
Cuotas beneficiarios prestaciones contributivas	6 223.1	-115.0	6 108.1	6 048.5	99.0		6 048.5
Cuotas beneficiarios subsidio	818.5	34.2	852.7	852.7	100.0	7.2	859.9
Renta activa de inserción	678.6	491.4	1 170.0	1 169.3	99.9		1 169.3
Total	**30 140.3**	**2 081.5**	**32 221.8**	**31 854.5**	**98.9**	**409.1**	**32 263.7**

FUENTE: SEPE.

En marzo de 2012, se aprobó el Proyecto de Presupuestos Generales del Estado para este año, en un contexto de fuerte austeridad, lo cual se tradujo en el ámbito de las políticas activas de empleo en una importante reducción de su dotación presupuestaria respecto al año anterior, acentuándose aún más si cabe el actual desequilibrio existente respecto a las políticas pasivas de empleo. Así, las políticas activas de empleo se han dotado con 5 mil 764.7 millones de euros, lo que supone un 21.3% menos respecto a 2011.

De esta cantidad, las dos partidas más importantes se corresponden con las actuaciones de inserción y fomento de la contratación a las que se destinan 3 mil 330.9 millones de euros, de los cuales 2 mil 600 millones se destinan al sistema de bonificaciones en las cotizaciones de la Seguridad Social por contratación laboral, y con actuaciones de carácter formativo que canalizan 1 mil 811.8 millones de euros.

El grueso de la reducción en el presupuesto de las políticas activas de empleo se ha concentrado en las transferencias a las comunidades autónomas para la gestión de estas políticas, cuya dotación presupuestaria se ha reducido a la mitad —54.5%—, y el gasto previsto para el total de las acciones de formación de ocupados, con una disminución de un 33% respecto al presupuesto el año anterior.

Las políticas activas de empleo ocupan un lugar muy importante entre el conjunto de políticas de gasto del Estado por los efectos positivos que puede generar sobre el mercado de trabajo. De ahí que, de forma continuada, se haya venido reclamando el aumento de los recursos destinados a este tipo de actuaciones, que no deben dejarse de lado en una coyuntura como la actual.

Pero también es verdad que sobre el conjunto de las políticas activas de empleo siempre ha pesado la valoración sobre su escasa eficiencia —un elevado gasto para un rendimiento muy mejorable—. De hecho, a ello respondía la reforma de las políticas activas llevada a cabo en 2011.

El Proyecto de Presupuestos Generales del Estado argumenta la fuerte reducción en el presupuesto de las políticas activas en dos aspectos que son, por un lado, la apertura excepcional de la intermediación para las ETT y, por otro lado, en el cambio del modelo de formación profesional en la reforma de 2012.

En esa reforma, abordada mediante el Real Decreto-ley 3/2012, se abre la posibilidad de que las ETT puedan actuar como agencias de colocación desarrollando tareas de intermediación, con lo que vendrían a sumarse a las desarrolladas por los servicios públicos de empleo y a las agencias privadas de colocación que desde la reforma de 2010 podían actuar con ánimo de lucro.

Por otro lado, en este mismo Real Decreto-ley se establecen los principios para el futuro desarrollo de un modelo de formación profesional, basado en el reconocimiento de la formación profesional como un derecho individual reconociéndose a los trabajadores un permiso retribuido con fines formativos. Se prevé que los Servicios Públicos de Empleo otorgarán a cada trabajador una cuenta de formación asociada al número de afiliación a la Seguridad Social, y se reconoce a los centros y entidades de formación, debidamente acreditados, la posibilidad de participar directamente en el sistema de formación profesional para el empleo, entre otros.

En todo caso, estos dos grupos de medidas tendrán que desarrollarse tanto tras el trámite parlamentario de la Ley como a través de eventuales desarrollos autonómicos (en el caso de la intermediación) o a través de los convenios colectivos (en el caso de la formación). Se trata entonces de medidas que comenzarán a desplegar sus efectos hacia el ejercicio de 2013, lo cual significa que no compensarán en 2012 la reducción presupuestaria en las transferencias a las comunidades autónomas para políticas activas y a la Fundación Tripartita para la Formación Continua.

1.3.3. Balance de las políticas activas de empleo

El balance de las políticas activas de empleo durante el año 2011 incluye tanto las actuaciones más destacadas en el marco de los servicios de mercado de trabajo, es decir de la intermediación laboral, como los distintos programas de orientación, empleo y formación cuyas competencias de diseño y gestión pertenecen a la Administración General del Estado, pero también aquellos cuyas competencias de gestión están transferidas a las comunidades autónomas.

Intermediación laboral

Los Servicios Públicos de Empleo vienen realizando, en el ámbito de la intermediación laboral, las tareas de orientación y asesoramiento con el objetivo de conectar la oferta y la demanda en el mercado de trabajo. Sin embargo, su eficacia en términos de resultados de colocación logrados es reducida (ver cuadro siguiente). En cualquier caso, el Real Decreto-ley 3/2011 referido a la reforma de las políticas activas de empleo reconocía una vez más a estos como los mejores instrumentos para la gestión del capital humano, señalando la necesidad de profundizar para ganar eficacia en el objetivo de modernización de los mismos.

VOLUMEN DE OFERTAS GESTIONADAS POR LOS SERVICIOS PÚBLICOS DE EMPLEO

Colectivos	Personas enviadas		Personas colocadas					
			Beneficiarios de prestaciones			No beneficiarios de prestaciones		
	Número	%	Número	%	% éxito	Número	%	% éxito
Mujeres	1 523 302	49.1	29 393	52.5	1.9	72 722	51.7	4.8
Menores de 30 años	731 419	23.6	8 894	15.9	1.2	35 724	25.4	4.9
Mayores de 45 años	229 747	29.7	24 317	43.5	10.6	43 717	31.1	19.0
Total	**3 099 801**	**100.0**	**55 943**	**100.0**	**1.8**	**140 676**	**100.0**	**4.5**

FUENTE: SEPE.

En paralelo a ello, y como consecuencia de los cambios que supuso en este ámbito la Ley 35/2010[150], por la que se permitía a las agencias de colocación realizar tareas de intermediación, durante 2011 se avanzó en la autorización de éstas, bien por los servicios públicos de empleo de las comunidades autónomas donde pretendiesen realizar tareas de intermediación o bien por el SEPE en el caso de que las quisieran realizar en más de una comunidad o por medios electrónicos. Al cierre de esta Memoria, el número de agencias de colocación autorizadas ascendía a 327, de las cuales 65 estaban autorizadas por medios electrónicos pudiendo actuar en todo el territorio nacional.

Programa de fomento de Empleo

En los últimos años, el Programa de Fomento de Empleo ha sido objeto de ciertas modificaciones que han alterado el sistema de bonificaciones a la contratación laboral existente. El grueso de este programa se apoyaba en la Ley 43/2006, que respondía en gran medida al objetivo de impulsar la contratación indefinida, mediante bonificaciones desde el inicio de la relación de trabajo, desincentivando indirectamente el recurso a la contratación temporal como vía de entrada, pero que también fijaba bonificaciones específicas para la formación y para colectivos con especiales problemas de empleabilidad (personas con discapacidad, víctimas de violencia de género o violencia doméstica, y colectivos en riesgo de exclusión). Sin embargo, la coyuntura del mercado de trabajo más reciente y, sobre todo, la constatación de una eficacia limitada en el sistema de bonificaciones vigente hizo necesario su reconsideración con el fin de hacerlo más eficiente y poder cumplir su objetivo de bonificar las contrataciones de aquellos colectivos con más dificultades de empleabilidad. Con este objetivo, se abordó una reforma del sistema en la Ley 35/2010, que buscaba focalizar los colectivos susceptibles

[150] La Ley 35/2010 incluía distintas medidas en el ámbito de los mecanismos de intermediación laboral para fomentar las oportunidades de acceder a un empleo por parte de las personas desempleadas. Se reconocía que la intermediación laboral debía tener la consideración de servicio público con independencia de quién lo realizase, dando entrada a la colaboración público-privada, permitiendo a las agencias de colocación realizar tareas de intermediación, preservando siempre la centralidad y fortalecimiento de los SEPE. Véase Memoria CES 2010, capítulo II.1.3.1.

de contratación bonificada, en concreto, los jóvenes de entre 16 y 30 años con déficit de calificación y los mayores de 45 años desempleados de larga duración.

Por otra parte, para fomentar la contratación a tiempo parcial, el Plan de Choque recogido en el Real Decreto-ley 1/2011, también incluía, como se ha señalado anteriormente, reducciones en las cotizaciones empresariales a la Seguridad Social en el caso de contratación a tiempo parcial de desempleados jóvenes de hasta 30 años o desempleados de larga duración. Asimismo, en el marco de las medidas dirigidas a promover el empleo de los jóvenes bajo la modalidad del contrato de formación, recogido en el Real Decreto-ley 10/2011, también se establecieron reducciones de las cotizaciones empresariales a la Seguridad Social en los contratos de formación y aprendizaje con trabajadores desempleados mayores de 20, siempre que estos contratos supusiesen un incremento de plantilla, así como bonificaciones en caso de conversión a indefinido. Finalmente, la reforma laboral aprobada por el Real Decreto-ley 3/2012 ha incluido nuevas bonificaciones en el sistema y modificado algunas de las existentes, precisamente en relación con el contrato de formación y aprendizaje, como resultado de las cuales el Programa de Fomento de Empleo vigente queda como se recoge en el cuadro siguiente.

PROGRAMA DE FOMENTO DE EMPLEO VIGENTE

Bonificaciones a la contratación de carácter general

Tipo contrato	Colectivos			Cuantía anual	Duración	Vigencia	Normativa
Indefinidos para empresas de menos de 50 trabajadores	Mayores de 45 años desempleados más de 12 meses [1/]		Desempleados/as	1 300	3 años	Indefinido	RD-ley 3/2012
			Mujeres subrepresentadas [2/]	1 500			
	Jóvenes de 16 y 30 años, ambos inclusive, inscritos en la Oficina de Empleo		Desempleados/as	1er año, 1 000; 2º, 1 100 y 3º, 1 200			
			Mujeres subrepresentadas [2/]	Cuantías incremento en 100 euros			
Indefinido	Víctimas de violencia de género (RD 1917/2008)			1 500	4 años	Indefinida	Ley 43/2006
	Víctimas de violencia doméstica			850	4 años		
	Trabajadores en situación de exclusión social			600	4 años		
	Persona con discapacidad	Menores de 45 años	En general	4 500		Indefinida	
			Discapacidad severa [3/]	5 100	Vigencia del contrato		
		Mujeres	En general	5 350			
			Discapacidad severa	5 950			
		Mayores de 45 años	En general	5 700			
			Discapacidad severa	6 300			
		Contratación de un trabajador con discapacidad por un CEE [4/] (Relación de carácter especial)		100% cuotas empresariales por todos los conceptos	Vigencia del contrato	Indefinida	
Indefinido	Trabajadores desempleados mayores de 52 años beneficiarios de los subsidios del artículo 215 LGSS, a tiempo completo y de forma indefinida [5/]			Bonificación que corresponda según el vigente PFE6	Según la normativa aplicable del PFE	Según la normativa aplicable del PFE	LGSS (art. 228,4) y Ley 45/2002 (DT 5) Ley 43/2006 RD-ley 3/2012
Conversiones en indefinido	Conversión contratos prácticas, relevo y sustitución por jubilación en empresas de menos de 50 trabajadores		Hombres	500	3 años	Indefinida	RD-ley 3/2012
			Mujeres	700			
	Personas con discapacidad		De contratos temporales de fomento del empleo, de contratos en prácticas y para la formación y el aprendizaje	Mismo régimen que las contrataciones indefinidas iniciales (empresas ordinarias)			Ley 43/2006
			Conversión de todos los contratos temporales en CEE	100% de las cuotas empresariales a la SS. Por todos los conceptos y cuotas de recaudación en conjunto (CEE)			
	Conversión de contratos para la formación y el aprendizaje [7/] (Reducción)		Hombres	Reducción-1500	3 años	Indefinidos	RD-ley 3/2012
			Mujeres	Reducción-1800			
Conversiones del Programa Excep.	Los contratos temporales [13/], antes de que transcurra un año desde la fecha de su celebración y procedan a la transformación en indefinidos, con la misma jornada u otra superior, tendrán derecho a las bonificaciones de cuota establecidas en el artículo 10 de la Ley 35/2010 si en el momento de la contratación inicial, las personas desempleadas contratadas reunieran los requisitos a que se refiere dicho artículo. En estos casos se descontará el periodo objeto de cotización el periodo transcurrido de reducción.						
Contratación temporal	Personas con discapacidad	Contratos formativos	En prácticas y para el contrato para la formación y el aprendizaje (si no se ha optado por la reducción, RD-ley 3/2012) [8/]	50% cuota empresarial por contingencias comunes	Toda la vigencia del contrato	Indefinida	ET (disposición adicional 2ª)
			Para la formación y el aprendizaje [9/]	Reducción del 75% o del 100% de las cuotas del empresario [10/]			RD-ley 3/2012

(Continúa)

PROGRAMA DE FOMENTO DE EMPLEO VIGENTE

Bonificaciones a la contratación de carácter general

(Conclusión)

Tipo contrato	Colectivos					Cuantía anual	Duración	Vigencia	Normativa
		Contratos de interinidad con desempleados con discapacidad para sustituir a trabajadores con discapacidad en situación de incapacidad temporal				100% de todas las aportaciones			Ley 45/2002 (disposición adicional 9ª)
		Contrato temporal fomento del empleo	En general	Varones	Menores 45 años	3 500			Ley 43/2006
					Mayores 45 años	4 100			
				Mujeres	Menores 45	4 100			
					Mayores 45	4 700			
			Discapacidad severa	Varones	Menores 45	4 100			
					Mayores 45	4 700			
				Mujeres	Menores 45	4 700			
					Mayores 45	5 300			
	Victima violencia de género o doméstica					600			
	Trabajadores en situación de exclusión social					500			
	Trabajadores desempleados mayores de 52 años beneficiarios de cualquiera de los subsidios recogidos en el artículo 215 LGSS, a tiempo completo y de forma temporal, siempre que la duración del contrato sea superior a 3 meses [11/]					50% de la cuota empresarial por contingencias comunes	Toda la vigencia del contrato máximo de 12 meses		LGSS (artículo 228,4) y Ley 45/2002 (disposición transitoria 5)
Contrato temporal para la formación y aprendizaje	Jóvenes desempleados inscritos en la Oficina de Empleo, mayores de 16 años y menores de 25 [12/], contratados para la formación y el aprendizaje					Reducción del 75% o del 100% de las cuotas del empresario [10/]	Toda la vigencia del contrato	Indefinida	RD-ley 3/2012

1/ En un periodo de 18 meses anteriores a la contratación.

2/ Mujeres en sectores en los que este colectivo esté menos representado.

3/ Discapacidad severa: personas con parálisis cerebral, enfermedad mental o discapacidad intelectual igual o superior al 33% y discapacidad física o sensorial igual o superior al 65 por ciento.

4/ Centro Especial de Empleo.

5/ Estos trabajadores, que se acogen voluntariamente a este programa, pueden compatibilizar los subsidios por desempleo con el trabajo por cuenta ajena en aplicación de lo previsto en el párrafo primero del apartado 4 del artículo 228 del Texto Refundido de la Ley general de la Seguridad Social.

6/ PFE = Programa de Fomento de Empleo (dependiendo del colectivo, Ley 43/2006 o Real Decreto-ley 3/2012).

7/ Los contratos para la formación celebrados antes del 31 de agosto de 2011, quedan excluidos de la reducción por transformación al no estar previstos expresamente en el artículo 7 del Real Decreto-ley

8/ Supuesto de no cumplir los requisitos del Real Decreto-ley 3/2012, en el caso del contrato para la formación y el aprendizaje.

9/ En el supuesto de trabajadores discapacitados no se aplica el límite de edad.

10/ Dependiendo que la plantilla sea inferior a 250 personas (100%) o igual o superior (75%).

11/ Estos trabajadores, que se acogen voluntariamente a este Programa, pueden compatibilizar los subsidios por desempleo con el trabajo por cuenta ajena en aplicación de lo previsto en el párrafo primero del apartado 4 del artículo 228 del Texto Refundido de la Ley General de la Seguridad Social.

12/ Hasta que la tasa de desempleo se sitúe por debajo del 15%, se podrá concertar este contrato con menores de 30 años (disposición transitoria novena del Real Decreto-ley 3/2012).

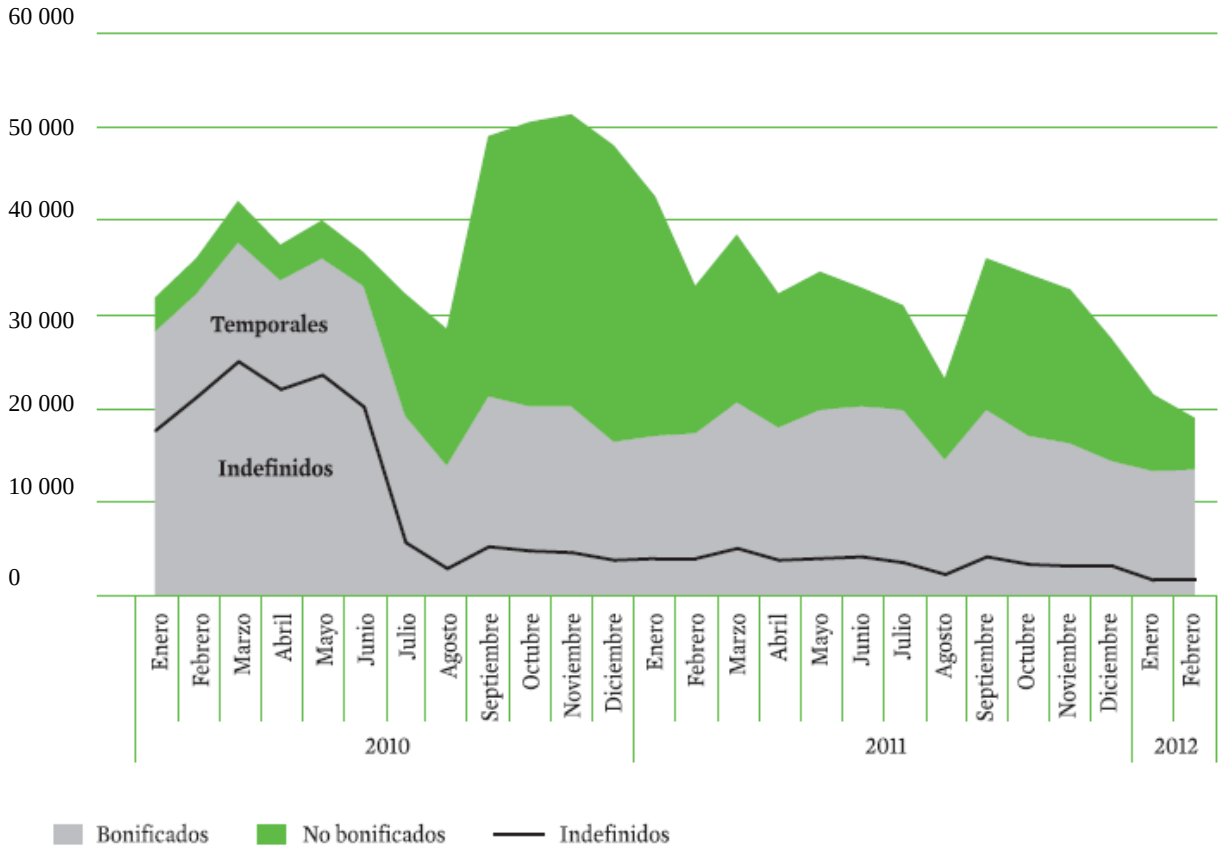
13/ Contratos temporales acogidos al Real Decreto-ley 1/2011, de 11 de febrero, formalizados hasta el 31 de diciembre de 2011, fecha de expiración de la vigencia del artículo 10 de la Ley 35/2010.

FUENTE: Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

Sobre la base de los datos disponibles a diciembre de 2011 referidos a este programa, se confirma el efecto que tuvo la reforma laboral de 2010 sobre el sistema de bonificaciones a la contratación[151], aunque en mayor medida durante la segunda mitad de 2010 que en el conjunto de 2011, ya que desde su puesta en marcha, las contrataciones en el marco de este programa aumentaron progresivamente hasta final de año reduciéndose el peso de la contratación bonificada respecto al total (ver gráfica siguiente). En 2011, el número de contrataciones totales del programa se redujo, alcanzando en promedio en el año 33 mil 50, pero la contratación bonificada se mantuvo en términos absolutos en los mismos niveles que había alcanzado tras los efectos iniciales de la reforma, por lo que el peso relativo con relación al total de la contratación aumentó hasta el 54.5% de media en el conjunto del año. Así, el efecto de la reforma, más evidente en los primeros meses tras su puesta en marcha, se ha mantenido con una contratación bonificada ligeramente inferior a los 20 mil contratos en promedio.

[151] Derivada de la aprobación del Real Decreto-ley 10/2010, que posteriormente fue objeto de tramitación parlamentaria como Proyecto de Ley y que terminó dando lugar a la Ley 35/2010. Véase para un mayor detalle Memoria CES 2010, capítulo II.3.1.3.1.

CONTRATACIÓN BONIFICADA DEL PROGRAMA DE FOMENTO DE EMPLEO, 2010-2012



FUENTE: SEPE, Estadística de Contratos

Así, en el año 2011, un total de 213 mil 932 contratos fueron objeto de bonificación, lo que supone un 30% menos que en 2010; de ellos casi un 79% fueron contratos temporales, mayoritariamente por sustitución de maternidad y para personas con discapacidad. Por modalidades de contratación, del conjunto de contratos indefinidos, el mayor porcentaje se concentró en las conversiones con un 53.2% —favorecidas por las distintas normas aplicadas al respecto en 2010 y 2011— seguidos de los de fomento de la contratación, que supusieron un 42.8% (ver cuadro siguiente).

CONTRATOS ACOGIDOS A MEDIDAS DE FOMENTO DE LA CONTRATACIÓN EN 2011
(Datos acumulados a final de año)

Total de contratos	Contratos indefinidos								Contratos temporales		Total	
	Contratos indefinidos ordinarios		Contratos indefinidos de fomento		Personas con discapacidad		Conversiones en indefinido					
	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%	Número	%
Según colectivos de fomento de contratación indefinida												
Mayores de 45 años			23 995	24.6							23 995	6.1
Personas con discapacidad			1 923	2.0	5 724	79.9					7 647	1.9
Jóvenes de 16-30 años			41 582	42.6							41 582	10.5
Mujeres desempleadas según Ley 35/2010			2 466	2.5							2 466	0.6
Desempleados inscritos 1 o más meses			21 040	21.6							21 040	5.3
Desempleados contratados temporales en los 2 últimos años			3 590	3.7							3 590	0.9
Desempleados contratados indefinidos extinguidos en los 2 últimos años			2 908	3.0							2 908	0.7
Conversiones contratos temporales iniciados antes de 18/06/2010							13 972	11.5			13 972	3.5
Conversiones contratos temporales iniciados depués de 18/06/2010							49 793	41.1			49 793	12.6
Conversiones contratos temporales RD-Ley 1/2011 (Plan de Choque)							228	0.2			228	0.1
Conversiones contratos temporales iniciados antes de 28/08/2011							36 982	30.5			36 982	9.3
Conversiones contratos temporales iniciados después de 28/08/2011							4 054	3.3			4 054	1.0
Otros colectivos	1 890	100.0			1 442	20.1	16 176	13.3	168 832	100.0	188 340	47.5

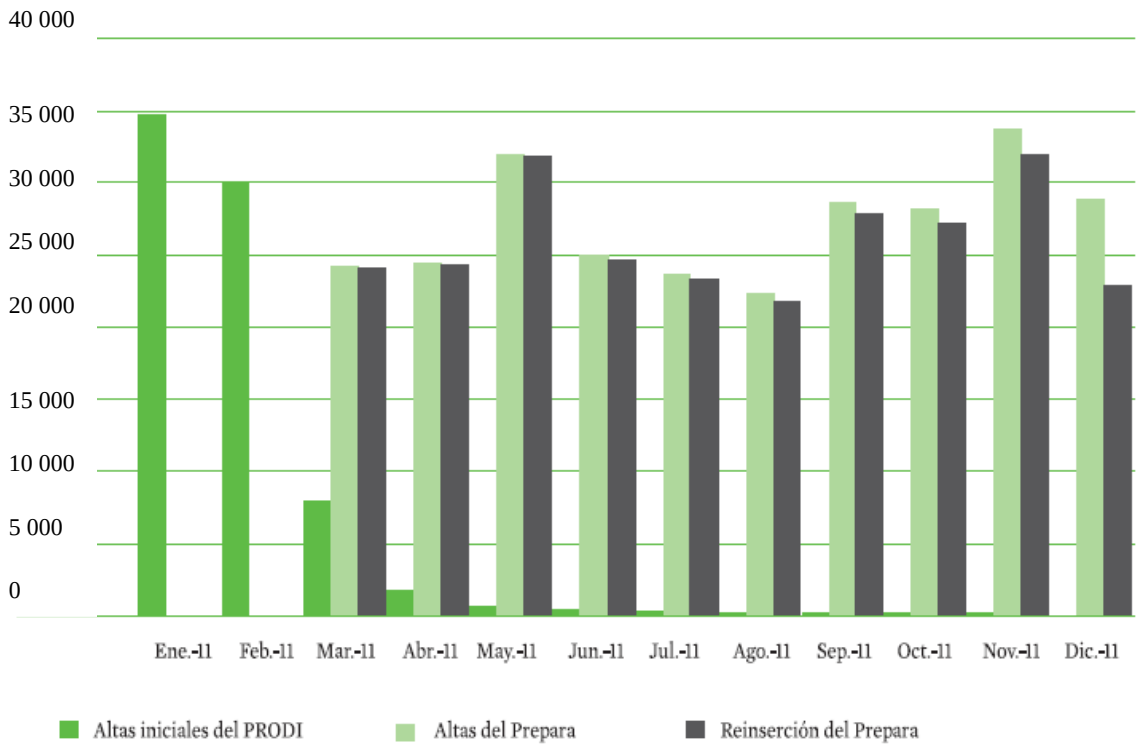
FUENTE: CES.

Considerando los colectivos con especiales dificultades de acceso al mercado de trabajo reconocidos por el programa de fomento del empleo, en 2011 se han visto beneficiados mayoritariamente las mujeres en razón a los contratos de sustitución y las personas con discapacidad, seguidos a gran distancia de los beneficiarios de los contratos en formación.

En relación con el Plan de Choque, y en concreto con el Programa Prepara, desde febrero de 2011 en que se puso en marcha y hasta final de año se registraron 270 mil 409 altas, de las cuales un 44% eran mujeres, un 36.1 eran jóvenes menores de 30 años y un 7.1% mayores de 45 años. Este programa vino a sustituir, de algún modo, al Programa PRODI[152] iniciado en 2009 y renovado durante 2010. Si bien durante gran parte de 2011 se produjo un solapamiento de ambos programas, el PRODI tenía un carácter residual como se constata en la gráfica siguiente mientras estuviesen vigentes las últimas altas efectuadas con cargo al mismo.

[152] Véase a este respecto Memoria CES 2009 y 2010, capítulo II.1.3.

DATOS DE LOS PROGRAMAS PRODI Y PREPARA EN 2011



FUENTE: SEPE.

Sistema Nacional de Calificaciones Profesionales

Como ya venía ocurriendo en los últimos años, durante 2011 se continuó ampliando el Catálogo Nacional de Calificaciones con la incorporación de 112 nuevas calificaciones en las distintas familias profesionales. El Catálogo constituye el instrumento principal del Sistema Nacional de Calificaciones Profesionales (SNCP)[153], y tiene como finalidad la identificación de las actividades más significativas en los distintos sectores productivos para su inclusión en los programas de formación profesional del ámbito educativo y/o laboral.

[153] El SNCP, y su principal instrumento, el Catálogo Nacional de Calificaciones, constituyen el marco de referencia común e integrador de elementos tales como el diseño de títulos de formación profesional, los certificados de profesionalidad, el reconocimiento y la acreditación de las calificaciones profesionales, y la orientación para el empleo y la formación.

Con las 112 nuevas calificaciones aprobadas al cierre de esta edición de la Memoria se alcanza un total de 664 calificaciones sobre las 667 que estaban previstas para completar la primera fase. La mayoría de las nuevas calificaciones aprobadas respecto a las recogidas en la Memoria de 2010 se centraron en los sectores marítimo- pesquero, seguridad y medio ambiente, transporte y mantenimiento de vehículos, edificación y obra civil, servicios socioculturales a la comunidad y artes y artesanía (ver cuadro siguiente).

CALIFICACIONES INCLUIDAS EN EL CATÁLOGO NACIONAL

Familia profesional	Calificaciones incluidas en el Catálogo	Familia profesional	Calificaciones incluidas en el Catálogo
1. Agraria	46	14. Edificación y obra civil	24
2. Marítimo-pesquera	40	15. Vidrio y cerámica	14
3. Industrias alimentarias	27	16. Madera, mueble y corcho	18
4. Química	29	17. Textil, confección y piel	48
5. Imagen personal	14	18. Artes gráficas	31
6. Sanidad	19	19. Imagen y sonido	18
7. Seguridad y medio ambiente	26	20. Informática y comunicaciones	23
8. Fabricación mecánica	28	21. Administración y gestión	15
9. Instalación y mantenimiento	18	22. Comercio y *marketing*	19
10. Electricidad y electrónica	31	23. Servicios socioculturales y a la comunidad	27
11. Energía y agua	16		
12. Transporte y mantenimiento de vehículos	32	24. Hostelería y turismo	26
		25. Actividades físicas y deportivas	32
13. Industrias extractivas	18	26. Artes y Artesanía	25

FUENTE: Elaboración del CES a partir del http://www.mepsyd.es/educa/incual/ice_CualCatalogo.html.

En paralelo a la aprobación de nuevas calificaciones se está abordando la segunda fase de revisión y actualización de las calificaciones aprobadas hace más de cuatro años, tal y como se recogía en los reales decretos de su aprobación, con el fin de detectar la idoneidad de las mismas y la adecuación de las competencias profesionales que describen con relación a las demandas del tejido productivo, así como el impacto sobre el conjunto de la actividad productiva de las calificaciones aprobadas tras un cierto período de tiempo. Todo ello, con el objetivo de hacer de este instrumento del SNCP una herramienta "viva", ágil y actualizable al servicio de las demandas del sistema productivo y el mercado de trabajo.

Formación para el empleo

La formación para el empleo ocupa un papel fundamental en el conjunto de las políticas activas de empleo[154], papel que en la coyuntura actual del mercado de trabajo adquiere aún más relevancia, por cuanto que debe contribuir a la mejora de la empleabilidad de los ocupados, pero sobre todo de reforzar la calificación y favorecer la adaptabilidad de aquellos en situación de desempleo y contribuir a su reinserción en el mercado de trabajo

En el contexto del nuevo diseño de las políticas de empleo abordado por el Real Decreto-ley 3/2011, la consideración de la formación profesional hace referencia al conjunto de iniciativas, medidas e instrumentos que pretenden, a través de la formación de los trabajadores y de la acreditación de su calificación, dar respuesta a sus necesidades personales y profesionales de inserción y reinserción en el sistema productivo y contribuir a la mejora de la competitividad de las empresas.

Formación e inserción de desempleados

Según datos provisionales del SEPE, por lo que se refiere a la participación en las actuaciones de formación dirigidas a desempleados, el número de demandantes de empleo formados ascendió en el año 2011 a 180 mil 712 personas, de los que un 47% fueron mujeres (ver cuadro siguiente). El número de alumnos formados se redujo cerca de un 25% respecto al año anterior.

[154] Cabe recordar los tres tipos vigentes: "formación de demanda" (acciones formativas de las empresas y permisos individuales de formación en respuesta a las necesidades específicas de formación planteadas por las empresas y sus trabajadores); "formación de oferta" (planes de formación dirigidos a ocupados y acciones sobre desempleados con el fin de mejorar sus capacitaciones y calificaciones de cara a su incorporación al empleo); y "formación en alternancia con el empleo" (acciones formativas de los contratos para la formación y por los programas públicos de empleo-formación).

FORMADOS Y COLOCADOS POR PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS, AVANCE 2011

Características sociodemográficas	Formación	Inserción			
	Alumnos formados en 2011	Alumnos formados en 2010	Alumnos contratados en 2011 [a/]	Tasa de inserción	
				2011	2010
Sexo					
Hombre	95 674	151 898	93 789	61.74	62.84
Mujer	85 038	153 639	899 000	58.51	59.45
Edad					
< 25 años	35 949	61 758	36 686	59.40	60.07
25-45 años	116 337	192 774	124 727	64.70	65.46
> 45 años	28 426	51 005	22 276	43.67	45.67
Nivel de estudios					
Sin estudios	735	1 346	668	49.63	49.24
ISCED 1 y 2	78 989	148 771	85 572	57.52	58.93
ISCED-3	47 116	76 930	46 370	60.28	61.03
ISCED-4	24 966	38 878	25 906	66.63	67.47
ISCED-5	28 658	39 380	25 027	63.55	63.91
ISCED-6	248	232	146	62.93	58.11
Total	**180 712**	**305 537**	**183 689**	**60.12**	**61.02**

[a/] Porcentaje de alumnos que finalizan con evaluación positiva en el año 2010 y contratados hasta el 31 de diciembre de 2011.

FUENTE: SEPE, Observatorio Ocupacional.

El perfil sociodemográfico del alumnado refleja la concentración mayoritaria de los participantes en el grupo entre 25 y 45 años, 64.4%, y menor de los menores de 25 (20%) y mayores de 45 (15.7%). En relación con el nivel de formación, el 44% de los participantes tenían un nivel de estudios bajo o muy bajo, que aunque representa un porcentaje ligeramente inferior al de 2010 que fue superior al 50%, sigue confirmando la necesidad de un mayor esfuerzo en este ámbito y sigue poniendo de manifiesto la importancia y contribución de la formación para el empleo en el refuerzo de la calificación de los trabajadores dada la elevada participación de personas con bajo nivel de formación en este tipo de acciones, y que son objeto de atención prioritaria en el Plan de Choque puesto en marcha en febrero de 2011[155].

Los indicadores de eficacia de las acciones formativas, en términos de inserción de los trabajadores, arrojan unos resultados similares al año anterior. Así, del total de alumnos

[155] Para un mayor detalle, se analiza posteriormente en este mismo capítulo, apartado 1.3.1.

que iniciaron y concluyeron la formación en 2010, el 60% encontró empleo durante el año 2011, una décima menos que en 2010, lo que pone de manifiesto las dificultades para acceder al mercado de trabajo y encontrar empleo en el contexto actual. Por tramos de edad, los mayores de 45 años encuentran mayores dificultades de inserción con una tasa más baja, del 43.7%, seguidos de los jóvenes con el 59%.

En función del sector de actividad, el 71.6% de los alumnos formados correspondió al de servicios, el 22.4% al industrial, el 4.2% al de la construcción y el 1.8% al agrario (ver cuadro siguiente). De los 129 mil 390 alumnos del sector servicios, casi el 50% se formaron en las ramas de administración y gestión e informática y comunicaciones, mientras que en las ramas industriales el mayor porcentaje de alumnos formados correspondió a las ramas de electricidad y electrónica e industrias gráficas.

FORMADOS Y COLOCADOS POR FAMILIA PROFESIONAL, AVANCE 2011

Sector/familia profesional	Formación	Inserción			
	Alumnos formados en 2011	Alumnos formados en 2010	Alumnos contratados en 2011	Tasa de inserción	
				2011	2010
Servicios	129 390	228 002	136 059	59.67	60.47
Actividades físicas y deportivas	1 826	2 064	1 408	68.22	68.41
Administración y gestión	34 824	74 486	44 346	59.54	60.10
Comercio y *marketing*	5 284	9 959	6 427	64.53	62.92
Imagen personal	3 259	6 008	3 226	53.70	52.83
Informática y comunicaciones	29 271	55 838	28 915	51.78	53.72
Sanidad	10 603	16 224	10 419	64.22	65.17
Seguridad y medio ambiente	2 228	3 017	2 345	77.73	76.96
Servicios socio culturales y a la	18 406	24 429	15 799	64.67	64.18
Transporte y mantenimiento de	15 585	21 493	14 135	65.77	67.33
Hostelería y turismo	8 104	14 484	9 039	62.41	61.11
Industria	**40 432**	**63 874**	**39 339**	**61.59**	**63.25**
Artes y artesanía	747	1 129	465	41.19	42.33
Electricidad y electrónica	8 154	13 711	8 235	60.06	62.24
Energía y agua	3 559	6 347	4 153	65.43	68.78
Fabricación mecánica	7 109	11 041	7 694	69.69	71.39
Imagen y sonido	3 439	3 504	2 201	62.81	65.31
Industrias alimentarias	3 110	4 945	2 959	59.84	60.18
Industrias gráficas	7 376	13 355	7 556	56.58	56.90
Industrias químicas	583	853	586	68.70	70.65
Industrias textiles, confección y piel	611	673	307	45.62	43.12
Industrias de la madera, mueble y	895	1 327	702	52.90	51.22
Industrias extractivas	232	433	311	71.82	79.31
Instalación y mantenimiento	4 617	6 506	4 132	63.51	66.09
Vidrio y cerámica		50	38	76.00	77.97
Construcción	**7 576**	**9 770**	**5 779**	**59.15**	**61.57**
Edificación y obra civil	7 576	9 770	5 779	59.15	61.57
Agrario	**3 285**	**3 750**	**2 417**	**64.45**	**59.01**
Agraria	3 153	3 707	2 392	64.53	59.09
Marítimo-pesquera	132	43	25	58.14	50.00
Otro	**29**	**141**	**95**	**67.38**	**54.50**
Formación complementaria	29	141	95	67.38	54.50
Total	**180 712**	**305 537**	**183 689**	**60.12**	**61.02**

FUENTE: SEPE, *Observatorio Ocupacional*.

Atendiendo a la inserción del conjunto de sectores, todos presentaron niveles de inserción en torno a la media que fue del 60.1%, un punto menos que el año anterior, estando

ligeramente más elevada la tasa de inserción del sector industrial, del 61.6% que, no obstante, supone dos puntos menos que la del año anterior. Dentro de este sector, destaca el elevado grado de inserción, superior al 70%, de las actividades vinculadas a las industrias extractivas y al vidrio y cerámica, si bien la participación de alumnos en actividades formativas en estos ámbitos es residual. Si es relevante, en cambio, la inserción en la industria de fabricación mecánica, en la que la tasa de inserción es del 69.7% y donde el número de participantes formados alcanzaba un 17.3% del total de los formados en el conjunto del sector industrial.

En los servicios, la mejor tasa de inserción se dio en la ramas de seguridad y medio ambiente con un 77.7%, si bien la participación en la formación en esta rama es residual, del 1% respecto del total. En la rama con un mayor número de alumnos formados, administración y gestión, que concentraba el 33% de los alumnos formados la inserción se situó en torno a la media, en el 59.5 por ciento.

Formación de demanda

Por su parte, con datos de la Fundación Tripartita para la Formación en el Empleo, la formación de demanda alcanzó en 2011 a un total de 2 millones 986 mil 493 personas, lo que unido a los 600 mil participantes en formación de oferta estatal, dio como resultado un total de 3 millones 586 mil 493 beneficiarios de acciones formativas (ver cuadro siguiente). Por lo que respecta a la formación de demanda y en la línea observada en los últimos años, en 2011 se produjo un nuevo aumento de la financiación respecto al año anterior (5.7% en el crédito asignado y 8.7% en el dispuesto) así como de la tasa de cobertura (hasta el 28.8% del total de empresas), si bien, como se ha señalado anteriormente, el peso económico y presupuestario de la formación con relación al total de políticas activas continúa siendo significativamente menor en España que en el promedio de la Unión Europea.

FORMACIÓN PARA EL EMPLEO, 2008-2011

Formación de demanda	Ejercicio 2008	Ejercicio 2009	Ejercicio 2010	Ejercicio 2011 1/
Participantes				
Participantes formados	1 997 546	2 421 153	2 771 069	2 986 493
Tasa de cobertura asalariados 2/	14.4	19.1	22.6	24.7
Media de horas de formación	27.0	27.8	26.8	27.0
Empresas				
Empresas formadoras	200 689	293 460	380 548	432 182
Tasa de cobertura de empresas 3/	12.0	17.8	24.6	28.8
Financiación (euros)				
Crédito asignado	571 690 724.1	676 613 924.6	722 594 197.8	763 772 616.1
Crédito dispuesto	390 173 174.0	463 600 415.0	516 087 731.8	560 921 613.4
Formación de oferta estatal				
Participantes formados 4/	645 812	685 806	784 966	600 000
Tasa de cobertura ocupados 5/	14.9	19.0	22.3	22.6

1/ Avance.

2/ Porcentaje de participantes formados en la iniciativa de demanda sobre asalariados del sector privado. EPA 2º trim. 2007-2011.

3/ Porcentaje de empresas formadoras sobre empresas de alta en la Tesorería General de la Seguridad Social (excepto sector público).

4/ Participantes formados según ejercicio económico. En 2011, el dato es estimado a partir del compromiso de ejecución por parte de las entidades beneficiarias.

5/ Porcentaje de participantes formados en demanda y oferta estatal sobre ocupados EPA 2007-2011 (excepto sector público). Para el cálculo de esta tasa se han excluido los participantes desempleados de oferta.

FUENTE: Fundación Tripartita para la Formación en el Empleo.

Por lo que se refiere estrictamente a la formación de demanda, el número de participantes aumentó un 7.8% frente al año anterior, siendo el tipo de formación predominante genérica, presencial y de nivel medio o superior (ver cuadro siguiente). En cuanto al perfil sociodemográfico de los 2 millones 986 mil 493 beneficiarios de 2011, éste no se vio significativamente alterado respecto a años previos, siendo en su mayoría varones, unas dos terceras entre 26 y 45 años y casi el 50% trabajadores calificados.

PARTICIPANTES EN ACCIONES DE FORMACIÓN DE DEMANDA POR TIPO DE ACCIÓN FORMATIVA Y TAMAÑO DE LA EMPRESA, 2010-2011

Acciones formativas	2010 Participantes formados		2011 Participantes formados	
	Número	%	Número	%
Género				
Hombre	1 594 875	57.6	1 743 180	58.4
Mujer	1 176 194	42.4	1 243 313	41.6
Tipo de acción				
Genérica	1 563 174	56.4	1 670 111	55.9
Específica	1 207 895	43.6	1 316 382	44.1
Modalidad de impartición				
Presencial	1 656 495	59.8	1 806 043	60.5
A distancia	471 057	17.0	564 886	18.9
Mixta	398 145	14.4	362 827	12.1
Teleformación	245 372	8.9	252 737	8.5
Nivel de la formación				
Básico	1 043 925	37.7	1 127 242	37.7
Medio/Superior	1 727 144	62.3	1 859 251	62.3
Por tamaño de la empresa				
1 a 5 trabajadores	277 676	10.0	330 836	11.1
6 a 9 trabajadores	106 658	3.8	124 615	4.2
10 a 49 trabajadores	472 077	17.0	534 545	17.9
50 a 249 trabajadores	510 866	18.4	571 597	19.1
250 a 999 trabajadores	392 799	14.2	427 871	14.3
> un mil trabajadores	1 010 993	36.5	997 008	33.4
Total	**2 771 069**	**100.0**	**2 986 493**	**100.0**

FUENTE: Fundación Tripartita para la Formación en el Empleo.

En función del tamaño de la empresa, la mayoría de los participantes (36.5%) provienen de empresas de más de mil trabajadores, aunque su peso va disminuyendo en favor de una participación cada vez mayor de las pymes. Por su parte, cabe destacar la participación creciente del número de empresas en acciones de formación, que se ha incrementado en casi un 13.6% hasta situarse en 432 mil 182 empresas en 2011, siendo casi el 94.9% empresas de menos de 50 trabajadores y hasta un 62.4% de menos de 5 (ver cuadro siguiente).

EMPRESAS FORMADORAS POR TAMAÑO, SECTOR Y CRÉDITOS, 2010-2011

Empresas formadoras	2010				2011			
	Nº de empresas	%	Crédito asignado 1/	Crédito disponible 2/	Nº de empresas	%	Crédito asignado 1/	Crédito disponible 2/
Por tamaño de la empresa								
1 a 5 trabajadores	229 473	60.3	100 562 272	87 091 003	269 682	62.4	118 219 456	102 777 055
6 a 9 trabajadores	49 548	13	37 079 523	27 178 067	55 544	12.9	42 200 750	31 506 921
10 a 49 trabajadores	79 634	20.9	149 391 114	99 135 499	84 743	19.6	159 427 272	109 724 508
50 a 249 trabajadores	18 145	4.8	150 705 892	95 999 071	1 851	4.3	155 810 206	103 681 742
250 a 999 trabajadores	2 919	0.8	96 822 355	64 245 655	2 917	0.7	98 769 958	68 938 850
> un mil trabajadores	829	0.2	188 033 042	142 438 437	786	0.2	189 344 974	144 292 537
Por sector de actividad								
Agricultura	2 233	1.2	6 017 847	2 032 437	3 349	0.8	4 100 386	2 776 191
Industria	48 737	13.3	164 408 063	105 460 905	55 520	12.2	163 843 771	115 359 411
Construcción	62 531	16.0	82 370 868	55 224 917	69 215	16	80 666 277	57 966 757
Comercio	95 400	23.3	121 547 365	101 291 612	107 019	24.8	143 096 951	110 978 732
Hostelería	44 044	11.9	43 069 790	31 488 498	51 897	12	46 318 728	36 424 427
Otros servicios	127 602	34.3	304 994 858	220 588 942	148 172	34.3	325 739 286	237 411 876
Total 3/	**380 548**	**100**	**722 594 198**	**516 087 732**	**432 182**	**100**	**722 594 198**	**560 917 394**

1/ Cantidad que corresponde a la empresa para financiar la formación de sus trabajadores con cargo a las bonificaciones de las cuotas que aporta el concepto de formación profesional a la Seguridad Social.

2/ Diferencia entre crédito asignado y dispuesto.

3/ Pueden darse diferencias entre el sumatorio de los parciales y los totales como consecuencia de valores nulos o fuera de rango.

FUENTE: Fundación Tripartita para la Formación en el Empleo.

Valoración de las políticas activas de empleo

Como se viene señalando en Memorias anteriores, una evaluación completa y rigurosa de las políticas activas de empleo es imprescindible para conocer el grado de cumplimiento de los objetivos previstos y la eficacia de las medidas llevadas a cabo, así como para detectar los fallos y debilidades de las mismas y poder introducir los cambios necesarios para revertir la situación. Todo ello requiere un análisis cuantitativo pero también cualitativo de las medidas desarrolladas, que permita valorar la adecuación y pertinencia de las mismas con la realidad y necesidades del mercado de trabajo y la eficiencia en términos del gasto y objetivos alcanzados.

Así lo reconoce la propia Estrategia Española de Empleo, donde se señala que la evaluación de la misma debe servir como instrumento para valorar los logros y avances alcanzados, y revisar su despliegue en términos de resultados, aprendizaje y mejora. El sistema de evaluación de la Estrategia Española de Empleo, que se realizará de forma completa a su finalización en 2014 se fundamenta en el establecimiento de unos objetivos e indicadores de tipo cuantitativo, elegidos por considerarse adecuados, claros, medibles y fiables, y se completa con un análisis cualitativo que permita comprender el significado de un valor numérico o una tendencia determinados. Todo ello permitirá contextualizar los resultados alcanzados en el ámbito de actuación de cada servicio público de empleo, en función no únicamente de su gestión, sino de las características específicas de su mercado de trabajo de referencia. Independientemente de esta evaluación final de la Estrategia, también se ha establecido que se realizarán seguimientos del grado de consecución de los objetivos, al menos con periodicidad anual, con el fin de que sus resultados puedan utilizarse para revisar y modificar, en su caso, la Estrategia.

En cualquier caso, a pesar de reconocer la importancia de los ejercicios de evaluación, existen algunas dificultades para acceder de forma ágil y transparente a los resultados de las distintas actuaciones. Si bien parece que en los últimos años, el SEPE está realizando continuos esfuerzos para difundir esta información de forma clara con el objetivo de facilitar la evaluación de las políticas activas de empleo, el hecho de que las fuentes de origen de esta información sean los propios servicios públicos de las comunidades autónomas hace que la información en ocasiones esté incompleta y no tenga suficiente homogeneidad. En cualquier caso, resultan insuficientes como para valorar más allá de la utilización de los recursos asignados en determinadas acciones (indicadores de medios) y los resultados conseguidos a muy corto plazo sobre los beneficiarios potenciales de las mismas (indicadores de realización), sin que en general permitan detectar el impacto a medio plazo. De ello se deriva la necesidad de un mayor esfuerzo para desarrollar evaluaciones rigurosas de las medidas adoptadas, buscando efectos más allá del corto plazo.

Los datos proporcionados de forma agregada por los Presupuestos Generales del Estado para 2012 en relación con las políticas activas y, en concreto, con el objetivo del fomento de la inserción y estabilidad laboral, permiten aproximarse al grado de ejecución de las políticas activas de empleo durante 2011, pudiendo realizar ciertas apreciaciones sobre la eficacia e idoneidad de las mismas (ver cuadro siguiente).

RESULTADOS DE LAS POLÍTICAS ACTIVAS POR ÁMBITOS DE ACTUACIÓN 2010-2011

Ámbito	Programa	Indicadores	2010		2011	
			Presupuestado	Realizado	Presupuestado	Realizado
Orientación profesional	1. Prestar servicios de orientación profesional de empleo y autoempleo	Demandantes atendidos	482 135	928 698	482 135	482 135
Formación y recalificación	2. Fomentar la inserción laboral de los desempleados mediante acciones de formación profesional	Alumnos participantes	337 098	305 060	325 864	325 864
		Tasa de participación				
		Hombres (%)	35	51	35	511
		Mujeres (%)	65	49	65	49
		Tasa de abandono				
		Por colocación (%)	9	15	9	15
		Tasa de inserción profesional				
		Hombres (%)	81	63	81	63
		Mujeres (%)	75	60	75	60
	3. Promover la permanencia de los trabajadores en el mercado de trabajo mediante la actualización y mejora de sus calificaciones profesionales	Empresas que han utilizado créditos de formación, de las cuales	244 996	380 548	244 996	250 152
		Número de pymes	240 096	376 911	240 096	245 149
		Trabajadores formados en el sistema de bonificaciones, de los cuales:	2 332 410	2 771 069	2 332 410	2 381 500
		Número de trabajadores de pymes	1 138 216	1 367 277	1 138 216	1 162 172
		Número de mujeres	979 612	1 176 194	979 612	1 000 230
		Número de trabajadores mayores de 45 años	513 130	661 836	513 130	523 930
		Trabajadores formados en convenios de formación, de los cuales:	1 124 019		1 040 337	1 040 337
		Número de trabajadores de pymes	843 014		780 282	780 282
		Número de mujeres	505 808		468 169	468 169
		Número de trabajadores mayores de 45 años	303 485		280 902	280 902

RESULTADOS DE LAS POLÍTICAS ACTIVAS POR ÁMBITOS DE ACTUACIÓN
2010-2011

(Continuación)

Ámbito	Programa	Indicadores	2010		2011	
			Presupues-tado	Realizado	Presupues-tado	Realizado
Empleo y fomento de la contratación. Subvenciones y bonificaciones de cuotas	4. Proporcionar práctica laboral a los desempleados a través de planes de contratación temporal, por Administraciones públicas y entidades sin ánimo de lucro, para la realización de obras y servicios de interés general y social	Contratos celebrados	230 963	231 000	230 819	235 582
	5. Bonificaciones para incentivar la contratación, la creación de empleo o el mantenimiento de puestos de trabajo con carácter general, o dirigidas a sectores o colectivos específicos	Porcentaje de mujeres con contratos bonificados sobre el total de contratos bonificados	57	58.8	57	54
		Porcentaje de contratos indefinidos bonificados de mujeres sobre el total de contratos indefinidos de mujeres	60	24.62	60	10
		Porcentaje del número de contratos indefinidos bonificados de mayores de 45 años celebrados en el año sobre el total de contratos indefinidos	11	3.08	11	4
		Porcentaje de contratos bonificados de personas con discapacidad celebrados en el año, tanto temporales como indefinidos, sobre el total de contratos indefinidos	5	8.18	5	9
		Porcentaje de contratación indefinida bonificada con respecto a la contratación indefinida total	35	32	35	32

RESULTADOS DE LAS POLÍTICAS ACTIVAS POR ÁMBITOS DE ACTUACIÓN 2010-2011

(Continuación)

Ámbito	Programa	Indicadores	2010		2011	
			Presupues-tado	Realizado	Presupues-tado	Realizado
Empleo y formación	6. Formación y experiencia profesional dirigidas a la calificación e inserción laboral	Beneficiarios de acciones y medidas que combinan empleo y formación	62 071	60 937	60 329	60 329
		Tasa de inserción profesional en proyectos que combinan empleo y formación	75.00	75.00	75.00	75.00
Colectivos con especiales dificultades	7. Inserción laboral de colectivos que presentan especiales dificultades para el acceso y la permanencia en el empleo: mujeres víctimas de violencia de género, víctimas de violencia doméstica, personas con discapacidad o en situación de exclusión social	Tabajadores con discapacidad insertados tanto en centros especiales de empleo (plantilla de personas con discapacidad) como en el empleo ordinario	54 373	58 377	56 946	60 848
Autoempleo y creación	8. Fomentar las iniciativas empresariales mediante el empleo autónomo o la economía social	Autónomos, cooperativistas o socios que han recibido la subvención	10 101	10 101	10 101	
Promoción del desarrollo y la actividad actividad económica territorial	9. Generar empleo, crear actividad empresarial y dinamizar e impulsar el desarrollo económico local	Número de puestos de trabajo creados en el ámbito local	4 593	4 593	4 593	

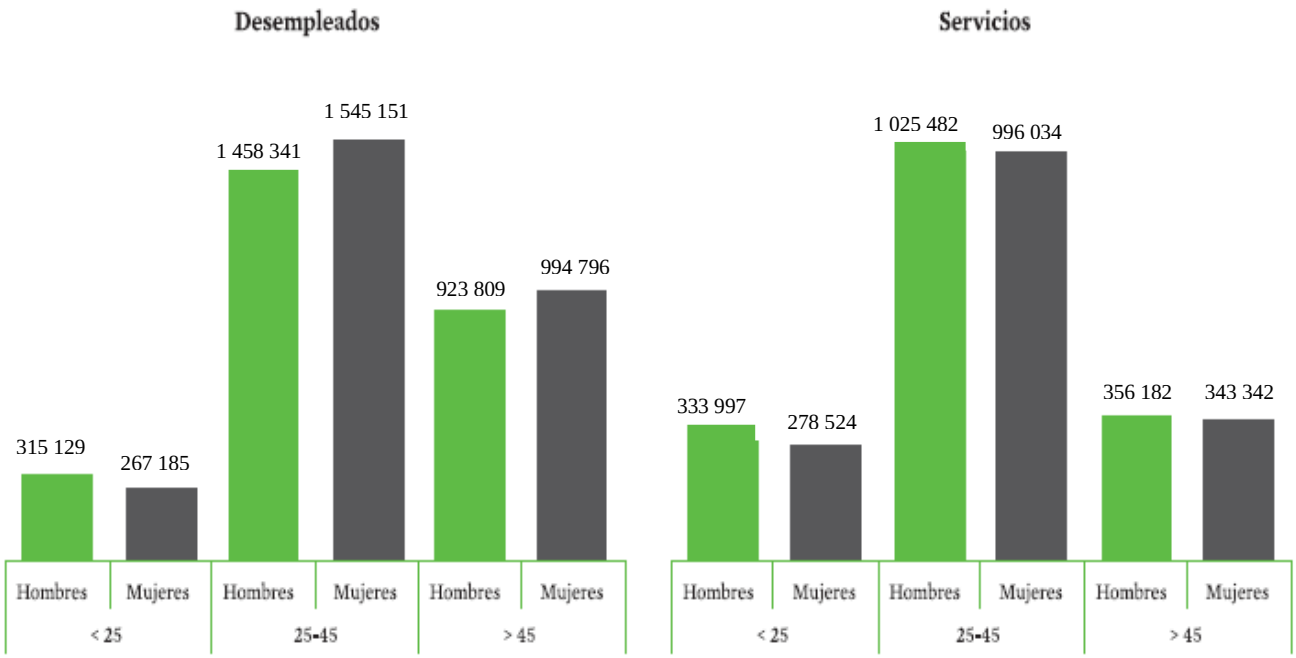
FUENTE: Presupuestos Generales del Estado para 2012.

Por ámbitos de actuación, los programas de formación y recalificación son los que han tenido un mayor número de beneficiarios, principalmente en la formación de ocupados. El 95% de las empresas que participan en este tipo de acciones son pymes, si bien

considerando el número de trabajadores en función del tamaño de la empresa, esta proporción no es tan elevada. A continuación, en función del número de beneficiarios, están los programas de orientación profesional con un total de 482 mil 135 personas durante 2011. En relación con el ámbito de empleo y fomento de la contratación, e independientemente del mayor detalle recogido en un apartado previo referido al Programa de Fomento de Empleo, se constata como las mujeres canalizan más del 50% del total de la contratación bonificada y como la contratación bonificada indefinida representa aproximadamente una tercera parte del total. Finalmente, caben destacar los resultados alcanzados en términos de inserción por los programas de formación y empleo, (75%), si bien absorben una cantidad importante de recursos con relación al número de beneficiarios en comparación con otras actuaciones.

Respecto a la participación de los usuarios por sexo y edad en las actuaciones desarrolladas en el marco de las políticas activas, con datos a 2010 (ver gráfica siguiente), se observa un reparto equilibrado entre hombres y mujeres, con un ligero predominio de los hombres, que contrasta con el mayor número de mujeres en situación de desempleo, de lo que se deduce que no hay una correspondencia entre la situación de desempleo de hombres y mujeres y su utilización de los servicios relacionados con las políticas activas de empleo. Por otro lado, el tramo de personas entre 25 y 45 años concentró más del 60% de las acciones realizadas. En relación con los mayores de 45 años, también se observa un menor acceso a las actuaciones con relación a la dimensión del desempleo para esta franja de edad.

COMPARACIÓN ENTRE LAS PERSONAS QUE RECIBIERON SERVICIOS RELACIONADOS CON LAS POLÍTICAS ACTIVAS DE EMPLEO Y EL DESEMPLEO, 2010



FUENTE: SEPE, Informe Anual de Mercado de Trabajo, 2011.

Gestión de las políticas activas de empleo por parte de las comunidades autónomas

Durante el año 2011, las comunidades autónomas continuaron reforzando las actuaciones en el ámbito de las políticas activas, tanto las financiadas con recursos estatales y cuyas competencias de gestión están transferidas[156], como aquéllas desarrolladas en el marco de sus programas propios.

La actuación de las comunidades autónomas, y también de las entidades locales, en los programas de políticas activas de empleo conforma una parte fundamental de las

[156] El proceso de transferencia a las comunidades autónomas se puede dividir en tres fases: a) el iniciado en 1984, que supuso el traspaso de las funciones y servicios de la Administración General del Estado de determinados programas de apoyo al empleo (discapacitados, centros especiales, programación del autoempleo…); b) el traspaso, iniciado en 1992, de la gestión de la formación profesional ocupacional y c) el de la gestión de las políticas activas de empleo iniciado en 1997. Desde el 1 de enero de 2011, el País Vasco asumió de forma efectiva las competencias de gestión de las políticas activas.

prioridades de atención a los desempleados, más aún ante la negativa situación del mercado de trabajo, que requiere que las medidas adoptadas se adecuen lo mejor posible a la realidad productiva y a las necesidades del mercado de trabajo en cada territorio. Además, estas medidas de empleo, como ya venía siendo habitual, se han sustentado en los diferentes pactos o acuerdos de diálogo social adoptados en las comunidades autónomas sobre cuestiones económicas y sociales, incluidos los aspectos relacionados con el empleo, y que desde el inicio de la crisis han incluido referencias explícitas a la crisis y medidas específicas para contrarrestar los efectos más negativos de esta sobre sus territorios[157].

Respecto a los planes integrales de empleo, suscritos entre la Administración central y algunas comunidades autónomas o territorios con el objetivo de potenciar la actividad y la ocupación, durante 2011 continuó vigente únicamente el de Canarias[158].

Los recursos estatales destinados en 2011 a la gestión de las políticas activas de empleo por parte de las comunidades autónomas con competencias asumidas fueron, tras las modificaciones en el presupuesto inicial, 3 mil 101.5 millones de euros, lo que supuso un 1.4% más que en 2010.

La distribución de estos recursos entre las distintas comunidades autónomas es resultado de un acuerdo de la Conferencia Sectorial de Asuntos Laborales de enero de 2011 (ver cuadro siguiente), sobre la base de unos criterios de distribución que tienen en cuenta la distinta composición y evolución de los mercados de trabajo regionales[159].

[157] Para un mayor detalle, véase capítulo II.2.1.2 de esta Memoria.
[158] Entre otras actuaciones en materia de empleo, materializadas a través de convenios de colaboración con las comunidades autónomas, cabe señalar el Plan de dinamización e impulso de la zona de influencia de la central nuclear de Santa María de Garoña.
[159] Orden TIN/687/2010, de 12 de marzo, por la que se distribuyen territorialmente para el ejercicio económico de 2010, para su gestión por las comunidades autónomas con competencias asumidas, subvenciones del ámbito laboral financiadas con cargo a los Presupuestos Generales del Estado.

DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL DE LOS RECURSOS ESTATALES DESTINADOS A GESTIÓN POR LAS COMUNIDADES AUTÓNOMAS, 2011
- En millones de euros -

1ª Parte

Comunidades autónomas	Empleo											
	Planes de empleo [1/]		Promoción de la actividad económica y el empleo autónomo [2/]		Promoción de la actividad de cooperativas y sociedades laborales: Cooperativas y sociedades laborales		Itinerarios de empleo [3/]		Inserción laboral de personas con discapacidad [4/]		Total empleo	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Andalucía	193.52	6.3	58.67	1.9	4.65	0.2	34.23	1.1	63.83	2.1	354.90	11.6
Aragón	21.04	0.7	5.58	0.2	0.28	0.0	2.82	0.1	11.91	0.4	41.63	1.4
Asturias	27.16	0.9	6.92	0.2	0.43	0.0	3.88	0.1	14.84	0.5	53.23	1.7
Islas Baleares	15.52	0.5	4.38	0.1	0.18	0.0	2.33	0.1	4.92	0.2	27.34	0.9
Canarias	59.92	2.0	14.48	0.5	0.66	0.0	8.09	0.3	10.40	0.3	93.54	3.1
Cantabria	11.72	0.4	2.91	0.1	0.17	0.0	1.61	0.1	7.30	0.2	23.72	0.8
Castilla-La Mancha	48.39	1.6	10.88	0.4	1.05	0.0	6.12	0.2	14.43	0.5	80.87	2.6
Castilla y León	52.68	1.7	13.56	0.4	0.77	0.0	7.45	0.2	23.51	0.8	97.97	3.2
Cataluña	130.30	4.3	33.95	1.1	1.45	0.0	17.56	0.6	62.89	2.1	246.15	8.0
Comunidad Valenciana	92.28	3.0	23.17	0.8	1.37	0.0	12.37	0.4	32.58	1.1	161.77	5.3
Extremadura	29.44	1.0	9.06	0.3	0.44	0.0	5.22	0.2	11.38	0.4	55.54	1.8
Galicia	80.06	2.6	19.24	0.6	1.22	0.0	11.02	0.4	18.31	0.6	129.84	4.2
Madrid	107.55	3.5	29.77	1.0	1.31	0.0	15.62	0.5	41.17	1.3	195.43	6.4
Murcia	24.61	0.8	6.12	0.2	0.79	0.0	3.13	0.1	9.85	0.3	44.50	1.5
Navarra	9.94	0.3	2.21	0.1	0.00	0.0	1.41	0.0	1.16	0.0	14.77	0.5
La Rioja	4.43	0.1	1.35	0.0	0.15	0.0	0.64	0.0	3.42	0.1	9.98	0.3
Total 2011	**908.57**	**29.7**	**242.25**	**7.9**	**14.91**	**0.5**	**133.50**	**4.4**	**331.88**	**10.8**	**1631.16**	**53.3**

DISTRIBUCIÓN TERRITORIAL DE LOS RECURSOS ESTATALES DESTINADOS A GESTIÓN POR LAS COMUNIDADES AUTÓNOMAS, 2011
- En millones de euros -

2ª Parte

Comunidades autónomas	Formación											
	Formación prioritariamente desempleados		Formación prioritariamente ocupados		Flexibilidad		Total formación		Modernización de los SPE		Total	
	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%	Valor	%
Andalucía	194.15	6.3	61.54	2.0	56.95	1.9	312.64	10.2	25.25	0.8	692.79	22.6
Aragón	15.48	0.5	9.36	0.3	6.07	0.2	30.91	1.0	1.72	0.1	74.26	2.4
Asturias	21.97	0.7	7.13	0.2	8.56	0.3	37.65	1.2	2.74	0.1	93.62	3.1
Islas Baleares	12.35	0.4	8.51	0.3	5.03	0.2	25.89	0.8	1.36	0.0	54.59	1.8
Canarias	46.87	1.5	15.74	0.5	14.14	0.5	76.76	2.5	6.17	0.2	176.47	5.8
Cantabria	9.01	0.3	4.23	0.1	3.16	0.1	16.40	0.5	0.98	0.0	41.10	1.3
Castilla-La Mancha	34.55	1.1	15.29	0.5	11.27	0.4	61.10	2.0	3.70	0.1	145.68	4.8
Castilla y León	42.27	1.4	17.35	0.6	14.38	0.5	74.00	2.4	4.70	0.2	176.68	5.8
Cataluña	93.07	3.0	57.90	1.9	36.21	1.2	187.18	6.1	10.52	0.3	443.85	14.5
Comunidad Valenciana	71.09	2.3	38.00	1.2	25.71	0.8	134.80	4.4	8.46	0.3	305.03	10.0
Extremadura	29.95	1.0	7.92	0.3	10.12	0.3	47.99	1.6	5.00	0.2	108.53	3.5
Galicia	62.23	2.0	22.17	0.7	25.47	0.8	109.86	3.6	7.64	0.2	247.35	8.1
Madrid	83.10	2.7	49.68	1.6	31.90	1.0	164.68	5.4	11.78	0.4	371.89	12.1
Murcia	17.21	0.6	10.35	0.3	6.52	0.2	34.08	1.1	1.92	0.1	80.50	2.6
Navarra	7.54	0.2	4.72	0.2	3.26	0.1	15.52	0.5	0.88	0.0	31.13	1.0
La Rioja	3.48	0.1	2.42	0.1	1.43	0.0	7.34	0.2	0.58	0.0	17.90	0.6
Total 2011	**744.33**	**24.3**	**332.32**	**10.9**	**260.17**	**8.5**	**1 336.82**	**43.7**	**93.40**	**3.1**	**3 061.3**	**100.0**

1/ Incluye colaboración con organismos y entidades sin ánimo de lucro, colaboración con corporaciones locales, escuelas taller, casas de oficios y talleres de empleo.

2/ Agentes de empleo y desarrollo local, estudio de mercado y campañas (desarrollo local en CC.LL.), iniciativas locales de empleo I+E, fomento del empleo autónomo, capitalización de la prestación por desempleo.

3/ Orientación profesional para el empleo y autoempleo. Itinerarios integrados para el empleo (Programas experimentales).

4/ El mercado ordinario (contratación indefinida discapacitados). En mercado protegido (centros especiales de empleo, creación y mantenimiento).

FUENTE: Orden TIN/887/2011, de 5 de abril, por la que se distribuyen territorialmente para el ejercicio económico de 2011, para su gestión por las comunidades autónomas con competencias asumidas, subvenciones del ámbito laboral financiadas con cargo a los Presupuestos Generales del Estado.

Considerando el conjunto de comunidades autónomas, se puede concluir que la mayoría de regiones destina el grueso de las transferencias estatales recibidas a programas de empleo, un 53.3%, frente a programas de formación, 43.7%. Dentro de los primeros, los planes de empleo suponen más del 50%, seguidos de la inserción laboral de personas con

discapacidad que concentran el 20% de los recursos, mientras que en los programas formativos, la formación a desempleados concentra el 55.5% de los recursos en relación, sobre todo, a la formación a ocupados que absorbe un 25 por ciento.

Por comunidades autónomas, Andalucía concentra casi el mayor volumen de recursos del conjunto, un 22.6%, que dedica en gran medida a planes de empleo. De hecho, del conjunto de recursos para gestión por las comunidades autónomas, en todas ellas el grueso se destina a estos planes de empleo, que en total absorben casi el 30% de las transferencias estatales, seguido de la formación, con mayor peso en la formación a desempleados en la mayoría de las comunidades, a excepción de Aragón, Baleares, Navarra y La Rioja, que destinan importes similares tanto a la formación a desempleados como a ocupados. En relación con años anteriores, se han destinado comparativamente más recursos a la formación dirigida a los desempleados, en lógica con la situación del mercado de trabajo.

La Conferencia Sectorial de Asuntos Laborales también aprobó la asignación presupuestaria correspondiente al Plan extraordinario de medidas de orientación, formación profesional e inserción laboral puesto en marcha en 2008[160] por una cuantía de 50.12 millones de euros, y cuya prórroga se refería únicamente a la contratación de 1 mil 500 promotores de empleo para el refuerzo de la red de oficinas de empleo. Finalmente, como consecuencia de que las personas contratadas para estas funciones no comenzaron a prestar sus servicios antes del 1 de febrero, la dotación resultante se redujo a 46 millones de euros.

La información proporcionada por el SEPE permite contrastar la labor de orientación y formación realizada por los servicios públicos de empleo regionales, con un total de 1 millón 895 mil 747 actuaciones que han beneficiado a 993 mil 91 personas que reciben a

[160] La gestión del Plan estaba encomendada a las comunidades autónomas que tuvieran transferidas las competencias en materia de políticas de empleo. De esta forma, desde su puesta en marcha en 2008, las comunidades autónomas han gestionado los recursos asignados por la Conferencia Sectorial de Asuntos Laborales. Tras la última prórroga en 2009, se estableció que solo se mantendría vigente la medida referida a la contratación de orientadores hasta diciembre de 2011.

su vez prestaciones, habiendo participado probablemente muchas de ellas además en más de una acción. Andalucía, Canarias y Cataluña han realizado el mayor número de acciones y consecuentemente alcanzado a un mayor número de beneficiarios (ver cuadro siguiente).

ACTUACIONES DE ORIENTACIÓN Y FORMACIÓN POR COMUNIDAD AUTÓNOMA

Comunidades autónomas	Acciones de orientación y formación	Beneficiarios de prestaciones participantes	Acciones por beneficiario
Andalucía	393 835	179 641	2.19
Aragón	104 032	40 687	2.56
Asturias	53 131	34 863	1.52
Baleares	16 469	10 300	1.60
Canarias	219 884	113 582	1.94
Cantabria	15 125	9 654	1.57
Castilla-La Mancha	122 723	55 055	2.23
Castilla y León	77 001	75 106	1.03
Cataluña	211 747	118 527	1.79
Comunidad Valenciana	183 018	83 671	2.19
Extremadura	103 499	45 918	2.25
Galicia	63 441	49 302	1.29
Madrid	164 036	97 186	1.69
Murcia	38 062	24 998	1.52
Navarra	26 876	13 083	2.05
País Vasco	83 485	32 304	2.58
La Rioja	13 021	6 032	2.16
Ceuta	3 549	1 877	1.89
Melilla	2 813	1 305	2.16
Total	1 895 747	993 091	

FUENTE: SEPE.

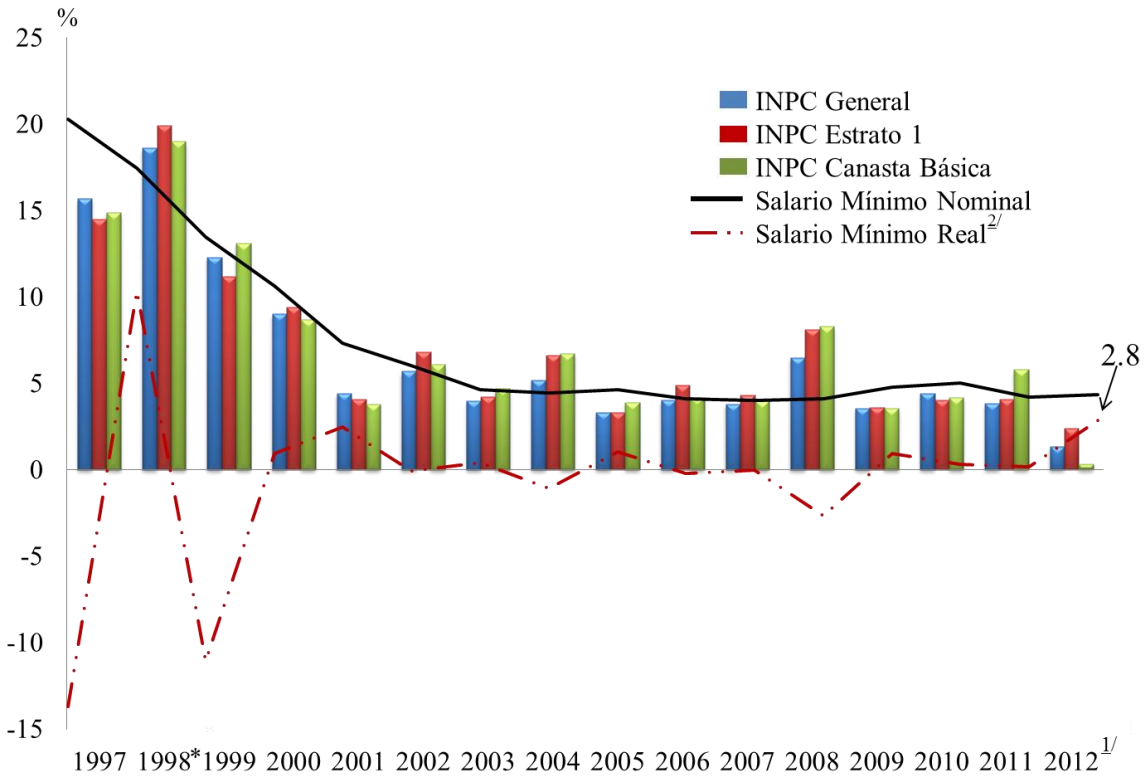
Fuente de información:
http://www.ces.es/documents/10180/205054/MEMORIA2011_capitulo_2.pdf

SALARIOS

Evolución del Salario Mínimo Real e Inflación

En los siete meses transcurridos de 2012, el salario mínimo general promedio evidenció en términos reales un crecimiento de 2.8%. Lo anterior se debió a que la inflación del período —medida con el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC General)— fue de 1.4%, porcentaje menor al aumento nominal de 4.2% que el Consejo de Representantes de la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos determinó para los salarios mínimos vigentes para 2012. De igual forma, al considerar la inflación mediante el Índice Nacional de Precios al Consumidor para familias con ingresos de hasta un salario mínimo (INPC Estrato 1), que registró un incremento de 2.4% en el lapso de referencia, el poder adquisitivo del salario mínimo creció en 1.8%, como se aprecia en la siguiente gráfica.

EVOLUCIÓN DEL SALARIO MÍNIMO GENERAL PROMEDIO
1997 - 2012
- Variación de diciembre a diciembre del año anterior -



* El salario mínimo entró en vigor a partir de diciembre y no en enero del año siguiente.
1/ Cifra correspondiente a julio de 2012 respecto a diciembre del año anterior.
2/ Salario mínimo deflactado con el INPC General.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios mínimos con información propia y del INEGI.

Evolución del salario mínimo real por área geográfica

Al observar la evolución interanual del salario mínimo real se evidencia un ligero retroceso de 0.2%; un descenso de la misma magnitud lo experimentó el salario mínimo de cada una de las áreas geográficas. En cambio, en lo que va del año, de enero a julio de 2012, el salario mínimo general promedio y los de las tres áreas geográficas registraron un avance real de 2.8 por ciento.

En los 68 meses transcurridos de la actual administración, de diciembre de 2006 a julio de 2012, el poder adquisitivo del salario mínimo observó un crecimiento acumulado de 1.64%. Por área geográfica, el crecimiento real fue el siguiente: 1.23% en el área "A", 1.52% en la "B" y 1.95% en la "C".

EVOLUCIÓN DEL SALARIO MÍNIMO

Área geográfica	Pesos diarios			Variación nominal (%)		Variación real [1/] (%)			
	2006	2011	2012	2006-2012	2011-2012	Jul2012/ nov2006 [2/]	Jul2012/ dic2006 [3/]	2011-2012 Jul12/ jul11 [4/]	2011-2012 Jul12/ dic11 [5/]
Promedio	**47.05**	**58.06**	**60.50**	**28.59**	**4.2**	**1.6**	**2.2**	**-0.2**	**2.8**
A	48.67	59.82	62.33	28.07	4.2	1.2	1.8	-0.2	2.8
B	47.16	58.13	60.57	28.44	4.2	1.5	2.1	-0.2	2.8
C	45.81	56.70	59.08	28.97	4.2	1.9	2.5	-0.2	2.8

[1/] Para el salario mínimo real se aplicó el Índice de Precios al Consumidor General base 2ª quincena de diciembre de 2011.

[2/] Incremento de julio de 2012 con respecto a noviembre de 2006.

[3/] Incremento de julio de 2012 con respecto a diciembre de 2006.

[4/] Corresponde al incremento interanual de julio de 2012 con respecto a julio de 2011.

[5/] Incremento acumulado de julio de 2012 con respecto a diciembre de 2011.

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

Para el período interanual, de julio de 2011 a julio de 2012, el salario mínimo real evidenció crecimientos en 10 de las 46 ciudades que integran al Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC). Los incrementos más altos se presentaron en las siguientes ciudades: Tampico, Tamaulipas y Huatabampo, Sonora, con 0.7% cada una; les siguieron en importancia Chetumal, Quintana Roo y Torreón, Coahuila con 0.5% cada ciudad.

Por el contrario, de la 36 ciudades que acusaron retrocesos en el salario mínimo real, las que registraron los de mayor relevancia fueron: Iguala, Guerrero (2.1%); Tepatitlán, Jalisco (1.7%); Tulancingo, Hidalgo y Tehuantepec, Oaxaca (1.3% en cada caso), como se muestra en el cuadro de la siguiente página.

SALARIO MÍNIMO REAL EN CIUDADES QUE INTEGRAN EL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
Julio de 2012
- Variación respecto al mismo mes del año anterior -

Área Geográfica	Entidad Federativa	Ciudad	Variación real (%)
Nacional (Calculado con INPC General)			**-0.2**
Nacional (Calculado con INPC Estrato 1)			**-0.9**
B	Tamaulipas	Tampico	0.7
B	Sonora	Huatabampo	0.7
C	Quintana Roo	Chetumal	0.5
C	Coahuila	Torreón	0.5
A	Baja California	Mexicali	0.4
B	Jalisco	Guadalajara	0.4
C	Campeche	Campeche	0.3
B	Nuevo León	Monterrey	0.3
C	Morelos	Cuernavaca	0.2
A	Guerrero	Acapulco	0.1
A	Distrito Federal y Estado de México	Área Metropolitana de la Ciudad de México	-0.1
A	Chihuahua	Ciudad Juárez	-0.1
C	Coahuila	Monclova	-0.1
A	Tamaulipas	Matamoros	-0.1
C	Zacatecas	Fresnillo	-0.1
A	Baja California Sur	La Paz	-0.2
C	Oaxaca	Oaxaca	-0.2
C	Nayarit	Tepic	-0.2
C	Veracruz	San Andrés Tuxtla	-0.2
C	Guanajuato	León	-0.2
C	Puebla	Puebla	-0.3
C	Estado de México	Toluca	-0.3
C	Chihuahua	Chihuahua	-0.3
C	Veracruz	Veracruz	-0.3
A	Baja California	Tijuana	-0.4
C	Querétaro	Querétaro	-0.5
C	Yucatán	Mérida	-0.5
C	Colima	Colima	-0.5
C	Michoacán	Morelia	-0.5
C	San Luis Potosí	San Luis Potosí	-0.5
C	Aguascalientes	Aguascalientes	-0.5
C	Coahuila	Ciudad Acuña	-0.5
C	Tlaxcala	Tlaxcala	-0.6
B	Sonora	Hermosillo	-0.6
C	Tabasco	Villahermosa	-0.6
C	Chiapas	Tapachula	-0.7
C	Veracruz	Córdoba	-0.7
C	Sinaloa	Culiacán	-0.8
C	Durango	Durango	-0.8
C	Chihuahua	Ciudad Jiménez	-0.9
C	Michoacán	Jacona	-1.1
C	Guanajuato	Cortazar	-1.2
C	Oaxaca	Tehuantepec	-1.3
C	Hidalgo	Tulancingo	-1.3
C	Jalisco	Tepatitlán	-1.7
C	Guerrero	Iguala	-2.1

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información propia y del INEGI.

Con respecto a la evolución del salario mínimo real en los 68 meses transcurridos de la actual administración, ésta ha sido positiva en 33 de las 46 ciudades que integran el INPC. De acuerdo con lo anterior, las áreas metropolitanas que mostraron los aumentos reales más significativos fueron: Mexicali, Baja California (14.5%) y Hermosillo, Sonora (13.3%); otros incrementos relevantes se registraron en: Huatabampo, Sonora (8.3%); Ciudad Acuña y Monclova, Coahuila (8.2 y 7.0%, respectivamente); Ciudad Juárez, Chihuahua (6.3%) y Tampico, Tamaulipas (4.3%).

En cambio, las ciudades que observaron los retrocesos más relevantes en el poder adquisitivo del salario mínimo fueron: Jacona, Michoacán (4.4%); Tulancingo, Hidalgo (3.0%), Tepatitlán, Jalisco y Córdoba, Veracruz (1.7% cada ciudad).

SALARIO MÍNIMO REAL EN CIUDADES QUE INTEGRAN EL ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
Julio de 2012
- Variación respecto a noviembre de 2006 -

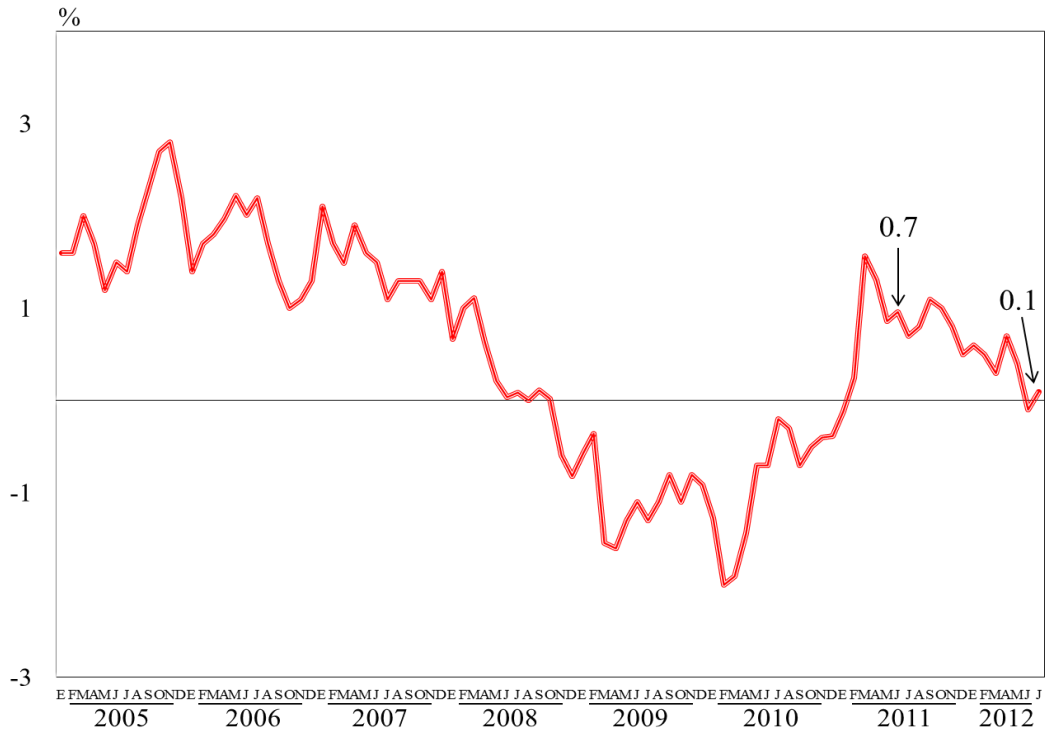
Área Geográfica	Entidad Federativa	Ciudad	Variación real (%)
	Nacional (INPC General)		**1.6**
	Nacional (INPC Estrato 1)		**-1.4**
A	Baja California	Mexicali	14.5
B	Sonora	Hermosillo	13.3
B	Sonora	Huatabampo	8.3
C	Coahuila	Ciudad Acuña	8.2
C	Coahuila	Monclova	7.0
A	Chihuahua	Ciudad Juárez	6.3
B	Tamaulipas	Tampico	4.3
A	Baja California	Tijuana	4.2
C	Quintana Roo	Chetumal	4.1
C	Sinaloa	Culiacán	4.1
C	Morelos	Cuernavaca	3.9
C	Chihuahua	Ciudad Jiménez	3.8
A	Baja California Sur	La Paz	3.7
B	Nuevo León	Monterrey	3.4
C	Michoacán	Morelia	2.8
C	Aguascalientes	Aguascalientes	2.5
A	Tamaulipas	Matamoros	2.3
C	San Luis Potosí	San Luis Potosí	2.0
C	Chihuahua	Chihuahua	1.8
C	Tabasco	Villahermosa	1.7
A	Guerrero	Acapulco	1.7
B	Jalisco	Guadalajara	1.6
C	Coahuila	Torreón	1.6
C	Colima	Colima	1.6
C	Guanajuato	León	1.5
C	Chiapas	Tapachula	1.3
C	Estado de México	Toluca	1.1
C	Oaxaca	Oaxaca	1.0
C	Zacatecas	Fresnillo	1.0
C	Yucatán	Mérida	1.0
C	Guerrero	Iguala	0.8
C	Campeche	Campeche	0.2
C	Oaxaca	Tehuantepec	0.2
A	Distrito Federal y Estado de México	Área Metropolitana de la Ciudad de México	-0.3
C	Querétaro	Querétaro	-0.9
C	Nayarit	Tepic	-1.0
C	Guanajuato	Cortazar	-1.0
C	Durango	Durango	-1.2
C	Puebla	Puebla	-1.3
C	Tlaxcala	Tlaxcala	-1.3
C	Veracruz	San Andrés Tuxtla	-1.4
C	Veracruz	Veracruz	-1.6
C	Veracruz	Córdoba	-1.7
C	Jalisco	Tepatitlán	-1.7
C	Hidalgo	Tulancingo	-3.0
C	Michoacán	Jacona	-4.4

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información propia y del INEGI.

Salario base de cotización al IMSS

El salario que en promedio cotizaron los trabajadores inscritos al Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) en julio de 2012 ascendió a 263.66 pesos diarios, cantidad que superó en 4.5% a la de un año antes. En términos reales significó un crecimiento real anual de 0.1%; mientras que de enero a julio del presente año, el salario real acumuló un crecimiento de 4.8 por ciento.

SALARIO BASE DE COTIZACIÓN REAL
Enero de 2005 – julio de 2012[p/]
-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



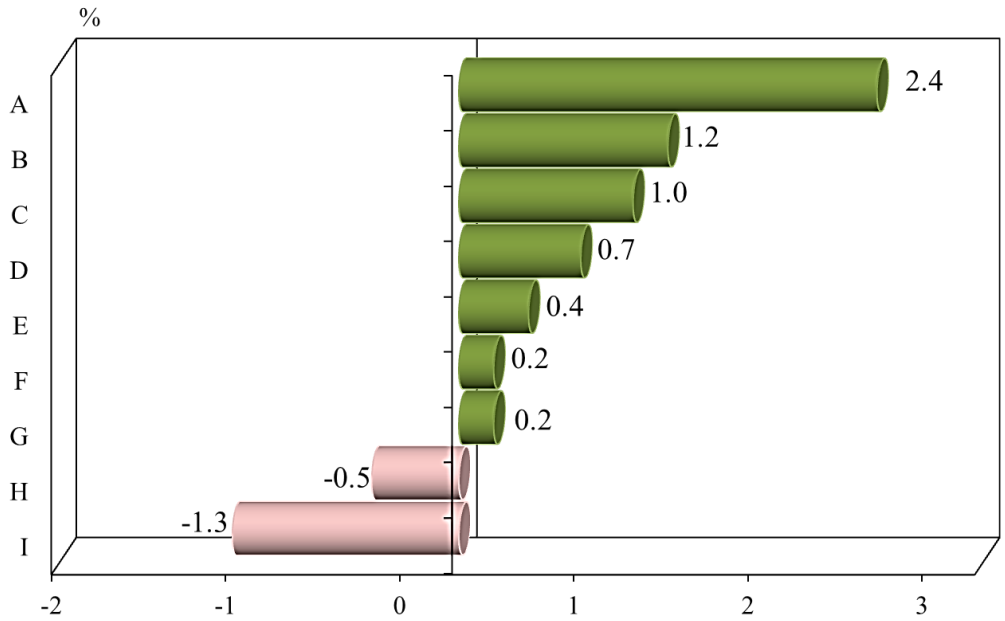
[p/] Cifras preliminares.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

Salario promedio de cotización por sector de actividad económica

Entre julio de 2011 y julio de 2012, siete de los nueve sectores de la actividad económica observaron crecimientos en el salario real de sus trabajadores, sobresaliendo: industrias extractivas (2.4%), agricultura y ganadería (1.2%), industria eléctrica y suministro de agua potable (1.0%) y servicios sociales (0.7%), en ellos laboró el 6.8% de los cotizantes.

Por el contrario, el salario real de los cotizantes ocupados en el sector de transporte y comunicaciones, y en los servicios para empresas y personas acusó descensos de 1.3 y 0.5% cada sector; lo que afectó al 30.3% del total de cotizantes.

SALARIO BASE DE COTIZACIÓN REAL, POR SECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA p/
Julio de 2012
-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



A Industrias extractivas
B Agricultura y ganadería
C Industria eléctrica y suministro de agua potable
D Servicios sociales
E Comercio
F Industrias de transformación
G Construcción
H Servicios para empresas y personas
I Transporte y comunicaciones

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

La evolución interanual del salario real, de julio de 2011 a julio de 2012, permite observar que en 21 estados del país dicho salario reportó incrementos; destacaron con los mayores aumentos: Zacatecas (3.5%), Sonora (2.1%), Durango (1.6%), Nayarit (1.5%), San Luis Potosí (1.4%), Coahuila (1.3%) y Veracruz (1.2%), en los que laboró el 16.0% de los asalariados cotizantes.

Por el contrario, los estados que sobresalieron por registrar, en términos reales, las caídas salariales más pronunciadas fueron: Quintana Roo (1.6%), Estado de México y Aguascalientes (1.3% cada uno), Chihuahua (0.9%), Hidalgo y Baja California (0.7% en cada caso), que en conjunto agruparon al 21.8% de los trabajadores.

Por otra parte, en los siete meses transcurridos de 2012, el comportamiento del salario promedio de cotización real fue positivo en todas las entidades federativas, sobresaliendo con los mayores incrementos: Zacatecas (10.3%), Guerrero (9.8%), Colima (7.6%), Michoacán y Durango (7.3% cada entidad) y Sinaloa (7.1%).

Estos aspectos se presentan en el cuadro de la siguiente página.

SALARIO PROMEDIO DE COTIZACIÓN POR ENTIDAD FEDERATIVA
Julio de 2012 p/

Entidad federativa	Proporción de cotizantes (%)	Nominal - Pesos diarios -	Variación real (%)	
			Interanual	Con respecto a diciembre anterior
Promedio Nacional	**100.0**	**263.66**	**0.1**	**4.8**
Zacatecas	0.9	232.36	3.5	10.3
Sonora	3.3	224.19	2.1	6.8
Durango	1.3	198.83	1.6	7.3
Nayarit	0.7	205.05	1.5	5.8
San Luis Potosí	1.9	236.83	1.4	6.5
Coahuila	4.1	246.75	1.3	4.9
Veracruz	3.7	230.75	1.2	6.7
Michoacán	2.2	230.13	1.1	7.3
Oaxaca	0.9	217.85	1.0	6.1
Puebla	3.0	245.24	0.9	3.5
Guanajuato	4.5	218.08	0.8	6.0
Morelos	1.2	257.84	0.8	4.8
Querétaro	2.6	298.43	0.6	4.0
Colima	0.7	231.24	0.5	7.6
Tlaxcala	0.5	215.89	0.4	4.6
Campeche	0.9	314.08	0.3	3.3
Tabasco	1.2	229.06	0.2	5.6
Jalisco	7.6	241.98	0.2	4.4
Yucatán	1.6	193.34	0.2	6.2
Tamaulipas	3.6	245.62	0.2	3.8
Chiapas	1.1	205.35	0.1	6.2
Nuevo León	8.4	298.53	-0.03	4.1
Baja California Sur	0.8	240.77	-0.2	4.2
Guerrero	0.9	228.89	-0.2	9.8
Sinaloa	2.6	196.50	-0.2	7.1
Distrito Federal	17.8	352.34	-0.3	4.1
Baja California	4.4	255.75	-0.7	2.2
Hidalgo	1.2	221.34	-0.7	4.5
Chihuahua	4.4	237.15	-0.9	3.4
Aguascalientes	1.3	224.95	-1.3	3.5
Estado de México	8.6	261.54	-1.3	5.5
Quintana Roo	1.8	208.46	-1.6	4.8

p/ Cifras preliminares.

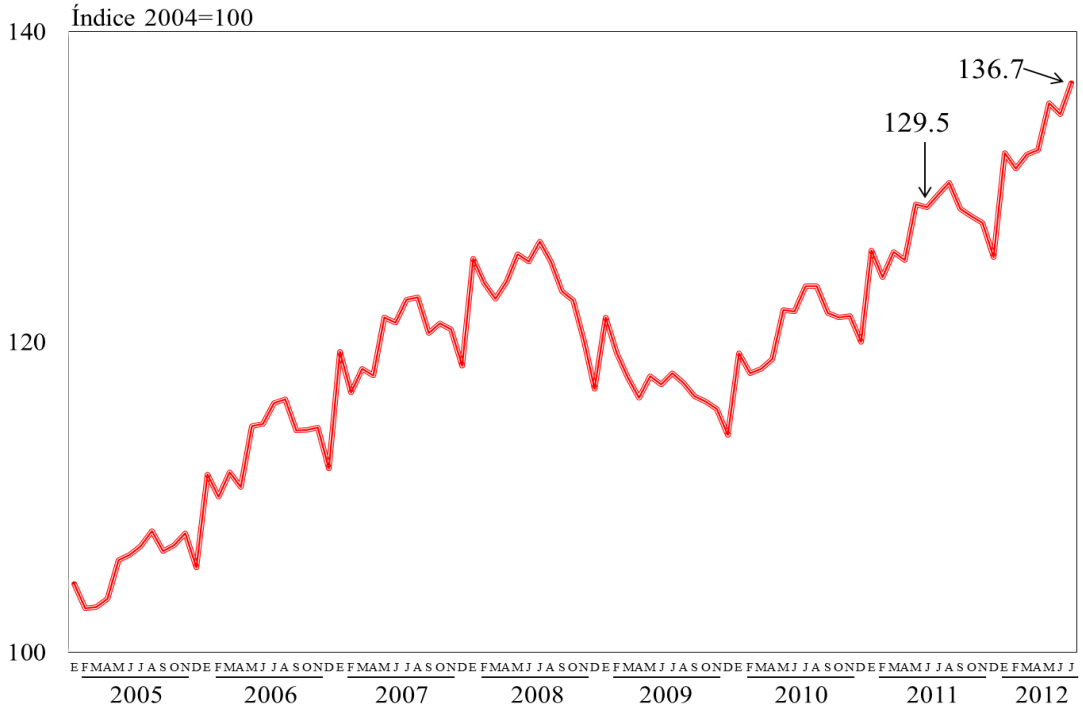
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

Masa salarial real[161]

La masa salarial real en julio de 2012 mostró un crecimiento de 5.6% con relación a igual mes de 2011. Este resultado se originó por el crecimiento de 0.1% en el salario promedio de cotización real y del aumento de 5.5% en el número de trabajadores cotizantes permanentes.

En el transcurso de los primeros siete meses del año en curso, este indicador acumuló un incremento de 9.0%, debido al efecto combinado de un incremento de 4.8% del salario real y de 4.0% de la población cotizante permanente.

ÍNDICE DE LA MASA SALARIAL REAL DE LOS COTIZANTES AL IMSS
Enero de 2005 - julio de 2012 p/
-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



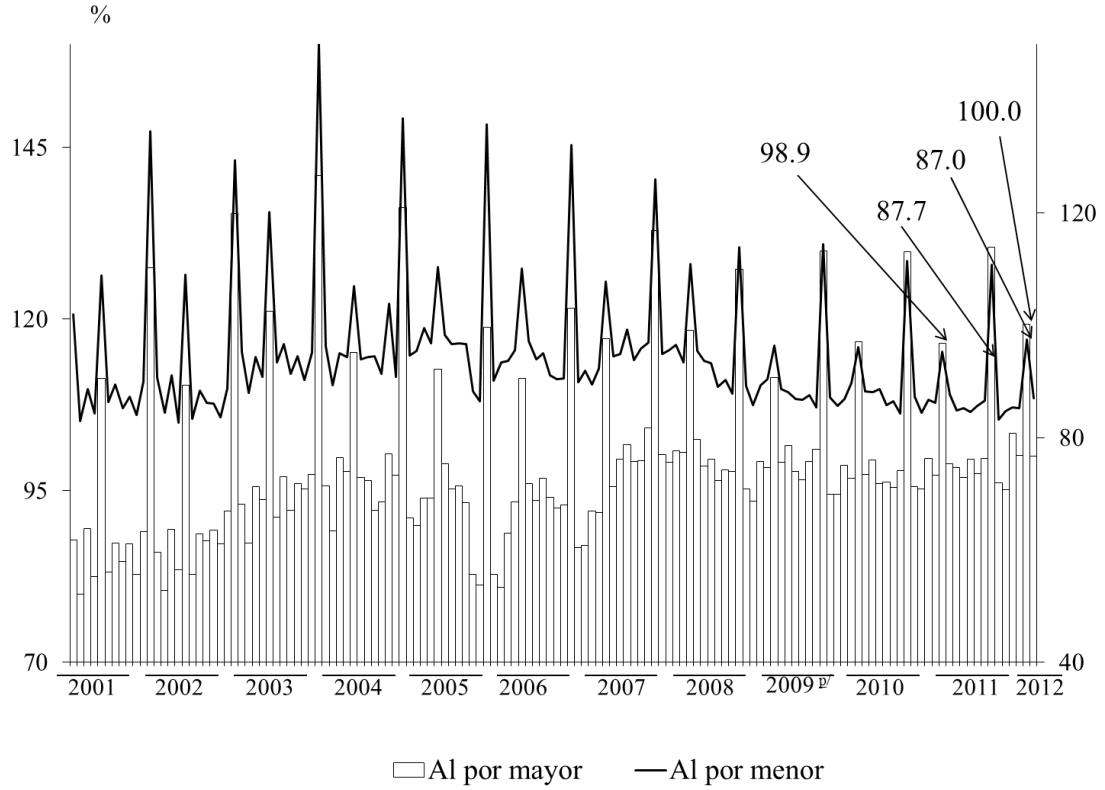
p/ Cifras preliminares.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos, con información del Instituto Mexicano del Seguro Social y del INEGI.

[161] 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 establecimientos comerciales

La Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales (EMEC) del INEGI publica mensualmente los índices de las remuneraciones reales de los trabajadores de empresas comerciales, mediante los cuales es posible dar seguimiento a la evolución de dichas remuneraciones. De esta forma, se aprecia que en junio de 2012, el índice de la remuneración real del personal ocupado en el comercio al por mayor presentó un incremento de 1.1% con relación a junio de 2011; en cambio, en el mismo lapso, los establecimientos minoristas presentaron una caída de 0.8 por ciento.

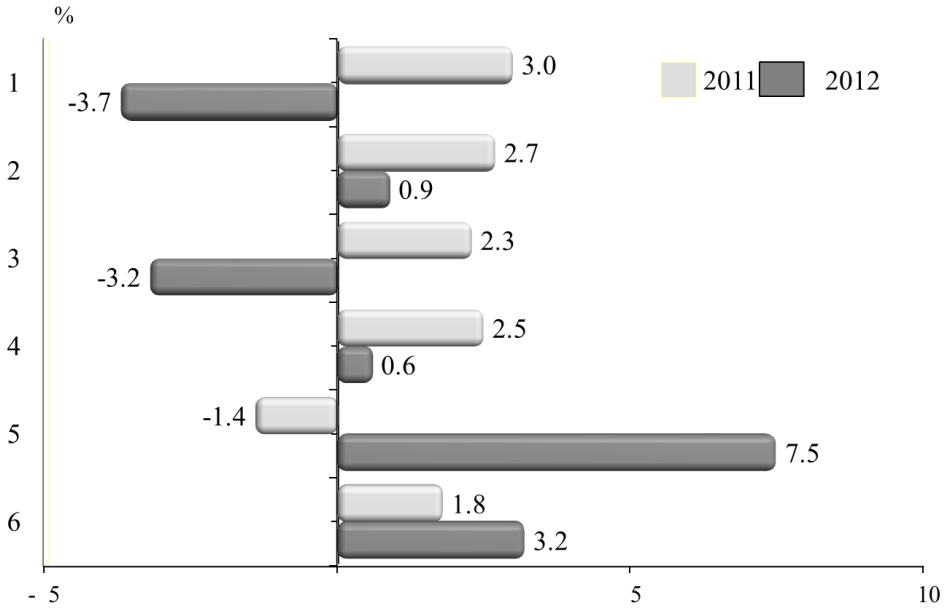
ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MAYOR Y AL POR MENOR
Enero de 2001 - junio de 2012
-Índice base 2003=100-



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 Establecimientos Comerciales.

De junio de 2011 al mismo mes de 2012, los establecimientos con ventas al por mayor que en promedio mostraron caídas reales en la remuneración de sus trabajadores fueron aquellos que efectuaron actividades que se clasifican en los siguientes subsectores económicos: alimentos, bebidas y tabaco (3.7%) y en el de productos farmacéuticos, de perfumería, accesorios de vestir, artículos para el esparcimiento y electrodomésticos (3.2%). En sentido opuesto, el subsector de maquinaria, mobiliario y equipo para actividades agropecuarias, industriales y de servicios (7.5%) y el de camiones (3.2%) registraron los mayores incrementos en el valor real de las remuneraciones del personal ocupado.

ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MAYOR POR SUBSECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Junio de 2012 p/
-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



1.- Alimentos, bebidas y tabaco.
2.- Productos textiles y calzado.
3.- Productos farmacéuticos, de perfumería, accesorios de vestir, artículos para el esparcimiento y electrodomésticos.
4.- Materias primas agropecuarias, para la industria y materiales de desecho.
5.- Maquinaria, mobiliario y equipo para actividades agropecuarias, industriales y de servicios.
6.- Camiones.

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 Establecimientos Comerciales.

De acuerdo con la EMEC, en el período interanual de análisis, 19 las 37 áreas urbanas contempladas en la encuesta presentaron crecimientos en las remuneraciones reales pagadas por los establecimientos comerciales al por mayor, sobresaliendo por sus incrementos: Colima (15.6%), Reynosa (12.4%), Hermosillo (11.5%), Aguascalientes (11.1%), Mexicali (9.8%) y Coatzacoalcos (8.3%).

Por el contrario, de las 18 ciudades que acusaron disminuciones en la remuneración real de los trabajadores destacaron con las mayores caídas: Matamoros (11.1%), Culiacán (10.8%), Tijuana (6.7%) y Tuxtla Gutiérrez (5.7%).

ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA EN EL COMERCIO AL POR MAYOR POR ÁREA URBANA

Junio de 2011 – junio de 2012 p/

Base 2003=100

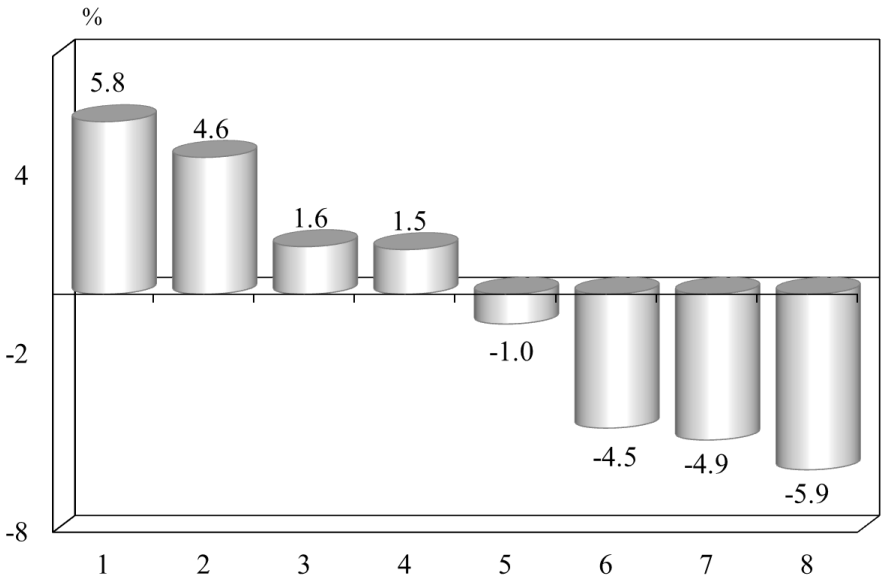
Área Urbana	Junio		Variación Interanual %
	2011	2012	
Índice General	**98.93**	**99.98**	**1.1**
Colima	110.18	127.38	15.6
Reynosa	87.10	97.86	12.4
Hermosillo	118.07	131.70	11.5
Aguascalientes	114.98	127.79	11.1
Mexicali	88.12	96.75	9.8
Coatzacoalcos	92.59	100.23	8.3
Guadalajara	95.21	102.00	7.1
Villahermosa	102.24	107.25	4.9
Mérida	92.35	96.52	4.5
San Luis Potosí	114.16	118.82	4.1
Acapulco	90.12	93.42	3.7
Campeche	92.59	95.35	3.0
Saltillo	105.70	108.73	2.9
Veracruz	87.19	88.91	2.0
Torreón	89.97	91.56	1.8
Oaxaca	94.34	95.79	1.5
Querétaro	97.76	98.95	1.2
León	87.40	87.65	0.3
La Paz	83.04	82.97	-0.1
Cuernavaca	123.92	123.47	-0.4
Ciudad de México	102.87	102.28	-0.6
Chihuahua	111.58	110.81	-0.7
Nuevo Laredo	94.20	92.61	-1.7
Ciudad Victoria	109.78	106.78	-2.7
Monterrey	108.85	105.86	-2.7
Zacatecas	118.07	114.38	-3.1
Morelia	89.21	86.33	-3.2
Tampico	92.32	89.11	-3.5
Ciudad Juárez	115.07	110.59	-3.9
Puebla	88.09	84.33	-4.3
Durango	115.64	109.67	-5.2
Cancún	82.84	78.46	-5.3
Toluca	74.67	70.52	-5.6
Tuxtla Gutiérrez	105.00	98.97	-5.7
Tijuana	99.49	92.86	-6.7
Culiacán	92.37	82.41	-10.8
Matamoros	71.83	63.86	-11.1

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos Comerciales.

En lo que respecta a los establecimientos con ventas al por menor, entre junio de 2011 y el mismo mes de 2012, el comportamiento de las remuneraciones reales por persona ocupada muestra que los subsectores de: artículos para el cuidado de la salud, y el de artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal presentaron incrementos de 5.8 y 4.6%, respectivamente. Por su parte, los subsectores que destacaron con las mayores caídas fueron: el de tiendas de autoservicio y departamentales (5.9%) y el de productos textiles y accesorios de vestir y calzado (4.9%), como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA EN ESTABLECIMIENTOS COMERCIALES CON VENTAS AL POR MENOR POR SUBSECTOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Junio de 2012 p/
-Variación respecto al mismo mes del año anterior-



1.- Artículos para el cuidado de la salud.
2.-Artículos de papelería, para el esparcimiento y otros artículos de uso personal.
3.-Vehículos de motor, refacciones, combustibles y lubricantes.
4.-Alimentos, bebidas y tabaco.
5.- Artículos de ferretería, tlapalería y vidrios.
6.-Enseres domésticos, computadoras y artículos para la decoración de interiores.
7.-Productos textiles, accesorios de vestir y calzado.
8.- Tiendas de autoservicio y departamentales.

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 Establecimientos Comerciales.

Por zona urbana, los comercios minoristas evidenciaron que la ciudad de Culiacán fue la única que presentó un incremento en la remuneración de sus trabajadores de 3.5%, entre junio de 2011 y el mismo mes de 2012.

En cambio, se observó que Matamoros (15.5%), Monterrey (13.0%), Reynosa (12.4%), La Paz (12.3%) y Nuevo Laredo (12.2%) fueron las ciudades que presentaron las mayores caídas en la remuneración de sus trabajadores.

ÍNDICE DE REMUNERACIONES REALES POR PERSONA OCUPADA EN EL COMERCIO AL POR MENOR POR ÁREA URBANA

Junio de 2011 – junio de 2012 p/

Base 2003=100

Área Urbana	Junio		Variación Interanual %
	2011	2012	
Índice General	**87.72**	**87.05**	**-0.8**
Culiacán	87.07	90.12	3.5
León	87.01	86.41	-0.7
Aguascalientes	89.80	89.14	-0.7
Coatzacoalcos	108.60	107.73	-0.8
Campeche	103.55	102.53	-1.0
Hermosillo	109.12	107.30	-1.7
Oaxaca	127.81	125.62	-1.7
Mexicali	92.16	89.91	-2.4
Cuernavaca	81.33	79.24	-2.6
Mérida	101.25	98.19	-3.0
Puebla	87.15	84.31	-3.3
Toluca	93.29	89.71	-3.8
Acapulco	87.64	83.88	-4.3
Morelia	96.26	92.09	-4.3
Ciudad Victoria	115.39	110.38	-4.3
Guadalajara	101.76	97.09	-4.6
Tuxtla Gutiérrez	103.51	98.15	-5.2
Veracruz	88.68	83.99	-5.3
Chihuahua	73.18	69.27	-5.3
Tijuana	86.76	82.12	-5.3
Villahermosa	96.95	91.52	-5.6
San Luis Potosí	95.74	90.13	-5.9
Ciudad Juárez	95.49	89.44	-6.3
Ciudad de México	73.11	68.38	-6.5
Querétaro	84.02	78.31	-6.8
Tampico	105.02	97.69	-7.0
Durango	93.23	84.76	-9.1
Cancún	85.70	77.69	-9.3
Zacatecas	118.90	107.43	-9.6
Saltillo	91.30	81.93	-10.3
Colima	106.73	95.32	-10.7
Torreón	108.69	96.63	-11.1
Nuevo Laredo	120.19	105.53	-12.2
La Paz	95.74	83.93	-12.3
Reynosa	110.04	96.45	-12.4
Monterrey	97.59	84.94	-13.0
Matamoros	102.97	87.06	-15.5

p/ Cifras preliminares.

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del INEGI, Encuesta Mensual sobre Establecimientos 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/

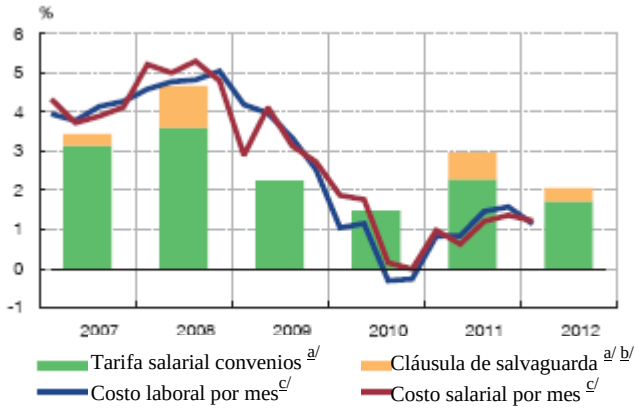
Indicadores de costos laborales en España

El Banco de España publicó en su *Boletín Económico* de julio-agosto de 2012, el *Informe Trimestral de la Economía Española*, en él se presenta, entre otros aspectos, la evolución de los costos laborales en ese país. A continuación se detalla el análisis presentado.

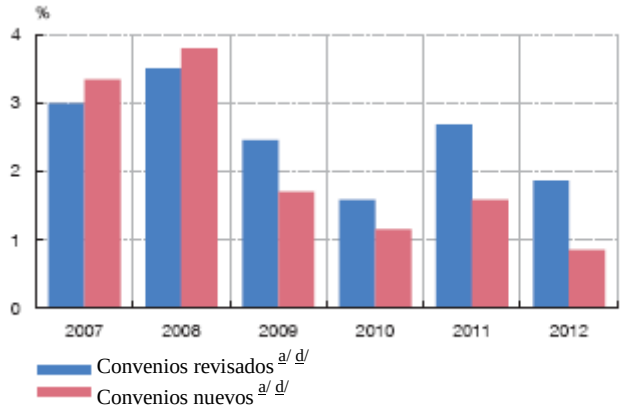
"En un contexto de importante retraso en la negociación colectiva, los convenios registrados entre enero y junio de 2012 reflejaron un incremento acumulado de las tarifas salariales del 1.7%, lo que supone una moderación de 0.4 puntos porcentuales con respecto al acumulado hasta marzo. En los últimos meses se han producido los primeros avances significativos en la negociación de convenios de nueva firma (cuyo primer año de vigencia es el actual), para los que se ha pactado un aumento salarial del 0.85% (véase gráfico de la página siguiente), cifra que comienza a acercarse a las recomendaciones salariales del *II Acuerdo para el Empleo y la Negociación Colectiva 2012-2014 (AENC)*, firmado en enero de 2012. Sin embargo, la mayor parte de los asalariados con convenio cerrado para este año (el 86%) están sometidos a convenios revisados —ésto es, acuerdos plurianuales firmados en ejercicios anteriores—, en los que los aumentos de las tarifas se sitúan en torno al 1.9%. Dada la delicada situación del mercado de trabajo, convendría que los agentes sociales intensificaran sus esfuerzos para un cumplimiento estricto de las recomendaciones salariales del AENC, lo que debería facilitar un ajuste más equilibrado entre salarios y empleo. A su vez, un aprovechamiento intenso de las mayores posibilidades de flexibilidad interna contenidas en la reforma laboral permitiría que las condiciones de trabajo se adecuaran en mayor medida a la situación económica de cada empresa, contribuyendo así a preservar el empleo y la competitividad.

EVOLUCIÓN DE INDICADORES SALARIALES Y DE COSTOS LABORALES

Indicadores salariales



Aumento salarial sin cláusula de salvaguarda según vigencia del convenio

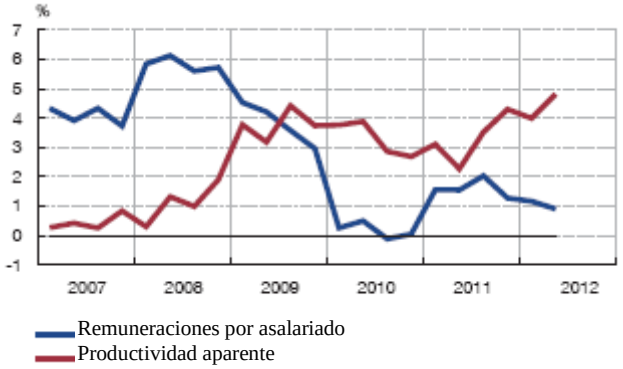


a/ El último año, con información de convenios colectivos hasta junio de 2012.
b/ Cláusula de salvaguarda del año anterior.
c/ ETCL. Tasas de variación interanuales.
d/ Revisados: convenios con efectos económicos en el ejercicio, pero que se formaron en años anteriores, con vigencia superior al año. Nuevos: convenios que se han formado en el ejercicio con efectos económicos en el mismo, siendo este el primer año de vigencia o el único.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Ministerio de Empleo y Seguridad Social.

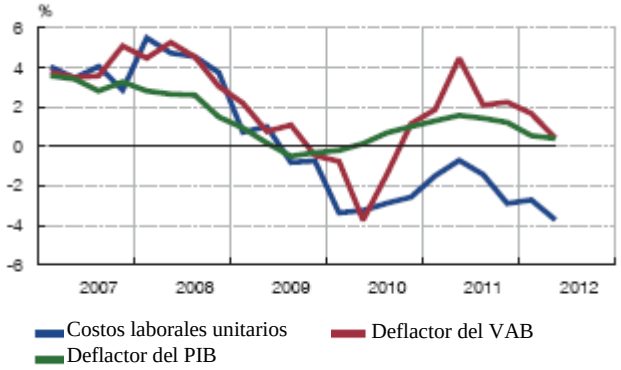
Como ya ocurrió en los dos años precedentes, tanto la Encuesta Trimestral de Costo Laboral (ETCL) como los datos de remuneración por asalariado de la Contabilidad Nacional Trimestral (CNTR) mostraron en el primer trimestre de 2012 tasas de crecimiento de los salarios más moderadas que las que reflejan los convenios colectivos. Además, en la economía de mercado, la disminución observada de las tarifas y el modesto incremento que está mostrando hasta mayo la retribución bruta media según los datos de la Agencia Tributaria referidos a las grandes empresas apuntan a una nueva desaceleración del crecimiento interanual de la remuneración en el período abril-junio (véase gráfico siguiente).”

PRECIOS Y COSTOS LABORALES EN LA ECONOMÍA DE MERCADO

Remuneración por asalariado y productividad [a/]



Costos laborales unitarios y precios [a/]



[a/] Tasas de variación interanuales sobre series ajustadas de estacionalidad de la CNTR.
FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Banco de España.

Fuente de información:

http://www.bde.es/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/InformesBoletinesRevistas/BoletinEconomico/12/Jul/Fich/be1207.pdf

Indicadores de costos laborales en la zona del euro

El Banco Central Europeo presentó en su *Boletín Mensual* de agosto de 2012 el análisis de la evolución de los salarios en la zona del euro, el cual se reproduce a continuación.

"Los indicadores de costos laborales publicados recientemente muestran algunos signos de moderación de las presiones salariales en el primer trimestre de 2012 (véase cuadro siguiente), probablemente como consecuencia de la débil actividad económica y de la continua atonía del mercado de trabajo.

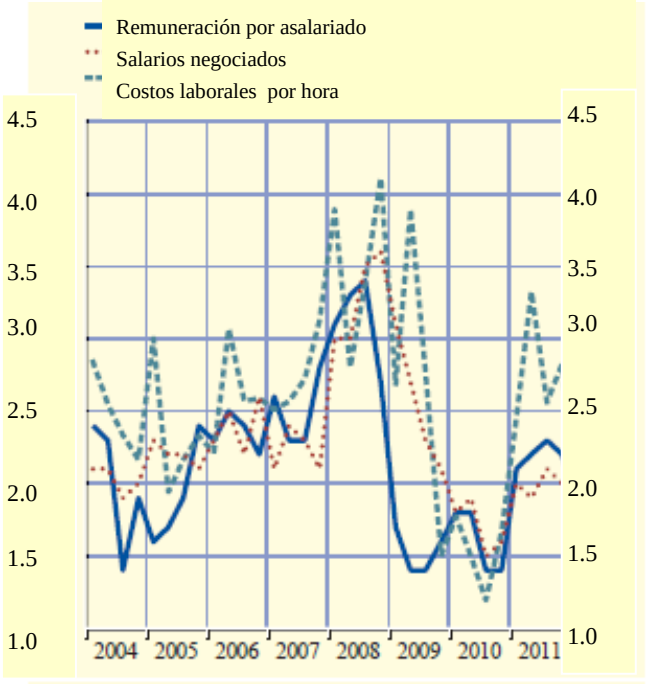
INDICADORES DE COSTOS LABORALES
-Tasas de variación interanual, salvo indicación en contrario-

	2010	2011	2011				2012
			I	II	III	IV	I
Salarios negociados	1.7	2.0	2.0	1.9	2.1	2.0	2.0
Costos laborales totales por hora	1.5	2.8	2.5	3.3	2.6	2.8	2.0
Remuneración por asalariado	17	2.2	2.1	2.2	2.3	2.2	1.9
Pro memoria:							
Productividad del trabajo	2.5	1.3	2.2	1.3	1.2	0.9	0.4
Costos laborales unitarios	-0.8	0.8	-0.2	0.9	1.2	1.4	1.5

FUENTE: Eurostat, datos nacionales y cálculos del BCE.

Los costos laborales por hora de la zona del euro se redujeron hasta situarse en el 2% en el primer trimestre de 2012, frente al 2.8% del trimestre anterior. Este descenso fue generalizado en los distintos sectores (véase gráfico de la página siguiente). Los costos no salariales crecieron al mismo ritmo que el componente de sueldos y salarios de los costos laborales por hora de la zona del euro. La información preliminar disponible sugiere que los salarios negociados en la zona del euro registraron un ligero aumento en mayo, principalmente impulsados por el significativo avance del crecimiento de los salarios negociados en Alemania.

INDICADORES DE COSTOS LABORALES
-Tasas de variación interanual; datos trimestrales-

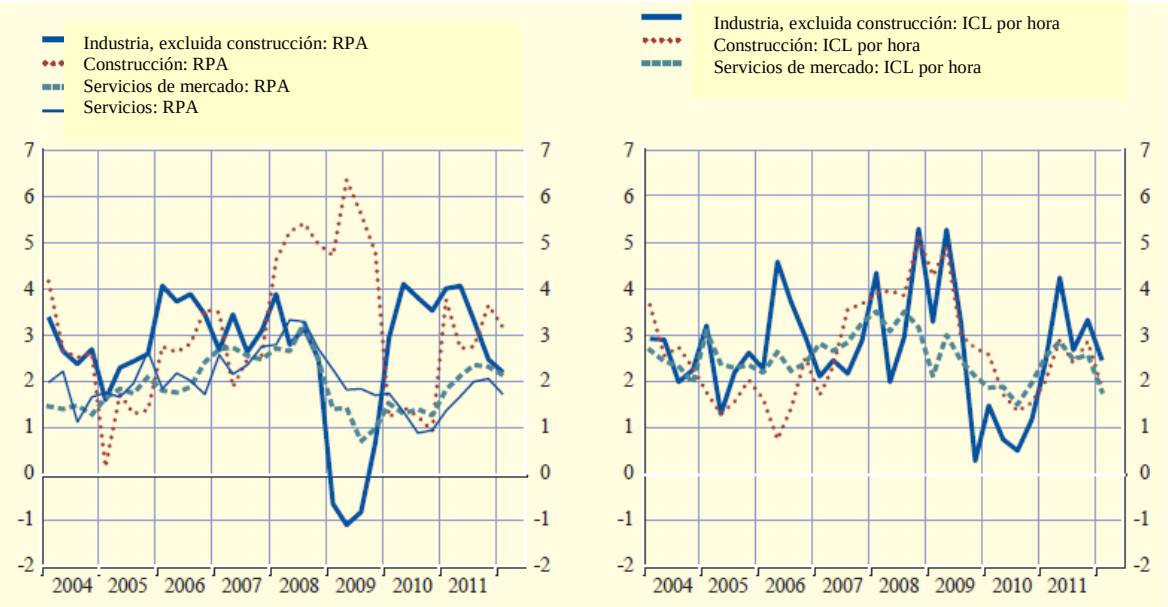


FUENTE: Eurostat, datos nacionales y cálculos del BCE.

La remuneración por asalariado creció un 1.9% en el primer trimestre del año en curso, tras registrar una tasa de crecimiento interanual del 2.2% en el trimestre anterior. Dado que el crecimiento interanual de la productividad del trabajo se redujo más que el de la remuneración por asalariado, el crecimiento interanual de los costes laborales unitarios aumentó hasta el 1.5% en los tres primeros meses de 2012, frente al 1.4% del cuarto trimestre de 2011. De cara al futuro, en un contexto de debilidad de la situación del mercado de trabajo, las presiones generales sobre los salarios deberían permanecer contenidas."

EVOLUCIÓN DE LOS COSTOS LABORALES POR SECTORES

-Tasas de variación interanual; datos trimestrales-



Nota: RPA=remuneración por asalariado; ICL=índice de costos laborales.
FUENTE: Eurostat y cálculos del BCE.

Fuente de información:
http://www.bde.es/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesBCE/BoletinMensualBCE/12/Fich/bm1208.pdf

Actualización del salario mínimo legal y de la pensión general de vejez (Países Bajos)

El Ministerio de Trabajo e Inmigración del Gobierno de España publicó en su revista *Actividad Internacional Sociolaboral*, número 159, de julio de 2012, una breve nota del gobierno holandés, sobre la cuantía actualizada del salario mínimo legal, así como la pensión general de vejez. A continuación se presentan los pormenores:

Salario mínimo legal

"Todos los años, el 1º de enero y el 1º de julio, el gobierno holandés actualiza los importes del salario mínimo legal, cuotas sociales, tasas impositivas y exenciones fiscales. Las cuotas y tasas son relevantes para los importes de las prestaciones sociales que se fijan a través de una adaptación neto-neto al salario mínimo legal.

El importe del salario mínimo legal depende de la edad del trabajador. Se ha publicado el importe de este salario que entró en vigor el 1º de julio de 2012 adaptado a la evolución de la media de los salarios de convenio colectivo.

SALARIO MÍNIMO BRUTO EN VIGOR A PARTIR DEL 1º DE JULIO DE 2012
-En euros-

Edad	Por mes	Por semana	Por día
23 años o mayor	1 456.20	336.05	67.21
22 años	1 237.75	285.65	57.13
21 años	1 055.75	243.65	48.73
20 años	895.55	206.65	41.33
19 años	764.50	176.40	35.28
18 años	662.55	152.90	30.58
17 años	575.20	132.75	26.55
16 años	502.40	115.95	23.19
15 años	436.85	100.80	20.16

FUENTE: Ministerio de Asuntos Sociales y Empleo de Holanda.

SALARIO MÍNIMO BRUTO EN VIGOR DEL 1º DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2012
-En euros-

Edad	Por mes	Por semana	Por día
23 años o mayor	1 446.60	333.85	66.77
22 años	1 229.60	283.75	56.75
21 años	1 048.80	242.05	48.41
20 años	889.65	205.30	41.06
19 años	759.45	175.25	35.05
18 años	658.20	151.90	30.38
17 años	571.40	131.85	26.37
16 años	499.10	115.20	23.04
15 años	434.00	100.15	20.03

FUENTE: Ministerio de Asuntos Sociales y Empleo de Holanda.

Empleo a tiempo completo

No se define legalmente el número de horas que componen el trabajo a tiempo completo. En la práctica suele ser 36, 38 o 40 horas por semana.

Salario mínimo por hora

El salario mínimo por hora no está legalmente definido, debido a que la semana de trabajo en algunos convenios colectivos tienen 36 horas, mientras que en otros son de 38 ó 40 horas. Para todos se aplica el salario mínimo mensual debido a que el salario mínimo por hora puede variar. Para el cálculo del salario mínimo por hora de un trabajador concreto, se divide el salario mínimo legal que percibiría por semana entre el número de horas que trabajaría a tiempo completo por semana.

Vacaciones remuneradas

En la determinación del importe del salario mínimo bruto no se incluyen partidas como por ejemplo horas extras y pagos de vacaciones o de beneficios.

Los ingresos que no se contabilizan para el salario mínimo son los siguientes:

- Horas extraordinarias.
- Paga de vacaciones.
- Beneficios.
- Prestaciones especiales como por ejemplo un beneficio complementario por volumen de negocios.
- Los beneficios a largo plazo que se conceden bajo determinadas condiciones (como la contribución del empresario a disposiciones de jubilación y de ahorro).
- Compensaciones por los costos en que se ha incurrido por el trabajo de un empleado.
- Bonificaciones de fin de año.
- Las contribuciones de los empresarios al seguro de enfermedad.

Importe del salario mínimo neto

Del salario mínimo bruto, el empresario deduce los impuestos y las contribuciones a la seguridad social. El resultado es el salario mínimo neto.

Pensión general de vejez

La Pensión General de Vejez (AOW) en los Países Bajos está ligada al salario mínimo y no es la misma para todos los ciudadanos. Su importe depende de la situación económica y de la edad del compañero(a) o esposo(a). Existe una pensión para las personas que viven solas, para los padres que viven solos y para los que viven en compañía.

IMPORTES DE LA PENSION GENERAL DE VEJEZ (AOW)
DESDE EL 1º DE JULIO DE 2012
-En euros-

CONCEPTO	AOW	VACACIONES
Casado/conviviente, ambos con 65 años o más.	722.74	42.25
Casado con complemento Máximo.	1 445.48	84.50
Casado/conviviente, sin complemento por pareja (pareja menor de 65 años) pensión anterior a 1-2-94 y soltero.	1 051.98	59.16
Soltero con hijo mayor de 18 años	1 334.83	76.06

FUENTE: Ministerio de Asuntos Sociales y Empleo de Holanda.

Los importes aquí mencionados corresponden a una pensión estatal completa de AOW. Si se ha comenzado a vivir en Holanda más tarde, o se ha vivido unos años en el exterior, el importe de la prestación probablemente será menor.

Las cantidades mencionadas son importes brutos al mes. El Banco de los Seguros Sociales (SVB) deducirá de la pensión bruta, los impuestos, cuotas e importes dependientes de los ingresos que correspondan a la seguridad social.

En estas cantidades no se tiene en cuenta el importe mensual del fondo de pensiones del Estado. El importe de vacaciones se construye mes a mes y se percibe íntegro en mayo".

Fuente de información:
http://www.empleo.gob.es/es/mundo/Revista/Revista159/57.pdf

Los salarios bajos obligan a solicitar la prestación asistencial [162] (Alemania)

El Ministerio de Trabajo e Inmigración del Gobierno de España publicó en su revista *Actividad Internacional Sociolaboral*, número 159, de julio de 2012, un artículo en el que se informa que a pesar del auge del mercado laboral cada vez son más los trabajadores que no pueden vivir de sus salarios y solicitan un complemento estatal. Un estudio elaborado por la Confederación Alemana de Sindicatos (DGB, por sus siglas en alemán) muestra cómo entre 2007 y 2010 la cifra de hogares con por lo menos un trabajador percibiendo la prestación por desempleo no contributiva (Hartz IV[163]) aumentó un 11% en los länder (países) orientales del país y un 14% en los occidentales. A continuación se presentan los detalles de este documento.

Evolución regional

"En diciembre de 2011 estaban registrados cerca de 1.3 millones de trabajadores entre 15 y 64 años que percibían adicionalmente la prestación Hartz IV, lo que representa un porcentaje de cerca del 30% de todos los beneficiarios de la prestación. En los *länder* (países) del Este alemán el porcentaje es muy superior al registrado en el Oeste, con el 35% de Turingia y Sajonia frente al 26.8% en Renania del Norte-Westfalia.

A finales de 2011, de todos los beneficiarios de Hartz IV registrados en el Oeste del país, casi un 29% se encontraban en una relación laboral, en el Este eran casi una tercera parte (en los estados de Brandeburgo, Sajonia y Turingia incluso más de una tercera

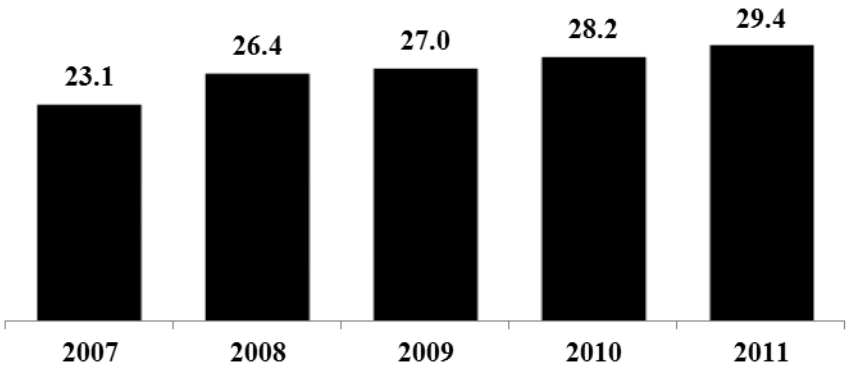
[162] FUENTE: http://www.dgb.de/themen/++co++749c948e-bc6d-11e1-5822-00188b4dc422

[163] El concepto de Hartz es un conjunto de recomendaciones que resultaron de una comisión sobre las reformas a la alemana del mercado de trabajo en 2002. Nombrado en honor al jefe de la comisión, Peter Hartz , que pasó a formar parte del gobierno alemán de la Agenda 2010 serie de reformas, conocido como Hartz I - Hartz IV. Las reformas de Hartz I - III se llevó a cabo entre 1 de enero de 2003, y 2004, Hartz IV se inició el 1 de enero de 2005.

parte). Esto es reflejo de cómo afecta la expansión del sector salarial bajo en las diferentes regiones.

La evolución de los últimos años muestra que la estructura de los beneficiarios de Hartz IV se ha transformado y que ha aumentado tanto absoluta como relativamente el número de trabajadores que adicionalmente a su salario perciben la prestación. Mientras que la cifra total de beneficiaros de Hartz IV en edad laboral bajó, la de trabajadores beneficiarios aumentó de forma continuada, con un promedio de 1 mil 221 millones en 2007 (23.1% del total de beneficiarios) frente a 1 mil 355 millones en 2011 (29.4%).

PORCENTAJE DE TRABAJADORES BENEFICIARIOS DE HARTZ IV CON RESPECTO AL TOTAL DE BENEFICIARIOS



FUENTE: Confederación Alemana de Sindicatos (DGB).

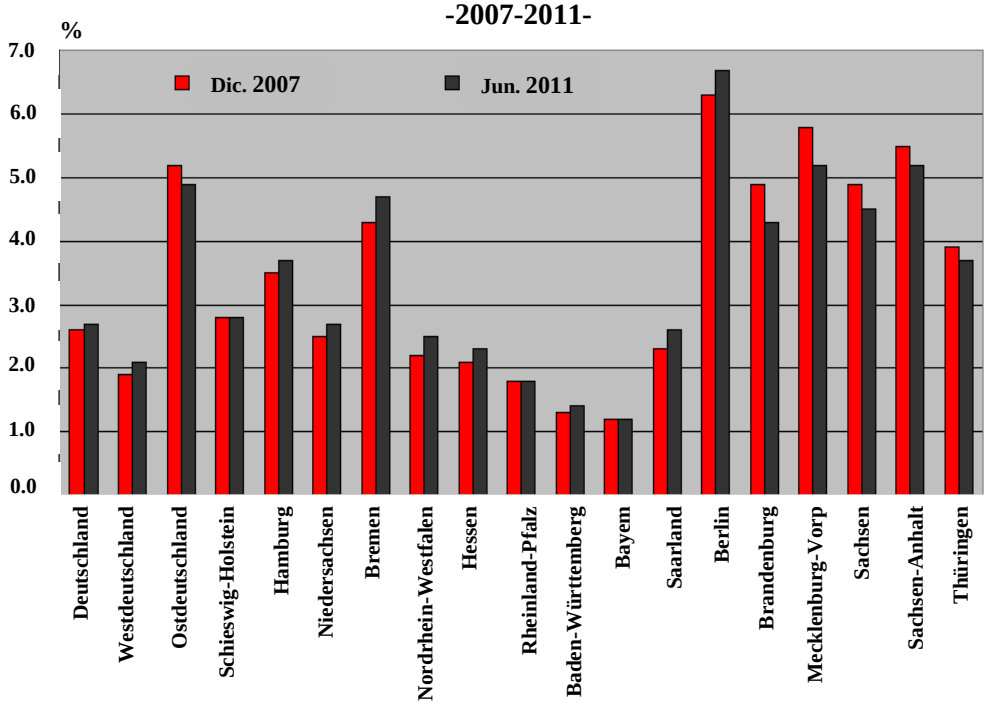
De todas las comunidades beneficiadas (hogares que perciben Hartz IV) de los *länder* occidentales de Alemania, en 2010 una tercera parte percibía ingresos salariales (orientales: 37%). El porcentaje más elevado lo registró el *länd* de Sajonia, con un 39.3%, el más bajo Hamburgo con un 29.9 por ciento.

En promedio, cerca de la mitad de trabajadores que perciben adicionalmente Hartz IV trabajan en relaciones laborales con cotizaciones regulares a la seguridad social. La otra mitad desempeña un mini-empleo o son trabajadores autónomos. En relación

con la totalidad de trabajadores que cotizan a la seguridad social, el porcentaje de los que perciben adicionalmente Hartz IV era, en verano de 2011, del 2.7%. El *länd* con el porcentaje más elevado lo registra Berlín, con un 67%, seguido de Mecklemburgo-Pomerania Occidental y Sajonia, con sendos 5.2%, frente a los *länder* del Sur del país, Baden-Wurtemberg y Baviera, con 1.4 y 1.2%, respectivamente.

No obstante, la diferencia entre Norte y Sur se ha reducido en relación con 2007: mientras que en los *länder* del Este el riesgo de necesitar la prestación asistencial como complemento al salario bajó cerca de 0.3 puntos, en los Occidentales subió 0.2 puntos.

PORCENTAJE DE TRABAJADORES BENEFICIADOS CON HARTZ IV EN RELACIÓN CON LA TOTALIDAD DE PERSONAS OCUPADAS -2007-2011-



FUENTE: Confederación Alemana de Sindicatos (DGB).

Si se toman como base los hogares con trabajadores regulares, entre 2007 y 2011 prácticamente no ha variado el número de comunidades de necesidad que perciben ingresos salariales, debido sobre todo a los incrementos salariales nominales, los salarios mínimos sectoriales, así como a la ampliación del complemento por hijo y de la

ayuda para vivienda para los beneficiarios de Hartz IV. Baja el número en los *länder* Orientales, en Schleswig-Holstein y en Baviera, frente al incremento registrado en Berlín y Hamburgo, del 14 y 19%, respectivamente, seguidos de Renania del Norte-Westfalia, con 9.3 por ciento.

El porcentaje de trabajadores que perciben adicionalmente Hartz IV no sólo es elevado en grandes zonas del Este de Alemania que presentan altos niveles de desempleo y una gran expansión del sector salarial bajo, sino también en algunas regiones del Oeste del país con núcleos urbanos que presentan un nivel de desempleo bajo y niveles salariales más elevados. En estas zonas, muchos trabajadores en el sector salarial bajo requieren el complemento asistencial debido al elevado precio de la vivienda.

Gasto de la prestación Hartz IV para trabajadores

En promedio, el importe de la prestación que perciben los trabajadores con necesidad del complemento asistencial asciende a 600 euros, que incluyen 330 euros en concepto de vivienda. Cuanto más se aproxima la jornada laboral a la jornada completa, menor suele ser el importe abonado. En total, las prestaciones complementarias constituyen un 31.4% de la totalidad del gasto de la prestación Hartz IV. Por *länd* también fluctúan estos porcentajes de cerca de un 25% del total del gasto del Hartz IV en Hamburgo a más del 35% en Sajonia. Destaca el gasto de cerca de 790 millones de euros (aproximadamente 30%) de los *länder* del Sur, Baviera y Baden-Wurtemberg.

Cabe destacar que gran parte del gasto se destina a trabajadores que únicamente desempeñan un mini-empleo. El gasto destinado a hogares con trabajadores que cotizan a la seguridad social constituye una novena parte del total del gasto de la prestación asistencial Hartz IV, destacando Baviera y Baden-Wurtemberg con un gasto en 2010 de sendos 300 millones de euros al año. El gasto de Berlín ascendió a 387 millones de euros.

El gasto global de la prestación Hartz IV para comunidades de necesidad con por lo menos un trabajador cotizante a la seguridad social ascendió en 2010 en todo el país a 4 mil millones de euros, procedentes de fondos públicos. El gasto por vivienda y calefacción ascendió a más de 2 mil 200 millones de euros. Entre 2007 y 2001, el gasto se incrementó entre un 11 y un 14%; en la mayoría de los länder occidentales se registró un aumento, con excepción de Baviera y Schleswig-Holstein, mientras que en los länder orientales el gasto bajó entre un 12 y un 22%. El gasto a nivel federal por este concepto subió 13.6 millones de euros, mientras que el gasto total de la prestación pudo reducirse en 250 millones de euros.

HOGARES BENEFICIADOS CON HARTZ IV
POR ESTADO FEDERADO
-2010-

Estado Federado	2010		Diferencia 2007-2010	
	Hogares con trabajadores beneficiados por Hartz (miles de euros)	Hogares de uno o más trabajadores cotizantes a la seguridad social (miles de euros)	Hogares con trabajadores	Hogares donde cotizan a la seguridad social
Schleswig-Holstein	407.9	373.4	13.7	-2.5
Hamburgo	314.0	141.9	17.8	14.4
Baja Sajonia	1 107.4	365.3	21.2	5.8
Bremen	161.2	51.4	23.2	5.8
Renania del Norte -Westfalia	2 679.1	805.4	19.8	9.3
Hesse	736.2	274.0	21.3	8.5
Baden-Wurtemberg	794.0	273.8	25.1	5.6
Babiera	788.3	291.7	13.0	-0.7
Sarre	128.2	43.5	15.4	3.1
Renania-Palatinado	382.8	134.6	12.3	0.5
Berlin	1 092.7	387.7	28.2	19.0
Brandeburgo	522.9	185.2	16.9	-14.4
Mecklemburgo-Pomerania Occidental	371.3	139.7	3.6	-22.1
Sajonia	889.6	306.1	14.6	-15.1
Sajonia-Anhalt	528.0	200.5	12.7	-11.8
Turingia	393.9	135.4	10.5	-17.9
TOTAL	11 400.5	3 931.8	19.0	0.4

FUENTE: Confederación Alemana de Sindicatos (DGB).

Gasto de la prestación Hartz IV para el Estado y los municipios

Las finanzas de los municipios son las más afectadas por el gasto que ocasiona la prestación Hartz IV para trabajadores, ya que son los que sufragan la mayor parte de los gastos de vivienda y administrativos. Si bien el Estado participa con un 20-24% en los gastos de vivienda y calefacción para los beneficiarios de Hartz IV, la responsabilidad financiera recae primeramente en los municipios. Es así que a 250 mil trabajadores que perciben Hartz IV el Estado sólo tiene que abonar ayudas por concepto de vivienda y calefacción, mientras que los municipios completan el mínimo existencial que no cubren los ingresos salariales.

Más de la mitad de la prestación asistencial destinada a completar los salarios de los trabajadores recae en los gastos de vivienda y calefacción. Según cálculos de la DGB en 2010 se abonaron por este concepto 2 mil 239 millones de euros (un 57% del total de las prestaciones) a hogares con trabajadores regulares, frente a 1 mil 693 millones para completar el mínimo existencial. En 2010, los municipios cubrieron los gastos de alquiler por un importe de cerca de 2 mil millones de euros.

GASTOS DEL ESTADO Y LOS MUNICIPIOS EN HARTZ IV PARA TRABAJADORES CON GASTOS REGULARES, 2007-2010
-Millones de euros-

CONCEPTO	ESTADO	MUNICIPIOS
Prestación básica para asegurar el mínimo existencial		
2010	1 693	--
2007	1 722	--
Gastos de vivienda		
2010	0.493	1 746
2007	0.483	1 713
TOTAL		
2010	2 186	1 746
2007	2 205	1 713

FUENTE: Confederación Alemana de Sindicatos (DGB).

Conclusión

La situación del mercado laboral y los problemas sociales ejercen una gran influencia en la evolución de las finanzas municipales. Precisamente allí donde abunda el riesgo de desempleo y de pobreza, así como los problemas sociales, son menores los márgenes de actuación de las finanzas de los municipios. Esto se aplica también a los gastos municipales ocasionados por los salarios bajos y por la pobreza de los trabajadores. En muchas regiones, los gastos de vivienda para trabajadores regulares con ingresos inferiores al mínimo existencial inciden de forma considerable en los presupuestos municipales. Esto puede aplicarse también a regiones prósperas con gastos de vivienda elevados.

Las bajas remuneraciones de los trabajadores regulares ocasionan un gasto de 4 mil millones de euros destinados a garantizar el mínimo existencial de los hogares a través de la prestación asistencial Hartz IV. El Estado y los municipios tienen que sufragar este gasto fiscal.

La DGB defiende que la contención del sector salarial bajo y la introducción de salarios que aseguren el mínimo asistencial podrían aliviar la carga económica no sólo del Estado sino también de los municipios. La confederación sindical reivindica la introducción de un salario mínimo profesional (SMI) de 8.50 euros/hora que actúe principalmente en aquellas zonas donde domina el sector salarial bajo. Éste SMI, unido a medidas de apoyo para familias y a una reforma del subsidio para la vivienda, podría evitar la dependencia de los trabajadores que perciben bajas remuneraciones de la prestación asistencial, lo que aliviaría de forma significante la situación de las finanzas municipales.”

Fuente de información:
http://www.empleo.gob.es/es/mundo/Revista/Revista159/125.pdf

NEGOCIACIONES LABORALES

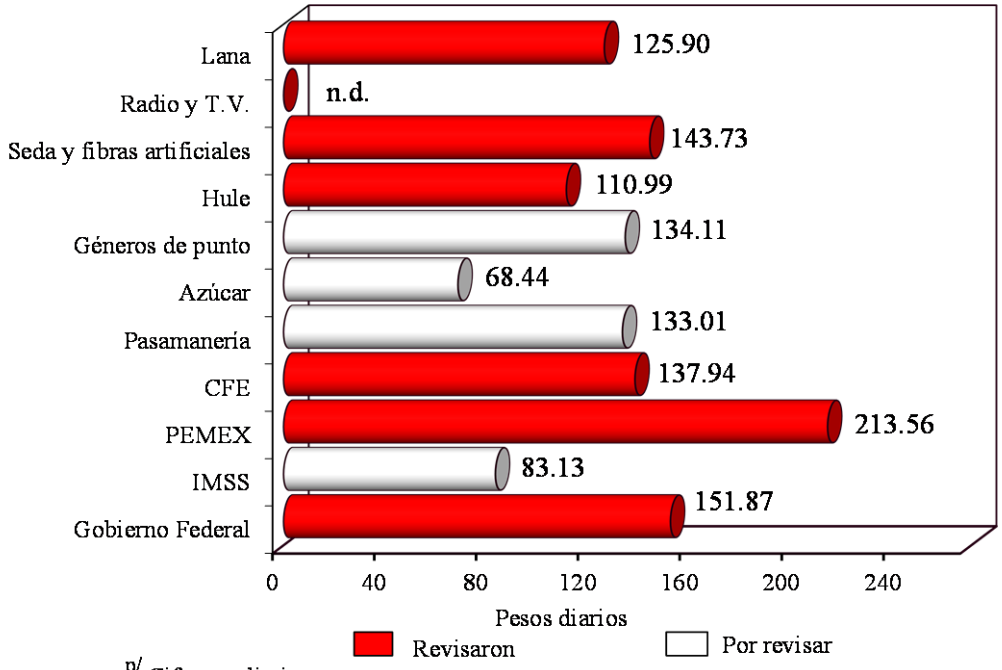
Salarios mínimos contractuales

De acuerdo con la información que genera la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo (DGIET), de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), así como con en el boletín de prensa emitido por la paraestatal Petróleos Mexicanos (PEMEX), el 31 de julio de 2012 se realizó la negociación respectiva entre los representantes patronales y el sindicato de trabajadores de la empresa paraestatal PEMEX, la cual dio como resultado un aumento directo al salario de 4.25%, vigente a partir del 1º de agosto del año en curso. Así, el salario para la categoría más baja en esta empresa ascendió a 213.56 pesos diarios.

Asimismo, el 1º de agosto de 2012, el Gobierno Federal dio a conocer que había otorgado un incremento promedio ponderado de 5.75% al salario de sus trabajadores, como resultado de incrementos salariales diferenciados según el nivel. De esta forma, la categoría salarial más baja del Gobierno Federal —que corresponde al tabulador mínimo burocrático— obtuvo un incremento de 7.6%, con lo que su salario diario ascendió a 151.87 pesos diarios (4 mil 556 pesos al mes); estas medidas fueron retroactivas al 1º de enero del año en curso.

Con estos resultados, el nivel que alcanzaron los salarios mínimos contractuales al mes de agosto de 2012 se presenta en la gráfica siguiente.

SALARIOS MÍNIMOS CONTRACTUALES EN LAS RAMAS SUJETAS A CONTRATO-LEY, EN EMPRESAS ESTRATÉGICAS Y EN EL GOBIERNO FEDERAL
Agosto de 2012 p/

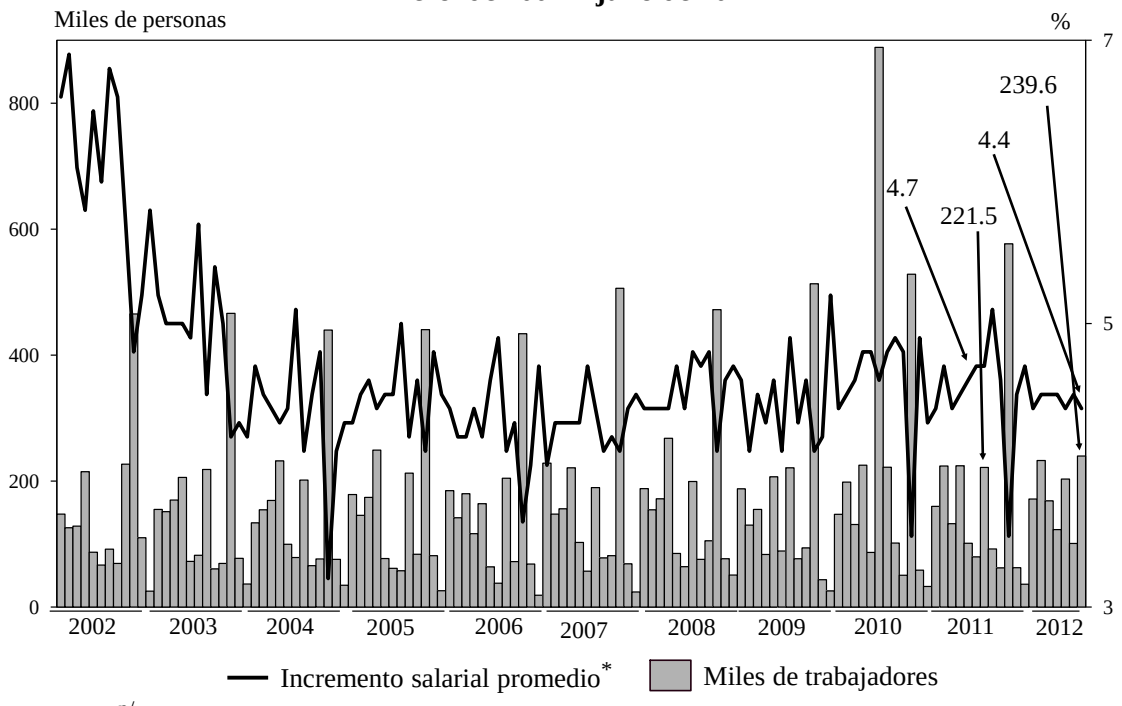


p/ Cifras preliminares.
n.d. No disponible.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo de la STPS y de la Unidad de Política y Control Presupuestario de la SHCP.

Negociaciones salariales en la jurisdicción federal

La información de julio de 2012 proporcionada por la Dirección General de Investigación y Estadísticas del Trabajo (DGIET), de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), señala que se llevaron a cabo 390 revisiones salariales y contractuales entre empresas y sindicatos de jurisdicción federal. El incremento que en promedio obtuvieron los 239 mil 652 trabajadores involucrados fue de 4.4 por ciento.

TRABAJADORES INVOLUCRADOS EN LAS NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE JURISDICCIÓN FEDERAL
Enero de 2002 - julio de 2012



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.

Durante julio de 2012, las ramas de actividad económica que registraron el mayor número de revisiones fueron: transporte terrestre, industria químico-farmacéutica, comercio e industria productora de alimentos, con 227 negociaciones en conjunto; asimismo, agruparon un número significativo de trabajadores: 24 mil 728. Por otra parte, la industria de hidrocarburos destacó por concentrar el mayor número de trabajadores involucrados, 185 mil 661, cantidad que representa el 77.5% del total de trabajadores implicados en las negociaciones.

Por su parte, los incrementos salariales más altos se negociaron en la industria vidriera y la petroquímica (9.2% cada una), en la industria minera (7.8%), en transporte marítimo (6.0%) y en el comercio (5.8%). Estos aspectos se presentan en el cuadro de la página siguiente.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE JURISDICCIÓN FEDERAL POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

Julio de 2012 p/

Rama de actividad económica	Incremento salarial *	Número de negociaciones	Trabajadores involucrados
Total	**4.4**	**390**	**239 652**
Transporte Terrestre	4.4	89	11 736
Químico-Farmacéutica	4.8	48	2 643
Comercio	5.8	47	3 843
Productora de Alimentos	4.5	43	6 506
Otros Servicios	5.0	39	1 752
Servicios Conexos al Transporte	4.8	22	3 177
Textil	3.6	15	1 817
Servicios de Banca y Crédito	4.2	14	7 740
Elaboradora de Bebidas	4.7	13	1 493
Automotriz y Autopartes	4.4	12	5 939
Metalúrgica y Siderúrgica	4.8	7	666
Cementera	3.9	7	378
Petroquímica	9.2	5	384
Celulosa y Papel	4.3	5	545
Minera	7.8	4	904
Cinematográfica	5.0	4	3 270
Otras Manufacturas	5.0	3	288
Transporte Aéreo	4.8	2	25
Radio y Televisión	4.1	2	60
Eléctrica	2.4	2	44
Construcción	4.6	2	96
Vidriera	9.2	1	400
Transporte Marítimo	6.0	1	60
Servicios Telefónicos	4.0	1	30
Hidrocarburos	4.3	1	185 661
Aceites y Grasas Vegetales	5.0	1	195

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.

Las entidades federativas que agruparon el 31.5% de las negociaciones colectivas federales fueron: Distrito Federal, Estado de México y Jalisco. De igual forma, como se aprecia en el siguiente cuadro, los estados con el mayor número de trabajadores involucrados fueron: Estado de México (1.6%), Nuevo León (1.1%), Querétaro y el Distrito Federal (0.8% cada una).

Con respecto a los incrementos salariales, los más significativos se reportaron en Tabasco, Campeche, Chiapas (9.7% cada una), Chihuahua (9.6%) y Oaxaca (9.1%); les siguieron en importancia Quintana Roo (8.8%), Durango (8.0%) y Yucatán (6.9%).

Es oportuno mencionar que el grupo de las empresas con establecimientos en más de una entidad federativa realizó el 36.7% de las revisiones, obteniendo en promedio un incremento de 4.3% directo al salario para los 216 mil 271 trabajadores involucrados que laboran en dichas empresas (90.2% del total). Por su parte, Nayarit no reportó negociación alguna en este mes.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES DE JURISDICCIÓN FEDERAL POR ENTIDAD FEDERATIVA
Julio de 2012 p/

Entidad Federativa	Incremento salarial*	Número de negociaciones	Trabajadores involucrados
Total	**4.4**	**390**	**239 652**
Distrito Federal	4.3	55	1 917
Estado de México	5.1	48	3 854
Jalisco	5.0	20	1 196
Nuevo León	4.3	12	2 750
Veracruz	5.5	12	1 569
Guanajuato	4.7	9	1 767
San Luis Potosí	4.9	9	1 297
Puebla	4.8	9	988
Yucatán	6.9	7	311
Querétaro	5.1	6	2 013
Baja California	4.9	5	981
Coahuila	2.3	4	776
Tlaxcala	4.9	4	562
Tamaulipas	4.9	4	467
Aguascalientes	4.2	4	329
Oaxaca	9.1	4	244
Zacatecas	4.8	4	118
Michoacán	4.6	4	83
Colima	4.6	3	286
Tabasco	9.7	3	225
Morelos	5.5	3	168
Sonora	4.9	3	119
Chihuahua	9.6	3	45
Baja California Sur	4.4	2	497
Chiapas	9.7	2	119
Campeche	9.7	2	98
Quintana Roo	8.8	2	62
Durango	8.0	1	421
Hidalgo	5.0	1	50
Sinaloa	5.0	1	50
Guerrero	4.2	1	19
Nayarit	--	0	0
Más de una entidad	**4.3**	**143**	**216 271**

p/ Cifras preliminares.

* Sólo se considera el incremento directo al salario negociado en la revisión correspondiente.

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.

Incremento a otras formas de retribución

En los primeros siete meses de 2012, los trabajadores obtuvieron en promedio un incremento directo a su salario de 4.4%, como resultado de las negociaciones colectivas realizadas en este período. Los otros componentes de la remuneración del trabajador que consideran la mayoría de los contratos colectivos son clasificados por la DGIET en tres grupos principales: ajuste salarial, bono de productividad y retabulación. Sobresale el bono de productividad por ser el concepto al que más se recurre en la negociación; así, durante el lapso mencionado, se otorgó un incremento promedio de 9.1% por ese concepto.

Las ramas de actividad económica que presentaron los incrementos más altos en el bono de productividad durante el período señalado fueron: industria eléctrica (33.9%), industria cinematográfica (26.2%), industria del hule (20.1%), industria azucarera (14.1%) e industria minera (13.4%). Por su parte, cuatro ramas recurrieron también a la retabulación: transporte aéreo (0.04%), industria de la celulosa y papel (0.003%), transporte terrestre (0.001%) e industria metalúrgica y siderúrgica (0.0005%). En tanto, las ramas de actividad económica que mostraron incrementos por ajuste salarial fueron la industria ferrocarrilera, 0.001% y la industria de celulosa y papel con 0.0003 por ciento.

FORMAS DE RETRIBUCIÓN DE LA JURISDICCIÓN FEDERAL POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA SELECCIONADA
Enero – julio de 2012 p/

Rama de actividad económica	Incremento directo al salario 1/	Ajuste salarial 2/	Bono de productividad 3/	Retabulación 4/
T o t a l	**4.4**	**0.00004**	**9.1**	**0.001**
Textil	--	--	--	--
Eléctrica	4.4	0.0	33.9	0.0
Cinematográfica	4.3	0.0	26.2	0.0
Hulera	4.5	0.0	20.1	0.0
Azucarera	4.6	0.0	14.1	0.0
Minera	4.6	0.0	13.4	0.0
Metalúrgica y Siderúrgica	4.2	0.0	10.5	0.0005
Hidrocarburos	4.5	0.0	7.3	0.0
Petroquímica	4.3	0.0	5.9	0.0
Cementera	3.4	0.0	5.1	0.0
Calera	4.9	0.0	3.6	0.0
Automotriz y Autopartes	4.7	0.0	3.4	0.0
Químico-Farmacéutica	4.3	0.0	3.0	0.0
Celulosa y Papel	4.7	0.0003	2.2	0.003
Aceites y Grasas Vegetales	4.1	0.0	2.1	0.0
Productora de Alimentos	5.2	0.0	2.0	0.0
Elaboradora de Bebidas	4.3	0.0	1.7	0.0
Ferrocarrilera	4.7	0.001	1.5	0.0
Maderera	4.5	0.0	1.3	0.0
Vidriera	4.8	0.0	1.0	0.0
Tabacalera	3.9	0.0	0.9	0.0
Servicios de Banca y Crédito	4.7	0.0	0.9	0.0
Construcción	4.4	0.0	0.9	0.0
Transporte Terrestre	4.8	0.0	0.8	0.001
Transporte Marítimo	6.2	0.0	0.8	0.0
Transporte Aéreo	6.3	0.0	0.4	0.04
Servicios Conexos al Transporte	4.2	0.0	0.3	0.0
Servicios Telefónicos	4.9	0.0	0.3	0.0
Comercio	4.7	0.0	0.2	0.0
Servicios Educativos y de Investigación	4.9	0.0	0.1	0.0
Asistencia Médica y Social	4.4	0.0	0.1	0.0

p/ Cifras preliminares

Notas de la fuente:

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.

Durante julio de 2012, las ramas de actividad económica que en promedio negociaron los incrementos más altos para el bono de productividad fueron: la de hidrocarburos (26.2%), la industria cementera (14.3%) y los otros servicios (12.0%); siguiéndole en importancia servicios conexos al transporte (4.9%) y el comercio (4.4%).

Por otra parte, en el mes de referencia, ninguna empresa reportó aumentos por retabulación o por ajuste salarial.

FORMAS DE RETRIBUCIÓN DE LA JURISDICCIÓN FEDERAL POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA SELECCIONADA
Julio de 2012 p/

Rama de actividad económica	Incremento directo al salario 1/	Ajuste salarial 2/	Bono de productividad 3/	Retabulación 4/
T o t a l	**4.4**	**0.0**	**20.8**	**0.0**
Hidrocarburos	4.3	0.0	26.2	0.0
Cementera	3.9	0.0	14.3	0.0
Otros Servicios	5.0	0.0	12.0	0.0
Servicios Conexos al Transporte	4.8	0.0	4.9	0.0
Comercio	5.8	0.0	4.4	0.0
Transporte Terrestre	4.4	0.0	3.1	0.0
Químico-Farmacéutica	4.8	0.0	1.6	0.0
Automotriz y Autopartes	4.4	0.0	1.5	0.0
Elaboradora de Bebidas	4.7	0.0	1.2	0.0
Productora de Alimentos	4.5	0.0	0.3	0.0
Cinematográfica	5.0	0.0	0.1	0.0
Textil	3.6	0.0	0.1	0.0

p/ Cifras preliminares

Notas de la fuente:

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.

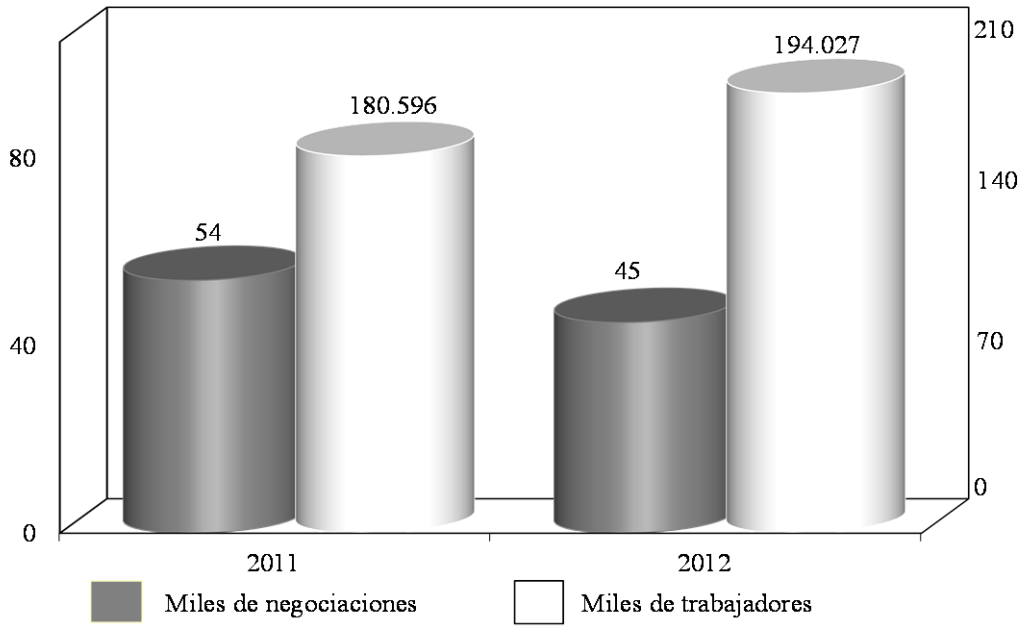
4/ Promedio ponderado de las renivelaciones a una o varias categorías de tabulador.

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

La información de la DGIET señala que de las 390 negociaciones reportadas en julio de 2012, 45 de ellas incorporaron o actualizaron convenios con incentivo económico por productividad, es decir, nueve menos que en el mismo mes del año anterior. En tanto, el total de trabajadores implicados creció, al pasar de 180 mil 596 personas en julio de 2011 a 194 mil 27 trabajadores un año después.

CONVENIOS SALARIALES QUE INCORPORARON INCENTIVOS POR PRODUCTIVIDAD
Julio 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.

Del total de convenios que registraron incentivos por productividad en julio del año en curso, el 60.0% fue establecido por empresas pequeñas y medianas (1 a 100 trabajadores) y el 98.6% de los trabajadores involucrados se localizó en empresas que emplearon más de 300 trabajadores.

CONVENIOS DE PRODUCTIVIDAD POR TAMAÑO DE EMPRESA

Julio de 2012p/

Tamaño de empresa (Número de trabajadores)	Número de convenios	%	Número de trabajadores	%
Total	**45**	**100.0**	**194 027**	**100.0**
De 1 a 100	27	60.0	818	0.4
De 101 a 300	10	22.2	1 812	0.9
Más de 300	8	17.8	191 397	98.6

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 se llevaron a cabo por empresas pertenecientes a 12 ramas de actividad económica. En particular, el transporte terrestre, la industria productora de alimentos, los servicios conexos al transporte y el comercio participaron con el 66.7% en los convenios de productividad y el 2.5% de los trabajadores involucrados.

Por otra parte, la industria de hidrocarburos destacó por agrupar el 95.7% de los trabajadores beneficiados por los convenios de productividad.

CONVENIOS CON INCENTIVOS POR PRODUCTIVIDAD Y TRABAJADORES INVOLUCRADOS POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA

Julio de 2012 p/

Rama de actividad económica	Convenios	%	Trabajadores involucrados	%
Total	**45**	**100.0**	**194 027**	**100.0**
Transporte Terrestre	15	33.3	2 726	1.4
Productora de Alimentos	5	11.1	359	0.2
Servicios Conexos al Transporte	5	11.1	1 121	0.6
Comercio	5	11.1	695	0.4
Químico-Farmacéutica	4	8.9	370	0.2
Cementera	3	6.7	218	0.1
Automotriz y Autopartes	2	4.4	1 564	0.8
Elaboradora de Bebidas	2	4.4	234	0.1
Textil	1	2.2	699	0.4
Cinematográfica	1	2.2	150	0.1
Hidrocarburos	1	2.2	185 661	95.7
Otros Servicios	1	2.2	230	0.1

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.

Emplazamientos a huelga

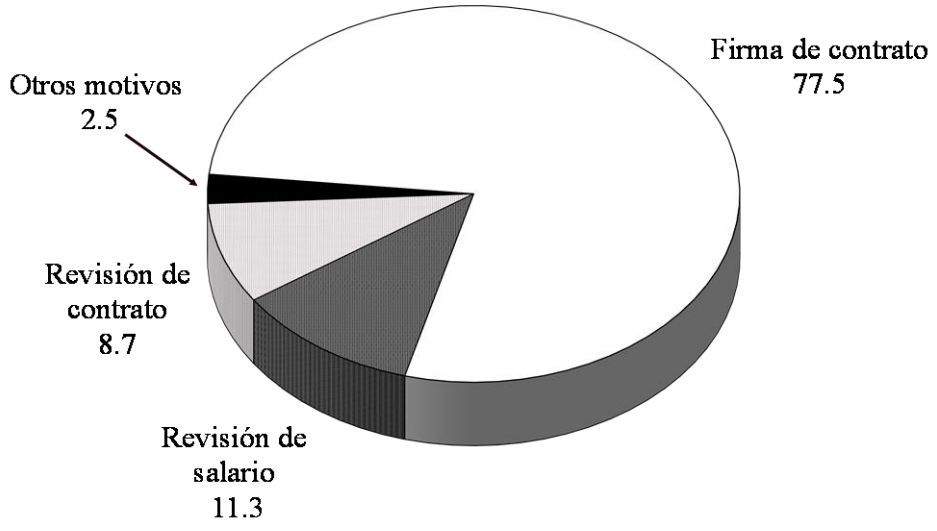
Las cifras emitidas por la DGIET señalan que en julio de 2012, los emplazamientos a huelga registrados por la Junta Federal de Conciliación y Arbitraje ascendieron a 630 eventos, cantidad que disminuyó en 29 casos en relación con la reportada en el mismo mes del año anterior.

Entre las causas que originaron estos movimientos destacó la firma de contrato, con 77.5%; le siguieron en importancia la revisión de salario y la revisión de contrato, con 11.3 y 8.7%, respectivamente.

EMPLAZAMIENTOS A HUELGA POR MOTIVO
Julio de 2012 p/

Total = 630 emplazamientos

-Por ciento-



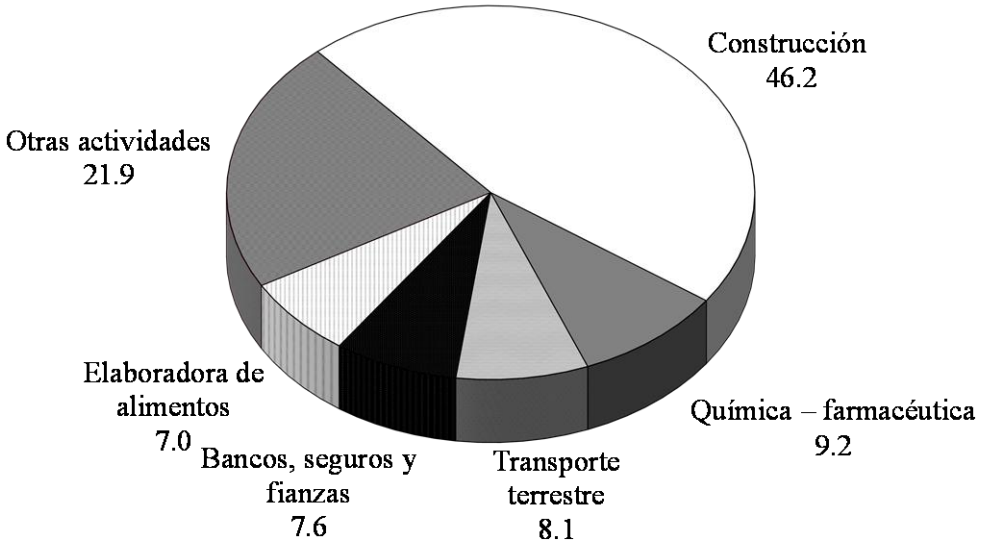
p/ Cifras preliminares.

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.

Las ramas de actividad económica que en julio presentaron el mayor número de emplazamientos a huelga fueron: industria de la construcción (46.2%), industria químico-farmacéutica (9.2%), transporte terrestre (8.1%), bancos, seguros y finanzas (7.6%), e industria elaboradora de alimentos (7.0%), que en conjunto agruparon el 78.1% de estos movimientos.

EMPLAZAMIENTOS A HUELGA POR RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
Julio de 2012 p/

Total = 630 emplazamientos
-Por ciento-



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.

Las entidades federativas en que se registró el mayor número de los emplazamientos a huelga fueron: Distrito Federal (137), Estado de México (71) y Oaxaca (46).

En cuanto a la participación de las centrales obreras en los emplazamientos, la Confederación de Trabajadores de México destacó por apoyar el 52.4% del total de ellos; le siguió en importancia el grupo de Sindicatos Independientes al Congreso del Trabajo, con el 37.5% de los movimientos.

EMPLAZAMIENTOS A HUELGA
Julio de 2012 p/

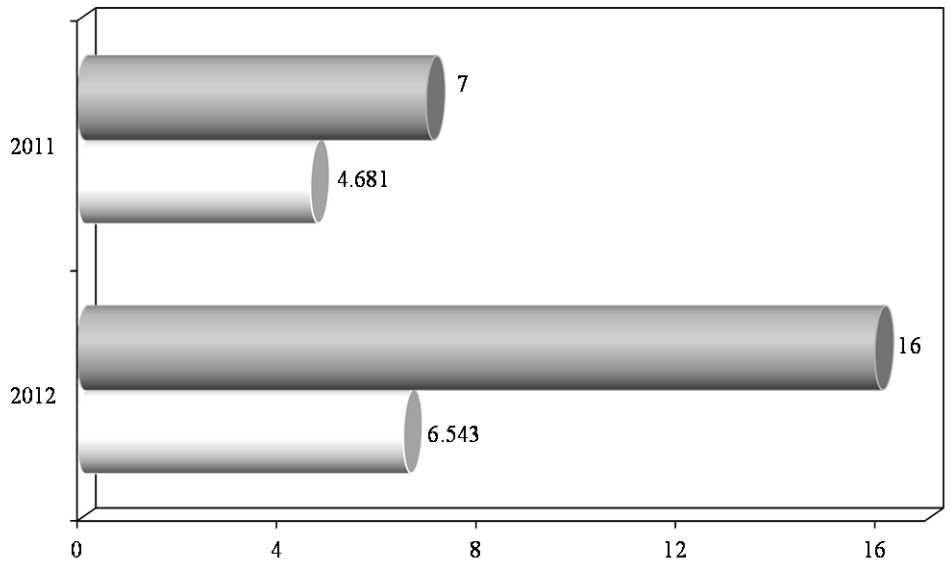
Entidad Federativa	Número de emplazamientos	Central Obrera	Número de emplazamientos
T o t a l	**630**	**T o t a l**	**630**
Distrito Federal	137	Confederación de Trabajadores de México (CTM)	330
Estado de México	71	Sindicatos Independientes del Congreso del Trabajo 1/	236
Oaxaca	46	Confederación Revolucionaria de Obreros y Campesinos (CROC)	33
Veracruz	30	Otras Confederaciones Nacionales 2/	21
Hidalgo	29	Confederación Regional Obrera Mexicana (CROM)	10
Puebla	29		
Jalisco	27		
Guanajuato	22		
Otras entidades	239		

p/ Cifras preliminares.
1/ Incluye centrales obreras 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.

Huelgas estalladas

En relación con las huelgas estalladas, la DGIET informó que en julio de 2012 se registró únicamente una huelga en el ámbito federal. De esta forma, en los primeros siete meses del año, el total de huelgas fue de 16, lo que significó nueve eventos más que en el mismo lapso de 2011. Asimismo, el número de trabajadores involucrados creció en 1 mil 862, al pasar de 4 mil 681 personas a 6 mil 543.

HUELGAS ESTALLADAS
Enero - julio



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 período de referencia, los Sindicatos Independientes del Congreso del Trabajo fueron las organizaciones obreras que mayor participación mostraron en el apoyo a estos movimientos, al promover 10 huelgas.

Por otra parte, las principales causas que originaron el 62.5% de estos eventos fueron la violación de contrato y la revisión de salario.

HUELGAS ESTALLADAS

Enero - julio de 2012 p/

Central Obrera	Número de huelgas	Motivo	Número de huelgas
T o t a l	**16**	**T o t a l**	**16**
Sindicatos Independientes del Congreso del Trabajo	10	Violación de contrato	6
Confederación de Trabajadores de México (CTM)	5	Revisión de salario	4
Confederación Revolucionaria de Obreros y Campesinos (CROC)	1	Revisión de contrato	2
		Firma de contrato	2
		Violación de Contrato-Ley	2

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 los primeros siete meses de 2012, las ramas de actividad económica experimentaron el mayor número de huelgas fueron: educación e investigación general (4 eventos), industria elaboradora de alimentos, industria metalúrgica y siderúrgica, e industria automotriz y autopartes (dos huelgas cada una).

Por ubicación geográfica se observó que cuatro eventos se registraron en empresas con actividades en más de una entidad federativa; siguió en importancia el Estado de México, con tres estallamientos, Distrito Federal y Tamaulipas, dos eventos cada entidad, aspectos que se presenta en el cuadro siguiente.

HUELGAS ESTALLADAS

Enero – julio de 2012 p/

Rama de actividad económica	Número de huelgas	Entidad Federativa	Número de huelgas
T o t a l	**16**	**T o t a l**	**16**
Educación e investigación general	4	Más de una entidad 1/	4
Elaboradora de bebidas	2	Estado de México	3
Metalúrgica y siderúrgica	2	Distrito Federal	2
Automotriz y autopartes	2	Tamaulipas	2
Azucarera	1	Baja California	1
Textil	1	Baja California Sur	1
Químico-farmacéutica	1	Guanajuato	1
Construcción	1	Puebla	1
Servicios conexos al transporte	1	Veracruz	1
Radio y televisión	1		

p/ Cifras preliminares.

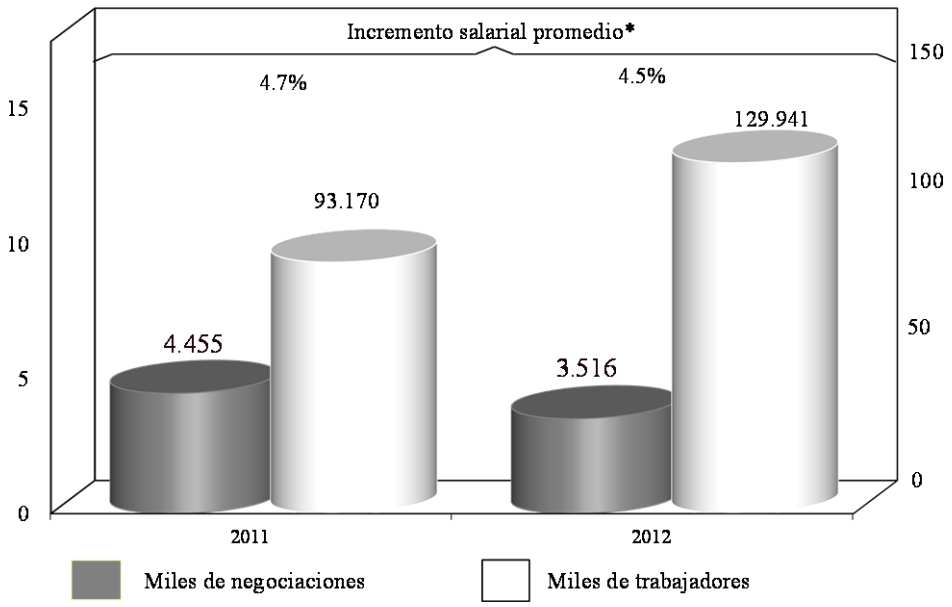
1/ Se refiere a alguna empresa que tiene representatividad en varias entidades federativas.

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

Las cifras más recientes publicadas por la DGIET de la STPS muestran que, en los primeros cinco meses del año en curso, el total de revisiones contractuales y salariales del ámbito local ascendió a 15 mil 919, a través de las cuales los 747 mil 303 trabajadores implicados negociaron, en promedio, un incremento salarial de 4.6%. Específicamente en mayo de 2012, se efectuaron 3 mil 516 negociaciones, las cuales involucraron a 129 mil 941 trabajadores; cantidad mayor en 36 mil 771 personas en relación con las que participaron doce meses antes. El incremento salarial promedio en mayo fue de 4.5 por ciento.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES ENTRE EMPRESAS Y SINDICATOS DE JUSDICCIÓN LOCALES
Mayo 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 mayo de 2012, el 83.3% de las negociaciones se concentró en sólo tres entidades federativas: Nuevo León y Distrito Federal y Jalisco, en las cuales también se ubicó el 63.7% de los trabajadores involucrados. Los mayores incrementos salariales del mes se registraron en Nayarit (5.9%), Jalisco (5.5%) y Puebla (5.0%), como se puede observar en el cuadro siguiente.

NEGOCIACIONES SALARIALES Y CONTRACTUALES EN LA JURISDICCIÓN LOCAL POR ENTIDAD FEDERATIVA
Mayo de 2012 p/

Entidad federativa	Incremento salarial* %	Número de negociaciones	Número de trabajadores
T o t a l	**4.5**	**3 516**	**129 941**
Nuevo León	4.5	1 083	41 578
Distrito Federal	4.5	1 079	33 045
Jalisco	5.5	767	8 205
Veracruz	4.2	135	7 615
Morelos	4.1	97	4 788
Coahuila	4.4	65	7 276
Hidalgo	4.3	59	1 102
Quintana Roo	4.3	47	1 823
Baja California Sur	4.3	33	1 658
Querétaro	4.5	29	4 958
Nayarit	5.9	23	1 429
Guanajuato	4.1	18	5 909
Zacatecas	4.3	17	1 286
Baja California	4.5	15	1 705
Campeche	n.d	13	162
Guerrero	4.2	13	880
Puebla	5.0	12	2 118
Estado de México	4.9	4	822
Michoacán	3.8	3	2 980
Tamaulipas	n.d	2	36
Sinaloa	4.9	2	566

* Sólo se considera el incremento directo al salario negociado en la revisión salarial o contractual.
p/ Cifras preliminares.
n.d. No disponible
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.

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/web/menu_infsector.html

Pemex y el STPRM Concluyen la Revisión Salarial 2012 (Pemex)

El 31 de julio de 2012, Petróleos Mexicanos informó sobre la revisión salarial 2012. A continuación se presentan los detalles.

En cumplimiento del Contrato Colectivo de Trabajo firmado entre Petróleos Mexicanos (Pemex) y el Sindicato de Trabajadores Petroleros de la República Mexicana (STPRM), la empresa y el sindicato acordaron un aumento al salario ordinario de 4.25% y un incremento a prestaciones por 1.5%, a partir del 1° de agosto del presente año.

La negociación comenzó con la instalación de la Comisión Mixta Revisora del Salario el 12 de julio pasado, y culminó el día de hoy con la firma del acuerdo por parte del Director General y el Secretario General del STPRM, con la presencia del Secretario de Energía.

Fuente de información:
http://www.pemex.com/index.cfm?action=news&sectionid=8&catid=40&contentid=26899

Economía, trabajo y sociedad. Memoria sobre la situación socioeconómica y laboral, España 2011 (CES)

El 11 de junio de 2012, el Presidente del Consejo Económico y Social de España (CES) presentó, en el Foro Nueva Sociedad, de Nueva Economía Forum, la *Memoria del Consejo Económico y Social 2011*. Al acto acudieron numerosos representantes del mundo empresarial, sindical y político. Dada su importancia, a continuación se presenta el apartado: *2. Diálogo social y relaciones laborales* del *Capítulo II. Mercado de trabajo, políticas de empleo y relaciones laborales*.

2. Diálogo social y relaciones laborales

Se traza en este bloque el panorama de las relaciones laborales y del diálogo social en el año, enmarcándolo en los principales elementos del contexto económico y del mercado de trabajo, así como en atención a los desarrollos legislativos y de políticas relevantes, especialmente en el marco de las reformas acometidas en el período reciente, todo ello dentro de una perspectiva temporal marcada por la crisis.

Se abordan, así, los principales resultados del diálogo social, tripartito y bipartito, en los ámbitos español y europeo; las reformas normativas aprobadas en el ámbito de las relaciones laborales; el desarrollo y los principales contenidos de la negociación colectiva, en un contexto marcado por la debilidad de la actividad económica y sus efectos en el empleo; la evolución de la conflictividad laboral en el año y el funcionamiento de los mecanismos de composición de los conflictos; y las estrategias e iniciativas en materia de prevención de riesgos laborales, junto con la evolución de la siniestralidad laboral.

2.1. Diálogo social

2.1.1. Unión Europea

Desde que diera comienzo la crisis económica y financiera, el diálogo social en la Unión Europea ha sido intenso, habiéndose centrado, fundamentalmente, en afrontar los efectos de la consolidación presupuestaria y fiscal en el empleo y el crecimiento, así como en el desarrollo de la Estrategia Europa 2020 en el contexto de incertidumbre monetaria y financiera. Buena parte del diálogo a tres bandas ha tenido lugar en las cumbres sociales tripartitas donde los interlocutores sociales han debatido sobre cómo lograr incrementar el empleo al tiempo de reducir el riesgo de pobreza y exclusión social. A este respecto, se han mostrado partidarios de fomentar la cooperación económica, de mejorar el funcionamiento de los mercados laborales y de reforzar la dimensión social de las políticas comunitarias.

En el terreno del diálogo social bipartito, las organizaciones sindicales y empresariales han llevado a cabo diversas acciones, como la Declaración Conjunta sobre la nueva Estrategia Europea, el Acuerdo marco sobre mercados inclusivos/económicamente rentables, o el Acuerdo marco sobre el permiso parental, que dio lugar a la *Directiva 2010/18/UE*. Todo ello circunscrito en los Programas de Trabajo Conjunto acordados por los interlocutores sociales. Con este conjunto de acciones, las organizaciones sindicales y empresariales europeas han dado muestra de su pretensión de contribuir de forma activa en la aplicación de la nueva estrategia europea y en la salida de la crisis[164].

En 2011, sin embargo, fue un año en el que el diálogo social se caracterizó por escasos resultados y un menor grado de presencia en la gobernabilidad económica y social de los acontecimientos que han tenido lugar, si bien cabe citar algunas

[164] Para un análisis detallado del diálogo social europeo durante la crisis véanse Memorias CES 2009 y 2010, capítulo II, apartado 2.1.1.

excepciones, aunque de menor importancia. El diálogo social en el marco de las cumbres sociales tripartitas siguió siendo un foro de debate a tres bandas en el que se puso en común la necesidad de reforzar la confianza mutua entre las instituciones europeas, los gobiernos de los distintos Estados miembros, así como los interlocutores sociales, para garantizar el desarrollo económico y social en el largo plazo.

Asimismo, en marzo de 2011, tuvo lugar el primer Foro Social Tripartito, en el que la Comisión y los interlocutores sociales europeos tuvieron ocasión de debatir sobre las políticas de flexiseguridad, con el fin de servir para la preparación de una nueva Comunicación de la Comisión en esta materia, prevista para 2012.

En el ámbito de las consultas, y en relación con la revisión de la Directiva de tiempo de trabajo, sobre la que se dio cuenta en la pasada edición de esta Memoria, los interlocutores sociales acordaron abrir un proceso de negociación, aprovechando la posibilidad que concedía la última Comunicación de la Comisión en este asunto (recuadro). La Confederación Europea de Sindicatos (CES) y Businesseurope coinciden en la necesidad de revisar la normativa vigente, si bien mantienen divergencias importantes en relación con el grado de revisión de la misma (parcial o global), ámbito de aplicación (regulación en el ámbito de la Unión Europea o no) así como sus objetivos (aumentar la flexibilidad del tiempo de trabajo o reforzar la protección jurídica de los trabajadores). De conseguir superar estas diferencias y llegar a un acuerdo, este serviría de base para la revisión de la normativa en esta materia.

Revisión de la directiva sobre el tiempo de trabajo: consultas a los interlocutores sociales

En 2010 tuvo lugar un proceso de consulta en dos fases sobre la regulación del tiempo de trabajo.

1. La Comisión presentó una Comunicación en la que pedía a los interlocutores sociales que expusieran sus opiniones sobre la actual normativa en esta materia y que propusieran las reformas que considerasen oportunas al respecto [1/].

2. La Comisión presentó una nueva Comunicación en la que proponía dos opciones de modificación de la normativa[2/]:

   – *Revisión limitada*, consistente en proponer soluciones sobre aspectos concretos (tiempo de guardia y el descanso compensatorio).

   – *Revisión ampliada*, en la que se proponen cambios más completos.

La Comisión dejó abierta la posibilidad de que los interlocutores sociales negociasen sobre la materia. La revisión normativa descansaría entonces en el acuerdo que pudieran alcanzar en ese caso.

1/ Comisión Europea, *Revisión de la Directiva sobre tiempo de trabajo*, COM (2010) 106, de 24 de marzo de 2010.
2/ Comisión Europea, *Revisión de la Directiva sobre tiempo de trabajo*, COM (2010) 801 final, de 21 de diciembre de 2010.

Asimismo, y con el fin de cumplir sus compromisos en su tercer Programa de Trabajo Conjunto, los interlocutores sociales han llevado a cabo estudios y congresos dedicados a aspectos diversos como: el impacto en el empleo de las políticas de cambio climático en la Unión Europea; el grado de aplicación de los principios sobre flexiseguridad y la implicación de los interlocutores sociales en este terreno; o la promoción del diálogo social en la Unión Europea (UE) y en los países candidatos.

El diálogo social sectorial constituye un ámbito destacado de negociación entre las federaciones de rama y de industria de las organizaciones sociales europeas en el que, sin embargo, tampoco han acontecido acuerdos relevantes durante 2011. Cabe citar, como excepción, un acuerdo en el sector audiovisual para crear un Marco de acciones para la igualdad de género, con el que las organizaciones sindicales y empresariales del sector pretenden favorecer la igualdad de género en distintos ámbitos, como el retributivo, la toma de decisiones, o la conciliación de la vida laboral y familiar.

El diálogo social europeo en 2011, por tanto, no ha dado como resultado acuerdos importantes, ya sea de carácter tripartito o bipartito, ámbito este último, en el que además, quedó pendiente la presentación de una declaración conjunta sobre la integración laboral de los inmigrantes y, lo que es más importante, la aprobación del cuarto Programa de Trabajo Conjunto, que estaba previsto para mediados de 2011. Dicho Programa fue finalmente aprobado en marzo de 2012, y en él se recogen, de forma bastante general y sin compromisos concretos, los ámbitos sobre los que las organizaciones sindicales y empresariales europeas más representativas pretenden trabajar de forma conjunta en el período 2012-2014, a saber: análisis en profundidad del empleo, fomento del empleo juvenil; igualdad de género, educación y aprendizaje a lo largo de la vida, movilidad laboral, mejora de la implementación de los instrumentos de diálogo social, y gobernabilidad económica y social de la Unión Europea.

La falta de resultados destacados en el ámbito del diálogo social europeo durante 2011 puede ser resultado de los problemas de gobernabilidad económica y de funcionamiento de las propias instituciones europeas, que se han puesto de manifiesto a raíz de la crisis. Estos factores, y el ritmo con el que han transcurrido los acontecimientos, que han precipitado la aprobación de numerosas medidas económicas y laborales, pueden haber dificultado el diálogo a tres bandas y la adopción de acuerdos.

Por otro lado, no se puede obviar que el carácter de las medidas adoptadas en el transcurso del año para hacer frente a la inestabilidad financiera y monetaria puede haber dificultado el acercamiento de posturas. Así, la Confederación Europea de Sindicatos (CES) se ha manifestado contraria a las medidas de ajuste y de fijación salarial que se han propuesto desde la UE, así como a la nueva arquitectura de gobernabilidad, convocando diversas acciones de protesta a lo largo de 2011, con el fin de reclamar que los planes de austeridad vayan acompañados de medidas que favorezcan la inversión, el crecimiento sostenible, y una Europa social que garantice empleos y salarios dignos para los trabajadores. *Businesseurope*, por su parte, se ha mostrado a favor de la puesta en marcha de reformas estructurales que garanticen un crecimiento sostenible en el largo plazo. En opinión de la organización empresarial, la crisis económica y financiera ha puesto de manifiesto las debilidades del mercado de trabajo europeo y las reformas deben ir dirigidas a solucionar estos problemas, principalmente, a fomentar la flexibilidad de los mercados de trabajo, a garantizar un mejor ajuste de los salarios a la productividad, a garantizar la sostenibilidad de los sistemas de pensiones, o a mejorar los niveles de educación y formación para conseguir un mejor ajuste a las demandas del mercado de trabajo.

En 2011, cabe destacar, como novedad de relevancia en el ámbito de la política común europea de inmigración, la aprobación de la *Directiva 2011/98/UE* del Parlamento Europeo y del Consejo, de 13 de diciembre de 2011, por la que se establece un procedimiento único de solicitud de un permiso único que autoriza a los nacionales de terceros países a residir y trabajar en el territorio de un Estado miembro y por la que se establece un conjunto común de derechos para los trabajadores de terceros países que residen legalmente en un Estado miembro. El objetivo de la Directiva, que deberá transponerse en el plazo de dos años desde su entrada en vigor, es establecer un nivel mínimo de igualdad, a fin de que todos los nacionales de terceros países que residan y trabajen legalmente en un Estado miembro, gocen de un conjunto común de derechos, con base en la igualdad de trato con los nacionales del

Estado miembro de acogida. Ésta, para simplificar los procedimientos burocráticos de admisión de los nacionales de terceros países a efectos de trabajo (contribuyendo así a una mejor gestión de los flujos migratorios), establece un procedimiento único de solicitud de un permiso único. Así, con el establecimiento de dicho procedimiento de solicitud que conduzca, en un único acto administrativo, a la expedición, modificación o renovación de un título mixto de permiso de residencia y de trabajo, se va a contribuir a la armonización comunitaria de las normas aplicables en este terreno.

Por otro lado, en 2011 continuaron los trabajos de debate y de preparación en el seno del Consejo en torno a varias propuestas de directivas socio-laborales, de las que ya se daba cuenta en la anterior edición de esta Memoria, como son la Directiva por la que se aplica el principio de igualdad de trato entre las personas independientemente de su religión o convicciones, discapacidad, edad u orientación sexual, la Directiva destinada a mejorar la protección de las trabajadoras embarazadas y de las que han dado a luz recientemente o que se encuentren en período de lactancia, la Directiva relativa a las condiciones de entrada y residencia de nacionales de terceros países en el marco de un traslado dentro de la misma empresa y la Directiva relativa a las condiciones de entrada y residencia de nacionales de terceros países para fines de empleo estacional[165].

Por último, durante 2011 se plantearon dos nuevas propuestas de Directiva en el ámbito socio laboral, a saber, la propuesta de Directiva por la que se modifica la *Directiva 2008/106/CE*, relativa al nivel mínimo de formación en las profesiones marítimas[166]; y la propuesta de Directiva por la que se modifica la *Directiva 2005/36/CE*, sobre reconocimiento de cualificaciones profesionales[167]. Esta última tenía por objeto simplificar las normas sobre la movilidad de los profesionales de la Unión mediante una tarjeta profesional europea para todas las profesiones afectadas

[165] Respectivamente, COM (2008) 426 final; COM (2008) 637 final; COM (2010) 378 final; y COM (2010) 379 final. Para un mayor detalle de todas ellas, véase Memoria CES 2010, capítulo II.2.1.1.
[166] COM (2011) 555 final.
[167] COM (2011) 883 final.

por ella, que permitiría un reconocimiento más fácil y rápido de las cualificaciones. Además, dicha propuesta venía a aclarar la normativa para los consumidores al instar a los Estados miembros a revisar el alcance de sus profesiones reguladas y al abordar las preocupaciones públicas sobre las competencias lingüísticas y la falta de alertas eficaces en materia de negligencias profesionales, sobre todo en el sector sanitario. Actualmente, la primera propuesta se encuentra en discusión en el Consejo, mientras que la segunda todavía no ha empezado a ser debatida en el seno de este.

2.1.2. España

Las negociaciones entre las organizaciones sindicales y empresariales más representativas a nivel estatal, y de éstas con el gobierno, para la búsqueda de acuerdos en materias clave del mercado de trabajo, las relaciones laborales y la protección social han sido una constante en los últimos años. Un contexto extremadamente difícil en el terreno económico y del empleo ha llevado a los interlocutores sociales a intensificar en 2011 el diálogo y la negociación para facilitar reformas consensuadas.

El escenario de agudas tensiones en los mercados de deuda, las políticas de reducción del déficit en el marco del Programa de Estabilidad, la escasez del crédito y la atonía de la actividad económica, así como los efectos en términos de deterioro del empleo, intensificados en la segunda mitad del año, han condicionado fuertemente, una vez más, la agenda del diálogo social, que, sin embargo, los interlocutores sociales han seguido considerando el instrumento y el cauce para tratar de impulsar reformas eficaces.

Este diálogo social en tiempos de emergencia, que sigue siendo un activo diferencial de España en el contexto europeo, presenta en 2011 un balance con resultados muy relevantes en ámbitos clave, al tiempo que la falta de acuerdo en otros ámbitos no menos relevantes, y, en todo caso, ha sido un factor de dinamización de los debates

sobre las reformas que sería necesario abordar para contribuir al crecimiento económico y a la creación de empleo. No está de más recordar que si, en otros países de nuestro entorno más cercano, se han producido acuerdos de diálogo social en materias sociales y laborales, algunos de tales acuerdos se dieron en el marco de las condiciones exigidas para el acceso al financiamiento de los instrumentos europeos de estabilidad (planes de rescate). Por el contrario, en España, el diálogo social se ha continuado desarrollando de forma más intensa en ausencia de dicha situación y, precisamente, algunos de sus principales resultados han permitido la puesta en práctica de políticas que, en alguna medida, han podido contribuir a alejar un horizonte de estas características.

Por otra parte, la preocupante situación socioeconómica junto con el contexto político surgido a partir de las elecciones generales del 20 de noviembre, con un cambio de gobierno, ha condicionado el desarrollo del diálogo social, sobre todo en las semanas finales del año y en la primera parte de 2012, dibujando un panorama en el que se hace preciso hacer mención también de lo acontecido en esta última etapa. En ésta se sitúan, en efecto, hechos tan significativos como la firma del *II Acuerdo para el empleo y la negociación colectiva* (II AENC), la firma del *V Acuerdo sobre solución autónoma de conflictos* (V ASAC) y también la aprobación, sin consenso, de la reforma laboral articulada en el *Real Decreto-ley 3/2012,* de 10 de febrero.

El 2 de febrero de 2011, el Gobierno, las organizaciones empresariales Confederación Española de Organizaciones Empresariales (CEOE) y Confederación Española de la Pequeña y Mediana Empresa (CEPYME) y las sindicales Comisiones Obreras (CCOO) y Unión General de Trabajadores (UGT) firmaron el *Acuerdo social y económico para el crecimiento, el empleo y la garantía de las pensiones* (ASE), que permitió, entre otros desarrollos, una reforma desde el consenso para garantizar la consolidación y la sostenibilidad del sistema de pensiones. El *Acuerdo para la reforma y fortalecimiento del sistema público de pensiones*, materia central del ASE,

y dentro de él su medida de más impacto, la elevación progresiva de la edad de jubilación hasta los 67 años, vinculándola a la duración del esfuerzo previo de cotización[168], junto con otras medidas de refuerzo de la contributividad del sistema, tenían por finalidad garantizar las bases para absorber de manera ordenada y gradual en el tiempo los efectos sobre el sistema de pensiones público y de reparto de la principal tendencia demográfica y su proyección y efectos a medio y largo plazo. Pero, al mismo tiempo, el ASE representaba un mensaje en términos de capacidad para abordar reformas estructurales de calado desde el consenso, es decir, con suficientes garantías de aceptación y de paz social. Todo ello, en un contexto de fuerte interrelación y dependencia entre las políticas nacionales, las vías de financiamiento externo del gasto público y la estabilidad dentro de la moneda europea común.

Junto a la adecuación y a la sostenibilidad de las pensiones, el ASE aportó un marco de líneas básicas de consenso para reformar las políticas activas de empleo, otro objetivo que se había dilatado en el tiempo pese a la coincidencia de los interlocutores sociales en la necesidad de su transformación, así como para adoptar determinadas medidas coyunturales de choque contra las crecientes cifras del desempleo. Y por último, dentro de los pactos de alcance tripartito, incorporaba una serie de compromisos de impulso de actuaciones en política industrial, energética y de innovación.

La firma del ASE, alcanzado en un período crítico derivado de la intensa inestabilidad de los mercados de deuda, al proporcionar un marco de consensos básicos en pensiones y políticas activas de empleo, junto con otras cuestiones de naturaleza laboral, permitió impulsar instrumentos de reforma como la *Ley sobre actualización, adecuación y modernización del sistema de Seguridad Social* (*Ley 27/2011*, de 1 de agosto) y el *Real Decreto-ley de medidas urgentes para la mejora de la empleabilidad y la reforma de las políticas activas de empleo* (*Real Decreto-ley*

[168] De manera que se mantiene la posibilidad de jubilación a los 65 años siempre que se reúnan determinados períodos de cotización.

3/2011, de 18 de febrero)[169], así como el *Plan de choque en materia de empleo estable y recualificación de los desempleados* (*Real Decreto-ley 1/2011*, de 11 de febrero).

Por otra parte, el ASE ha marcado otros ámbitos del diálogo social en el año, ya que de él se derivaban compromisos y procesos de negociación o de consulta ulteriores, entre ellos, el desarrollo de determinados aspectos de la *Ley 35/2010*, de medidas urgentes para la reforma del mercado de trabajo, como un nuevo *Reglamento de los expedientes de regulación de empleo* (ERE), el fondo de capitalización, la elaboración de una estrategia global de empleo de los trabajadores de más edad, o la apertura de un proceso de diálogo en el ámbito del empleo público.

Es necesario referirse a dos ámbitos de materias que habían venido siendo objeto del diálogo social tripartito, en los que se produjo un acuerdo en sus respectivas mesas de diálogo: inmigración e integración de regímenes de la Seguridad Social. Respecto de la primera, la Mesa de diálogo social de inmigración alcanzó el 21 de febrero un consenso acerca de los aspectos sociolaborales del borrador de *Reglamento de extranjería*, en desarrollo de la *Ley Orgánica 2/2009*, de reforma de la *Ley Orgánica 4/2000*. En materia de Seguridad Social, por su parte, se consensuó el borrador del *Anteproyecto de Ley para la integración del Régimen Especial Agrario de la Seguridad Social* (REASS) en el Régimen General, firmándose el 8 de marzo un preacuerdo de integración de los trabajadores agrarios por cuenta ajena en dicho Régimen General en el que se contemplaban mejoras en la protección de los trabajadores agrarios compatibilizándolo con la salvaguarda de la competitividad de las explotaciones agrarias.

[169] No obstante, las organizaciones empresariales manifestaron discrepancias sobre la plasmación normativa del acuerdo de reforma de las políticas activas. Véase Memoria CES 2010, capítulo II.1.3.

Entre los compromisos de negociación presentes en el ASE, el más relevante fue el desarrollado durante la primavera de 2011, en el ámbito bipartito de diálogo entre las organizaciones empresariales y sindicales más representativas, para intentar alcanzar una reforma consensuada del sistema de negociación colectiva. Si bien este compromiso de negociación bipartita ya se había adoptado en el primer Acuerdo para el empleo y la negociación colectiva 2010, 2011 y 2012, toda vez que era un propósito asumido de común acuerdo por las organizaciones sindicales y empresariales desde tiempo atrás, el ASE suponía un importante paso cualitativo al incorporar una serie de criterios básicos para dicha reforma.

La negociación colectiva no había experimentado reformas de entidad en las tres décadas anteriores, a excepción de la que tuvo lugar mediante la *Ley 11/1994*, consistente sobre todo en la apertura de nuevos espacios al convenio colectivo a partir de un repliegue de la norma estatal. El modelo de negociación ha aportado ventajas para empresas y trabajadores, desde el punto de vista de la actividad productiva de bienes y servicios, de las condiciones de trabajo y del sistema de relaciones laborales en su conjunto, habiéndose situado el convenio colectivo como el principal referente de la ordenación jurídica de las relaciones de trabajo.

Los análisis y diagnósticos del sistema de negociación colectiva, no obstante, habían venido apuntando, desde hace años, la conveniencia de introducir mejoras en su funcionamiento. La necesidad de impulsar dichos cambios no ha sido ajena al diálogo de las organizaciones empresariales y sindicales más representativas. Por el contrario, éstas han venido dando pasos significativos en esa dirección, al menos, desde la firma en 1997 del *Acuerdo interconfederal para la negociación colectiva*. Desde entonces, la necesidad de abordar fórmulas para mejorar el funcionamiento de la negociación colectiva, dentro de un ámbito bipartito de negociación, ha figurado en sucesivas

agendas del diálogo social[170]. Y, en todo caso, los acuerdos interconfederales sobre negociación colectiva han formulado criterios y recomendaciones a los negociadores de los convenios con ese fin.

El primer Acuerdo para el empleo y la negociación colectiva, firmado en febrero de 2010, incorporó un compromiso de negociación entre las organizaciones empresariales y sindicales sobre reforma de la negociación colectiva y otras materias, reafirmándose expresamente el carácter bipartito de la negociación en relación con la primera. Dicho compromiso comprendía expresamente "la definición de mecanismos de articulación de la negociación colectiva, su papel como procedimiento de fijación de las condiciones laborales y de determinación de las políticas de empleo, su capacidad de adaptación a las necesidades de los trabajadores, las empresas y sectores productivos y la mejora de la productividad, así como todos aquellos elementos e instrumentos que relacionados con los objetivos señalados configuran el actual sistema de negociación colectiva (ámbitos, sujetos, contenidos, etcétera)".

El compromiso señalado no se materializó entonces, al entablarse las negociaciones sobre la reforma del mercado de trabajo que transcurrieron durante la primavera de 2010, finalizadas sin acuerdo[171]. Sería antes de la firma del ASE, en febrero de 2011, para la incorporación al mismo de un *Acuerdo bipartito de criterios básicos para la reforma de la negociación colectiva*, cuando se impulsaran efectivamente las negociaciones entre las organizaciones sindicales CCOO y UGT, y las organizaciones empresariales CEOE y CEPYME, para abordar una modificación del marco de los convenios colectivos desde el consenso.

[170] Así, en la Declaración para el diálogo social de 2004 y en la Declaración para el impulso de la economía, el empleo, la competitividad y el progreso social de 2008, ambas firmadas por el Gobierno y las organizaciones sindicales y empresariales más representativas de ámbito estatal.

[171] Véase Memoria CES 2010, capítulo II.2. 1 y 2.

Las confederaciones empresariales y sindicales partían del objetivo de reforzar la autonomía colectiva de los representantes de los empresarios y de los trabajadores, en aras a potenciar y mejorar la actividad económica de las empresas, las condiciones de trabajo y el empleo, y, asimismo, de un diagnóstico básico del sistema de negociación colectiva, según el cual esta adolece de problemas de estructura y de vertebración; de legitimación; de flexibilidad interna; de innovación y adaptación de contenidos; de gestión y de adecuación a las dificultades, entre otros, y, en atención a todo ello, coincidían en los siguientes criterios básicos (recuadro siguiente).

Criterios básicos para la reforma de la negociación colectiva

- Racionalizar y vertebrar mejor los convenios colectivos, potenciando asimismo la negociación colectiva en el ámbito de la empresa, en aras de una mejor respuesta del sistema a la realidad empresarial y de los trabajadores.

- Debe corresponder a la negociación colectiva sectorial, de ámbito estatal o en su defecto de ámbito autonómico, suscrita por las organizaciones empresariales y sindicales más representativas, establecer la estructura de la negociación en cada sector.

- Compromiso de analizar, en sus ámbitos respectivos, las deficiencias de legitimación en la negociación de los convenios y de reforzar esta materia.

- La imprescindible adecuación a los cambios en los sectores y en la empresa, a través de medidas de flexibilidad interna, debe realizarse con una mayor participación de los representantes de los trabajadores, como forma de garantizar su eficacia.

- Dinamizar la negociación colectiva, tanto respecto a los procesos negociadores como en nuevos contenidos y renovación de materias, así como en la supresión

de los que no deban tener continuidad.

- Apoyar una mejor gestión y administración permanente de los convenios durante su ámbito temporal, potenciando los instrumentos de consulta, interpretación, solución de discrepancias, y propuestas de mejora para el convenio, entre otros; y propiciando que los medios de solución extrajudicial de conflictos aporten asistencia activa, siendo necesario contar con el debido apoyo institucional.

- Abordar, en los convenios que se firmen en el período 2010-2012, además de los criterios del AENC, la adecuación a las dificultades (derivadas de la crisis), con el mayor realismo y celeridad, a fin de dar la necesaria y urgente respuesta a la viabilidad de las empresas.

FUENTE: Acuerdo bipartito entre CEOE y CEPYME, y CCOO y UGT, incluido en el ASE, 2 de febrero de 2011.

El proceso de negociación se desarrolló entre los meses de febrero y mayo, llevándose a cabo diversas reuniones en las que los interlocutores sociales plantearon e intercambiaron sus posiciones y propuestas.

No obstante partir de un cierto diagnóstico común en torno a determinados problemas o disfunciones y de los criterios básicos recogidos, el proceso se dio por terminado sin que se alcanzase finalmente un acuerdo. A esto siguió la aprobación por el Gobierno del *Real Decreto-ley 7/2011*, de 10 de junio, de medidas urgentes para la reforma de la negociación colectiva, que modificó diversos aspectos del título III de la *Ley del Estatuto de los Trabajadores*[172]. Por otro lado, la reforma laboral recientemente aprobada mediante el *Real Decreto-ley 3/2012*, de 10 de febrero, de medidas urgentes

[172] La *Ley 35/2010*, de Medidas urgentes para la reforma del mercado de trabajo, había incorporado un mandato al Gobierno para promover una reforma de la negociación colectiva en los términos que fuesen acordados por los interlocutores sociales en un proceso de negociación bipartita. Asimismo para que, en defecto de acuerdo, en un plazo de seis meses desde la entrada en vigor de la Ley y previa consulta con las organizaciones empresariales y sindicales, adoptará las iniciativas correspondientes de reforma.

para la reforma del mercado laboral, asimismo sin consenso, ha afectado también a la negociación colectiva, en los términos que se expondrán más adelante.

La aprobación de la reforma de la negociación colectiva mediante el *Real Decreto-ley 7/2011* no supuso, sin embargo, un punto final a los intentos de las organizaciones empresariales y sindicales de llegar a posiciones comunes en materias que reiteradamente habían señalado como propias del terreno bipartito de negociación.

En un contexto de deterioro nuevamente creciente de la actividad económica y del empleo, como confirmaron los negativos datos de ocupación y paro de la EPA del tercer y cuarto trimestres del año, dichas organizaciones continuaron negociando sobre materias del mercado de trabajo y de las relaciones laborales. En el plano político, el contexto venía definido por los resultados de las elecciones generales y la formación de un nuevo Gobierno, con la celebración el 23 de diciembre del primer Consejo de Ministros. El 30 de noviembre, el Presidente del Gobierno electo mantuvo reuniones por separado con las organizaciones empresariales y sindicales pidiéndoles que negociaran para alcanzar un acuerdo sobre materias laborales, añadiéndose tal petición a las materias que ya venían negociando con anterioridad los interlocutores sociales.

El diálogo entre las organizaciones sindicales y empresariales, desarrollado entre el 9 de noviembre y el 9 de enero, dio como resultado acuerdos en varios ámbitos.

En materia de solución autónoma de los conflictos laborales, con el propósito de fortalecer un sistema de resolución extrajudicial que había venido funcionando con efectos sin duda positivos para las relaciones laborales, pero que los agentes sociales consideraron necesario actualizar a fin de mejorar la participación de empresas y trabajadores, lograr respuestas más ágiles que permitan la adaptación a un entorno muy cambiante, reconocer el papel de las comisiones paritarias, especialmente en materia de convenios colectivos, cualificar la mediación y el arbitraje como

procedimientos consensuados y voluntarios, con una mayor profesionalización, así como la adaptación del sistema a las recientes reformas que han incidido sustancialmente en el alcance y el funcionamiento de tales mecanismos. Como consecuencia de este proceso, el 7 de febrero de 2012 se firmó el *V ASAC*, entre las organizaciones CEOE y CEPYME, y CCOO y UGT[173].

En materia de formación profesional para el empleo, que es, para las organizaciones empresariales y sindicales más representativas, un objetivo estratégico compartido por sus implicaciones para el desarrollo social y económico, la competitividad empresarial, el empleo y el desarrollo personal y profesional de los trabajadores. Por ello, aunque el actual modelo ha tenido efectos positivos, entre ellos el notable incremento de la participación de empresas y trabajadores en las acciones formativas, consideran necesario efectuar evaluaciones periódicas e incorporar mejoras en el sistema, reforzando su calidad y eficacia, y los principios de transparencia y concurrencia, entre otros aspectos.

Las organizaciones sindicales y empresariales acordaron, en consecuencia, mantener la prórroga de la vigencia del *IV Acuerdo nacional de formación* para 2012, a fin de no paralizar las acciones en marcha, y formalizar el nuevo Acuerdo en un plazo máximo de seis meses, reafirmando la vigencia de los principios generales del sistema sobre los que se ha venido trabajando, entre ellos la vinculación de la formación al diálogo social y a la negociación colectiva sectorial, y el protagonismo de las organizaciones empresariales y sindicales en la dirección y gestión del sistema; asimismo, señalando los ejes sobre los que debe articularse la reforma de dicho sistema; y, por último, considerando que la revisión del mismo debe dar lugar, tras el preceptivo diálogo con el Gobierno, a la adaptación del marco regulatorio.

[173] Las principales novedades del Acuerdo, con respecto a su precedente, se exponen por razones sistemáticas en el apartado relativo a la solución extrajudicial de conflictos laborales (2.4.2).

En materia de mutuas de accidentes de trabajo y enfermedades profesionales de la seguridad social (MATEPSS) y absentismo, el ASE contenía, en la parte relativa a pensiones, determinadas previsiones relativas a estas entidades. La *Ley 27/2011*, sobre Actualización, adecuación y modernización del sistema de Seguridad Social, contenía un mandato al Gobierno de abordar en el plazo de un año, con la participación de los agentes sociales, una reforma del marco normativo de las MATEPSS, conforme a unos criterios y finalidades. Sobre estos antecedentes, las organizaciones empresariales y sindicales alcanzaron un acuerdo sobre los principios generales esenciales de la nueva regulación (recuadro siguiente), que trasladaron al Gobierno.

Principios generales esenciales consensuados para la nueva regulación de las MATEPS

1. Garantizar la función de las mutuas como entidades colaboradoras en la gestión de la Seguridad Social, respecto a la protección de los derechos de los trabajadores en el ámbito de las contingencias de accidentes de trabajo y enfermedades profesionales y, en su caso, en la gestión de la prestación económica de incapacidad temporal derivada de contingencias comunes, todo ello en el uso más adecuado y eficiente de sus recursos.

2. Mantener la naturaleza jurídica de las mutuas asegurando su carácter privado, como asociaciones de empresarios constitucionalmente tuteladas, respetando su autonomía gestora y de gobierno, todo ello sin perjuicio del control y tutela a desarrollar, en cuanto ente colaborador, por la Administración. Las empresas elegirán libremente la mutua, con participación de sus trabajadores.

3. Dotarse de una serie de políticas para mejorar el cuidado de la salud de los trabajadores y contribuir a la competitividad de las empresas:

   a. Incentivos a las empresas atendiendo a su tamaño, incluidas las empresas

individuales, para mejorar la prevención de riesgos laborales.

b. Desarrollo de un programa específico para la eficaz gestión de la incapacidad temporal (conforme a una serie de criterios que se especifican en el Acuerdo).

c. Mejora de la gestión de las enfermedades profesionales y reforzar los mecanismos de notificación y registro de la misma.

d. Prestar sus servicios con la calidad que requieren sus mutualistas y usuarios, reforzando la información a los mismos y a sus profesionales sobre funciones, procedimientos, derechos y obligaciones.

4. Articular debidamente su régimen económico (conforme a una serie de criterios que se especifican en el Acuerdo).

5. Promover el desarrollo de la participación efectiva de las asociaciones empresariales y sindicales más representativas, sin perjuicio de la debida representación de los mutualistas y trabajadores de las mutuas en sus órganos de dirección, supervisión y control (para ello, el Acuerdo contiene una serie de criterios sobre participación institucional, información económica transparente y mejora de la gobernabilidad y representatividad de las mutuas).

6. Con el objetivo de eliminar el absentismo injustificado se elaborará trimestralmente una razón de evaluación de su comportamiento general tanto en el sector público como en el privado, de forma que puedan adoptarse las medidas correctoras adecuadas.

Al mismo tiempo, dichas organizaciones solicitaron al Gobierno evaluar la ejecución presupuestaria de las entidades para una eventual adecuación y ajuste de las cotizaciones por contingencias profesionales, y evaluar con igual periodicidad y efectos los datos registrados de enfermedades profesionales y accidentes de trabajo. Por último, trasladaban al Gobierno su interés en que se adoptasen las medidas para aplicar el Acuerdo mediante una ley específica, contando para la elaboración del proyecto normativo con la participación de los agentes sociales en una mesa de diálogo tripartito.

En materia de acceso a la jubilación anticipada y a las medidas de prejubilación, las organizaciones empresariales y sindicales adoptaron una valoración conjunta considerando que tales instrumentos, ligados a las circunstancias económicas que atraviesan las empresas, son adecuados para cumplir objetivos de mantenimiento de empleo y rejuvenecimiento de plantillas.

En materia de bonificaciones y reposición de prestaciones por desempleo en el marco de los ERE, acordaron solicitar al Gobierno la prórroga de unas medidas, adoptadas con carácter urgente en un contexto de fuerte deterioro del empleo y a partir de la apuesta compartida del Gobierno y los interlocutores sociales por la suspensión y la reducción de jornada frente a la extinción, que tras haber arrojado resultados positivos, habían finalizado su vigencia[174].

Por último, como una medida de mejora de la competitividad necesaria en la actual coyuntura, acordaron también una declaración sobre racionalización de los días festivos y la subsiguiente propuesta al Gobierno de trasladar a lunes determinadas fiestas de ámbito nacional que tengan lugar entre semana, dentro de las previsiones contenidas en la *Ley del Estatuto de los Trabajadores*.

[174] Véanse los artículos 15 y 16 del *Real Decreto-ley 3/2012*, de 10 de febrero, de medidas urgentes para la reforma del mercado laboral.

La continuidad del diálogo dio los resultados señalados en esos ámbitos[175], pero además y especialmente, posibilitó la firma del I*I Acuerdo para el empleo y la negociación colectiva 2012, 2013 y 2014*. Los aspectos más novedosos del II AENC, firmado el 25 de enero de 2012, se han centrado en abordar la estructura de la negociación colectiva, favorecer el uso de la flexibilidad interna, y renegociar el acuerdo de salarios vigente para 2012 y orientar la evolución de los salarios para 2012, 2013 y 2014, materias que las organizaciones firmantes: CCOO, UGT, CEOE y CEPYME, habían señalado como correspondientes a un espacio bipartito de negociación y con las cuales han buscado contribuir a mejorar la competitividad de las empresas y la creación de empleo. El primer AENC quedó, así, derogado en 2012 y sustituido por los contenidos del II AENC 2012-2014.

El II AENC se ha fundamentado en un escenario de intenso y creciente deterioro de la actividad, el tejido productivo y el empleo, agravado con respecto al que determinó la firma del primer AENC, el cual a su vez ya se planteaba como instrumento excepcional de respuesta a la crisis con respecto a anteriores acuerdos interconfederales sobre negociación colectiva[176]. De ahí que las organizaciones firmantes llamen a actuar con medidas específicas para lograr crecimiento y creación de empleo en el menor tiempo posible.

Entre esas medidas específicas destaca el orientar una evolución de los precios, de los salarios y de los beneficios empresariales distribuidos, más acorde con la evolución que estos vienen teniendo en las economías de la zona euro. De esta forma, un incremento moderado de los precios y de las rentas (ingresos), salariales y empresariales, se considera imprescindible para mejorar la competitividad de la economía, que, a largo plazo, debe tener como fundamentos la innovación, la calidad y la internacionalización.

[175] Los interlocutores sociales identificaron, asimismo, las materias en las que no había acuerdo en ese momento, que eran: contratación, intermediación y flexibilidad externa; las mutuas y las altas y bajas de incapacidad temporal por contingencias comunes; y el Fondo de capitalización de los trabajadores.

[176] Véase Memoria CES 2010, capítulo II-2.1

Las partes firmantes han considerado que todas las rentas deben realizar un esfuerzo conjunto, de manera que tanto los salarios como los beneficios distribuidos deben evolucionar de forma moderada, a fin de que permitan dirigir una mayor parte del excedente empresarial a inversiones. Esta evolución posibilitará fortalecer la capacidad competitiva del tejido productivo español, incrementar cuota de mercado nacional e internacional, mejorando las exportaciones, y, como consecuencia, impulsar la actividad económica y la creación de empleo.

Por consiguiente, el II AENC incorpora una serie de criterios en materia salarial que suponen cambios sustanciales con respecto al acuerdo anterior. El II AENC refleja un difícil compromiso en un ámbito, el salarial, que ha concentrado los debates y las posiciones más alejadas entre las organizaciones empresariales y sindicales.

Las directrices para la negociación salarial de los años 2012, 2013 y 2014 se basan en el establecimiento de dos componentes principales: un porcentaje máximo de incremento en cada uno de dichos años, 0.5% en 2012, 0.6 en 2013, y un porcentaje variable, entre un máximo de 0.6 y un máximo de 1.5%, en función de la evolución del Producto Interno Bruto (PIB), para 2014; y una cláusula de actualización que, en los dos primeros años, se concreta en el exceso de la tasa de variación anual del índice de precios de consumo (IPC) general español de diciembre sobre el objetivo de inflación del Banco Central Europeo (BCE), que es de 2%; no obstante, se utilizará el IPC armonizado de la zona euro en el mismo mes, si este es menor, y, por otro lado, se introduce una previsión de exclusión de la parte de inflación ligada a los precios del petróleo y sus derivados de consumo final, carburantes y combustibles, a fin de eliminar uno de sus componentes más volátiles[177].

[177] Para 2014, la actualización se debe hacer descansar, en principio, en indicadores económicos con base en la marcha de la empresa, tales como beneficios, ventas o productividad, entre otros, integrándose los posibles incrementos adicionales de forma preferente en la parte variable del salario. En estos casos, a los incrementos salariales totales para 2014 se les sumará el 50% del resultado de aplicar la cláusula de

El II AENC incorpora, asimismo, un capítulo completo nuevo en materia de estructura de la negociación colectiva y de flexibilidad interna. En relación con la primera materia, se establecen los siguientes criterios:

Estructura de la negociación colectiva

Los convenios colectivos de ámbito estatal o, en su defecto, de comunidad autónoma deben desarrollar las reglas de articulación y vertebración que han de regir la estructura de la negociación colectiva, apostando de forma decidida a favor de la descentralización de la misma. Ello ha de traducirse en los siguientes criterios:

— Los convenios sectoriales deberán propiciar la negociación en la empresa, a iniciativa de las partes afectadas, de jornada, funciones y salarios por ser el ámbito más adecuado para configurar estas materias. Y ello sin perjuicio de otras alternativas complementarias a los convenios de empresa, como son los acuerdos o pactos de empresa suscritos por sujetos legitimados en el artículo 87.1 del ET.

— El ámbito superior de negociación debe respetar el equilibrio contractual de las partes a nivel de empresa hasta el término de la vigencia de este convenio colectivo.

— Es necesario preservar el ámbito provincial de negociación y favorecer que tales convenios, por su proximidad a la empresa, potencien la flexibilidad que la misma necesita para adaptarse a un mercado cambiante y competitivo, además de no olvidar que es el ámbito de negociación que más cobertura facilita a empresas y trabajadores.

FUENTE: CEOE, CEPYME, CCOO y UGT, II AENC. Madrid, 25 de febrero de 2012.

actualización pactada para 2012 y 2013, mientras que, si no se han pactado componentes adicionales de salario variable, se aplicará el 100% de dicha cláusula.

Por su parte, en materia de flexibilidad interna, el Acuerdo aporta novedades significativas así como más concreción, cuantitativa y cualitativa, en los criterios respecto de acuerdos anteriores, distinguiendo entre la flexibilidad ordinaria y la flexibilidad de carácter extraordinario temporal, ambas en relación con el tiempo de trabajo y la movilidad funcional. Asimismo, incorpora una serie de criterios sobre flexibilidad en materia salarial. Igualmente, se ha añadido un capítulo entero, nuevo también, sobre inaplicación negociada en la empresa de determinadas condiciones de trabajo pactadas en los convenios colectivos sectoriales.

Por otro lado, básicamente se mantienen los criterios y las recomendaciones en otra serie de materias que ya aparecían referenciadas en el anterior acuerdo, tales como empleo y contratación[178]; empleo y condiciones de trabajo en la subcontratación, la externalización productiva y la subrogación de actividades; formación[179] y clasificación profesional; la gestión de los procesos de reestructuración empresarial; el teletrabajo; la actividad de los observatorios sectoriales; y los derechos de información, consulta y participación colectiva.

Es importante destacar el valor de este Acuerdo en un momento de excepcional urgencia y gravedad en la situación de las empresas y del mercado de trabajo. Acuerdo que ha sido posible, a pesar del alejamiento de las posiciones de partida, gracias a la capacidad de cesión y transacción de las organizaciones sindicales y empresariales. Y, asimismo, es necesario seguir poniendo en valor el diálogo social como instrumento de respuesta especialmente en situaciones de profunda crisis.

La firma de un instrumento específicamente cualificado y orientado a contribuir de manera directa a mantener la actividad económica y el empleo, como es el II AENC,

[178] En esta materia, como novedad se incluye una referencia expresa a las jubilaciones anticipadas y las prejubilaciones en tanto que instrumentos adecuados para las finalidades de mantenimiento del empleo, rejuvenecimento de plantillas, etcétera.

[179] En materia de formación profesional, como novedad se incorpora la mención al acuerdo de prórroga de la vigencia del IV Acuerdo nacional de formación, así como al compromiso de formalizar, en un plazo máximo de seis meses, el V Acuerdo.

apuntaba a la voluntad de los interlocutores sociales de alcanzar otros acuerdos en ámbitos en los que hasta el momento no se habían encontrado fórmulas de consenso.

Pocas semanas después, en el contexto ya mencionado de intensificación del deterioro de la actividad y del empleo, el Gobierno aprobó el *Real Decreto-ley 3/2012*, de 10 de febrero, de medidas urgentes para la reforma del mercado laboral, norma que, al igual que las reformas inmediatamente anteriores[180], no ha contado con consenso[181].

La reforma laboral de comienzos de 2012 ha contado, en líneas generales y con algunos matices, con la valoración favorable de las organizaciones empresariales CEOE y CEPYME, mientras que, por el contrario, ha recibido el rechazo de las organizaciones sindicales CCOO y UGT, que convocaron una jornada de huelga general el 29 de marzo, además de diversas manifestaciones, contra la misma.

Sin perjuicio de una posterior exposición más desarrollada, el *Real Decreto-ley 3/2012* ha llevado a cabo una modificación extensa de la *Ley del Estatuto de los Trabajadores* en aspectos clave de las relaciones de trabajo como, entre otras, las modalidades de contratación, la regulación de las medidas y procedimientos de la flexibilidad interna y externa, o de salida, la solución de discrepancias en los períodos de consultas en relación con medidas de flexibilidad interna, las reglas de concurrencia y de vigencia de los convenios colectivos, la intermediación laboral, los incentivos a la contratación o la formación profesional para el empleo.

---

[180] *Real Decreto-ley 10/2010*, de 16 de junio, de medidas urgentes para la reforma del mercado laboral, cuya posterior tramitación en las Cortes dio lugar a la *Ley 35/2010*, de igual nombre, y *Real Decreto-ley 7/2011*, de 10 de junio, de medidas urgentes para la reforma de la negociación colectiva. No hay que olvidar otras normas que, sin objetivos tan extensos, se han aprobado también en la estela de reformas de urgencia de las normas laborales y complementariamente a ellas, como el *Real Decreto-ley 10/2011*, de 26 de agosto, de medidas urgentes para la promoción del empleo de los jóvenes, el fomento de la estabilidad en el empleo y el mantenimiento del programa de recualificación profesional de las personas que agoten su protección por desempleo.

[181] El *Real Decreto-ley 3/2012*, que no ha estado precedido de una negociación tripartita del Gobierno con los interlocutores sociales, no ha sido consultado ni informado previamente a éstos. Tampoco lo fue el *Real Decreto-ley 7/2011*, de reforma de la negociación colectiva, aunque en este caso sí hubo un intenso proceso de negociación previa de naturaleza bipartita que finalizó sin acuerdo, como se ha comentado. También con anterioridad al *Real Decreto-ley 3/2012* tuvo lugar, aunque con menor intensidad, una negociación bipartita en temas de interés, de cara a una eventual reforma laboral.

El diálogo social en el ámbito de las Administraciones públicas tuvo en 2011 un escaso desarrollo y resultados, de forma similar a lo ocurrido en el año anterior, dentro de una dinámica de continuidad de las políticas de ajuste presupuestario para cumplir con los objetivos de reducción del déficit público, que han impactado en las condiciones de trabajo de los empleados públicos y en otros contenidos del diálogo social en la Función Pública.

El ASE incorporó un compromiso del Gobierno y las organizaciones sindicales de emprender un proceso de diálogo en la Mesa de diálogo social en la Función Pública sobre varias materias: el Régimen de Clases Pasivas, el desarrollo del Estatuto Básico del Empleado Público (EBEP) y la evaluación de los acuerdos en su día alcanzados en el ámbito de la Función Pública. Dicho compromiso suponía, en la práctica, el intento de retomar la senda de diálogo que, en 2009, había permitido la firma del *Acuerdo Gobierno-sindicatos para la Función Pública* en el marco del diálogo social 2010-2012, interrumpida en 2010[182]. En relación con el Régimen de Clases Pasivas, no se alcanzó un acuerdo a pesar de haberse celebrado diversas reuniones sobre esta materia. Por otra parte, no se produjeron reuniones en materia de desarrollo del EBEP. En relación con la evaluación de acuerdos, en referencia al Acuerdo del 25 de septiembre de 2009, del que han quedado múltiples aspectos por desarrollar, se creó la Comisión de Igualdad en el marco de la Mesa general de las Administraciones públicas, se aprobó el *I Plan de igualdad entre mujeres y hombres en la Administración General del Estado* (AGE), así como un Protocolo de actuación frente al acoso laboral en la AGE, y, en un ámbito sectorial, se creó la Mesa sectorial estatal de sanidad.

[182] Entre otras políticas, la aprobación del *Real Decreto-ley 8/2010*, del 20 de mayo, por el que se adoptan medidas extraordinarias para la reducción del déficit público, que, entre otras medidas de ajuste, aprobaba una reducción de las retribuciones de los empleados públicos, motivó la convocatoria por las centrales sindicales CCOO y UGT de una huelga general de los empleados públicos, que se realizó el 8 de junio de 2010. Véase Memoria CES 2010, capítulo II-2.1.2.

Tras la celebración de las elecciones generales del 20-N(oviembre) y la constitución de un nuevo Gobierno, se han aprobado asimismo medidas de ajuste fiscal y otras reformas con efectos en el empleo público, entre otras el *Real Decreto-ley 20/2011* de 30 de diciembre, de medidas urgentes en materia presupuestaria, tributaria y financiera para la corrección del déficit público[183], y el *Real Decreto-ley 3/2012*, de medidas urgentes para la reforma del mercado laboral[184]. Dichas normas, junto con otras medidas de ajuste presupuestario para cumplir con los objetivos de reducción del déficit aprobadas en los primeros meses de 2012, con impacto en el empleo público, dibujan un contexto de especial dificultad sin perjuicio de que sería necesario retomar e impulsar el desarrollo del diálogo social en las Administraciones públicas.

La concertación social de ámbito autonómico, que, en el período de la crisis, se orientó hacia acuerdos sobre políticas y medidas de reactivación de la actividad y del empleo, ha estado condicionada en 2011, de un lado, por un contexto político de renovación de la mayor parte de las asambleas legislativas y de los gobiernos autónomos, y, de otro lado, por un contexto económico muy adverso. En el plano político, la celebración de elecciones en mayo en la mayoría de las comunidades autónomas[185] llevó a la constitución de nuevos gobiernos regionales. Los nuevos ejecutivos autónomos comenzaron sus funciones coincidiendo con una nueva fase de deterioro acelerado de la actividad económica y del empleo en la segunda mitad del año, tras las tensiones en los mercados financieros que se registraron en el mes de agosto con la intensificación de la crisis de la deuda soberana. También en el terreno

---

183 Norma que, entre otros aspectos, contempla la congelación de la oferta de empleo público, con ciertas excepciones, la congelación de retribuciones del personal al servicio de las Administraciones públicas, y la fijación de un promedio semanal mínimo de duración de la jornada de trabajo en 37.5 horas.

184 Entre otras medidas sobre el sector público, el *Real Decreto-ley 3/2012* contempla la posibilidad de realizar despidos por causas económicas, técnicas, organizativas o de producción del personal laboral, a través de los cauces del despido colectivo o del despido objetivo, a la vez que ha previsto también expresamente la no aplicación a las Administraciones públicas de la regulación de empleo mediante suspensiones de contratos y reducciones de jornada colectivas.

185 El 22 de mayo de 2011 se celebraron elecciones a las asambleas legislativas en todas las comunidades autónomas (más Ceuta y Melilla) a excepción de cuatro: Andalucía, Cataluña, Galicia y País Vasco. De éstas se habían celebrado elecciones el 1 de marzo de 2009 al Parlamento Vasco y a la Xunta de Galicia, y el 28 de noviembre de 2010 a la Generalitat de Cataluña. Posteriormente, el 25 de marzo de 2012, se celebraron elecciones a la Junta de Andalucía y, de nuevo, a la Asamblea del Principado de Asturias.

económico, las políticas públicas de las comunidades autónomas, que durante la última década y media han venido siendo objeto de acuerdos sociales a tres bandas entre los gobiernos y las organizaciones sindicales y empresariales más representativas, entraron en una fase de crecientes restricciones presupuestarias, mayores dificultades de financiamiento externo y, en algunos casos, importantes problemas de liquidez.

Las comunidades autónomas iniciaron una senda de consolidación fiscal en paralelo a la emprendida por el gobierno central para cumplir con los objetivos de déficit público, que supuso asumir fuertes ajustes en el gasto. Para 2012, el objetivo de déficit del conjunto de las Administraciones territoriales se situó en 1.5% del PIB, lo que supone reducir el desfase presupuestario en casi la mitad, desde 2.94%. En esta situación, se verán afectadas las principales políticas socioeconómicas de las que son competentes las comunidades autónomas, como sanidad y educación, especialmente a partir de la reducción de gasto adicional de 10 mil millones de euros decidida en abril por el Gobierno central, y, desde luego, se verán afectadas las políticas activas de empleo, a partir de la disminución del capítulo de políticas de empleo en los Presupuestos Generales del Estado, cuyo proyecto de ley fue presentado en las Cortes el 3 de abril de 2012, y que se proyecta en una sustancial reducción de las transferencias a las comunidades autónomas para políticas activas, como ya fue expuesto[186].

Todos estos factores afectaron la concertación y el diálogo social tripartito entre gobiernos e interlocutores sociales, en muchas regiones, bien en la aplicación de los acuerdos que estaban vigentes al comenzar 2011, bien al ritmo de la renovación y firma de otros nuevos[187]. En algunas comunidades autónomas se ha producido un

[186] Véase capítulo II.1.3

[187] En 2010, todas las comunidades autónomas tenían vigentes acuerdos, predominantemente tripartitos, sobre medidas de reactivación económica y del empleo en el marco de sus competencias. Se trataba de acuerdos firmados, en su mayoría, en 2008 o 2009, coincidiendo con el inicio de la crisis, de manera que, a los objetivos de carácter más estructural que había tenido la concertación social autonómica de años anteriores, se sumaba la necesidad de frenar la destrucción de tejido económico y de empleo, y de sentar las bases para su recuperación. Una parte de dichos acuerdos finalizaba su vigencia en 2011, coincidiendo con el término de la legislatura autonómica.

cierto freno o pérdida de vigor en el diálogo social durante 2011, en ocasiones por la falta de seguimiento o de continuidad de las mesas de diálogo previstas en acuerdos firmados con anterioridad. Por otra parte, en algunas regiones se retomaron la firma de nuevos acuerdos socioeconómicos en los meses finales de 2011 y primeros meses de 2012, como en Aragón, Canarias, Cantabria, País Vasco y La Rioja, que vienen a sumarse a otros ya vigentes en Andalucía, Castilla y León, Galicia y Madrid (cuadro siguiente).

PRINCIPALES ACUERDOS DE DIÁLOGO SOCIAL DE ÁMBITO AUTÓNOMO FIRMADOS O VIGENTES EN 2011-2012

Comunidades autónomas	Denominación	Firma y/o vigencia	Firmantes
Andalucía	VII Acuerdo de concertación social 2010-2013.	2010-2013	Junta de Andalucía, C.E. Andalucía (CEOE y CEPYME), CCOO y UGT
Aragón	Acuerdo social para la competitividad y el empleo de Aragón 2012-2015.	07/03/12	Gobierno de Aragón, C.E. Aragón (CEOE y CEPYME), CCOO y UGT
Asturias	Acuerdo para la competitividad, el empleo y el bienestar 2008-2011.	2008-2011	Gobierno del Principado, C.E. Asturias (CEOE y CEPYME), CCOO y UGT
Canarias	Estrategia canaria de formación y empleo 2012-2014.	29/12/11	Gobierno de Canarias, CAC (CEOE y CEPYME), CCOO y UGT
Cantabria	Compromiso de legislatura para el desarrollo de la concertación social en Cantabria.	10/11/11	Gobierno de Cantabria, CEOE y CEPYME, CCOO y UGT
Castilla-La Mancha	Pacto por Castilla-La Mancha 2009-2012.	2009-2012	Junta de Comunidades, CECAM (CEOE y CEPYME), CCOO y UGT
Castilla y León	Acuerdo sobre empleo, formación profesional y prevención de riesgos laborales.	22/12/2010 (vigencia 2011)	Consejo de Diálogo Social: Junta de Comunidades, CECALE (CEOE y CEPYME), CCOO y UGT
Galicia	Diversos acuerdos sobre: políticas activas de empleo, participación institucional, mejora de la competitividad, infraestructura y desarrollo, bienestar y cohesión social.	Vigentes en 2011 y posteriores	Xunta de Galicia, CEG (CEOE y CEPYME), CCOO y UGT
Madrid	Acuerdo para la competitividad y la generación de empleo en la región a través del fomento industrial, el impulso de la innovación y de la concertación social.	Diciembre 2009 (varios años)	Gobierno regional, CEIM (CEOE), CCOO y UGT.
Murcia	Acuerdo marco para el crecimiento económico y la creación de empleo.	25/01/12	Gobierno regional, CROEM (CEOE), CCOO y UGT.
Navarra	IV Plan de empleo 2009-2012.	2009-2012	Gobierno Foral, CEN (CEOE y CEPYME), CCOO y UGT
País Vasco	Acuerdo de la mesa de diálogo social sobre Plan de lucha contra el paro 2012.	14/02/12	Gobierno vasco, CONFEBASK (CEOE), CCOO y UGT.
La Rioja	Plan de empleo de La Rioja 2011-2015.	2011-2015	Gobierno de La Rioja, FER (CEOE y CEPYME), CCOO y UGT.

FUENTE: Consejo Económico y Social de España.

En los nuevos acuerdos firmados, las partes han apelado al valor reforzado del diálogo social en períodos de intensa crisis como la actual. No está de más recordar que la práctica de la concertación y el diálogo social en ámbitos autonómicos se ha desarrollado durante algo más de la última década y media, y que su despegue

temporal coincidió en el tiempo, en diversas comunidades autónomas, con el período de crisis y recesión que se produjo en la primera mitad de los años noventa. El proceso de diálogo y concertación autónomos, en todo ese período, tuvo fundamentalmente como objetivos impulsar políticas de competitividad económica y de cohesión social, y debería continuar como cauce para consensuar objetivos estratégicos en la planificación, aplicación y evaluación de políticas autónomas capaces afrontar las consecuencias sociales y económicas de la crisis y facilitar la recuperación.

Junto al diálogo social tripartito, es necesario aludir a una serie de acuerdos bipartitos firmados recientemente, entre los meses finales de 2011 y los primeros de 2012, entre las organizaciones sindicales y empresariales más representativas en determinadas comunidades autónomas, que tienen como objeto el empleo, la negociación colectiva y las relaciones laborales.

El 3 de noviembre de 2011, la organización empresarial Fomento del Trabajo Nacional (CEOE) y las organizaciones sindicales CCOO y UGT firmaron el *Acuerdo interprofesional de Cataluña 2011-2014*[188], que, intentando responder a la necesidad de encontrar alternativas que favorezcan el mantenimiento y la creación de empleo de calidad, evitando los ajustes definitivos de plantillas, todo ello en un grave contexto de crisis, se marca como objetivo principal, entre otros, orientar la negociación colectiva en una serie de materias (estructura negociable, comisiones paritarias, contenidos de la negociación, entre otros), además de generalizar y actualizar los procedimientos de solución extrajudicial de conflictos con base en la autonomía colectiva, definir las bases para una estrategia industrial con participación de los interlocutores sociales y orientar la participación en las políticas de formación profesional y de empleo.

[188] Sucede al AIC 2005-2007, que había sido prorrogado.

Apelando, asimismo, al contexto de profunda crisis y a la necesidad de priorizar la flexibilidad interna negociada de condiciones de trabajo frente a los mecanismos de flexibilidad externa, las organizaciones empresariales y sindicales más representativas en el ámbito de la Comunidad Valenciana CIERVAL (CEOE), CCOO y UGT firmaron, el 9 de febrero de 2012, el *Acuerdo sobre las relaciones laborales y la negociación colectiva*, con los contenidos, entre otros, de ordenación de la estructura de la negociación colectiva en su ámbito y el impulso del dinamismo a la negociación[189], fortalecimiento del sistema autónomo de solución de conflictos laborales, impulso de la formación profesional para el empleo, participación de los trabajadores, igualdad, flexibilidad del tiempo de trabajo y conciliación, y otras materias como estrategia industrial, innovación y nuevas tecnologías, lucha contra la economía irregular o inmigración.

Con objetivos y compromisos orientados igualmente hacia la negociación colectiva y el empleo fueron firmados, también recientemente, acuerdos bipartitos interprofesionales en otras comunidades autónomas, entre los que cabe citar el *Acuerdo de diálogo social bipartito en Castilla-La Mancha*, entre las organizaciones empresariales CECAM (CEOE y CEPYME) y sindicales CCOO y UGT, y el *Acuerdo sobre negociación colectiva y moderación salarial de Baleares*, entre las organizaciones empresariales y sindicales más representativas de esa comunidad autónoma. Por su parte, la organización empresarial CEIM (CEOE y CEPYME) y las organizaciones sindicales CCOO y UGT firmaron, el 8 de febrero de 2012, la *Declaración por el empleo y el diálogo social de la Comunidad de Madrid*.

[189] En relación con estas materias negociables y con la adaptación de la solución autónoma de conflictos, los acuerdos bipartitos interprofesionales enunciados aquí aluden al nuevo marco normativo existente tras las reformas laboral y de la negociación colectiva llevadas a cabo por la *Ley 35/2010* y el *Real Decreto-ley 7/2011*.

2.2. El marco normativo de las relaciones laborales

Los cambios operados en el marco normativo de las relaciones laborales a lo largo del año no pueden ni deben aislarse de una panorámica más general que abarque el período comprendido entre 2010 y los primeros meses de 2012. Ciertamente, un análisis ceñido al año de referencia de esta Memoria arroja verdaderos acontecimientos legislativos en el ámbito de las relaciones laborales, y entre ellos, sin duda, dos: la reforma del marco de la negociación colectiva, que tuvo lugar a través del *Real Decreto-ley 7/2011*, del 10 de junio, de medidas urgentes para la reforma de la negociación colectiva, y la que se produjo en la normativa procesal laboral mediante la *Ley 36/2011*, de 10 de octubre, reguladora de la Jurisdicción social (LRJS). Y, junto a los anteriores, habría que destacar otras normas asimismo relevantes, entre las que cabe citar los aspectos laborales contenidos en la reforma de la legislación concursal llevada a cabo por la *Ley 38/2011*, de 10 de octubre, de reforma de la *Ley 22/2003*, del 9 de julio, Concursal, o, en el ámbito de la participación y la consulta, la modificación de la norma de los comités de empresa europeos, materializada en la *Ley 10/2011*, de 19 de mayo, por la que se modifica la *Ley 10/1997*, de 24 de abril, sobre Derechos de información y consulta de los trabajadores en las empresas y grupos de empresas de dimensión comunitaria.

Lo anterior sin dejar de recordar, además, otras reformas de calado acaecidas en 2011 que, aunque no se sitúan en el ámbito de las relaciones laborales, gravitan sobre ellas, con las que mantienen estrechos vínculos. Tales son las que han tenido lugar en el terreno de la protección social y en el terreno de las políticas de empleo, la primera de la mano de la *Ley 27/2011*, del 1º de agosto, sobre Actualización, adecuación y modernización del sistema de Seguridad Social, y la segunda mediante el *Real Decreto-ley 3/2011*, del 18 de febrero, de medidas urgentes para la mejora de la empleabilidad y la reforma de las políticas activas de empleo. Y, naturalmente, el conjunto de otras normas, del ámbito legal o reglamentario, aprobados a lo largo del

año en esos mismos ámbitos, y que se tratan, al igual que las dos citadas, en sus apartados correspondientes: las relativas a la protección social dentro del capítulo III, y las propias de las políticas de empleo en el apartado 1.3 de este mismo capítulo (véase supra).

Sin embargo, una valoración de conjunto del marco de las relaciones laborales en la actualidad requiere una observación de la producción normativa laboral de alcance temporal más amplio por diversos motivos. En primer lugar, por razones metodológicas, un relato que tenga en cuenta solamente lo legislado en 2011 da como resultado un panorama incompleto y difícilmente inteligible, ya que faltarían los profundos cambios introducidos por la última y más intensa reforma laboral, la que ha tenido lugar mediante el *Real Decreto-ley 3/2012*, del 10 de febrero, de medidas urgentes para la reforma del mercado laboral. Dicha reforma, por un lado, incide de nuevo en bastantes de los aspectos afectados por el *Real Decreto-ley 7/2011*, de medidas urgentes para la reforma de la negociación colectiva, con el que, si bien comparte determinados objetivos, diverge en las medidas concretas aprobadas y en su intensidad. Por otro lado, la reforma laboral de 2012 ha mantenido no pocos aspectos de su precedente de 2010, ya tratada en la anterior edición de esta Memoria[190], pero, desde luego, ha ido más allá, porque en el fondo responden a concepciones diferentes sobre cómo afrontar los graves problemas de empleo a los que, en ambos casos, se ha apelado por parte del Gobierno para su aprobación. En segundo lugar, por una razón de fondo, desde el momento en que la "suma" de las tres reformas acontecidas en menos de dos años, entre junio de 2010 y febrero de 2012 (*Reales Decretos-ley 10/2010* —posteriormente *Ley 35/2010*—, *7/2011* y *3/2012*), ha operado intensos cambios en el marco de las relaciones laborales, tanto en la vertiente de la relación individual de trabajo, como en determinados aspectos relacionados con la actividad negociadora de los sujetos colectivos de dichas relaciones laborales. El resultado integrado de la aprobación de los instrumentos legislativos citados arroja un marco de

[190] Véase Memoria CES 2010, capítulo II.2.2.

relaciones laborales diferente en muchos aspectos al de antes de iniciarse el actual ciclo de crisis.

Por último, porque toda esa actividad legislativa reformadora del mercado de trabajo y de la negociación colectiva tiene un aglutinante común que viene dado por el contexto de emergencia económica en el que nos encontramos inmersos y en el que se han apoyado, se han fundado, para materializarla los dos gobiernos que se han sucedido en el período temporal citado. Supone, así pues, un amplio conjunto de modificaciones en el sistema normativo laboral que se ha llevado a cabo invocando el impacto y el deterioro ocasionados por la crisis financiera, finalmente convertida en crisis económica generalizada, que tiene su origen en 2007-2008.

Ha habido en 2011, además, otras normas en el ámbito de las relaciones laborales que no pueden dejar de mencionarse en cuanto a sus principales objetivos y contenidos. Es el caso, entre otros, de la reforma de la relación laboral especial de los empleados de hogar, aprobada mediante el *Real Decreto 1620/2011*, del 14 de noviembre. El 10 de febrero, el Consejo de Ministros aprobó el *Real Decreto-ley 3/2012*, de medidas urgentes para la reforma del mercado laboral, en un contexto de contracción de la actividad económica y de agravamiento del ritmo de deterioro del mercado laboral. La norma de urgencia ha sido convalidada por el Congreso de los Diputados el 8 de marzo y tramitada a continuación como proyecto de ley, lo que ha supuesto abrir la posibilidad de que haya cambios sobre la redacción original.

Las medidas aprobadas se estructuran en cuatro bloques acotados por el fin al que se dirigen y por la materia sobre la que inciden: primero, reforma de aspectos relativos a la intermediación y a la formación profesional con el objetivo de fomentar la empleabilidad; segundo, medidas que persiguen fomentar la contratación indefinida y otras para favorecer la creación de empleo; tercero, medidas en el ámbito de la flexibilidad interna con la intención de incentivarla como alternativa a la extinción de

empleo; y cuarto, medidas en materia de extinción de los contratos de trabajo que pretenden reducir la dualidad laboral. Además se ha incorporado una serie de previsiones, unas de adaptación técnica derivada de las anteriores que afectan, entre otras, a la *Ley General de la Seguridad Social*, a la *Ley reguladora de la Jurisdicción social*, a la *Ley de Empleo* o a la *Ley de Infracciones y sanciones en el orden social*, y otras sustantivas, como las que recaen en el subsistema de formación para el empleo o en materia de conciliación de la vida laboral y familiar.

Bajo la rúbrica de medidas para favorecer la empleabilidad de los trabajadores, se han introducido novedades en varios ámbitos: en la intermediación laboral, fundamentalmente para permitir a las empresas de trabajo temporal (ETT) actuar también como agencias de colocación[191], y en la formación profesional, básicamente en materia de derecho a la formación para la adaptación, permiso anual retribuido de formación, así como determinadas modificaciones en relación con el Subsistema de formación para el empleo; asimismo, en este primer bloque se han llevado a cabo modificaciones en aspectos relacionados con la utilización de la modalidad del contrato para la formación y el aprendizaje[192], afectando a los requisitos de edad máxima, de duración máxima del contrato, en relación con la prohibición de contratar al mismo trabajador bajo esta modalidad por la misma o distinta empresa, de duración del tiempo de trabajo efectivo durante el segundo y el tercer año del contrato, o en la prestación de la formación inherente al contrato. Asimismo, se han introducido determinados cambios con respecto a los incentivos que lleva asociados el uso de esta modalidad, consistentes en reducciones de cuotas empresariales y de los trabajadores

[191] La legalización de las agencias de colocación privadas con ánimo de lucro se efectuó con la anterior reforma (*Real Decreto-ley 10/2010*, posteriormente *Ley 35/2010*), que también incorporó expresamente a la recolocación como una actividad de colocación especializada, pero dejándose entonces a las ETT fuera de la actividad de intermediación.

[192] La reordenación de esta modalidad contractual se llevó a cabo por medio del *Real Decreto-ley 10/2011*, del 26 de agosto, de medidas urgentes para la promoción del empleo de los jóvenes, el fomento de la estabilidad en el empleo y el mantenimiento del programa de recualificación profesional de las personas que agoten su protección por desempleo, que la diseñó como instrumento de cualificación profesional en régimen de alternancia de actividad laboral retribuida en una empresa con actividad formativa recibida en el marco del sistema de formación profesional para el empleo o del sistema educativo.

a la Seguridad Social. No se han modificado, por el contrario, los aspectos retributivos ni de acción protectora del trabajador contratado bajo esta modalidad, tal como quedaron configurados por el *Real Decreto-ley 10/2010*, de 16 de junio, de medidas urgentes para la reforma del mercado de trabajo.

En segundo lugar, entre las llamadas medidas para fomentar la contratación indefinida y otras para favorecer la creación de empleo, se introdujo un nuevo contrato indefinido, para las empresas de menos de 50 trabajadores, cuyos principales rasgos diferenciadores radican en la duración del período de prueba, que será de un año en todo caso, así como en una serie de posibles incentivos fiscales para la empresa y de bonificaciones de cuotas empresariales a la Seguridad Social, en ambos casos cumpliendo ciertos requisitos y para determinados colectivos. En este capítulo, y además de la anterior, que se sitúa entre las principales novedades de la reforma laboral, se han introducido modificaciones en el régimen jurídico del contrato a tiempo parcial, permitiendo la realización de horas extraordinarias en el mismo y regulando su cómputo a efectos de bases de cotización y reguladoras de las prestaciones, así como en materia de trabajo a distancia, entre otras. Y, asimismo, cabe situar en este ámbito la supresión del contrato para el fomento de la contratación indefinida, medida que guarda relación con otro aspecto de la reforma como es la reducción indemnizatoria para el despido improcedente.

En tercer lugar, la reforma laboral ha incidido también en medidas que pretenden favorecer la modificación y la adaptación de las condiciones de trabajo por las empresas con una finalidad de alternativa a la extinción de empleo[193].

Las diversas modificaciones llevadas a cabo por el *Real Decreto-ley 3/2012* en este ámbito afectan, por un lado, a la clasificación profesional y a la movilidad funcional

[193] Cabe recordar que la flexibilidad interna y la inaplicación negociada de condiciones de trabajo son dos de las materias nuevas sobre las que las organizaciones empresariales y sindicales más representativas habían pactado recientemente, antes de la aprobación de la reforma laboral, criterios y recomendaciones en el II AENC.

(funciones), con la desaparición de la categoría profesional como referencia legal de las mismas; asimismo, a la movilidad geográfica (traslados), básicamente en relación con la forma de identificar las razones económicas, técnicas, organizativas o de producción que permiten el recurso a la misma; por otro lado, a la modificación sustancial de las condiciones de trabajo, con la ampliación a la cuantía del salario entre las materias de posible modificación por esta vía, así como en relación con la identificación de las razones que pueden justificar el recurso a las mismas, o con la configuración de la extinción del contrato por voluntad del trabajador con base en dichas modificaciones.

Con todo, el cambio más intenso en materia de flexibilidad interna ha tenido lugar en relación con la suspensión de los contratos y con la reducción de la jornada de trabajo con disminución del salario por causas económicas, técnicas, organizativas o de producción, al haberse suprimido la necesidad de autorización administrativa en los correspondientes procedimientos de regulación de empleo[194]. Por otro lado, se ha previsto la prolongación durante 2012 y 2013 de las medidas de apoyo a la suspensión de contratos y a la reducción de jornada como alternativa a los ERE de extinción de empleo[195].

Las medidas introducidas en materia de flexibilidad interna han afectado, finalmente, a la regulación de la negociación colectiva contenida en el título III del Estatuto de los Trabajadores, identificándose ahí algunos de los cambios de mayor calado para el

[194] El *Real Decreto-ley 3/2012*, aunque no deroga expresamente el Reglamento de los ERE, aprobado por el *Real Decreto 801/2011*, del 10 de junio (que debe entenderse, no obstante, derogado en aquellos aspectos que se opongan a la nueva regulación de rango legal contenida en aquél), previó la aprobación por el Gobierno, en el plazo de un mes, de un nuevo real decreto sobre el reglamento de procedimiento de despidos colectivos y de suspensión de contratos y reducción de jornada con especial atención a una serie de aspectos (disposición final decimoquinta). Dicho nuevo Reglamento de desarrollo no ha sido aprobado aún, habiendo surgido dudas en los procedimientos de aplicación a los ERE a partir de la entrada en vigor de la reforma laboral. Ante esta situación, se ha aprobado la *Orden ESS/487/2012*, del 8 de marzo, sobre vigencia transitoria de determinados artículos del Reglamento de los procedimientos de regulación de empleo y de actuación administrativa en materia de traslados colectivos aprobado por el *Real Decreto 801/2011*.

[195] La prolongación en el tiempo de estas medidas ha partido de una solicitud acordada por parte de las organizaciones sindicales y empresariales más representativas (como ya sucediera con la propuesta inicial).

sistema de relaciones laborales en su conjunto, como marco de la relación individual de trabajo y al mismo tiempo de actividad de los representantes colectivos de los trabajadores y los empresarios, cambios a los que se aludirá más adelante.

Por último, se introdujo en un capítulo cuarto cambios en materia de flexibilidad de salida, reglas sobre extinción, colectiva o individual, de los contratos de trabajo por causas económicas, técnicas, organizativas o de producción, y sobre el despido, agrupadas bajo la rúbrica de "*Eficiencia del mercado de trabajo y reducción de la dualidad laboral*", en la que se contienen algunas de las modificaciones de mayor calado de la reforma, entre otras, la supresión de la autorización administrativa en los ERE de extinción o despidos colectivos por causas económicas, técnicas, organizativas o de producción, medida que ha llevado aparejada otra serie de modificaciones en relación con los procedimientos de extinción colectiva, junto con los cambios que afectan a la definición y la cuantificación de la concurrencia de causa económica justificativa de las extinciones por estos motivos[196]; la reducción de la cuantía indemnizatoria por despido improcedente, cualquiera que sea la causa invocada; la desaparición del llamado "*despido exprés*"; o la supresión de los salarios de tramitación en el despido improcedente cuando el empresario opte por la indemnización.

Otras medidas también de este capítulo cuarto han recaído sobre el despido objetivo, no solo en cuanto a la definición de las causas económicas ya mencionada, sino también en relación con otras causas del mismo, como la falta de adaptación del trabajador o el absentismo; además se han incluido otras, entre las que cabe mencionar la relativa al período de suspensión de la limitación al encadenamiento de contratos temporales con un mismo trabajador, o las relativas a la parte de indemnización por despido que abona el Fondo de Garantía Salarial (FOGASA) en

[196] Se han definido, asimismo, las causas económicas y de otros tipos a fin de posibilitar despidos por estos motivos del personal laboral del sector público, a través de los cauces del despido colectivo o del despido objetivo.

determinados supuestos. Por último, se han llevado a cabo determinadas modificaciones en la Ley reguladora de la Jurisdicción social que responden a adaptaciones derivadas de los cambios sustantivos de la reforma, como fundamentalmente la mencionada supresión de la autorización administrativa en los ERE[197] o los efectos del despido improcedente (salarios de tramitación), entre otros.

La reforma laboral incide asimismo en otros aspectos, entre ellos, modificaciones en reglas sobre conciliación de la vida laboral y familiar, indemnizaciones en entidades de crédito participadas mayoritariamente o apoyadas financieramente por el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) y retribuciones e indemnizaciones en los cargos directivos (contratos mercantiles y de alta dirección) del sector público estatal, o, en fin, determinados ajustes en relación con las acciones y medidas que integran las políticas activas de empleo, o abono de la prestación por desempleo en pago único. La reforma laboral se ha aprobado mediante una norma de urgencia que no ha tenido el consenso de los interlocutores sociales. El *Real Decreto-ley 3/2012*, incluidos los aspectos de negociación colectiva que se exponen más adelante, ha concitado el rechazo frontal de las organizaciones sindicales CCOO y UGT (cuadros *Principales Valoraciones de la Reforma Laboral por las Organizaciones Sindicales* y *Principales Valoraciones Sindicales de las Medidas Sobre Negociación Colectiva del Real Decreto-Ley 3/2012*), quienes, por múltiples motivos, la han considerado innecesaria, ineficaz e injusta, y, por el contrario, ha merecido una valoración general favorable por parte de las organizaciones empresariales CEOE y CEPYME (cuadros: *Principales Valoraciones de la Reforma Laboral por las Organizaciones Empresariales* y *Principales Valoraciones Empresariales de las Medidas sobre Negociación Colectiva del Real Decreto-Ley 3/2012*), quienes han considerado que supone un paso imprescindible y sustancial en la modernización de la legislación laboral.

[197] Entre las que destaca la regulación de una modalidad procesal nueva de impugnación de las decisiones empresariales de despido colectivo.

Por parte de las organizaciones sindicales, pues, se considera que el *Real Decreto-ley 3/2012* socava los cimientos del ordenamiento laboral y contribuirá a la destrucción de más empleo, tiene consecuencias extraordinariamente negativas sobre los derechos de los trabajadores y sobre las instituciones colectivas del trabajo, de ahí que consideren necesaria la sustitución de las medidas de la reforma laboral por otras que sirvan para fortalecer el empleo existente, que sienten las bases para la creación de empleo estable y de calidad y que no menoscaben el papel de los sujetos colectivos.

PRINCIPALES VALORACIONES DE LA REFORMA LABORAL POR LAS ORGANIZACIONES SINDICALES

Materias	Valoraciones
Reforma laboral y diálogo social	Una reforma laboral de esta naturaleza ha sido aprobada, por primera vez en la historia democrática, sin haberse iniciado un proceso de diálogo y negociación previos, por lo que cuestiona el marco de diálogo y concertación social mantenido a lo largo de toda la etapa democrática de España. Por ello, las organizaciones sindicales propusieron al Gobierno abrir un proceso en el que negociar modificaciones a presentar en el trámite parlamentario buscando elementos de consenso, propuesta que no encontró receptividad.
Nuevo contrato para empresas de menos de 50 trabajadores	Este contrato introduce en el derecho español el despido libre y gratuito. El período de prueba de un año de muestra que es un contrato temporal sin causa, de un año de duración, durante el que el empresario puede despedir sin causa, sin preaviso y sin indemnización. No corrige, sino que abunda, en la dualidad del mercado de trabajo. Asimismo, penaliza la contratación de los parados más vulnerables a través de los incentivos que se establecen, que tienen además otros efectos inaceptables.
Condiciones de trabajo	La reforma otorga al empresario un poder absoluto sobre las condiciones laborales de los trabajadores: 1) En movilidad geográfica, posibilitando decisiones unilaterales de traslado con cambio de residencia, siendo suficiente con que las causas estén relacionadas con la competitividad o la productividad, entre otras; reduce la capacidad de control de la autoridad laboral y de la Jurisdicción. 2) En materia de modificación sustancial de condiciones de trabajo, además de reducir el control, las causas en que se pueden basar son profundamente laxas, con el resultado de desprotección del trabajador y de menoscabo de la acción sindical en la empresa, lesionando el derecho de libertad sindical. 3) En movilidad funcional se introducen nuevos desequilibrios, entre otros, eliminando limitaciones para la asignación de funciones fuera del grupo.
Extinción del contrato (1): extinción por causas económicas, técnicas, organizativas o productivas	1) En relación con la extinción por causas económicas, técnicas, organizativas o productivas, las medidas introducidas suponen la extensión de las causas de despido de carácter económico, de manera que las empresas podrán utilizar el despido como mera medida preventiva, incluso en situaciones saneadas, y pretenden imposibilitar un control judicial sobre la justificación de la medida extintiva. 2) La supresión de la autorización administrativa para el despido colectivo priva de elementos de legitimación y presunción de concurrencia de la causa que eran positivos en términos de reducción drástica de las posibles controversias organizativas judiciales sobre la medida, además de que tal sistema propiciaba un elevado número de expedientes con acuerdo. 3) La aplicación del despido colectivo y objetivo al Sector público, que venía siendo rechazada por los tribunales, conlleva grave inseguridad jurídica para los empleados públicos porque puede hacer depender la causa económica de decisiones políticas, además de que se impide utilizar la suspensión de contratos o la reducción temporal de jornada para preservar el empleo.
Extinción del	Se rebaja sustancialmente la indemnización que corresponde al trabajador por despido

contrato (2): otras medidas	improcedente, por diversas vías: reducción del importe y supresión de los salarios de tramitación, además de rebajarse la indemnización a la extinción solicitada por el trabajador; todo ello supone además reducir la principal garantía relativa al mantenimiento de la estabilidad en el empleo. La nueva regulación del FOGASA potencia el despido de los trabajadores indefinidos, lo que lejos de reducir la dualidad laboral tiene el efecto de incrementar la temporalidad y la precariedad. Se suprime, para el cómputo del despido por absentismo, el índice de absentismo colectivo.
Suspensión y reducción de jornada	En la regulación de estas medidas temporales por causas económicas, técnicas, organizativas o de producción, se amplía desproporcionadamente el poder unilateral del empresario al suprimir la autorización administrativa, no definirse el alcance de estas causas, y no establecerse por norma cuál es el límite máximo de duración de las medidas, entre otras razones. Todo ello hace que pueda conllevar un abuso de derecho por el empresario y colocar en situación de profunda indefensión y precariedad al trabajador.
Igualdad entre hombres y mujeres en el trabajo	La reforma laboral acentúa las desigualdades en el ámbito laboral entre mujeres y hombres, ya que, entre otras razones, se reducen derechos de conciliación de la vida laboral, personal y familiar previstos hasta ahora, y se suprime la bonificación para incentivar la vuelta al empleo de las mujeres que, habiendo tenido suspendido el contrato por maternidad o por excedencia para el cuidado de un hijo, desean reincorporarse en los dos años siguientes.
Otras materias	Se impone a los desempleados perceptores de prestaciones por desempleo la obligación de sustituir a trabajadores que participan en acciones formativas, lo que supone un aprovechamiento por el empresario de la prestación contributiva a la que tiene derecho el trabajador. Se desnaturaliza el fin formativo del contrato para la formación y el aprendizaje para convertirlo en un contrato cuasi de inserción para jóvenes menores de 30 años. Se precariza el contrato a tiempo parcial, al permitir la realización de horas extraordinarias, cuyos máximos legales no computan si se compensan en descansos, modificación que afectará además en mayor medida a las mujeres haciéndoles más difícil compatibilizar la vida laboral con la familiar. En el derecho a la formación de los trabajadores se priorizan, no las necesidades formativas del trabajador, sino el interés empresarial, al girar de forma casi exclusiva en torno a la adaptación a las modificaciones operadas en el puesto de trabajo.

FUENTE: CCOO y UGT, marzo de 2012.

PRINCIPALES VALORACIONES DE LA REFORMA LABORAL POR LAS ORGANIZACIONES EMPRESARIALES

Materias	Valoraciones
Intermediación	— Se incluye, afortunadamente, la autorización a las empresas de trabajo temporal para actuar como agencias privadas de colocación, pero no se ha apostado por las posibilidades de las ETT en la contratación temporal, indefinida y para la formación y el aprendizaje.
Contratación	— En el contrato para la formación y aprendizaje se avanza en el porcentaje de formación y, de forma transitoria, en la edad, aunque todavía no se aclaran suficientemente conceptos como la formación en la empresa o la figura del tutor. Todavía este contrato no es un verdadero contrato de inserción, por lo que, en la actual situación de desempleo, habría que avanzar de manera que tenga una orientación, fundamentalmente, de prestación laboral. — Se crea un nuevo contrato para emprendedores con menos de 50 trabajadores, dotado de beneficios fiscales o bonificaciones para la contratación indefinida, especialmente para jóvenes desempleados y mayores de 45 años en esta situación. Hubiese sido deseable su extensión, con sus bonificaciones y beneficios fiscales, a toda la actividad económica y la redefinición del período de prueba. De esta forma, mediante el fortalecimiento del objeto del período de prueba, la extensión del contrato a todo tipo de empresas y su conexión con el fomento del empleo estable se podría neutralizar la posible impugnación de este contrato dada la duración del período de prueba. — En el contrato a tiempo parcial se efectúa una cierta flexibilidad al introducir la posibilidad de horas extraordinarias, pero no se abordan las necesidades en materia de horas complementarias relativas, básicamente, a elevar el porcentaje de horas complementarias, revisar los plazos de preaviso y establecer algunas cautelas a las causas de denuncia por el trabajador del pacto de horas complementarias.
Formación	— Se incorporan nuevos conceptos como el cheque de formación, la cuenta de formación, el derecho de formación de 20 horas —lo que supone una nueva obligación para las empresas—, la sustitución de trabajadores en formación por beneficiarios de prestaciones por desempleo, la incorporación de los centros y entidades de formación como solicitantes directos de subvenciones para formación de oferta, así como la participación en el diseño y planificación del subsistema de formación para el empleo de la representación de los centros y entidades de formación. Estas previsiones debieran hacerse compatibles con los contenidos remitidos por los interlocutores sociales al Gobierno, el 10 de enero, a fin de lograr el Acuerdo correspondiente. — Sería importante en la tramitación parlamentaria: Contabilizar dentro del permiso retribuido de 20 horas anuales de formación la formación impartida por la empresa (informal, de demanda, sobre prevención de riesgos laborales, etcétera), eliminando la posibilidad de acumular el permiso retribuido por período de tres años, sino que habrá de ejercitarse anualmente. Limitar la participación en el diseño y planificación del subsistema de formación profesional para el empleo a las Organizaciones empresariales y sindicales más representativas. Delimitar a través de las Comisiones Paritarias Sectoriales o del informe de las Organizaciones empresariales y sindicales más representativas las acciones formativas prioritarias.
Suspensión de contratos y reducción de jornada	— Se reconoce la importancia de la supresión de la autorización administrativa al ganarse en celeridad ante situaciones de dificultad empresarial. Pero sería necesario precisar que se considerarán justificadas las razones alegadas para tales decisiones cuando la adopción de las medidas favorezca la posición competitiva de la empresa en el mercado o una mejor respuesta a las exigencias de la demanda.
Despidos colectivos	— Destacar la importancia de la eliminación de la autorización administrativa en los expedientes de regulación de empleo y, sobre todo, la mejor definición de las causas de despido por razones económicas. Es importante que la objetivación de las causas del

	despido tenga efectividad en la práctica judicial y reducir de esta forma el desproporcionado número de despidos improcedentes que hay en España. — Es preciso evitar el riesgo de judicialización de los despidos y corregir la posible discrecionalidad de los jueces respecto a la justificación de los mismos. Por tanto habría que justificar una mínima razonabilidad de la medida extintiva para favorecer o mantener su posición competitiva en el mercado. Asimismo, habría que limitar la nulidad de los despidos respecto al período de consulta, a los casos de ausencia de éste. — Como contrapunto, se establece una carga adicional a las empresas que lleven a cabo un despido colectivo que afecte a más de cincuenta trabajadores, pues deberán ofrecer a los afectados un plan de recolocación externa diseñado por un período mínimo de seis meses, y a las empresas con beneficios en los que los despidos colectivos afecten a trabajadores mayores de 50 años, al imponer una aportación al Tesoro Público.
Absentismo	— La Reforma incluye una medida importante al solo tener en cuenta el absentismo del trabajador para justificar el absentismo como causa del despido. No obstante no parece adecuado que se exija para la aplicación de esta causa de despido que haya habido un 5% de ausencias en jornadas hábiles en el año anterior. Además es importante precisar que no computarán como ausencias las que obedezcan a un tratamiento médico de cáncer o enfermedad grave, delimitando cuándo se entiende que es grave. — Respecto a las Mutuas de accidentes habrá que esperar a su desarrollo.

FUENTE: CEOE y CEPYME.

Por su parte, las organizaciones empresariales consideran que las medidas del *Real Decreto-ley 3/2012* suponen un intenso esfuerzo para mejorar la eficiencia y flexibilidad del mercado de trabajo que permitirá una aproximación a la flexibilidad de los países al entorno español que ya realizaron este tipo de reformas, y que la reforma laboral en conjunto es un paso hacia delante en el proceso que pretende llevar a la salida de la crisis y a la recuperación económica, y un instrumento que facilitará la creación de empleo.

El proceso de diálogo que mantuvieron a finales de 2010 y en la primera mitad de 2011 las organizaciones empresariales y sindicales más representativas para llevar a cabo una reforma consensuada de la negociación colectiva finalizó sin que alcanzase un acuerdo, no obstante partir de una serie de criterios básicos compartidos. Tras ello, el Gobierno aprobó el *Real Decreto-ley 7/2011*, del 10 de junio, de medidas urgentes para la reforma de la negociación colectiva, que, si bien no alteró los elementos esenciales del sistema, modificó numerosos aspectos del título III de la *Ley del Estatuto de los Trabajadores*, afectando, entre otras materias, a la determinación de la

estructura de la negociación colectiva y las reglas sobre concurrencia de convenios, al procedimiento negociador y a los mecanismos para solventar las controversias derivadas de la falta de acuerdo, al contenido mínimo de los convenios colectivos y a los sujetos legitimados para negociar.

El *Real Decreto-ley 7/2011* fue convalidado por el Congreso de los Diputados e inició la tramitación como proyecto de ley, si bien no concluyó la misma debido a la disolución de las Cortes y la convocatoria de elecciones generales. No obstante, fue una norma que habría de estar en vigor de forma limitada en el tiempo en algunos de sus elementos. En efecto, ocho meses después, la reforma laboral aprobada mediante el *Real Decreto-ley 3/2012*, del 10 de febrero, incidió de nuevo en la negociación colectiva introduciendo algunas medidas novedosas de importancia que afectaron, entre otras y fundamentalmente, a las reglas de determinación de la estructura negociadora y de concurrencia entre convenios, y a la vigencia del convenio denunciado hasta la firma de uno nuevo (ultra-actividad). Además, la reforma laboral de 2012 ha suprimido diversas medidas de las introducidas por el *Real Decreto-ley 7/2011*.

La reforma de 2011 de la negociación colectiva ha pivotado sobre un tipo de medidas que responden, fundamentalmente, a los siguientes ejes: clarificar la atribución expresa a los convenios o acuerdos colectivos de sector estatales o autónomos de la posibilidad de ordenar la estructura negociadora del sector y fijar reglas para resolver los conflictos de concurrencia; potenciar la negociación colectiva de empresa (o de un grupo o de una pluralidad de empresas vinculadas) atribuyéndole prioridad aplicativa sobre los convenios de sector estatales, autónomos o provinciales, en una serie de materias centrales, si bien supeditando dicha prioridad a lo que puedan establecer los convenios o acuerdos de ámbito estatal o autónomo; reservar a los convenios de sector autónomos la posibilidad de afectar a lo dispuesto en los de ámbito estatal, por tanto excluyendo de esta facultad a los convenios provinciales; atribuir un papel más

activo y decisivo a los procedimientos de solución extrajudicial de conflictos con base en la autonomía colectiva, con especial énfasis en el arbitraje, en relación con las controversias en los procesos de renovación de los convenios colectivos tras el transcurso de los plazos máximos de negociación sin alcanzarse acuerdo; agilizar el procedimiento negociador de los convenios colectivos mediante la fijación de determinados plazos máximos, entre otras medidas; modificar, en un sentido de actualización y de intento de solución de determinados problemas detectados, la regulación de las reglas de legitimación negociadora; y ampliar las atribuciones de las comisiones paritarias de los convenios colectivos, particularmente en el terreno de la resolución de conflictos y de adaptación o modificación del convenio colectivo.

Conviene recordar, asimismo, las previsiones del *Real Decreto-ley 7/2011* en el plano institucional y de mejora de la información sobre el alcance y contenido de la negociación colectiva, entre ellas la creación de un Consejo de Relaciones Laborales y de Negociación Colectiva con nuevas funciones, además de las clásicas, de elaboración de informes periódicos, de Observatorio, y de realización de un Mapa de negociación colectiva, entre otras; o, asimismo, la constitución de un grupo técnico de trabajo tripartito que lleve a cabo un análisis de la situación actual de la vigencia de los convenios colectivos.

Las organizaciones sindicales y empresariales valoraron de forma globalmente negativa esta reforma de negociación colectiva, si bien por razones en buena medida diferentes.

Así, para las organizaciones sindicales CCOO y UGT (cuadro siguiente), una valoración global del *Real Decreto-ley 7/2011* no podía ser hecha al margen del proceso de negociación previo desarrollado por los interlocutores sociales. Por ello, consideraron que la norma de urgencia respondía a una decisión unilateral del Gobierno que no recogía los compromisos alcanzados en el proceso de negociación de

los interlocutores sociales y que no reflejaba los criterios básicos acordados en el ASE, concluyendo que unas reformas operadas al margen de la voluntad de los interlocutores sociales están abocadas al fracaso.

PRINCIPALES VALORES SINDICALES DE LA REFORMA DE LA NEGOCIACIÓN COLECTIVA (RDL7/2011)

Materias	Valoraciones
Estructura de la negociación y prioridad aplicativa del convenio de empresas	Las modificaciones en materia de estructura pueden provocar una atomización de la negociación colectiva, la dispersión salarial y la caída del salario del sector, dada la prevalencia por ley del convenio de empresa salvo pacto en contrario del convenio o acuerdo sectorial estatal o de comunidad autónoma. La prevalencia aplicativa que se reconoce al convenio de empresa en distintas materias puede convertirse en marco absoluto de regulación si se da la negativa de alguna de las partes en ámbitos sectoriales a establecer pactos en contrario, lo que es especialmente preocupante en materia salarial. No se ha trasladado a la norma las condiciones señaladas por las organizaciones sindicales para la potenciación del convenio de empresa frente al sectorial, entre otras que el proceso no quedara al margen de la actuación de la comisión paritaria del sector. El Real Decreto-ley en esta materia va a quebrantar la cohesión de las empresas del sector al facultarlas a que compitan en debilitar las condiciones de trabajo.
Arbitraje obligatorio	El *Real Decreto-Ley* impone a las partes, en distintos preceptos (artículo 86.3, 3º y disposición adicional primera 2) y a pesar de lo que proclama en su exposición de motivos, un arbitraje obligatorio que, de manera forzosa, deberá resolver las divergencias durante la negociación de los convenios colectivos cuando se haya superado el plazo máximo de negociación, lo que lo convierte en inconstitucional. Únicamente operará el carácter voluntario del arbitraje si a partir de su entrada en vigor se modifican los sistemas de solución de conflictos estableciendo de forma expresa dicho carácter (y siempre que tal modificación se produzca antes de que finalicen los procesos negociadores que se hayan podido iniciar tras la entrada en vigor de la norma). En conexión con ello, no se resuelve el posible conflicto que podría darse entre el ejercicio constitucional del derecho de huelga durante la negociación del convenio colectivo y la imposición de un arbitraje no querido por la parte sindical.
Participación de los trabajadores	La reforma lleva a cabo una apuesta decidida por la flexibilidad interna de las empresas mejorando las expectativas empresariales de disponer de un mayor margen de actuación discrecional en materias como el tiempo de trabajo y la movilidad funcional, sin mejorar la posición de los representantes de los trabajadores en cuanto a la participación en esas decisiones, lo que introduce un desequilibrio más a favor del empresario en las relaciones laborales.
El *Real Decreto-Ley 7/2011* y la reforma laboral de 2010	El *Real Decreto-ley 7/2011* incide en los aspectos regresivos de la reforma laboral de 2010 (*Real Decreto ley 10/2010*, después *Ley 35/2010*) en materia de negociación colectiva, fortaleciendo el poder de dirección empresarial en perjuicio de los derechos de los trabajadores a través de sus representantes legales.

FUENTE: CCOO y UGT, junio de 2011.

Por su parte, para las organizaciones empresariales CEOE y CEPYME (cuadro siguiente), lo aprobado por el Gobierno constituía una reforma decepcionante y desequilibrada toda vez que no respondía a las peticiones de flexibilidad que necesitan las empresas españolas para competir en igualdad de condiciones con sus homólogas europeas, flexibilidad que permita, entre otras cosas, ajustar tiempos de trabajo y costos en épocas de recesión sin tener que recurrir al despido.

PRINCIPALES VALORES EMPRESARIALES DE LA REFORMA DE LA NEGOCIACIÓN COLECTIVA (*REAL DECRETO-LEY 7/2011*)

Materias	Valoraciones
Flexibilidad interna	— No se atiende a la petición empresarial de flexibilidad interna ordinaria y extraordinaria temporal, en materia de tiempo de trabajo y movilidad funcional, excepto en la distribución de 5% de la jornada anual irregular. — No se contempla ninguna novedad positiva sobre la regulación de los artículos 40, 41 y 51 del ET, tan sólo se potencia la participación de las secciones sindicales en los procedimientos de consultas en las modificaciones de las condiciones de trabajo, inaplicación salarial y despido colectivo. — También resulta negativo incorporar la intervención de las Comisiones Paritarias en la modificación de las condiciones de trabajo e inaplicación salarial como si fuesen parte del Sistema Extrajudicial de Solución de Conflictos.
Contenido mínimo de los convenios	— Tampoco resulta afortunado ampliar el contenido mínimo de los convenios con la forma y condiciones de denuncia del convenio, el plazo máximo para el inicio de la negociación de un convenio, el plazo máximo para el desarrollo de la negociación, la adhesión y el sometimiento a los procedimientos de solución extrajudicial transcurrido ese plazo máximo de negociación y la designación de la Comisión Paritaria con una serie de competencias. La ampliación del contenido mínimo, que antes se limitaba a los ámbitos del convenio, aporta rigidez al restringir de alguna forma la autonomía colectiva.
Vigencias - ultraactividad	— No resulta positiva la confirmación de la ultra actividad, aspecto que impide una negociación global de los convenios, lo que permitiría una mejor adaptación a las necesidades de las empresas.
Medios extrajudiciales de solución de conflictos	— Resulta negativo señalar los Acuerdos Interprofesionales de ámbito estatal o autónomo para establecer procedimientos de aplicación general y directa para solventar las discrepancias, a fin de alcanzar un acuerdo. — Ante un convenio no concluso operaría un arbitraje obligatorio —de dudosa constitucionalidad—, que pudiera cambiar a voluntario si los Acuerdos Interprofesionales especifican esta posibilidad.
Descuelgues	— La referencia a la inaplicación salarial "cuando ésta —la empresa— tenga una disminución persistente del nivel de ingresos" supone un intento de causalizar más dicha disminución y, por tanto, de dificultar esta situación. — No sólo no se avanza sino que se entorpece y retrocede en los descuelgues de convenios estatutarios y en los no estatutarios, a través de las Comisiones Paritarias. — Tampoco resulta conveniente la intervención de la Comisión Paritaria para la solución de las discrepancias surgidas en materia de inaplicación salarial, ya que por su naturaleza, supondría un trámite innecesario y añadido a los procedimientos de solución extrajudicial de conflictos.
Comisiones Paritarias	— Se atribuye un papel intervencionista a las Comisiones Paritarias, lo que resulta inadecuado dada su composición de intereses contrapuestos y sobre todo la escasa

	práctica de reuniones en las mismas. Además puede entorpecer las insuficientes posibilidades de flexibilidad interna y de descuelgues, por ser su intervención un trámite obligatorio y añadido al de la mediación y arbitraje.
Estructura	— No resulta suficiente el reconocimiento de la prioridad aplicativa al convenio de empresa en algunas materias, ya que no se aborda la posibilidad de modificar el artículo 84, párrafo primero, del ET a los efectos de poder negociar un convenio de empresa en cualquier momento, lo que posibilitaría una mayor adaptación de las empresas a sus necesidades. — El ámbito sectorial estatal o de comunidad autónoma decidirá si estas prioridades a favor de los convenios de empresa se materializarán en la práctica, no tanto respecto a los existentes que ya tienen su propia autonomía, sino sobre los que pudieran negociarse a la finalización del convenio sectorial de aplicación. De pronunciarse en contra el ámbito estatal o de comunidad autónoma, podría empeorar la situación previa a la norma, como así ha sucedido en algunos casos.
Legitimación	— En cuanto a la representación de los trabajadores se potencia el papel de las secciones sindicales en general, y particularmente en los convenios de empresa o inferior, de grupos de empresa, convenios franja, etcétera. — En la parte empresarial no se atiende la propuesta de CEOE de que puedan formar parte de la comisión negociadora las organizaciones empresariales que cuenten con el 10% de los trabajadores en el ámbito geográfico y funcional del convenio, aunque si se incluye a las que en dicho ámbito den ocupación al 15% de los trabajadores afectados.
Otros	— Se plantea la creación de un Consejo de Relaciones Laborales y de Negociación Colectiva que se considera innecesario en momentos como los actuales en los que hay que simplificar y reducir costos en la Administración pública, máxime cuando existe la Comisión Consultiva Nacional de Convenios Colectivos y el Consejo Económico y Social. — La cumplimentación obligatoria del código del convenio colectivo plantea problemas a las empresas que no tienen convenio colectivo estatutario aplicable, más de un tercio del total. Además entraña dificultades de ubicación en aquellas empresas con varias o múltiples actividades, con la consiguiente complejidad administrativa.

FUENTE: CEOE y CEPYME.

Por su parte, la reforma laboral de 2012, en su incidencia sobre la negociación colectiva, ha girado sobre medidas en las siguientes líneas: fomentar igualmente la negociación colectiva de empresa en dichas materias centrales pero estableciendo como absoluta (sin posibilidad de pacto en otro sentido de nivel estatal o autónomo) la prioridad aplicativa de los convenios de empresa; tratar de imponer una solución en las controversias más relevantes sobre flexibilidad interna (nuevo procedimiento de inaplicación de condiciones de trabajo establecidas en los convenios colectivos estatutarios, que agrupa ahora a los anteriores modificación sustancial de condiciones de trabajo fijadas en convenio estatutario y al descuelgue salarial) atribuyendo para ello un papel arbitral a una instancia como la Comisión Consultiva Nacional de

Convenios Colectivos u órganos equivalentes en las comunidades autónomas, para los casos en que no se alcance previamente un acuerdo o solución[198]; limitar temporalmente la vigencia del convenio colectivo una vez denunciado, si no se alcanza acuerdo sobre un nuevo convenio (ultra-actividad), y salvo pacto en contrario; Por último, ha eliminado una parte de los cambios introducidos por la reforma de 2011, como ha sido el caso de muchas de las previsiones sobre contenido mínimo de los convenios colectivos, y en particular sobre las atribuciones que se conferían a las comisiones paritarias, o las previsiones sobre plazos máximos relativos al procedimiento de la negociación, entre otras.

Los interlocutores sociales han valorado también de forma muy distinta las medidas en materia de negociación colectiva contenidas en el *Real Decreto-ley 3/2012*, coherentemente con la valoración realizada al conjunto de materias de la reforma laboral.

Así, las organizaciones sindicales (cuadro siguiente) consideran que la norma, que a su juicio incumple las exigencias constitucionales habilitantes para la legislación de urgencia, menoscaba la efectividad de la acción sindical y de la negociación colectiva de los sindicatos en la empresa, quebrantando los derechos constitucionales de negociación colectiva y de libertad sindical, específicamente por los siguientes motivos.

[198] Teniendo en cuenta que se ha modificado, además, la definición de las causas económicas para justificar el recurso a la inaplicación de condiciones de trabajo convencionales.

PRINCIPALES VALORACIONES SINDICALES DE LAS MEDIDAS SOBRE NEGOCIACIÓN COLECTIVA DEL REAL DECRETO-LEY 3/2012

Materias	Valoraciones
Inaplicación del convenio colectivo	Se incluye junto con el descuelgue salarial la inaplicación de condiciones laborales fijadas en cualquier convenio colectivo en toda una serie de materias (entre ellas, la jornada de trabajo o la cuantía salarial), que antes debían realizarse a través de la modificación sustancial de condiciones de trabajo y que, si estaban establecidas en convenios estatutarios, no podían modificarse sin acuerdo. Se amplían las causas para el descuelgue salarial, ya que si hasta ahora sólo era posible cuando existían causas económicas, ahora también se admite por causas técnicas, organizativas o productivas, y además se abandona la finalidad de mantenimiento del empleo. En general se facilita la inaplicación de condiciones dificultando extremadamente el control judicial de las decisiones empresariales. Se asegura, en cualquier caso, la inaplicación del convenio por el empresario, mediante la función arbitral que se atribuye a los órganos consultivos tripartitos sobre negociación colectiva. La imposición final de la figura del arbitraje quebranta el derecho constitucional a la negociación colectiva y la fuerza vinculante del convenio.
Prioridad aplicativa del convenio de empresa	La preferencia aplicativa sin limitaciones del convenio de empresa sobre el de sector devalúa la acción sindical y la capacidad de regular de manera uniforme las condiciones de trabajo a nivel sectorial. Al tener la mayoría de las empresas un reducido número de trabajadores, el poder empresarial se impondrá con mayor facilidad sin un contrapeso sindical equilibrado. La medida impide, además, una ordenación razonada de la estructura de la negociación colectiva, dejando vacía de contenido la capacidad ordenadora a través de los acuerdos y convenios de nivel estatal y de comunidad autónoma.
Limitación de la ultra actividad de los convenios colectivos	Se trata de una modificación de especial trascendencia en tanto que suprime la ultra-actividad de los convenios y sólo la mantiene, salvo pacto en contrario, dos años tras su finalización. Terminado este período sin alcanzar acuerdo o sin un laudo arbitral que lo sustituya, se aplicará el convenio colectivo de ámbito superior. Esto conlleva la individualización de las condiciones de trabajo, pues, de ser inferiores las condiciones del convenio superior, los trabajadores mantendrán las del convenio de origen, incorporadas a sus contratos de trabajo y podrán ser modificadas por el empresario unilateralmente de conformidad con el artículo 41 del ET. Igual ocurrirá si no hay convenio superior.
Acuerdo para el empleo y la negociación colectiva (II AENC)	El *Real Decreto-Ley 3/2012* choca frontalmente con el II AENC 2012, 2013 y 2014, firmado recientemente entre las organizaciones sindicales y empresariales más representativas, en aspectos fundamentales como la estructura de la negociación colectiva, la flexibilidad en la determinación de las condiciones de trabajo y la inaplicación pactada de los convenios colectivos. Por otra parte, con las nuevas causas de modificación de las condiciones de trabajo, inaplicación de los convenios colectivos, suspensión temporal de los contratos, reducción temporal de la jornada de trabajo y despidos objetivos y colectivos, se desequilibra lo pactado en materia salarial en tanto que dificulta el pacto de complementos variables basados en beneficios.
Solución autónoma de conflictos (V ASAC)	El *Real Decreto-ley 3/2012* desincentiva los mecanismos de solución autónoma de conflictos recogidos en el V ASAC en los conflictos de inaplicación de condiciones de trabajo y sobre renovación de los convenios colectivos.

FUENTE: CCOO y UGT, marzo de 2012.

Por su parte, para las organizaciones empresariales, el *Real Decreto-ley 3/2012* en los aspectos en materia de negociación colectiva va en la buena dirección con los matices y consideraciones concretas que han formulado y que se recogen a continuación.

PRINCIPALES VALORACIONES EMPRESARIALES DE LAS MEDIDAS SOBRE NEGOCIACIÓN COLECTIVA DEL *REAL DECRETO-LEY 3/2012*

Materias	Valoraciones
Estructura	— Se acoge favorablemente la prioridad aplicativa del convenio de empresa sobre el resto de los convenios, instrumento básico para adaptar los derechos provenientes de la negociación colectiva a la situación real de la empresa, además de ser un elemento de referencia para la eficiencia del convenio sectorial. No obstante debería clarificarse la posibilidad de negociar un convenio de empresa en cualquier momento, estando vigente otro convenio de ámbito superior. — A los pactos y acuerdos de empresa no se les reconoce la importante función que desarrollan en la aplicación de los convenios sectoriales, como se resaltaba en el II AENC.
Flexibilidad interna	— La Reforma debería haber sido más ambiciosa recogiendo las posibilidades que ofrecía el II AENC que distingue entre la flexibilidad ordinaria y la flexibilidad de carácter extraordinario temporal, ambas en relación con el tiempo de trabajo y la movilidad funcional. Asimismo, incorpora una serie de criterios sobre flexibilidad en materia salarial, especialmente, potenciando el salario variable. Señaladamente la Reforma mantiene un porcentaje de 5% de la jornada anual de distribución irregular y no contempla una bolsa de horas o días en los que el empresario podrá alterar el calendario anual.
Inaplicación de condiciones	— Se considera muy importante la mayor objetivación de las causas de descuelgue de convenios de ámbito superior para desarrollarla en cualquier momento. — Se considera más adecuada la utilización de los medios de solución autónoma de conflictos e incluso la vía judicial que la intervención de la Comisión Consultiva Nacional de Convenios Colectivos en los supuestos que no se alcance un acuerdo ante la inaplicación de condiciones de trabajo por la propia naturaleza y composición de dicha Comisión.
Ultra actividad	— El establecimiento de un plazo máximo de vigencia de dos años desde la denuncia del convenio, es un paso positivo, aunque limitado, para adaptarlo a las necesidades de la actividad productiva y del empleo. Debería limitarse la ultra actividad a un año en los convenios de duración inferior o igual a tres años.
Valoración final	— Es deseable que los acuerdos interconfederales sean capaces de autorregular las materias de negociación colectiva, aspecto que no fue posible en 2011 ni en 2012. — La consolidación en la Ley de las tendencias de los contenidos de la negociación colectiva tampoco debe ser una materia excesivamente conflictiva porque es algo consustancial a los acuerdos y en este sentido la Reforma ha implementado muchos de los contenidos del II AENC.

FUENTE: CEOE y CEPYME.

La *Ley 36/2011*, del 10 de octubre, reguladora de la Jurisdicción social (LRJS), que entró en vigor el 11 de diciembre de 2011, y que supone sin duda uno de los principales acontecimientos legislativos de los últimos años, cuenta entre sus

objetivos principales "establecer, ampliar, racionalizar y definir con mayor claridad el ámbito de conocimiento del orden jurisdiccional social, con fundamento en su mayor especialización, conocimiento más completo de la materia social y marco procesal especialmente adecuado a los intereses objeto de tutela de este orden" [199]. Y a ese fin central han ido encaminadas algunas de las principales novedades que se contienen a lo largo de la norma.

El Anteproyecto de la LRJS fue sometido a opinión del Consejo Económico y Social (CES)[200]. Con carácter general, el CES valoró de manera globalmente positiva el Anteproyecto de Ley, sus propósitos y objetivos y los grandes elementos de las reformas proyectadas, todo ello sin perjuicio de formular un amplio número de consideraciones de alcance general y particular sobre el articulado del mismo. Cabe destacar que el Dictamen del CES también hacía una reflexión sobre el hecho de que la ampliación de las competencias del Orden jurisdiccional social, eje central de la reforma, supondrá un incremento en el volumen global de los asuntos sometidos a los órganos jurisdiccionales de dicho Orden, llamando la atención acerca de la necesidad de que este hecho no vaya en detrimento de las señas de identidad que han venido caracterizando a la Jurisdicción social, especialmente la menor dilación en la resolución de los conflictos.

La LRJS, manteniendo la estructura de su antecesora, ha incorporado sin embargo a lo largo de su articulado un buen número de novedades, muchas de ellas de gran relevancia, en el enjuiciamiento de los conflictos de carácter laboral y social. Entre las principales de dichas novedades figura la mencionada ampliación de la competencia del orden jurisdiccional social, incluyendo, entre otras materias, las impugnaciones de

[199] Cabe recordar que el propósito de extender al Orden jurisdiccional social determinadas competencias atribuidas al Orden contencioso-administrativo se persiguió ya con el *Real Decreto legislativo 2/1995*, del 7 de abril, que aprobaba el texto refundido de la *Ley de Procedimiento laboral*, si bien la previsión de impulsar un proyecto de ley que incorporase a la LPL las modalidades y especialidades correspondientes no se llevó a cabo y las previsiones competenciales a favor del orden social no se materializaron finalmente.

[200] Dictamen CES 11/2010, sobre el Anteproyecto de *Ley reguladora de la Jurisdicción social*.

las actuaciones de las Administraciones públicas en materia laboral y de Seguridad Social[201].

Asimismo, las nuevas atribuciones se han puesto de manifiesto especialmente en los ámbitos de los accidentes de trabajo y de la prevención de riesgos laborales. No en vano, entre los antecedentes de la norma se cuentan las propuestas de los agentes sociales en relación con la *Estrategia Española de Seguridad y Salud en el Trabajo 2007-2012*, que apuntaban la necesidad de una atribución plena al Orden jurisdiccional social del enjuiciamiento de las consecuencias de los accidentes de trabajo a fin de evitar, entre otras cuestiones, el llamado "peregrinaje jurisdiccional" entre diversos órdenes. Por ello, la LRJS lleva a cabo una concentración en el orden jurisdiccional social de todas las cuestiones litigiosas relativas a los accidentes de trabajo, haciéndola competente para enjuiciar conjuntamente a todos los sujetos que hayan concurrido en la producción del daño sufrido por el trabajador y creando, de este modo "un ámbito unitario de tutela jurisdiccional para el resarcimiento integral del daño causado". En consecuencia, el Orden social conocerá, entre otros extremos, de la acción de indemnización por daños y perjuicios derivados de accidente de trabajo y enfermedad profesional y del cumplimiento de la normativa de prevención de riesgos laborales incluso en el ámbito de la función pública y del personal estatutario.

La LRJS, asimismo, ha unificado en el Orden jurisdiccional social el conocimiento de cualquier vulneración de derechos fundamentales y libertades públicas conectada a la relación laboral, como son los casos, entre otros, del acoso y la discriminación. De esta manera, se ha convertido al juez social en garante ordinario de los derechos fundamentales y libertades públicas de empresarios, trabajadores y beneficiarios de las prestaciones sociales.

[201] El *Dictamen 11/2010* del CES citado formuló una serie de observaciones entre las que se encontraban algunas relativas a la necesidad de clarificar o mejorar la identificación de los criterios seguidos para atribuir determinadas materias a la competencia del Orden jurisdiccional social y excluir otras de la misma.

En fin, entre las muchas novedades sustantivas relevantes incorporadas por la LRJS cabría mencionar el haber facilitado la ejecución de sentencias recaídas en procesos de conflictos colectivos o el refuerzo de los mecanismos de resolución extrajudicial de los conflictos[202].

Asimismo, entre los objetivos de la nueva norma también figuraban los de agilización y de modernización procesal, lo que se ha perseguido a través de diversas medidas.

Por último, es necesario recordar que la reciente reforma laboral llevada a cabo mediante el *Real Decreto-ley 3/2012*, del 10 de febrero, de medidas urgentes para la reforma del mercado laboral, ha hecho necesario introducir diversas modificaciones de adaptación en la LRJS derivadas, entre otros motivos, de la supresión de la autorización administrativa en los procedimientos de regulación de empleo, tanto de suspensión del contrato, como de reducción de jornada y de despido colectivo.

En 2011 vio la luz, asimismo, una norma con importantes implicaciones en materia laboral. La *Ley 38/2011*, del 10 de octubre, de reforma de la *Ley 22/2003*, del 9 de julio, Concursal, vino impulsada, en el contexto de la crisis, fundamentalmente por una situación de deterioro como consecuencia de la cual se había producido un aumento extraordinario del número de empresas concursadas, con el efecto, entre otros, de una mayor dilación en los procedimientos concursales y un impacto negativo en términos económicos y de tiempo para las partes de los procedimientos, entre ellos, un mayor riesgo de deterioro de los activos del patrimonio concursado. Al mismo tiempo, se había venido constatando cómo, en la gran mayoría de los casos, el concurso conduce a la liquidación de las empresas.

[202] La necesidad de potenciar los mecanismos de resolución extrajudicial de conflictos en materia laboral, y la de facilitar la ejecución de las sentencias recaídas en procesos de conflictos colectivos con el fin de evitar la concatenación posterior de litigios individuales, eran dos de las observaciones contenidas en el citado Dictamen del CES.

La coyuntura económica, pues, acentuó la necesidad de acometer reformas en la *Ley 22/2003*, del 9 de julio, Concursal, reformas que ya venían siendo demandadas desde diversos ámbitos aun antes del cambio de ciclo económico, toda vez que la experiencia en la aplicación de dicha Ley, desde su entrada en vigor en septiembre de 2004, había puesto de manifiesto determinadas disfunciones, carencias y distorsiones. Al mismo tiempo, se había agudizado el incumplimiento de uno de los propósitos principales de la Ley, cual es el de la conservación de la actividad profesional o empresarial del concursado.

A la vista de esta situación, la *Ley 38/2011* introduce numerosas novedades que han afectado, entre otras materias, al concurso de los particulares, el procedimiento abreviado o simplificado, la administración concursal, la fase preconcursal, la comunicación y el reconocimiento de créditos, la clasificación de los créditos, el régimen de los convenios de los procedimientos concursales y las liquidaciones de empresas, la acción directa que deriva del concurso y las acciones de responsabilidad contra los administradores sociales en el concurso de acreedores. Una de las novedades más destacables, entre las tendientes a contribuir a la continuidad de la actividad económica empresarial, es el fomento de mecanismos preconcursales de carácter preventivo.

Ahora bien, la Ley de reforma Concursal ha incidido también en los derechos laborales de los trabajadores en las empresas concursadas. Cabe recordar que, junto a las múltiples novedades que en su día introdujo la *Ley 22/2003* en el plano mercantil, la misma reguló también una serie de medidas que afectaban a los créditos de los trabajadores y a las relaciones de trabajo en relación con las situaciones concursales, mediante la atribución al juez del concurso del conocimiento de los expedientes de modificación sustancial de condiciones de trabajo, suspensión o extinción colectivas de las relaciones de trabajo en que sea empleador el concursado.

La *Ley 38/2011* introdujo, pues, determinados cambios que afectan los derechos y las relaciones laborales en las situaciones de concurso. De forma muy resumida, entre otras, se han llevado a cabo modificaciones en el artículo 64 de la *Ley Concursal*, sobre los contratos de trabajo, entre otras cuestiones aclarando la tramitación por el juez concursal de los procedimientos de modificación sustancial de las condiciones de trabajo de carácter colectivo, incluidos los traslados colectivos, y de suspensión o extinción colectivas de las relaciones laborales, una vez declarado el concurso; se han introducido novedades en el procedimiento en relación con el papel de la representación de los trabajadores y la configuración de esta en ausencia de representantes legales; se ha incluido la posibilidad, en el caso de que pudieran existir otras personas que constituyesen unidad de empresa con la concursada, de que los representantes de los trabajadores o la administración concursal soliciten al juez su participación en el período de consultas, y, asimismo, se ha previsto que el juez pueda acordar la sustitución de dicho período por el procedimiento de mediación o arbitraje de aplicación; se ha modificado el régimen de las acciones resolutorias individuales interpuestas al amparo del artículo 50 de la LET, que tendrán la consideración de extinciones de carácter colectivo desde la iniciación del expediente; por otro lado, se han introducido nuevas disposiciones que afectan a la posición de los créditos laborales, entre otras, las relativas a los créditos que supongan nuevos ingresos de tesorería concedidos en el marco de acuerdos de refinanciamiento; y, asimismo, se modificaron determinados aspectos relativos a la participación y la posición del *Fondo de Garantía Salarial* en el procedimiento concursal.

El Anteproyecto de la ley de reforma fue sometido a opinión del CES, que emitió el Dictamen 1/2011, sobre el *Anteproyecto de Ley de reforma de la Ley 22/2003*, del 9 de julio, Concursal[203]. El CES compartía el principal objetivo de evitar la liquidación de las empresas en situación concursal, logrando su supervivencia y continuidad, y

[203] Durante el proceso de tramitación de la ley se introdujeron numerosas modificaciones en los artículos contenidos en el anteproyecto, así como la incorporación de nuevos apartados y disposiciones, que, por lo tanto, no pudieron ser objeto de análisis por parte del CES.

asimismo otros fines de la reforma, tales como agilizar los procedimientos, profundizar la implantación en ellos de nuevas tecnologías de la comunicación o abaratar su alto costo temporal y económico, en definitiva, corregir desajustes en relación con los problemas puestos de manifiesto y acentuados como consecuencia de la aguda crisis económica.

Al mismo tiempo, el CES efectuó en su dictamen una serie de observaciones, tanto generales como particulares, entre ellas la necesidad de aplicar opciones de política legislativa que tengan en cuenta la pluralidad y la diversidad de intereses en presencia (créditos laborales, financieros, de proveedores, de las Administraciones públicas y otros créditos) y que los ponderen adecuadamente en busca de soluciones equilibradas, la necesidad de una mayor correspondencia entre los objetivos y principios que inspiran la reforma y el articulado de la Ley en aspectos, entre otros, como la posición de los créditos laborales, o la necesidad de poner en marcha una batería más amplia de medidas capaces de revertir la tendencia que reflejan las cifras de liquidaciones de empresas, entre otras[204].

En el ámbito de las relaciones colectivas de trabajo y de la participación de los trabajadores se aprobó la *Ley 10/2011*, del 19 de mayo, por la que se modifica la *Ley 10/1997*, del 24 de abril, sobre Derechos de información y consulta de los trabajadores en las empresas y grupos de empresas de dimensión comunitaria. *La Ley 10/2011* se aprobó con la finalidad de llevar a cabo la transposición de la *Directiva 2009/38/CE*, del Parlamento Europeo y del Consejo, del 6 de mayo de 2009, sobre la constitución de un comité de empresa europeo o de un procedimiento de información y consulta a los trabajadores en las empresas y grupos de empresas de dimensión comunitaria. Esta norma comunitaria, que vio la luz tras un largo y complejo proceso en el que fue decisivo el diálogo de las organizaciones sindicales y empresariales

[204] El Dictamen 1/2011 del CES fue acompañado de dos votos particulares: uno de los consejeros de las organizaciones sindicales UGT, CCOO y CIG, pertenecientes al grupo primero, así como del consejero F. Valdés Dal-Ré, perteneciente al grupo tercero; y otro formulado por los consejeros del grupo segundo (organizaciones empresariales CEOE y CEPYME).

europeas: CES, Businesseurope, Unión Europea del Artesanado y las Pequeñas y Medianas Empresas (UEAPME) y Centro Europeo de la Empresa Pública (CEEP) pretendía resolver los problemas observados en la aplicación de la *Directiva 94/45*, sobre la misma materia, procurando una mayor efectividad de los derechos de información y consulta en las empresas y grupos de empresas de dimensión comunitaria[205].

La *Ley 10/2011*, en atención al objetivo general de la *Directiva 2009/38* de dotar a los mecanismos de información y consulta en las empresas y grupos de dimensión comunitaria de una mayor efectividad, introdujo diversas novedades en el texto de la *Ley 10/1997*. Así, entre otras, incorporó una definición de "información" y revisó el concepto de "consulta", en ambos casos con el fin de que el ejercicio de estos derechos se efectúe antes de la toma de decisiones por parte de las empresas de tal manera que la opinión de los representantes de los trabajadores pueda tener influencia real y efectiva. Asimismo, introdujo una definición de lo que se entiende por cuestiones transnacionales, a efectos de delimitar el ejercicio de los derechos de información y consulta. Otros aspectos novedosos relevantes consisten en diversas previsiones de mejora de los derechos de los representantes de los trabajadores, entre otras en materia de formación relativa a su función representativa, de celebración de reuniones de seguimiento y preparatorias, o de asistencia y asesoramiento de expertos.

Con el objeto de modernizar y actualizar la legislación existente sobre el trabajo doméstico se aprobó el *Real Decreto 1620/2011*, del 14 de noviembre, por el que se regula la relación laboral de carácter especial del servicio del hogar familiar. Habían transcurrido más de veinticinco años desde la aprobación de la anterior norma

[205] El Consejo Económico y Social emitió el *Dictamen 13/2010* sobre el Anteproyecto que desembocó en la *Ley 10/2011*. El CES expresó una valoración globalmente positiva del Anteproyecto, sin perjuicio de las observaciones de detalle, al entender que se efectuaba una transposición correcta de la *Directiva 2009/38/CE*. Sobre el proceso de revisión de la *Directiva 94/45*, reguladora los Comités de empresa europeos, como consecuencia de los problemas detectados en el funcionamiento de estos mecanismos de información y consulta en relación con las decisiones empresariales de efectos transnacionales, puede verse el capítulo II.2 de la *Memoria CES* de 2004, 2008 y 2009.

reguladora, el *Real Decreto 1424/1985*, por lo que se había puesto de manifiesto la necesidad de su revisión con esos objetivos de actualización y de dignificación de dicha profesión. El objetivo principal de la reforma ha sido, así, profesionalizar y dignificar la prestación laboral de estos trabajadores, apuntando, en lo que resulte factible, hacia la convergencia regulatoria con la relación laboral común, teniendo en cuenta los principales rasgos diferenciadores de esta actividad laboral, como son el ámbito de la prestación de trabajo, el hogar familiar, y el vínculo de especial relación de confianza entre empleador y empleado. Se introducen, por tanto, diversas y relevantes novedades, entre otras materias, en relación con la contratación, el salario, la jornada y la extinción de los contratos[206]. Cambios a los que se han añadido los llevados a cabo en relación con la protección social de estos trabajadores, habiéndose procedido a su integración en un sistema especial dentro del Régimen General de la Seguridad Social (RGSS), eliminando el antiguo Régimen Especial de Empleados de Hogar, mediante la *Ley 27/2011*, del 1 de agosto, sobre Actualización, adecuación y modernización del Sistema de Seguridad Social[207].

2.3. Negociación colectiva

2.3.1. Contexto y desarrollo de la negociación

El cuarto año de duración de la crisis financiera y económica ha supuesto, de nuevo, un contexto de acentuada dificultad para el desarrollo de la negociación colectiva. Las tensiones y turbulencias derivadas de las crisis de la deuda, presentes durante todo el ejercicio, se acentuaron en la segunda mitad de 2011, abriéndose paso previsiones de freno en la recuperación de los países desarrollados que se han materializado en el tramo final del año. A esta evolución del entorno se ha unido, en el plano interno, la

[206] El *Real Decreto 1620/2011* fue objeto de una valoración negativa de las organizaciones empresariales, en trámite de consultas, dado que en su opinión se han ignorado en el mismo las realidades específicas y singulares de esta relación laboral especial, así como los aspectos sustanciales que distinguen la figura del empleador o cabeza de familia de la empresa.

[207] En relación con dicha Ley, véase el capítulo III de esta Memoria.

continuación de unas condiciones de restricción del crédito, de la inversión y del consumo que, junto con factores como el ajuste en las Administraciones públicas, propiciaron el freno en el último trimestre del año de la paulatina recuperación de la actividad económica que se había ido produciendo desde mediados de 2010. En esas condiciones de debilidad de la actividad económica, en 2011 se pasó de una desaceleración progresiva del ritmo de destrucción de empleo y de aumento del paro, en la primera mitad, a una acentuación en el segundo semestre.

Otra variable importante de contexto en el desarrollo de la negociación colectiva, la evolución de los precios, se mantuvo alta en media anual al situarse en 3.2%, frente al 1.8% registrado en 2010, y al valor negativo (–0.3%) que registró en 2009, si bien siguió una trayectoria descendente desde mayo que la llevó a terminar el año en 2.4% en tasa interanual. Dicha tasa se ha moderado con respecto al 3% que alcanzó en diciembre de 2010, pero no obstante ha sido todavía elevada, máxime si se tiene en cuenta la situación prácticamente estancada en que ha permanecido la actividad económica. La relevancia de ese dato estriba en que es el índice que se toma por la mayoría de los convenios colectivos que tienen incorporadas cláusulas de garantía salarial, y que en la negociación colectiva de 2011 se traduce, de nuevo, en una diferencia entre el incremento salarial inicialmente pactado y el final, como ocurriera en 2010, si bien en éste la desviación fue mayor.

A lo largo de 2011 tuvieron lugar, asimismo, determinados procesos que deben servir para completar adecuadamente una visión del contexto en el que se ha producido la negociación colectiva del año, y fundamentalmente dos a los que ya se ha hecho referencia en un apartado anterior: las intensas negociaciones que tuvieron lugar entre los meses de febrero y mayo para intentar alcanzar una reforma consensuada del marco de regulación de la negociación colectiva, que finalizaron sin acuerdo, y las negociaciones llevadas a cabo también por las organizaciones empresariales y sindicales más representativas con el objetivo de alcanzar un nuevo pacto para los

próximos años, que desembocaron en la firma, el 25 de enero de 2012, del *II AENC 2012, 2013 y 2014*, ya comentado.

Entre otras consecuencias, la firma de este nuevo Acuerdo ha determinado que 2011 haya sido el último año de vigencia del primer AENC, cuyos criterios y recomendaciones son los que han de tenerse en cuenta, no obstante, a la hora de analizar los convenios colectivos del año. Cabe recordar, a este respecto, que el primer AENC se firmó en una situación extraordinaria de profunda crisis económica y de intensa destrucción de empleo. Las organizaciones firmantes, a la vista de los elementos de diagnóstico en que habían coincidido, apuntaban a la estabilidad de precios como elemento clave y a un compromiso de evolución contenida de salarios y de excedentes, buscando un reparto equilibrado de los esfuerzos entre los agentes económicos, con el fin último de contribuir a impulsar la actividad y el empleo[208]. Con el propósito, pues, de orientar la negociación de los convenios colectivos, el AENC establecía una serie de criterios y recomendaciones en dos capítulos: el primero, relativo al empleo y la contratación, la formación y la clasificación profesional, y otra serie de materias; el segundo, relativo a los criterios en materia salarial, con el establecimiento, entre otros elementos, de referencias para determinar los incrementos salariales en cada año. Para 2011, los criterios del AENC establecían como referencia unos incrementos entre 1 y 2%, señalando que dichos criterios debían ser objetivos y tener en consideración las realidades específicas de cada sector o empresa. También contenía criterios en relación con las cláusulas de revisión salarial y con las de inaplicación del régimen salarial, aspecto este que, no obstante, fue modificado en profundidad por la reforma laboral aprobada mediante el *Real Decreto-ley 10/2010*, posteriormente convertido en la *Ley 35/2010*, del 17 de septiembre.

[208] Véase Memoria CES 2010, capítulo II.2.3.

El actual ciclo de crisis y sus consecuencias en términos de caída de la actividad económica y de destrucción de empleo ha tenido efectos, asimismo, en el desarrollo de la negociación de los convenios colectivos de los últimos años. El deterioro de las variables económicas de las que depende en gran medida la negociación colectiva ha sido el contexto en el que ha tenido lugar un aumento de los conflictos derivados, sobre todo, de la negociación de los incrementos salariales, lo que ha afectado tanto a los convenios colectivos de vigencia plurianual con la revisión salarial pactada para años sucesivos como a los convenios de nueva firma. La naturaleza y las causas de dichos conflictos han sido analizadas en las anteriores ediciones de esta Memoria y sus consecuencias en términos de retraso y enquistamiento de las negociaciones de los convenios han determinado la acción concertada de las organizaciones empresariales y sindicales para solucionar los problemas asociados a esta situación mediante la búsqueda de acuerdos y el recurso a los procedimientos extrajudiciales de solución de los conflictos[209].

La prolongación y la intensidad de la crisis, y la mencionada proyección de sus efectos sobre la negociación salarial de los convenios colectivos, ha llevado a las organizaciones sindicales y empresariales más representativas a continuar y profundizar en el diálogo bipartito orientado a propiciar la búsqueda de soluciones a los conflictos en las unidades de negociación en las que estaban pendientes de firmar los correspondientes convenios colectivos por diversas causas. Por ello, en el seno de la Comisión de Seguimiento del AENC 2010-2012 se constituyó un grupo de trabajo integrado por representantes de las cuatro organizaciones firmantes con el fin de analizar la situación de la negociación colectiva en general y, en particular, identificar los convenios colectivos de 2008, 2009 y 2010 cuya negociación estaba pendiente. Las conclusiones del grupo de trabajo reflejaron la existencia, al 30 de septiembre de

[209] La mencionada situación dio lugar a la firma, en noviembre de 2009, del documento conjunto "*Compromiso de actuación entre CEOE y CEPYME, y CCOO y UGT sobre la negociación colectiva pendiente de 2009*". Sobre los problemas de la negociación colectiva en 2009 y 2010 véanse las *Memorias CES* correspondientes a dichos años, respectivamente capítulo II.2.2 y II.2.3.

2011, de 404 unidades de negociación de ámbito sectorial, que afectan a 3.5 millones de trabajadores, en las que aún se debía avanzar para la consecución de un acuerdo, de las cuales 204, con casi 1.7 millones de trabajadores afectados, se encontraban en negociación. El resto de unidades negociables sin convenio cerrado correspondía a situaciones en las que estaba pendiente de constituir la comisión negociadora, o estaban pendientes de negociación, o con un conflicto judicializado[210].

A partir de un diagnóstico común acerca de la situación y los principales problemas de los procesos de negociación, las organizaciones empresariales y sindicales firmaron, el 28 de octubre de 2011, el documento conjunto *Compromiso de actuación entre CEOE y CEPYME, y CCOO y UGT sobre la negociación colectiva pendiente*. Mediante dicho instrumento hacían una llamada para realizar el máximo esfuerzo con el fin de concluir la negociación colectiva pendiente, diferenciando los conflictos relativos a la revisión salarial pactada de los convenios en vigor, por una parte, de los producidos en torno a la negociación de los convenios nuevos pendientes de renovación, por otra, e instaban a las partes, sin menoscabo de su autonomía, a llegar a acuerdos, comprometiéndose a utilizar los medios más adecuados a tal fin con sus respectivas organizaciones.

Tras la adopción de ese instrumento para actuar sobre la negociación colectiva pendiente, las organizaciones sindicales y empresariales impulsoras constataron la firma en las semanas siguientes de otros 46 convenios colectivos, que afectan a 398 mil 24 trabajadores, y la existencia de otros 10 convenios, que afectan a 86 mil 195 trabajadores, en los que las partes estaban próximas a alcanzar un acuerdo. De esa manera, al 21 de diciembre de 2011, existían 348 unidades de negociación, que

[210] CEOE, CEPYME, CCOO y UGT: "*Informe de conclusiones de los trabajos del Grupo técnico de negociación colectiva pendiente*", 30 de septiembre de 2011. Dicha situación correspondía, en mayor medida, a los convenios de 2010 (251 convenios, que afectaban a 2.09 millones de trabajadores), seguido de 2009 (103 convenios, que afectaban a 864 miles de trabajadores) y de 2008 (50 convenios, que afectaban a 552 mil trabajadores).

afectan a 3 millones 24 mil 258 trabajadores, en las que aún se debía avanzar en la negociación para la consecución de un acuerdo[211].

La cifra de convenios colectivos de 2011 registrados hasta marzo de 2012 fue de 2 mil 831, que afectan a 789 mil 200 empresas y a algo más de 7 millones de trabajadores (cuadro siguiente). Con respecto a 2009, último año del que ya se dispone de datos completos de registro, dichas cifras suponen el 50% de los convenios registrados entonces, que afectan a 52 y a 61%, respectivamente, de las empresas y de los trabajadores cubiertos por la negociación colectiva también en ese año. Estos porcentajes son sensiblemente menores que los que se dieron en 2010, comparando el mismo período con datos acumulados de registro, cuando la estadística de convenios colectivos reflejaba el 56% de los convenios, que afectaban a 73 y a 71%, respectivamente, de las empresas y de los trabajadores.

CONVENIOS REGISTRADOS, EMPRESAS Y TRABAJADORES, 2001-2011

Año	Convenios		Empresas		Trabajadores	
	Número	Variación Porcentual	Miles	Variación porcentual	Miles	Variación porcentual
2001	5 421	3.2	1 293.2	7.9	9 496.0	2.9
2002	5 462	0.8	1 302.3	0.7	9 696.5	2.1
2003	5 522	1.1	1 281.4	-1.6	9 995.0	3.1
2004	5 474	-0.9	1 282.4	0.1	10 193.5	2.0
2005	5 775	5.5	1 314.0	2.5	10 755.6	5.5
2006	5 887	1.9	1 457.0	10.9	11 119.3	3.4
2007	6 016	2.2	1 413.7	-3.0	11 606.5	4.4
2008	5 987	-0.5	1 605.2	13.5	11 968.1	3.1
2009	5 689	-5.0	1 520.5	-5.3	11 557.8	-3.4
2010*	4 151		1 436.7		10 215.2	
2011*	2 831		789.2		7 048.6	

* Datos provisionales a marzo de 2012.
FUENTE: MEYSS, *Estadística de Convenios Colectivos*.

[211] De ellas, 205 (1 millón 637 mil 977 trabajadores) correspondían a convenios con vigencia finalizada en 2010, 94 (837 mil 785 trabajadores) a convenios con vigencia finalizada en 2009, y 49 (548 mil 496 trabajadores) a convenios de 2008. CEOE, CEPYME, CCOO y UGT: *Balance de situación de la negociación colectiva pendiente tras el compromiso de actuación firmado el 28 de octubre de 2011*. Madrid, 21 de diciembre de 2011.

El volumen de la negociación colectiva de 2011 registrada hasta el mes de marzo de 2012 es, asimismo, sensiblemente menor que el que arrojaban los convenios con efectos económicos en 2010 que fueron registrados hasta marzo de 2011. En efecto, comparando con respecto a 2010, en 2011 existen 520 convenios menos registrados de los que había en aquel año para el mismo período acumulado de registro. De ellos, 352 corresponden a convenios de ámbito de empresa, aunque esto tan solo supone 21 mil 620 trabajadores menos afectados, y 168 corresponden a convenios de ámbito superior a la empresa, que suponen 1.4 millones de trabajadores menos afectados.

En conjunto, las cifras de 2011 por comparación con 2010 suponen 388 mil 800 empresas y algo más de 1.4 millones de trabajadores menos con la negociación colectiva cerrada que en igual período del año anterior. Y ello teniendo en cuenta, además, que 2010 no fue un año normal en el desarrollo de la negociación colectiva, como ya fue comentado.

Como ya ocurrió en 2010, y de ello se dio cuenta en la anterior edición de esta Memoria, las anteriores cifras denotan que el volumen de la negociación colectiva de 2011 que está pendiente de registrar, por diferentes causas, resulta sensiblemente superior al de otros años, circunstancia que ya apuntaban los datos de registro de convenios hasta el mes de diciembre en cada uno de los últimos años, y que presentaban en 2011 una situación muy similar, e incluso algo menos favorable, a la que se dio en 2010 (cuadro siguiente)[212]. El dato más destacable, de nuevo, es el relativo a las revisiones de convenios de ámbito superior a la empresa con vigencia plurianual, que a diciembre de 2011 eran 87 menos y afectaban a alrededor de un millón de trabajadores menos que en 2010, año que, conviene recordar, a su vez presentaba unas cifras sensiblemente inferiores a 2009 y anteriores.

[212] A diciembre de 2011, el Ministerio de Trabajo informaba de la existencia de 406 convenios con efectos económicos en 2011 que fueron firmados en años anteriores y cuyo incremento salarial para años sucesivos estaba referenciada al IPC previsto. Estos convenios, que afectaban a 785 mil 963 trabajadores, quedaban pendientes de registrarse toda vez que las partes firmantes no habían ratificado expresamente la efectividad de la revisión de las condiciones salariales.

CURSO DE LA NEGOCIACIÓN COLECTIVA, 2007-2011
-Convenios registrados y trabajadores afectados a diciembre de cada año-

Convenios colectivos revisados y trabajadores afectados

Año	Total		Convenios de empresa		Convenios de otro ámbito	
	Convenios	Trabajadores	Convenios	Trabajadores	Convenios	Trabajadores
2007	3 234	5 777 688	3 247	989 028	983	7 423 039
2008	3 092	7 069 048	2 262	646 692	830	6 422 356
2009	3 461	7 611 392	2 590	639 090	871	6 972 302
2010	2 099	6 070 563	1 486	318 547	613	5 752 016
2011	1 941	5 109 966	1 415	367 298	526	4 742 668

Convenios colectivos firmados y trabajadores afectados

Año	Total		Convenios de empresa		Convenios de otro ámbito	
	Convenios	Trabajadores	Convenios	Trabajadores	Convenios	Trabajadores
2007	996	2 634 379	733	145 035	263	2 489 344
2008	981	1 732 686	765	202 667	216	1 530 019
2009	621	1 064 319	508	182 088	113	882 231
2010	605	1 022 529	451	144 600	154	877 929
2011	591	1 157 459	457	151 173	134	1 006 286

FUENTE: MEYSS, *Estadística de Convenios Colectivos*.

Cabría apuntar, en atención a todo ello, que probablemente en 2011 siguieron produciéndose discrepancias en un buen número de unidades de negociación, fundamentalmente en torno a la determinación de los incrementos salariales, centradas sobre todo en las revisiones salariales de los convenios con vigencia plurianual de ámbito superior a la empresa, las cuales han venido registrándose, en el contexto de la crisis, ya en 2009 y 2010, como se ha dicho[213]. A este respecto, debe señalarse también que las organizaciones empresariales y sindicales más representativas, en el citado *Compromiso de actuación entre CEOE y CEPYME, y CCOO y UGT sobre la negociación colectiva pendiente*, además de actuar en relación con las situaciones diagnosticadas en relación con los convenios de años anteriores, asimismo se obligaban a desarrollar las actuaciones que les soliciten las partes para contribuir a la resolución de los conflictos existentes en la negociación colectiva de 2011.

[213] Cabe recordar también que la autoridad laboral, desde enero de 2010, no procede automáticamente al registro de los convenios que tienen la revisión salarial pactada para años sucesivos, sino que exige que conste de forma incontrovertida el incremento salarial pactado.

A la vista de lo anterior surgen algunas reflexiones. En primer lugar, de cara al futuro parece oportuno plantear la conveniencia de llevar a cabo un análisis con suficiente perspectiva del impacto y los efectos que el actual ciclo de crisis pueda acarrear sobre la negociación colectiva en aspectos como el volumen de la misma o su estructura, que puede además verse afectada por medidas de tipo institucional como algunas de las aprobadas en las últimas reformas laborales. Para ello habría de tenerse en cuenta, entre otras cosas, el comportamiento procíclico que ha venido mostrando la negociación colectiva, que podría estar determinando en los años de la crisis un freno en la progresión en el número de unidades de negociación y en la cifra de trabajadores cubiertos con respecto a los años anteriores de expansión de la economía, como parecen mostrar los datos de 2009, que son ya definitivos[214].

En segundo lugar, el hecho de que falte aún un número importante de convenios colectivos de 2011 por cerrar y entrar en el cómputo estadístico de ese año, que representan un número significativo de empresas y de trabajadores, va más allá de la provisionalidad ordinaria que presentan los datos de registro en el período considerado en un año normal, lo que condiciona sustancialmente cualquier análisis comparativo de dicho año en relación con los anteriores, y debe tenerse en cuenta necesariamente en relación con los aspectos sobre contenidos negociables y de otro tipo que se abordan en los siguientes apartados.

Todo ello, sin perjuicio de hacer un llamado a la conveniencia de mejorar la información estadística acerca de la negociación colectiva (ECC), en un doble plano: por un lado, la necesidad de mejora de la compilación de información en la hoja estadística que sirve de base a la ECC, y especialmente en algunos aspectos clave como el número de trabajadores afectados por los convenios de ámbito superior a la

[214] Al respecto, sin embargo, cabe observar que, al tenor del citado *Informe de conclusiones de los trabajos del grupo técnico de negociación colectiva pendiente*, puede haber aún un porcentaje de convenios colectivos de ámbito sectorial con efectos económicos en 2009 pendientes de firmar, principalmente por conflictos relacionados con la negociación de los incrementos salariales, que afectan a un número significativo de trabajadores, convenios que no se verán reflejados en la estadística de 2009 al haberse cerrado ya el período de registro que se toma en consideración a efectos estadísticos para ese año.

empresa, datos de los que depende a la postre la fiabilidad de los análisis de variables agregadas que se ponderan por el número de trabajadores, como los incrementos salariales o la jornada media pactada; por otro lado, la necesidad de ampliar y mejorar la información que es capaz de proporcionar la ECC en aspectos cualitativos de las relaciones laborales que han sido objeto de modificaciones normativas y que, en todo caso, han sido materia de diálogo y negociación bipartita por parte de los agentes sociales, como por ejemplo en materia de flexibilidad interna.

2.3.2. Contenidos negociables recientes

Salarios

En 2011 se produjo un repunte del incremento salarial medio pactado en los convenios, hasta 2.7%[215], seis décimas superior al registrado el año anterior. En un contexto de moderado aumento de la actividad económica, elevada destrucción de empleo y crecimiento significativo del excedente empresarial, los precios, medidos por el incremento medio del IPC, aumentaron 3.2%, por encima de los salarios pactados, lo que se traduce en una pérdida de poder adquisitivo de los mismos de 0.5 por ciento.

[215] Los datos se refieren a los convenios que, con efectos económicos en 2011, se registraron hasta el mes de marzo de 2012. Dado que el registro sigue recibiendo datos hasta 18 meses después de finalizado el año de efectos económicos, es decir junio de 2013, los datos deben tomarse con cierta precaución, máxime si se tienen en cuenta las cifras de convenios registrados en 2011, sensiblemente inferiores a las de años anteriores en las mismas fechas.

AUMENTOS REALES DE LOS SALARIOS PACTADOS, 2002-2011
-Incrementos pactados revidados deflactados con el IPC, en porcentaje-

Año	Aumentos salariales pactados	IPC -Variación % anual-	Aumentos salariales reales pactados
2002	3.85	3.70	0.15
2003	3.68	3.00	0.68
2004	3.60	3.10	0.50
2005	4.04	0.50	3.54
2006	3.59	6.40	-2.81
2007	4.21	2.40	1.81
2008	3.60	4.10	-0.50
2009	2.24	-0.30	2.54
2010*	2.13	1.80	0.33
2011*	2.68	3.20	-0.52

* Datos de convenios registrados hasta marzo de 2012. IPC en medias anuales.
FUENTE: MEYSS, *Estadística de Convenios Colectivos*.

Por otro lado, los aumentos de salarios efectivos promedio de la economía, ya se tome como indicador la remuneración media por asalariado a partir de la Contabilidad Nacional o el costo salarial promedio registrado por la *Encuesta Trimestral de Costo Laboral*, mostraron incrementos mucho menos pronunciados que los salarios pactados, registrándose en 2011, igual que sucediera en 2010, derivas salariales negativas.

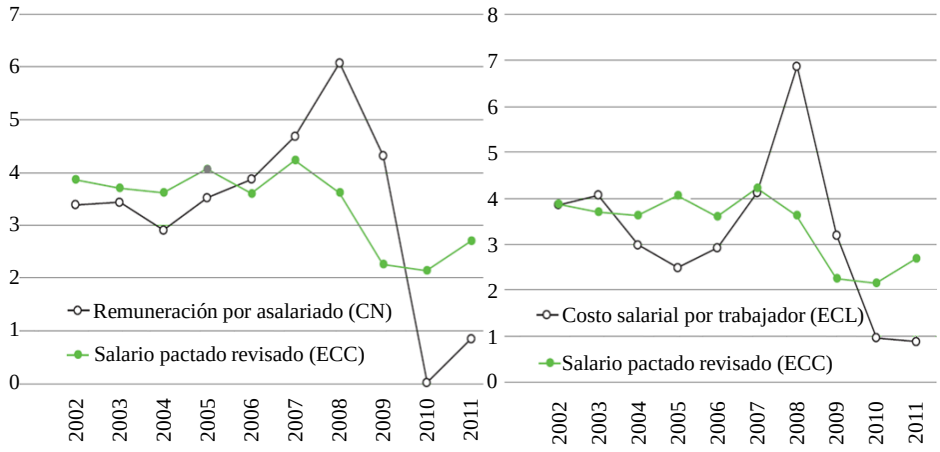
DERIVAS (DIFERENCIAS) SALARIALES, 2002-2011
-En puntos porcentuales-

	Tasa de variación anual nominal			Puntos porcentuales	
	Remuneración media por asalariado (CN)	Coste salarial por trabajador (ECL)	Salario pactado revisado (ECC)	Deriva 1	Deriva 2
Años	A	B	C	A-C	B-C
2002	3.38	3.87	3.85	-0.47	0.02
2003	3.44	4.07	3.68	-0.24	0.39
2004	2.90	2.98	3.60	-0.70	-0.62
2005	3.51	2.48	4.04	-0.53	-1.56
2006	3.86	2.93	3.59	0.27	-0.66
2007	4.68	4.12	4.21	0.47	-0.09
2008	6.07	6.88	3.60	2.47	3.28
2009	4.31	3.19	2.24	2.07	0.95
2010*	0.01	0.95	2.13	-2.12	-1.18
2011*	0.84	0.88	2.68	-1.84	-1.80

* Datos de convenios registrados hasta marzo de 2012.
FUENTE: MEYSS, *Estadística de Convenios Colectivos*.

La pobre trayectoria del salario medio efectivo de la economía en los dos últimos años, que explica el signo negativo del deslizamiento salarial, responde, fundamentalmente, al agotamiento del efecto de composición del empleo que habría llevado en los primeros dos años de crisis a un repunte muy significativo del mismo. Es decir, que en los años iniciales de crisis, la concentración de la destrucción de empleo en los segmentos, sectores y colectivos con remuneraciones inferiores a la media, fundamentalmente empleo temporal, impulsó al alza el salario promedio, mientras que los dos últimos años, la extensión de la dinámica de destrucción de empleo también a sectores y colectivos mejor remunerados, con un incremento de la tasa de temporalidad, ha hecho desaparecer el efecto composición, o incluso cambiarlo de signo, provocando el estancamiento del salario medio efectivo.

SALARIOS EFECTIVOS Y PACTADOS, 2002-2011
-Tasas de variación anual-



FUENTE: MEYSS, *Estadística de Convenios Colectivos* e INE.

Otros factores que permitirían explicar las discrepancias entre la evolución de los salarios efectivos y pactados son que los primeros, a diferencia de los segundos, estarían captando, además del efecto nada desdeñable de la reducción de los salarios de los empleados públicos[216], las reducciones de jornada y de las horas extraordinarias, las caídas de algunos complementos salariales, así como la evolución

[216] La reducción de 5% de las retribuciones de los empleados públicos, que representan una quinta parte del total de asalariados, se hizo efectiva en junio de 2010 y, por tanto, desplegó sus efectos en 2010 y 2011.

de las remuneraciones salariales extra-convenio y el posible efecto de los descuelgues salariales.

Por otro lado, los datos salariales de la estadística de convenios colectivos revelan que en 2011, como sucediera en 2010, los incrementos salariales finalmente pactados fueron superiores a los incrementos iniciales (en tres décimas), debido a que el repunte de la inflación llevó a la aplicación de las cláusulas de salvaguarda, presentes en el 34% de los convenios y de la que se habrían beneficiado efectivamente el 38.6% de los trabajadores cubiertos por la negociación colectiva[217].

Atendiendo a la vigencia temporal de los convenios, los aumentos salariales pactados en las revisiones de convenios plurianuales, que afectan al 72.5% de los trabajadores, fue de 3.0%, muy superior a los incrementos pactados en los nuevos convenios, que se limitaron a 1.6%. A su vez, entre estos últimos, el menor incremento salarial se dio en los de vigencia plurianual, los mayoritarios, que registraron un aumento salarial de tan solo 1.5%. Esta pauta de pactos salariales inferiores en los convenios renegociados o de nueva firma se inició en 2009, rompiendo la tendencia observada en el período de expansión económica, cuando la tónica era justamente la inversa. Esta dinámica, que recibió un notable impulso con la firma del I AENC, responde a la necesidad de ajustar los salarios en un contexto de deterioro grave de la situación económica de las empresas por falta de demanda y de crédito (cuadro siguiente). La relativa mayor elasticidad de los convenios firmados en relación con los convenios revisados que se observa en la negociación colectiva en materia salarial en los últimos años apunta a que la tendencia a firmar, cada vez en mayor medida, convenios de vigencia plurianual, que en etapas de expansión económica presenta ventajas en términos de estabilidad para las unidades negociables, habría jugado como un factor inercial en

[217] Aproximadamente la mitad de los trabajadores están cubiertos por convenios con cláusula de garantía salarial con efectos retroactivos, pero la revisión efectiva de los salarios en 2011 (con datos registrados hasta marzo de 2012), solo alcanza al 39 por ciento.

períodos de crisis al dificultar la renegociación a corto plazo de las condiciones salariales para adaptarlas al nuevo escenario.

Atendiendo al ámbito funcional de los convenios, siguiendo la pauta de años anteriores, los salarios pactados a nivel de empresa, que cubren al 7.4% de los trabajadores, se moderaron más que en los convenios de otro ámbito. No obstante este resultado esconde un comportamiento muy dispar entre las empresas públicas y privadas. Mientras que en las privadas se pactó un crecimiento salarial de 2.5%, solo ligeramente por debajo de los convenios de ámbito superior, en las empresas públicas los aumentos no llegaron ni al 1%, destacando la congelación salarial en la Administración del Estado y de la Seguridad Social (cuadro *Aumento Salarial Pactado por Ámbito Funcional, 2005-2011*).

AUMENTO SALARIAL PACTADO POR ÁMBITO FUNCIONAL Y VIGENCIA TEMPORAL DEL CONVENIO, 2005-2011

Ámbito y vigencia	Incremento inicial						
	2005	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010***	**2011***
Total	**3.17**	**3.29**	**3.13**	**3.60**	**2.25**	**1.48**	**2.35**
Convenios revisados	3.03	3.24	2.98	3.49	2.45	1.59	2.62
Convenios firmados	3.36	3.40	3.33	3.79	1.71	1.16	1.44
Vigencia anual	3.09	3.12	3.46	3.35	2.51	1.13	1.60
Vigencia plurianual	3.44	3.46	3.30	3.87	1.55	1.16	1.40
Convenios de empresa	**2.94**	**2.92**	**2.70**	**3.09**	**2.17**	**1.22**	**1.79**
Convenios revisados	2.60	2.83	2.58	2.94	2.25	1.29	2.13
Convenios firmados	3.37	3.11	3.05	3.40	2.02	1.09	1.10
Vigencia anual	2.99	3.25	2.88	3.33	3.11	1.15	1.65
Vigencia plurianual	3.41	3.09	3.08	3.41	1.67	1.09	1.03
Convenios de otro ámbito	**3.19**	**3.34**	**3.18**	**3.65**	**2.26**	**1.50**	**2.40**
Convenios revisados	3.08	3.29	3.04	3.56	2.47	1.60	2.66
Convenios firmados	3.36	3.43	3.35	3.83	1.66	1.16	1.49
Vigencia anual	3.10	3.11	3.50	3.35	2.37	1.13	1.60
Vigencia plurianual	3.44	3.51	3.31	3.92	1.54	1.17	1.45
Ámbito y vigencia	**Incremento final**						
	2005	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010***	**2011***
Total	**4.04**	**3.59**	**4.21**	**3.60**	**2.24**	**2.13**	**2.68**
Convenios revisados	4.02	3.57	3.94	3.49	2.44	2.30	2.98
Convenios firmados	4.07	3.64	4.54	3.79	1.70	1.61	1.64
Vigencia anual	4.31	3.53	5.09	3.35	2.53	1.98	2.14
Vigencia plurianual	4.00	3.67	4.42	3.87	1.55	1.53	1.52
Convenios de empresa	**3.61**	**3.15**	**3.57**	**3.09**	**2.17**	**1.74**	**2.00**

Convenios revisados	3.44	3.10	3.42	2.94	2.24	1.84	2.36
Convenios firmados	3.82	3.26	3.98	3.40	2.04	1.56	1.28
Vigencia anual	3.67	3.41	4.04	3.33	3.12	2.01	1.78
Vigencia plurianual	3.83	3.25	3.97	3.41	1.70	1.52	1.22
Convenios de otro ámbito	**4.09**	**3.65**	**4.28**	**3.65**	**2.25**	**2.16**	**2.74**
Convenios revisados	4.09	3.63	4.03	3.56	2.46	2.33	3.03
Convenios firmados	4.10	3.69	4.58	3.83	1.65	1.62	1.69
Vigencia anual	4.34	3.54	5.17	3.35	2.39	1.98	2.16
Vigencia plurianual	4.03	3.72	4.45	3.92	1.53	1.53	1.56

*Datos de convenios registrados hasta marzo de 2012.
FUENTE: MEYSS, *Estadística de Convenios Colectivos.*

AUMENTO SALARIAL PACTADO POR ÁMBITO FUNCIONAL, 2005-2011

Ámbito funcional	**2005**	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010***	**2011***
Convenios de empresa	**3.61**	**3.15**	**3.57**	**3.09**	**2.17**	**1.74**	**2.00**
Empresa privada	3.65	3.31	3.98	3.30	1.97	1.92	2.53
Empresa pública	3.20	2.82	3.30	2.93	2.80	1.71	0.76
AGE y Seguridad Social	7.02	4.08	2.33	2.29	2.40	1.29	0.05
Adm. autonómica y local	2.23	2.28	2.45	2.47	2.50	0.55	0.32
Convenios de otro ámbito	**4.09**	**3.65**	**4.28**	**3.65**	**2.25**	**2.16**	**2.74**
Grupo de empresas	3.81	3.17	4.09	2.73	2.10	2.32	1.92
Sector local-comarcal	4.20	3.45	4.53	3.05	2.33	1.99	0.80
Sector provincial	4.19	3.80	4.51	3.88	2.43	2.15	2.84
Sector autonómico	3.59	3.30	3.52	4.43	2.22	1.80	2.69
Sector interautonómico	4.04	3.20	4.50	3.00	2.00	3.00	2.69
Sector nacional	4.09	3.48	4.09	3.01	1.93	2.27	2.62
Total	**4.04**	**3.59**	**4.21**	**3.60**	**2.24**	**2.13**	**2.68**

* Datos de convenios registrados hasta marzo de 2012.
FUENTE: MEYSS, *Estadística de Convenios Colectivos*.

En cualquier caso, los salarios medios pactados en 2011 presentaron una dispersión notable, como muestran los datos del incremento salarial por tramos de salario. Así, el 23% de los trabajadores cubiertos por convenio se vio afectado por incrementos salariales inferiores a 2%, para el 45.3% se negociaron aumentos entre 2 y 3% y el resto se benefició de incrementos superiores al 3 por ciento (cuadro).

AUMENTO SALARIAL PACTADO POR TRAMOS, 2011

Tramos de incremento pactado/ámbito funcional	Convenios		Empresas		Trabajadores		Incremento medio en el tramo
	Número	% total	Número	% total	Número	% total	
Total convenios	**2 831**	**100.0**	**789 215**	**100.0**	**7 048 584**	**100.0**	**2.68**
< 1.00	560	19.8	18 376	2.3	356 911	5.1	0.05
1.00 – 1.49	111	3.9	15 799	2.0	256 088	3.6	1.04
1.50 – 1.99	116	4.1	175 364	22.2	1 009 807	14.3	1.55
2.00	103	3.6	29 107	3.7	415 711	5.9	2.00
2.01 – 2.50	538	19.0	161 280	20.4	1 679 881	23.8	2.37
2.51 – 3.00	643	22.7	150 295	19.0	1 095 785	15.5	2.91
3.01 – 3.50	321	11.3	95 371	12.1	846 883	12.0	3.35
3.51 – 4.00	244	8.6	64 824	8.2	431 618	6.1	3.80
> 4.00	195	6.9	78 799	10.0	955 900	13.6	4.74
Convenios empresa	**2 084**	**100.0**	**2 084**	**100.0**	**567 899**	**100.0**	**2.00**
< 1.00	533	25.6	533	25.6	158 993	28.0	-0.01
1.00 – 1.49	76	3.6	76	3.6	40 105	7.1	1.03
1.50 – 1.99	65	3.1	65	3.1	28 484	5.0	1.59
2.00	57	2.7	57	2.7	12 848	2.3	2.00
2.01 – 2.50	334	16.0	334	16.0	78 994	13.9	2.41
2.51 – 3.00	480	23.0	480	23.0	106 757	18.8	2.95
3.01 – 3.50	232	11.1	232	11.1	102 583	18.1	3.45
3.51 – 4.00	170	8.2	170	8.2	24 590	4.3	3.87
> 4.00	137	6.6	137	6.6	14 545	2.6	4.89
Convenios otro ámbito	**747**	**100.0**	**787 131**	**100.0**	**6 480 685**	**100.0**	**2.74**
< 1.00	27	3.6	17 843	2.3	197 918	3.1	0.11
1.00 – 1.49	35	4.7	15 723	2.0	215 983	3.3	1.04
1.50 – 1.99	51	6.8	175 299	22.3	981 323	15.1	1.54
2.00	46	6.2	29 050	3.7	402 863	6.2	2.00
2.01 – 2.50	204	27.3	160 946	20.4	1 600 887	24.7	2.37
2.51 – 3.00	163	21.8	149 815	19.0	989 028	15.3	2.91
3.01 – 3.50	89	11.9	95 139	12.1	744 300	11.5	3.34
3.51 – 4.00	74	9.9	64 654	8.2	407 028	6.3	3.79
> 4.00	58	7.8	78 662	10.0	941 355	14.5	4.74

* Datos de convenios registrados hasta marzo de 2012.
FUENTE: MEYSS, *Estadística de Convenios Colectivos*.

Por grandes sectores productivos, en todos se pactaron aumentos salariales superiores a los de 2010, destacando el caso de la Industria, que es el único en el que se registra un incremento superior a la media de 2.7%. El menor aumento se dio en la construcción, hecho que, al igual que sucediera el año anterior, refleja la traslación a los salarios de la adversa coyuntura por la que atraviesa el sector, y contrasta con los importantes aumentos, siempre por encima del resto de los sectores, pactados en la etapa de expansión económica y, de manera inercial, también en los dos primeros años de crisis.

AUMENTO SALARIAL PACTADO POR SECTORES, 2003-2011

Año	Total	Agricultura	Industria	Construcción	Servicios
Inicial					
2003	3.50	3.70	3.20	4.70	3.30
2004	3.00	3.70	2.90	3.40	2.90
2005	3.17	3.74	3.04	2.91	3.20
2006	3.29	3.94	3.29	2.98	3.26
2007	3.14	3.98	3.07	3.59	2.97
2008	3.60	3.96	3.39	3.62	3.64
2009	2.25	2.06	2.16	3.49	2.07
2010*	1.48	1.38	1.29	1.50	1.58
2011*	2.35	2.45	2.60	1.52	2.45
Revisado					
2003	3.70	3.80	3.50	4.80	3.50
2004	3.60	4.00	3.60	4.40	3.40
2005	4.04	4.24	4.09	4.51	3.89
2006	3.60	4.10	3.70	3.60	3.50
2007	4.21	4.60	4.27	5.60	3.84
2008	3.60	3.95	3.39	3.62	3.64
2009	2.24	1.92	2.15	3.49	2.06
2010*	2.13	2.19	2.29	1.60	2.18
2011*	2.68	2.62	2.97	2.29	2.64

* Datos de convenios registrados hasta marzo de 2012.
FUENTE: MEYSS, *Estadística de Convenios Colectivos*.

Por ramas de producción, atendiendo a las que concentran más de 100 mil trabajadores cubiertos por convenio, se pactaron incrementos salariales sensiblemente superiores a la media (2.7%) en artes gráficas, fabricación de productos metálicos, transporte terrestre, publicidad y estudios de mercado, servicios a edificios y jardinería, asistencia en establecimientos residenciales y actividades deportivas y recreativas. Los aumentos salariales se situaron en torno a la media en la industria agroalimentaria, la industria de la madera, el comercio al por menor, y los servicios de comidas y bebidas. El resto de las ramas relevantes en términos de empleo registraron aumentos inferiores a la media, a saber, industria química, construcción de edificios, servicios financieros, actividades auxiliares a los servicios financieros y de seguros, y servicios técnicos de arquitectura e ingeniería.

La regulación salarial es, junto con el tiempo de trabajo, una de las materias tradicionales de la negociación colectiva desde su origen. Los convenios colectivos

contienen generalmente un amplio tratamiento en materia salarial, incluyendo, entre otros aspectos, la ordenación de la estructura salarial, cláusulas de revisión y garantía, así como otras relativas a la inaplicación salarial, conocidas como cláusulas de descuelgue, estas últimas en la negociación colectiva del sector, que han perdido importancia tras haber sido objeto de una profunda reforma en 2010 que impulsó su desaparición como contenido mínimo de los convenios sectoriales.

Considerando los datos de 2009, que son ya definitivos, de la Estadística de Convenios Colectivos, se observa que menos de la mitad de los convenios, 42%, recogía cláusulas de revisión por garantía salarial, cláusulas que afectaban sin embargo al 59% de los trabajadores. La presencia de estas cláusulas parece verse algo reducida en los dos años siguientes, 2010 y 2011 (cuadro siguiente), si bien el carácter provisional de los datos de esos años, especialmente los relativos a 2011, impide extraer conclusiones definitivas.

CLÁUSULAS DE RETRIBUCIÓN SALARIAL SEGÚN ÁMBITO FUNCIONAL Y VIGENCIA TEMPORAL DEL CONVENIO, 2009-2011
-Porcentaje de convenios y trabajadores afectados-

Cláusulas salariales	Convenios			Trabajadores		
	2009	2010*	2011*	2009	2010*	2011*
Total convenios						
Cláusula de revisión por garantía salarial	42.05	32.33	33.73	59.05	46.67	50.84
Estructura salarial	81.14	82.32	84.81	79.84	83.47	89.04
Complementos salariales relacionados con la cantidad o calidad del trabajo realizado por el trabajador o grupo de trabajadores	56.44	53.31	49.35	51.24	51.48	45.18
Complementos salariales relacionados con la situación y resultados de la empresa	12.69	12.38	12.43	7.95	8.77	10.51
Complementos o retribuciones específicas por el trabajo nocturno	46.41	47.87	50.05	58.25	61.78	66.04
Convenios de empresa						
Cláusula de revisión por garantía salarial	38.40	26.50	29.37	45.15	33.25	25.10
Estructura salarial	83.81	85.14	87.62	88.15	88.33	92.99
Complementos salariales relacionados con la cantidad o calidad del trabajo realizado por el trabajador o grupo de trabajadores	60.88	58.57	54.22	70.53	66.58	72.43
Complementos salariales relacionados con la situación y resultados de la empresa	14.11	14.12	14.44	21.47	33.29	34.08
Complementos o retribuciones específicas por el trabajo nocturno	45.82	46.80	49.23	46.66	52.59	65.10
Convenios de otro ámbito						
Cláusula de revisión por garantía salarial	53.59	47.18	45.92	60.53	47.68	53.09
Estructura salarial	72.69	75.13	76.97	78.96	83.10	88.70
Complementos salariales relacionados con la cantidad o calidad del trabajo realizado por el trabajador o grupo de trabajadores	42.39	39.91	35.74	49.18	50.34	42.79
Complementos salariales relacionados con la situación y resultados de la empresa	8.20	7.95	6.83	6.51	6.92	8.44
Complementos o retribuciones específicas por el trabajo nocturno	48.24	50.60	52.34	59.48	62.48	66.12
Inaplicación del régimen salarial	52.05	53.50	55.69	74.78	75.30	78.72
Cláusula de salario mínimo de convenio en el sector	18.81	21.62	21.69	30.35	34.89	39.90

* Datos provisionales a marzo de 2012. Los datos de 2010 son casi definitivos.
FUENTE: MEYSS, *Estadística de Convenios Colectivos*.

También en 2009, el 81.1% de los convenios, que afectaban al 79.8% de los trabajadores, incluía en su redacción aspectos referidos a la ordenación de la estructura salarial. Con idénticas cautelas aconsejadas por la provisionalidad de los datos, parece que la presencia de este tipo de cláusulas habría aumentado en 2010 y 2011. Como parece lógico pensar, su presencia es más acentuada en los convenios de empresa que en los de otros ámbitos, siendo en todo caso muy intensa en ambos.

Si se analiza la regulación convencional de la inaplicación del régimen salarial, se observa que en 2009 el 52% de los convenios de ámbito sectorial recogía cláusulas de este tipo y que dichos convenios afectaban al 74.8% de los trabajadores. Con los datos disponibles, parece que su número habría aumentado en los dos últimos años a pesar del cambio del régimen jurídico del descuelgue con la eliminación de la obligatoriedad de incluir este tipo de cláusulas en los convenios sectoriales, efectuado por la reforma laboral que se aprobó en 2010.

La flexibilidad salarial ha sido una de las materias más visibles en la negociación colectiva de los últimos años, siendo objeto de una atención creciente dentro de los convenios colectivos. La modificación de la estructura salarial, mediante la incorporación gradual de una mayor importancia relativa de componentes variables, ha visto acentuada su incorporación en el último período de la crisis.

En la negociación colectiva reciente se observa la introducción paulatina de cláusulas sobre componentes variables de los salarios, que persiguen una mayor correspondencia entre las percepciones del trabajador y la productividad, o un incremento de la correlación de los salarios con los resultados empresariales, así como una tendencia a la disminución de conceptos clásicos de retribución fija, como son los complementos salariales tradicionales de carácter personal o de puesto; de ellos, quizás el ejemplo más significativo es el relativo a la progresiva eliminación del complemento por antigüedad.

La información disponible sobre el contenido de los convenios colectivos con relación a la estructura salarial y los aspectos de flexibilidad, con base en la Estadística de Convenios Colectivos, es relativamente escasa, al recoger un limitado número de aspectos que, además, ha visto variada su composición respecto a la serie temporal anterior, y que, al no resultar homogénea, impide hacer análisis comparativos con el anterior período de expansión económica. La relevancia del tratamiento convencional

de estas materias aconsejaría mejorar y reforzar la información estadística disponible, enriqueciendo sus contenidos y dotándola de estabilidad y continuidad.

Los datos estadísticos muestran que en 2009, único año del que se dispone de datos definitivos, el 56.4% de los convenios colectivos incluían complementos relacionados con la cantidad o calidad del trabajo, afectando a más de la mitad de los trabajadores. En 2010, cuyos datos están próximos a ser definitivos, se observa sin embargo una disminución de la presencia de estas cláusulas aunque se mantiene el porcentaje de trabajadores afectados. Sería, por tanto, necesario esperar a una mayor definición de los datos de 2011 para poder observar y valorar en qué sentido se decanta una posible tendencia en esta materia (cuadro anterior).

Si diferenciamos ámbitos negociables, se observa que la incidencia de este tipo de cláusulas es mucho mayor en el nivel negociador empresarial. En 2009, 60.9% de los convenios de empresa regulaban este tipo de complementos, afectando al 70.5% de los trabajadores. Estos porcentajes en los convenios de otro ámbito se limitan a 42.4 y 49.2%, respectivamente.

Los complementos que relacionan el salario con la situación y los resultados de la empresa se encontraban presentes, en 2009, en el 12.7% de los convenios colectivos con efectos económicos en ese año, los cuales afectaban a casi 8% de los trabajadores. La proporción de este tipo de complementos parece mantenerse con relación a 2010, mientras parece aumentar el número de trabajadores afectados, pero de nuevo sería necesario contar con la mayor perspectiva temporal que proporcionará el conocimiento de los datos definitivos de 2011 al menos.

En la comparativa entre convenios de empresa y de otro ámbito se encuentra el mismo patrón observado en las cláusulas de cantidad o calidad. Así, en 2009, el número de convenios que recogían complementos relacionados con situación o beneficios es

superior en los primeros, 14.1%, que en los segundos, 8.2%, diferencia que es bastante mayor en cuanto a la proporción de trabajadores afectados.

Por otra parte, en el estudio del grupo de convenios colectivos seleccionados[218], en relación con las cláusulas que introducen aspectos variables en la estructura salarial, destacan las relativas a la cantidad y calidad del trabajo, y en concreto las que ponen en relación las percepciones salariales y el rendimiento. Se configuran una serie de pluses que bonifican el mayor rendimiento del trabajador individualmente o de un grupo de trabajadores, o bien, la consecución de ciertos objetivos, ya sean individuales o colectivos. Este primer tipo de primas incorpora el problema clásico de la medición de la productividad que ha sido solucionado, por alguno de los convenios analizados, acudiendo a sistemas de medición del rendimiento estándar que incentivan a aquellos trabajadores que sobrepasan un mínimo[219]. Alrededor de la tercera parte de los convenios de empresa estudiados recogen complementos de este tipo, siendo esta proporción sensiblemente superior en los de ámbito sectorial, que llegan a cerca de la mitad.

Para la interpretación y vigilancia de la determinación de esta prima algunos convenios incorporan en sus textos la creación de una comisión paritaria de productividad[220]. A estas comisiones, donde participarán los representantes de los trabajadores, se les remitirá información detallada de los elementos o magnitudes que conforman estos componentes del salario.

[218] Véase el listado de la muestra de convenios en el Anexo a este capítulo.

[219] Véase convenio colectivo de Teka Sanitary Systems, S.A. que utiliza el sistema Bedaux, el más utilizado en los convenios estudiados; convenio colectivo de Nexans Iberia, S.L. que desarrolla un sistema de incentivo global con base en la medición del sistema MTM; convenio colectivo estatal del comercio al por mayor e importaciones de productos químicos industriales, droguería, perfumería y afines que define el incentivo utilizando el sistema centesimal aunque deja a la empresa la elección.

[220] Véanse, entre otros varios, el convenio colectivo de Alstom Transporte, S.A.

En la estructura salarial actual no solo se introducen complementos variables que miden la productividad del trabajador, aquellos que relacionan producto por unidad de trabajo, sino que también se observa una tendencia a la inclusión de pluses vinculados a los resultados de la empresa, es decir, ligados al beneficio real obtenido por ésta. En los convenios de empresa analizados se observa que, aproximadamente uno de cada cinco, recoge conceptos retributivos que ponen en relación las percepciones de los trabajadores con los resultados empresariales. La configuración de estas cláusulas es variada, relacionando cada compañía dichos pluses con conceptos distintos, ya sea beneficio antes de impuestos, resultado de explotación o volumen de ventas[221], y afectando a los trabajadores de múltiples maneras, ya sea la totalidad de ellos o por grupos, puestos o secciones[222]. Si a este tipo de cláusulas le sumamos aquellas que incentivan el rendimiento o el cumplimiento de objetivos por parte de los trabajadores, los convenios de empresa que recogen este tipo de complementos variables se eleva a cerca de la mitad.

En algunos de los convenios estudiados se observa la incorporación de una pluralidad de fórmulas de complemento variable tanto en función de la productividad del trabajador, integrando varios tipos de pluses tanto por objetivos o rendimiento individual o colectivo, como otros que ponen en relación trabajo y resultado empresarial[223], aumentando así el porcentaje del salario que se configura de manera variable.

En los convenios colectivos de sector, aunque se recoge la necesidad de vincular los conceptos retributivos a la productividad, plasmando principios genéricos al respecto, no es frecuente la regulación específica de cláusulas que relacionen salarios con

[221] Entre los convenios que incorporan este tipo de cláusulas se ubican los convenios colectivos de Vidriería y Cristalería de Lamiaco, S.A, que liga la prima variable con los resultados ordinarios de explotación; Decathlon España, S.A, que regula primas en función de ventas para algunos de sus trabajadores y a su vez incorpora un plus en función del resultado bruto de explotación; o Europcar Ibérica, S.A., que desarrolla un incentivo en función del beneficio obtenido antes de intereses e impuestos.

[222] Véase, entre otros, convenio colectivo de Alcoa Transformación de Productos, S.L.

[223] Véase, entre otros, el convenio colectivo de John Deere Ibérica, S.A.

resultado empresarial, lo que se deja generalmente al desarrollo de los convenios de empresa.

También se aprecia un número relevante de convenios que recogen pluses de asistencia, actividad o puntualidad[224]. En los datos de la Estadística de Convenios Colectivos de 2008, último año del que se ofrecen datos referidos a este tipo de incentivos[225], se puede observar que los mismos venían recogidos en el 26% de los convenios, afectando al 19.8% de los trabajadores[226].

Del conjunto de convenios seleccionados y analizados, este tipo de complementos aparece también en una cuarta parte, siendo su incidencia menor en los del sector estatal. Sin embargo, suponen un porcentaje mayor en los autónomos y provinciales, alrededor de la mitad y una tercera parte, respectivamente. De las cláusulas estudiadas, casi todas priman la asistencia o puntualidad de forma individual pero se han encontrado casos que también incentivan la colectiva, estableciendo sistemas de incentivos mixtos que gratifican tanto al trabajador de forma particular como a grupos, secciones, cadenas o departamentos de la empresa[227].

Por último, entre los complementos que han visto su importancia disminuida resulta reseñable la progresiva desaparición de aquellos referidos a la antigüedad del trabajador y, en general, los que incentivan la vinculación de éste con la empresa sobre la base de un único criterio temporal. Dentro de la muestra de convenios evaluada encontramos convenios que ya no incluyen este concepto tradicional y otros

---

[224] Véanse, entre otros, el V convenio sectorial estatal de la Construcción y el convenio sectorial de la construcción de la Comunidad de Madrid.

[225] Debido a un cambio en la información que se proporciona de la Estadística de Convenios Colectivos, los datos disponibles a partir de 2009 no recogen este tipo de incentivos de forma desglosada.

[226] En el ámbito empresarial este porcentaje aumentaba a 28% en el número de convenios y a 32.9% en los trabajadores afectados, siendo ligeramente menor en los convenios de otro ámbito, 21.0 y 18.4%, respectivamente.

[227] Véase convenio colectivo de Compañía Española de Petróleos, S.A. En este caso se desarrolla una prima colectiva de carácter subsidiario que prima al trabajador que, sin haber conseguido la prima individual, se encuentre dentro de un grupo de trabajadores que han cumplido el objetivo colectivo.

que, aun recogiéndolo en sus textos, especifican su supresión[228] o proceden a integrarlo con otros complementos personales.

Tiempo de trabajo

En los 2 mil 831 convenios colectivos con efectos económicos en 2011 registrados hasta el mes de marzo de 2012 se había pactado de media una jornada anual de 1 mil 756.1 horas (equivalentes a 38.4 horas a la semana), 3.7 horas menos que las 1 mil 752.4 de los convenios de 2010 registrados en el mismo período. Por ámbitos de la negociación, en los 2 mil 84 convenios de empresa con efectos económicos en 2011, siempre referidos al mismo período de registro (hasta marzo de 2012), se había pactado de media una jornada anual de 1 mil 705 horas, 1.9 menos que en los convenios de 2010, mientras que en los de ámbito superior la jornada pactada anual había sido de 1 mil 760.6 horas, 4.8 menos que en los convenios de 2010. Estas cifras, sin embargo, probablemente experimentarán variaciones (más pronunciadas en lo que respecta a 2011) a medida que se vaya completando el volumen de convenios registrados para esos años, ya que persiste una provisionalidad muy marcada en los datos, como ya fue comentado.

La jornada anual pactada media esconde, sin embargo, una distribución de los convenios y de los trabajadores muy variada entre los distintos tramos de duración de la jornada, distribución que ha ido cambiando a lo largo de los últimos años (cuadro siguiente). En los años anteriores a la crisis se observaba una tendencia al aumento de la proporción de trabajadores afectados por duraciones cortas. Así, entre 2001 y 2007 disminuyó en 7 puntos, de 53.6 a 46.6%, el porcentaje de trabajadores afectados por el tramo entre 1 mil 759 y 1 mil 803 horas anuales (equivalentes a 38.5 y 39.5 horas semanales), el tramo central, que agrupa a la mayoría de trabajadores. Al mismo tiempo, en ese mismo período, disminuyó la proporción de trabajadores afectados por

[228] Véase, como ejemplo de supresión, el convenio colectivo de Kraft Foods España Comercial, S.L. y el convenio colectivo de la empresa Yesos, Escayolas y Derivados, S.A.

duraciones de más de 1 mil 804 horas anuales (equivalentes a 39.5 horas semanales) y aumentó significativamente la de los afectados por jornadas más cortas.

JORNADA PACTADA POR TRAMOS, 2001-2011
-Distribución porcentual de convenios y trabajadores por tramos de jornada-

	Tramos de jornada pactada					
	Total	**Menos de 1 712**	**De 1 712 a 1 758**	**De 1 759 a 1 803**	**De 1 804 a 1 825**	**1 826**
2001						
Convenios	5 421	24.0	19.4	31.5	8.4	16.7
Trabajadores	9 495 978	12.2	16.3	53.6	9.0	8.9
Jornada media anual	1 758.7	1 587.7	1 745.9	1 781.2	1 812.5	1 826.0
2007						
Convenios	6 016	35.0	21.9	26.7	5.0	11.4
Trabajadores	11 606 469	16.4	26.2	46.6	5.0	5.8
Jornada media anual	1 748.3	1 615.8	1 744.7	1 780.2	1 814.2	1 826.0
2009						
Convenios	5 689	35.3	22.7	26.3	5.3	10.0
Trabajadores	11 557 800	14.0	28.1	48.9	4.2	4.8
Jornada media anual	1 751.0	1 619.8	1 742.7	1 780.3	1 814.0	1 826.0
2010*						
Convenios	4 151	33.9	23.2	27.3	5.2	10.4
Trabajadores	10 215 241	11.5	33.2	45.4	4.8	5.0
Jornada media anual	1 752.4	1 612.3	1 743.0	1 780.6	1 811.7	1 826.0
2011*						
Convenios	2 831	36.0	22.2	26.7	5.1	10.0
Trabajadores	7 048 584	11.1	35.6	47.2	1.9	4.2
Jornada media anual	1 756.1	1 657.6	1 742.2	1 781.3	1 814.7	1 826.0

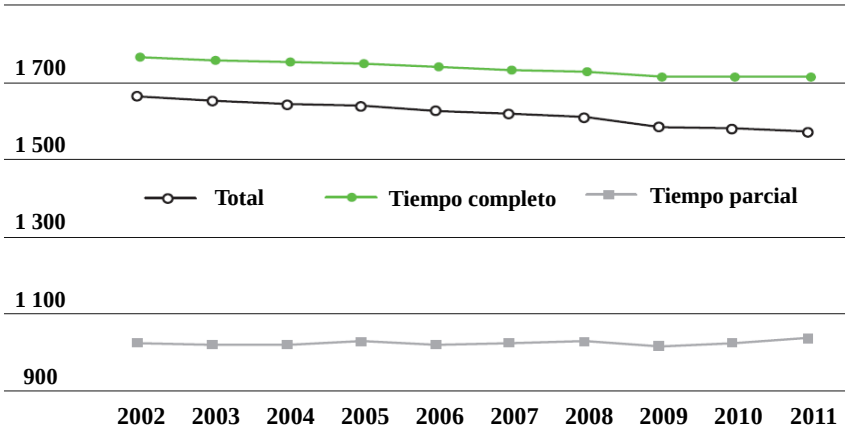
* Convenios colectivos registrados hasta marzo de 2012.
FUENTE: MEYSS, *Estadística de Convenios Colectivos*.

Es pronto para hacer un balance de la evolución de esta variable, la jornada pactada por tramos, durante la crisis, dada la provisionalidad de los datos correspondientes a los dos últimos años, sobre todo a 2011. En 2009, con datos definitivos, fue posible observar un aumento de la proporción de trabajadores situados en el tramo central, de 1 mil 759 a 1 mil 803 horas, y en el inmediatamente anterior, de 1 mil 712 a 1 mil 758 horas, en ambos casos de 2 puntos porcentuales. Estos tramos, sumados, agrupaban al 77% de los trabajadores cubiertos por convenios colectivos en ese año. Por el contrario, disminuyó en 2.4 puntos la proporción de trabajadores afectados por el tramo correspondiente a las jornadas más cortas, que suponía el 14% de los trabajadores, y es verdad que disminuyó también la proporción de los trabajadores

afectados por los tramos de jornadas más largas, si bien estos representaban conjuntamente el 9% del total. Habría que esperar al menos a los datos definitivos de 2010 para valorar en qué medida pudiera estar produciéndose algún tipo de corrección o freno a la tendencia señalada en los años anteriores a la crisis.

La jornada media efectiva (JME), que permite completar una mejor aproximación a la duración del tiempo de trabajo en los sectores y empresas, y que proporciona la *Encuesta de Coyuntura Laboral* (ECL) del MEYSS[229], fue de 1 mil 572.4 horas por trabajador y año, resultado de una jornada media efectiva a tiempo completo de 1 mil 715.1 horas, 2.4 horas menos que en 2010, y una jornada a tiempo parcial de 1 mil 38.4 horas, 10.2 más que en el año anterior. Esta última, la jornada de los trabajadores a tiempo parcial, representó en promedio 60.5% de la realizada por los trabajadores a tiempo completo. De esta forma, la JME se redujo en 2011 en 7 horas, similar a la reducción que tuvo lugar en 2010 (6 horas), y continuando por tanto la tendencia a la disminución de los años anteriores, si bien a un ritmo algo menor, que en el último decenio ha supuesto una reducción acumulada de 92.5 horas (gráfico siguiente).

JORNADA MEDIA EFECTIVA POR TIPOS, 2002-2011
-Horas por trabajador y año-

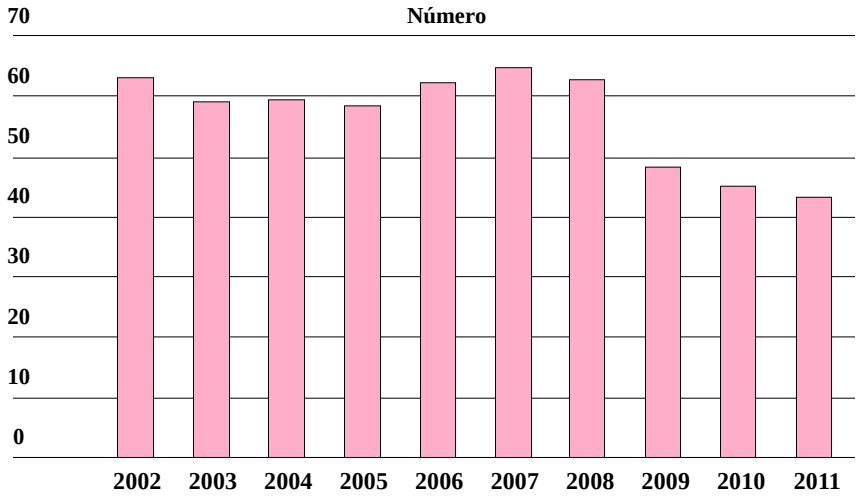


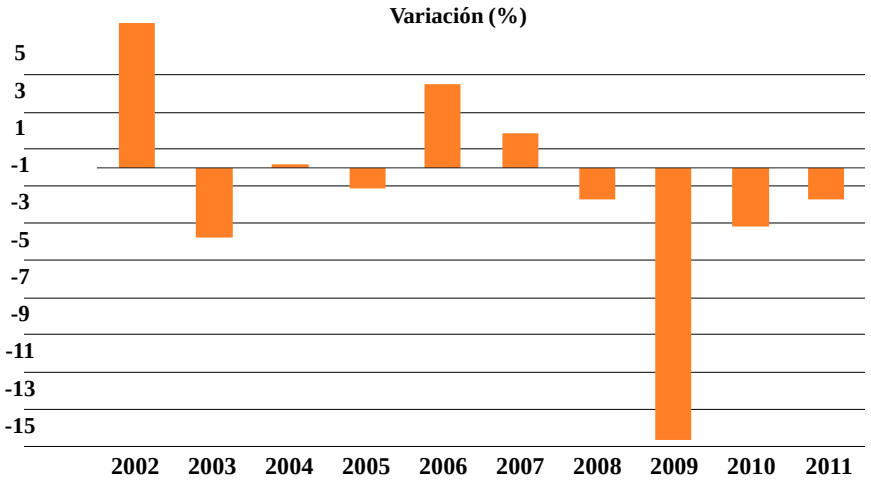
FUENTE: MEYSS, *Encuesta de Coyuntura Laboral*.

[229] La jornada media efectiva que mide la ECL se define como la jornada media pactada más las horas extraordinarias realizadas, menos las horas no trabajadas por diferentes motivos, en los sectores de la industria, construcción y servicios, excluyendo la agricultura y la Administración pública. Los datos que se consignan aquí, referidos a una jornada anual, son la suma de los datos parciales de cada trimestre, que es la periodicidad que tiene la encuesta.

La disminución, un año más, de la JME vino dada fundamentalmente por un nuevo descenso de las horas extraordinarias realizadas, 1.7 millones de horas menos que el año anterior. Esta disminución se ha sumado a las que tuvieron lugar en los tres años anteriores, mostrando un perfil procíclico acorde con el contexto de crisis y de baja actividad, si bien dicha disminución tiende a ser menor (gráfico siguiente). Con todo, el trabajo en horas extras en el año de referencia fue de 43.3 millones de horas, una tercera parte menos que en 2007. Por el contrario, el número medio por trabajador de horas no trabajadas por diversos motivos, 239.4 horas, se mantuvo prácticamente igual que en el año anterior.

EVOLUCIÓN DE LAS HORAS EXTRAORDINARIAS, 2002-2011
-En millones-





FUENTE: MEYSS, Encuesta de Coyuntura Laboral.

Por sectores, tomando únicamente la jornada media efectiva a tiempo completo, aumentó levemente la jornada en la industria (1.5 horas), sumándose al mayor incremento que tuvo lugar en 2010. Éste, no obstante, se produjo después de una pronunciada disminución en 2009, consecuencia probablemente de la disminución en ese año de las horas extraordinarias realizadas. En el sector de la construcción disminuyó, por el contrario, el número de horas realizadas al año por trabajador en casi 8 horas, continuando la senda de reducción de la jornada efectiva, más acusada en el período de la crisis como resultado en parte de la reducción de la jornada pactada, siendo la actividad que acumula un mayor descenso de la jornada efectiva por trabajador en los últimos 10 años (63.4 horas menos entre 2002 y 2011). Por último, en el sector servicios disminuyó la jornada efectiva en 1.8 horas con relación a 2010, situándose como el segundo que acumula una mayor reducción de las horas efectivas de trabajo en los últimos 10 años (–51.7 horas), por detrás de la construcción.

En estrecha relación con los aspectos cuantitativos de la duración de la jornada, la negociación colectiva de los últimos años ha venido poniendo de relieve la importancia de otros aspectos de carácter cualitativo relacionados con la ordenación y la distribución del tiempo de trabajo, uno de los objetivos de los sucesivos Acuerdos sobre negociación colectiva.

La ordenación flexible del tiempo de trabajo es un instrumento que permite una mejor adaptación a las oscilaciones de la demanda, impulsar la productividad y una mejor eficiencia en la utilización de instalaciones y maquinaria. Al mismo tiempo puede favorecer mejores posibilidades de conciliación de la vida laboral y personal.

El elemento dinamizador de la organización de la jornada de trabajo más utilizado por los convenios colectivos es la fijación de la jornada en cómputo anual. Un número importante de convenios colectivos recoge la duración de la jornada ordinaria de trabajo en estos términos, aunque se mantiene en algunos la referencia a unidades de tiempo inferiores de manera complementaria, lo que limita la flexibilidad en el tiempo de trabajo. Esta fórmula de ordenación del tiempo de trabajo no es homogénea en los convenios colectivos, presentando una variedad de regulaciones que hacen de esta materia una de las más desarrolladas en términos de flexibilidad interna. Así, en ocasiones los convenios recogen únicamente este cómputo anual sin definir el reparto horario mientras que en otras aparecen instrumentos más elaborados de distribución irregular de la jornada durante el año.

Precisamente por la posibilidad de introducir, con la anualización de la jornada, aspectos de distribución flexible, se han ido introduciendo cláusulas convencionales que establecen la no homogeneidad en la ordenación del tiempo de trabajo. Considerando los datos ofrecidos por la Estadística de Convenios Colectivos, se observa que en el año 2009, último año del que se tienen datos definitivos, 28.9% de los convenios recogía cláusulas de distribución irregular de la jornada, afectando a casi la mitad de los trabajadores, 47.7% (cuadro siguiente).

CONVENIOS Y TRABAJADORES AFECTADOS POR CLÁUSULAS ESPECIALES SOBRE JORNADA DE TRABAJO, POR ÁMBITO FUNCIONAL, 2006-2011
-En porcentaje-

	Convenios					
Cláusulas sobre jornada de trabajo	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010***	**2011***
Total convenios						
Distribuciones irregulares de la jornada a lo largo del año	27.0	28.2	28.58	28.86	30.11	31.30
Jornada ordinaria superior a nueve horas diarias	7.4	7.9	8.05	8.24	9.03	8.76
Acumulación del descanso de “día y medio” en períodos de catorce días	14.6	15.0	15.98	15.82	14.96	13.35
Régimen de trabajo a turnos	11.4	17.9	23.83	27.63	31.10	34.93
Eliminación de horas extraordinarias	9.5	9.9	9.55	9.60	9.95	10.49
Compensación de hh.ee. con abono dinerario	60.3	61.6	62.02	63.42	64.59	65.35
Compensación de hh.ee. con tiempo de descanso	44.2	45.8	46.37	46.88	47.02	49.56
Convenios de empresa						
Distribuciones irregulares de la jornada a lo largo del año	26.8	27.7	28.09	28.38	28.95	30.61
Jornada ordinaria superior a nueve horas diarias	6.9	7.5	7.56	7.89	8.79	8.30
Acumulación del descanso de “día y medio” en períodos de catorce días	15.0	15.5	16.50	16.24	15.57	13.82
Régimen de trabajo a turnos	13.0	20.0	27.36	31.62	36.70	40.45
Eliminación de horas extraordinarias	8.9	9.0	8.66	8.72	8.99	9.74
Compensación de hh.ee. con abono dinerario	62.8	63.6	63.76	64.72	65.98	66.22
Compensación de hh.ee. con tiempo de descanso	47.7	49.2	49.44	49.97	50.42	53.31
Convenios de otro ámbito						
Distribuciones irregulares de la jornada a lo largo del año	27.6	29.8	30.11	30.38	33.08	33.20
Jornada ordinaria superior a nueve horas diarias	9.0	9.4	9.60	9.37	9.66	10.04
Acumulación del descanso de “día y medio” en períodos de catorce días	13.4	13.5	14.36	14.49	13.42	12.05
Régimen de trabajo a turnos	6.5	11.1	12.78	15.01	16.84	19.54
Eliminación de horas extraordinarias	11.5	12.5	12.36	12.37	12.39	12.58
Compensación de hh.ee. con abono dinerario	52.5	54.9	56.56	59.30	61.03	62.92
Compensación de hh.ee. con tiempo de descanso	33.3	35.0	36.74	37.12	38.38	39.09

Continúa.

CONVENIOS Y TRABAJADORES AFECTADOS POR CLÁUSULAS ESPECIALES SOBRE JORNADA DE TRABAJO, POR ÁMBITO FUNCIONAL, 2006-2011
-En porcentaje-

	Trabajadores					
Cláusulas sobre jornada de trabajo	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010***	**2011***
Total convenios						
Distribuciones irregulares de la jornada a lo largo del año	46.5	48.2	47.63	47.74	52.68	52.83
Jornada ordinaria superior a nueve horas diarias	16.6	17.5	17.06	16.68	17.06	18.94
Acumulación del descanso de "día y medio" en períodos de catorce días	18.1	18.0	19.82	20.14	19.02	20.26
Régimen de trabajo a turnos	10.5	17.0	20.57	21.15	21.42	23.94
Eliminación de horas extraordinarias	13.5	13.3	13.45	14.04	16.09	17.86
Compensación de hh.ee. con abono dinerario	54.8	58.8	60.15	63.61	65.08	68.07
Compensación de hh.ee. con tiempo de descanso	42.2	45.6	45.51	46.32	51.28	55.08
Convenios de empresa						
Distribuciones irregulares de la jornada a lo largo del año	47.0	46.1	50.04	47.77	49.55	49.31
Jornada ordinaria superior a nueve horas diarias	16.8	17.2	15.28	17.58	15.51	11.30
Acumulación del descanso de "día y medio" en períodos de catorce días	30.3	31.0	30.04	32.44	31.18	30.56
Régimen de trabajo a turnos	26.2	30.3	39.55	45.08	45.80	45.93
Eliminación de horas extraordinarias	13.9	13.8	12.27	5.52	5.80	6.64
Compensación de hh.ee. con abono dinerario	61.2	63.1	60.63	64.09	60.77	67.32
Compensación de hh.ee. con tiempo de descanso	57.3	60.4	56.08	55.98	57.63	64.94
Convenios de otro ámbito						
Distribuciones irregulares de la jornada a lo largo del año	46.5	48.4	47.36	47.74	52.92	53.14
Jornada ordinaria superior a nueve horas diarias	16.6	17.5	17.26	16.58	17.17	19.61
Acumulación del descanso de "día y medio" en períodos de catorce días	16.6	16.4	18.67	18.83	18.11	19.35
Régimen de trabajo a turnos	8.6	15.4	18.42	18.60	19.58	22.01
Eliminación de horas extraordinarias	13.4	13.3	13.58	14.95	16.86	18.84
Compensación de hh.ee. con abono dinerario	54.0	58.3	60.09	63.56	65.40	68.13
Compensación de hh.ee. con tiempo de descanso	40.3	43.8	44.32	45.29	50.80	54.22

* Datos provisionales a marzo de 2012. Los datos de 2010 son casi definitivos.
FUENTE: MEYSS, *Estadística de Convenios Colectivos*.

Si se toman los porcentajes, ya casi definitivos, de 2010, 30.1 y 52.7% respectivamente, se puede afirmar que se confirma la tendencia observada en años anteriores de aumento del número de este tipo de cláusulas y de trabajadores afectados. Este crecimiento parece también producirse en 2011 aunque la provisionalidad de los datos impide formular conclusiones en términos de continuidad de esa tendencia. Es necesario resaltar, en relación con los datos relativos a 2011 aportados por la estadística, que la provisionalidad es más acusada en este año de referencia por el mayor retraso relativo que se observa en la negociación colectiva registrada.

La inclusión de este tipo de cláusulas de flexibilidad es más frecuente en los convenios de otro ámbito, 30.4% en 2009, que en los de empresa, 28.4%, aunque su impacto en número de trabajadores es prácticamente idéntico.

Otra de las razones que pueden justificar la progresiva introducción de cláusulas que permiten la ordenación flexible de la jornada es su utilización como alternativa a las horas extraordinarias. La eliminación o reducción de las horas extraordinarias puede servir a objetivos de fomento de empleo, como se refleja en bastantes convenios colectivos.

Según la Estadística de Convenios Colectivos, las cláusulas que determinan la eliminación de las horas extraordinarias se mantiene en cifras muy estables en los últimos años. Atendiendo a los datos de 2009, ya definitivos, 9.6% de los convenios recogía la supresión de estas horas, convenios que afectaban al 14% de los trabajadores. Por ámbito funcional, destaca una mayor presencia de este tipo de contenido negociador en los convenios sectoriales y una significativa disminución del porcentaje de trabajadores afectados por este tipo de cláusulas a nivel empresarial, coincidiendo con el período de crisis[230] (cuadro anterior).

Para establecer un panorama claro de la distribución del tiempo de trabajo es necesario determinar la forma de retribución de las horas extraordinarias, si ésta se efectúa en forma dineraria o si se opta por la compensación con tiempos equivalentes de descanso retribuido. Como se infiere de los datos disponibles parece que la opción mayoritaria es la de su abono dinerario ya que el 63.4% de los convenios de 2009 incluía esta fórmula, mientras que solo el 46.9% disponía su compensación con descanso, afectando a porcentajes muy similares de trabajadores. Esta opción

[230] Se observa un descenso pronunciado de trabajadores con los datos definitivos disponibles, variando este porcentaje de más de 12% en 2008 a menos de 6% en 2009. La disminución parece confirmarse a la luz de los datos de 2010 y 2011 aunque éstos no son definitivos.

retributiva parece ser la escogida tanto en los convenios de empresa como en los de otro ámbito.

Es necesario especificar que según la metodología utilizada por el MEYSS en la elaboración de la estadística, la existencia de una determinada cláusula no excluye la existencia de otra, por lo que, en las cifras se pueden dar, solapadamente, varias cláusulas para un mismo convenio. Esto puede suponer que en muchos de los convenios colectivos registrados se den ambas posibilidades de compensación, permitiendo bien a la empresa o bien al trabajador decidir entre la remuneración dineraria o el descanso compensatorio.

En la muestra de convenios analizada se observa que la práctica totalidad de estos establece la jornada únicamente en cómputo anual, aunque algunos siguen especificando también la jornada en cómputo semanal combinada con la anterior o en exclusiva, y que la gran mayoría la establece en horas, aunque hay ejemplos de convenios que la establecen en días laborables[231].

Más de un tercio de los convenios colectivos analizados incorpora cláusulas de distribución irregular de jornada, aumentando esta proporción en los de ámbito autonómico hasta la mitad. Las fórmulas utilizadas para implementar esta flexibilidad en la ordenación del tiempo de trabajo son variadas, conteniendo algún convenio una mera remisión a la regulación del Estatuto de los Trabajadores que establece que, en defecto de pacto entre la empresa y los representantes de los trabajadores, la empresa podrá distribuir de manera irregular a lo largo del año el 5% de la jornada de trabajo[232].

[231] Véase el convenio colectivo de Kraft Foods España Comercial, S.L, y convenio colectivo de Cadbury España, S.L.

[232] Véase, como ejemplo, el convenio colectivo de Adaptalia Especialidades de Externalización, S.L.

Entre los convenios estudiados se observan algunos que establecen jornadas más breves en ciertos meses del año[233], por lo general coincidiendo con la temporada estival, otros que disponen que la facultad para definir la distribución irregular es potestad de la dirección empresarial, otros que introducen un control por parte de los representantes de los trabajadores o comisiones paritarias a esta decisión empresarial[234] y, por último, otros que establecen una bolsa de horas flexibles que, teniendo carácter de ordinarias por formar parte del cómputo anual de la jornada, son de libre disposición para la empresa, previa comunicación al trabajador[235].

Las cláusulas de eliminación o reducción de horas extraordinarias se encuentran incluidas en más de un tercio de los convenios colectivos analizados de ámbito estatal y empresarial, en más de la mitad en los convenios de sector provinciales, y en tres de cada cuatro de los autonómicos.

Muchos de estos convenios establecen criterios generales de supresión o reducción de las horas extraordinarias para el fomento de la contratación y la creación de empleo[236], llegando algunos convenios a disponer que si un trabajador o grupo de trabajadores ha alcanzado, o se prevé que lo haga, un número determinado de horas extraordinarias se procederá a crear el puesto de trabajo correspondiente, introduciendo algunos convenios comisiones paritarias que vigilen el cumplimiento de las condiciones[237].

Respecto a la compensación de las horas extraordinarias se observa que en los convenios analizados sigue prevaleciendo la remuneración dineraria, aunque es

[233] Véase el convenio colectivo de Neuron Biopharma, S.A.
[234] Véase el convenio colectivo estatal de las Empresas de Gestión y Mediación Inmobiliaria.
[235] Véase, como ejemplo, el convenio colectivo estatal de comercio al por mayor e importaciones de productos químicos industriales, droguería, perfumería y afines, el convenio colectivo autonómico de Industrias Vinícolas de Navarra, el convenio colectivo provincial de la Industria Siderometalúrgica de La Coruña, y el convenio colectivo de empresa de la Compañía La Casera, S.A.
[236] Véanse como ejemplo, el convenio colectivo estatal de empresas del sector de harinas panificables y sémolas.
[237] Véase el convenio colectivo John Deere Ibérica, S.A.

destacable que más de la mitad de los mismos establece ambas formas de retribución ya sea con carácter subsidiario o a elección. Diferenciando por ámbito funcional, se percibe que más de la mitad de los convenios de empresa establece ambas fórmulas, alcanzando esa proporción casi dos terceras partes de los convenios de sector estatal y casi todos los de sector autónomo estudiados, siendo de menos de una tercera parte en los provinciales.

Algunos convenios establecen la compensación por descanso de forma general, disponiendo solo el abono dinerario cuando no pueda realizarse dicha compensación[238], otros lo dejan a elección del trabajador o del empresario[239] o al acuerdo individual entre estos[240], y los hay que establecen sistemas mixtos de retribución dineraria y descanso[241].

Empleo y formación profesional

Las cláusulas de empleo en la negociación colectiva retoman importancia en momentos de crisis económica puesto que constituyen mecanismos primordiales para tratar de contribuir al mantenimiento y la creación de empleo. En 2011, y ante un panorama de empeoramiento de la crisis con graves repercusiones en el empleo, seguían vigentes las orientaciones en esta materia acordadas por los agentes sociales en el AENC 2010-2012, entre las que destacaban: el mantenimiento y recuperación del empleo, la promoción de la contratación indefinida, la transformación de contratos temporales en contratos fijos o el mantenimiento del empleo[242].

[238] Véanse el convenio colectivo del sector industrias transformadoras de plásticos de la comunidad de Madrid y el convenio colectivo de la empresa Logifruit.
[239] Véase el convenio colectivo estatal de la industria azucarera donde decide la retribución el trabajador si las horas extraordinarias son obligatorias, y la empresa si son voluntarias.
[240] Véase el convenio colectivo estatal marco para los establecimientos financieros de crédito.
[241] Véase el convenio colectivo de Siemens, S.A, que establece tres fórmulas de retribución, dineraria, compensada con descanso o mixta.
[242] Para un análisis más detallado sobre el AENC 2010, 2011 y 2012 véase la pasada edición de esta Memoria.

Los datos definitivos más recientes en materia de negociación colectiva, referidos a 2009, confirman la tendencia creciente al recurso a este tipo de cláusulas en los convenios a lo largo de los últimos años, como viene comentándose en pasadas ediciones de esta Memoria (cuadro siguiente). Conviene apuntar, no obstante, que no es posible analizar la evolución más reciente de las cláusulas de empleo relativas a la movilidad funcional y geográfica, al no estar disponible entre la información publicada en la estadística oficial de convenios desde 2009.

CLÁUSULAS DE EMPLEO POR ÁMBITO FUNCIONAL
-En porcentaje*-

	Convenios							
Cláusula de empleo	**2000**	**2002**	**2005**	**2006**	**2008**	**2009**	**2010[1/]**	**2011[1/]**
Total convenios								
Creación neta de empleo	3.8	3.6	3.5	4.0	4.3	4.0	3.6	3.5
Creación de empleo por jubilación parcial	12.0	12.6	16.9	18.7	23.5	24.7	25.4	26.3
Mantenimiento de empleo	7.5	7.9	8.6	9.0	10.3	10.8	11.1	12.3
Conversión de empleo temporal en fijo	13.2	12.6	13.3	13.9	16.3	16.0	16.0	14.9
Convenios de empresa								
Creación neta de empleo	4.3	3.8	3.5	4.1	4.4	4.2	4.1	3.8
Creación de empleo por jubilación parcial	10.0	11.4	16.0	17.9	23.7	24.8	25.3	26.1
Mantenimiento de empleo	8.3	8.8	9.3	10.1	11.6	11.9	12.4	13.5
Conversión de empleo temporal en fijo	12.1	12.1	13.3	13.9	16.7	16.4	16.4	15.3
Convenios de otro ámbito								
Creación neta de empleo	2.2	2.9	3.2	3.5	4.1	3.4	2.5	2.5
Creación de empleo por jubilación parcial	17.4	16.3	19.4	20.9	22.9	24.2	25.5	26.8
Mantenimiento de empleo	5.2	5.5	6.2	5.6	6.5	7.3	7.6	8.7
Conversión de empleo temporal en fijo	16.1	14.2	13.4	13.9	15.1	14.9	15.0	13.9
	Trabajadores							
Cláusula de empleo	**2000**	**2002**	**2005**	**2006**	**2008**	**2009**	**2010[1/]**	**2011[1/]**
Total convenios								
Creación neta de empleo	5.5	6.0	6.3	7.8	8.1	5.0	4.6	4.5
Creación de empleo por jubilación parcial	22.7	21.9	23.0	23.2	27.0	27.1	27.6	27.8
Mantenimiento de empleo	7.8	7.8	9.7	10.4	10.4	12.1	9.8	12.4
Conversión de empleo temporal en fijo	20.4	20.4	24.2	24.5	26.1	24.5	24.6	26.0
Convenios de empresa								
Creación neta de empleo	12.4	12.5	10.4	12.8	11.9	12.6	18.6	20.4
Creación de empleo por jubilación parcial	11.6	18.2	28.3	30.1	33.7	33.8	31.4	29.2
Mantenimiento de empleo	13.9	16.6	22.4	20.6	30.1	23.0	19.9	20.3
Conversión de empleo temporal en fijo	27.3	23.4	29.8	32.0	36.7	37.4	31.0	30.7
Convenios de otro ámbito								
Creación neta de empleo	4.6	5.2	5.9	7.2	7.7	4.2	3.4	3.1
Creación de empleo por jubilación parcial	24.2	22.4	22.4	22.3	26.3	26.4	25.9	27.7
Mantenimiento de empleo	6.3	6.7	6.2	8.4	8.1	10.9	8.3	11.7
Conversión de empleo temporal en fijo	23.5	20.0	23.6	23.6	24.9	23.2	23.5	25.6

* Porcentaje de convenios y trabajadores afectados que incluyen las cláusulas, respecto al total de convenios y trabajadores en cada ámbito funcional considero.

1/ Datos provisionales a marzo de 2012. Los datos de 2010 son casi definitivos, al cerrarse el período de registro el 30 de abril de 2012.

FUENTE: MEYSS, *Estadística de Convenios Colectivos*.

Los datos muestran que las cláusulas de empleo que más han aumentado, en especial a raíz de la crisis económica, hasta pasar a ser las más utilizadas y las que más trabajadores afectan, son las de creación de empleo por jubilación parcial, seguidas, aunque a cierta distancia, de las referidas a la conversión de empleo temporal en fijo.

Las cláusulas de creación neta de empleo son las menos utilizadas en los procesos de negociación colectiva y parecen registrar un descenso desde 2008, mientras que las relativas al mantenimiento del empleo, por el contrario, parecen experimentar un ligero repunte, en consonancia con la coyuntura de crisis económica. En todo caso, habrá que esperar a los datos definitivos para extraer conclusiones más claras, especialmente si se tiene en cuenta que los datos de 2010 y 2011 son todavía provisionales y que el volumen de convenios de 2011, registrados hasta marzo de 2012, es todavía relativamente reducido, como se ha comentado anteriormente.

El análisis de los contenidos de los convenios de 2011 muestra que los objetivos relacionados con la política de empleo no suelen aparecer de forma conjunta y sistematizada, sino que lo más frecuente es que las cláusulas que inciden en esta materia aparezcan de forma dispersa a lo largo del convenio. De hecho, los aspectos relacionados con el mantenimiento y/o creación de empleo suelen aparecer vinculados a otras materias, sobre todo las relativas a la jubilación, ya sea anticipada, parcial o forzosa, pero también al pluriempleo o las horas extras, entre otras[243].

Con todo, merece resaltar que en el marco de la política de empleo hay algunos convenios que subrayan su compromiso de seguir creando empleo pero haciendo recaer la nueva contratación en los colectivos poblacionales con mayores dificultades

[243] Sobre el tratamiento de las horas extras en los convenios colectivos y su posible relación con objetivos de empleo, véase el apartado precedente sobre el tiempo de trabajo en la negociación colectiva.

de inserción laboral, tales como jóvenes desempleados, parados de larga duración mayores de 45 años, mujeres o personas con discapacidad[244].

Las cláusulas que suelen vincularse más específicamente a los objetivos de creación o mantenimiento de empleo son las relativas a la jubilación parcial/contrato de relevo. En la mayoría de los casos se propone el fomento de este tipo de contrato y en algún otro incluso un compromiso formal al respecto, llegándose a crear un programa específico para la aplicación de forma homogénea en la totalidad de los centros de trabajo[245]. También es bastante frecuente que en aras de mantener el empleo se incentive la jubilación anticipada mediante indemnizaciones o gratificaciones a los trabajadores que decidan acogerse a este tipo de jubilación[246]. La jubilación forzosa a los 65 años, si bien no se encuadra estadísticamente en las cláusulas de empleo, constituye también otro de los mecanismos más frecuentemente vinculado con las políticas de empleo en los convenios[247].

Otros convenios, por su parte, establecen compromisos en materia de empleo tratando de evitar que los puestos de trabajo de las empresas incluidas en el ámbito de aplicación del convenio sean ocupados por personas que ya estén ocupando simultáneamente otros puestos de trabajo en otras empresas[248]. En bastantes casos también se hace constar la supresión o reducción de las horas extraordinarias con el objetivo de potenciar el fomento de la contratación, especialmente en un momento como el actual con altas tasas de desempleo. Para ello, suele restringirse su uso a las

---

244 Véase convenio colectivo para las empresas del sector de harinas panificables y sémolas o el convenio colectivo de la empresa Madrid Theme Park Management, Sociedad Limitada Unipersonal.

245 Véase convenio colectivo estatal de pastas, papel y cartón, entre otros.

246 Véanse, como ejemplos: convenio colectivo para las empresas del sector de harinas panificables y sémolas, convenio colectivo de la empresa Sociedad Regional de Turismo de Cantabria, S.A. o el convenio colectivo estatal de pastas, papel y cartón.

247 Véase, entre otros, el V convenio colectivo del sector de la construcción. De hecho, los cambios normativos de los últimos años en materia de jubilación forzosa en la negociación colectiva han ido en la línea de reforzar su vinculación con la política de empleo. Cabe recordar que la disposición adicional décima del *Estatuto de los Trabajadores*, en la que se regula esta materia, ha sido objeto de otra modificación recientemente por la *Ley 27/2011*, de 1 de agosto, sobre Actualización, adecuación y modernización del sistema de Seguridad Social, que se analiza en el capítulo III de la presente Memoria.

248 Convenio colectivo estatal de pastas, papel y cartón, por ejemplo.

situaciones estrictamente necesarias y estipularse los criterios por los cuales se autoriza su realización. En algunos casos, se establece incluso la obligación de presentar informes periódicos sobre la cuantía de las mismas, motivos de su aplicación o trabajadores afectados[249].

Por otro lado, junto al objetivo de mantenimiento y creación de empleo, es habitual que se incluya un compromiso de fomento de la estabilidad del mismo, dándose prioridad a la creación de empleos de esta naturaleza como mecanismo además, para contribuir a mejorar la formación de los trabajadores, la productividad y, por ende, la competitividad de las empresas. A este respecto, uno de los supuestos más frecuentes es el de los contratos, en los que los convenios colectivos suelen establecer criterios específicos sobre la subrogación en los contratos de trabajo[250].

En consonancia con el fomento de la estabilidad, suele ser habitual en los convenios tratar de acotar el uso de los contratos temporales evitando su encadenamiento e incluyendo el compromiso de convertirlos en fijos, estableciéndose para ello condiciones concretas, como otorgarles prioridad a la hora de cubrir nuevos puestos de carácter estable. En algunos casos llegan a establecerse criterios específicos sobre el porcentaje de contratos fijos y temporales que debe haber en plantilla[251]. También se observan convenios en los que se trata de reducir el uso injustificado de la contratación temporal apelando al principio de causalidad y estableciendo las situaciones estrictamente necesarias para ello.

[249] Véase el V convenio colectivo del sector de la construcción, convenio colectivo para las empresas del sector de harinas panificables y sémolas, el convenio colectivo de Telefónica Ingeniería de Seguridad, SAU, el XVI convenio colectivo nacional de empresas de ingeniería y oficinas de estudios técnicos o el IV convenio colectivo de la Compañía La Casera, S.A., entre otros.

[250] Véase el V convenio colectivo del sector de la construcción o el XVI convenio colectivo nacional de empresas de ingeniería y oficinas de estudios técnicos, entre otros.

[251] Véase el V convenio colectivo del sector de la construcción, convenio colectivo para las empresas del sector de harinas panificables y sémolas, convenio colectivo estatal de pastas, papel y cartón o IV convenio colectivo de supermercados del Grupo Eroski, entre otros.

En todo caso, conviene tener presente que, tal y como se expone en el AENC, los objetivos en materia de empleo no se ciñen exclusivamente a las cláusulas relativas a esta cuestión sino que se basan en un conjunto de medidas más amplio que incluye, entre otras, los criterios en materia de salarios. Asimismo, la política de empleo es habitual que forme parte de otro tipo de pactos, como los acuerdos de empresa de los que, sin embargo, no existe aún constancia estadística que permita un conocimiento de sus contenidos, circunstancia que sería deseable comenzase a cambiar mediante la incorporación registral de este tipo de instrumentos de la autonomía colectiva.

Más en general, algunas de las cuestiones anteriormente apuntadas plantearían la conveniencia de reflexionar sobre la necesidad de reforzar y mejorar la información estadística disponible sobre el tratamiento de los aspectos de empleo en la negociación colectiva, procurando un tratamiento más homogéneo, sistemático y estable de la misma.

En el contexto de la actual crisis económica y sus efectos en el empleo se ha destacado el valor de la formación profesional no solo dentro de las políticas de inserción laboral sino también como factor de transformación y dinamización económica que puede apoyar cambios en el modelo productivo. La formación y la necesaria actualización permanente de las competencias profesionales es un objetivo de gran relevancia compartido por trabajadores y empresas, que ha venido siendo objeto de atención especial por los interlocutores sociales el marco del diálogo social y la negociación colectiva durante los últimos tiempos[252]. Como consecuencia, un buen número de convenios colectivos analizados (véase Anexo) contiene referencias a la importancia que ostenta tanto para las empresas como para los trabajadores[253].

[252] Véase, entre otros, el AENC 2010-2012, del 8 de febrero de 2010.

[253] De este modo, dichos convenios recogen, entre otros extremos, que la formación profesional supone un importante aval para el mantenimiento y mejora de la calidad del empleo, una herramienta de calado para la planificación estratégica de las empresas y una necesidad para la mejora de la competitividad de éstas.

La formación profesional para el empleo representa un factor de gran importancia para el desarrollo social y económico, la competitividad de las empresas, el crecimiento del empleo, la reducción de la segmentación laboral con base en la cualificación y el desarrollo personal y profesional de los trabajadores. A su relevancia han contribuido los sucesivos Acuerdos nacionales de formación que, desde 1992, han venido firmando las organizaciones sindicales y empresariales más representativas. Éstas acordaron a principios de 2012 mantener la prórroga de la vigencia del *IV Acuerdo nacional de formación* durante doce meses más y formalizar el quinto Acuerdo en un plazo máximo de seis meses, reafirmando la vigencia de los principios generales del subsistema de formación profesional para el empleo, regulado por el *Real Decreto 395/2007*, del 23 de marzo, entre ellos, la vinculación de la formación al diálogo social y a la negociación colectiva sectorial, y el protagonismo de las organizaciones sindicales y empresariales en la dirección y gestión del mismo. Cabe señalar que el desarrollo de la formación profesional para el empleo en los últimos tiempos ha sido notable, revelando tanto necesidades de mejora como aspectos positivos, entre los que se encuentra el fuerte incremento de la participación de las empresas y trabajadores en las acciones formativas.

Según los datos de la Estadística de Convenios Colectivos (ECC) del Ministerio de Empleo y Seguridad Social, a lo largo de los últimos años el número de convenios colectivos que han incorporado cláusulas relativas a la formación profesional habría sufrido una ligera disminución, más acusada en 2010[254]. Sin embargo, el porcentaje de trabajadores afectados por estas cláusulas se ha mantenido todos los años algo por encima de la mitad: 51.8% en 2008; 50.8% en 2009 y 52% en 2010, siendo mayor en el ámbito de los convenios de empresa.

[254] Los datos relativos al ejercicio 2010 son provisionales.

Dentro de los convenios de 2011 analizados (ver Anexo), la gran mayoría incorpora previsiones o cláusulas sobre formación profesional para el empleo pudiéndose identificar algunos aspectos comunes.

En primer lugar, junto a declaraciones de principio sobre la relevancia y el valor de la formación profesional, y en coherencia con ello, en varios de los convenios examinados se establecen previsiones de adhesión de las partes firmantes de los mismos al IV Acuerdo nacional de formación[255].

Por otra parte, algunos de los convenios de sector de ámbito estatal analizados regulan la composición y funciones de la comisión paritaria sectorial integrada por representantes de las organizaciones empresariales y sindicales, que se encargará, entre otros extremos, de gestionar la formación de los trabajadores ocupados en un sector concreto en dicho ámbito territorial, lo que incluye la elaboración de un plan de formación para estos de alcance normalmente anual[256]. Asimismo, en algunos de estos convenios se contempla, además de la referida comisión paritaria, la creación de la figura de un delegado de formación sectorial que se encargará, entre otros extremos, de realizar cuantas funciones sean necesarias para la promoción y la difusión de la formación del sector, de participar en la comisión paritaria de formación y de colaborar en estudios o investigaciones del sector[257].

Una buena parte de los convenios analizados establecen que las empresas organizarán y desarrollarán acciones formativas, tanto obligatorias como voluntarias. En los convenios de sector, éstas, en ocasiones, se vinculan a la necesidad de adaptación de los trabajadores a la permanente introducción de nuevas tecnologías y de procesos

[255] Véanse, entre otros, convenio colectivo de empresa de Yesos, Escayolas y Derivados, S.A, y convenio colectivo de sector de la industria del metal del Principado de Asturias.

[256] En alguna ocasión, cuando dicha comisión paritaria no existe, algún convenio de los referidos prevé su constitución, de conformidad con lo previsto en el IV Acuerdo nacional de formación, del 7 de febrero de 2006 (vigente en 2011), para, entre otros extremos, llevar a cabo la elaboración del plan de formación de la empresa.

[257] Véase, entre otros, IV convenio colectivo estatal para las empresas de gestión y mediación inmobiliaria.

industriales cada vez más complejos. En la mayoría de los convenios estudiados, con independencia de su ámbito, se contempla que en la planificación y diseño de estas acciones participarán los representantes de los trabajadores. Éstas podrán ser de carácter general (guardan relación con la actividad del sector o la empresa) o de naturaleza específica (relacionadas con el desempeño del puesto de trabajo).

Es frecuente en los convenios examinados, tanto de empresa como de sector, la previsión de que la formación obligatoria la imparta la misma empresa en horario laboral (siendo computadas las horas dedicadas ésta como tiempo de trabajo efectivo), mientras que la voluntaria será llevada a cabo fuera del tiempo de trabajo por entidades designadas por la empresa, teniendo esta última, en ocasiones, algún costo para el trabajador aunque lo habitual es que ésta sea financiada íntegramente por aquélla. Las acciones formativas a las que se refieren los convenios examinados son mayoritariamente de formación profesional para el empleo en su modalidad de demanda, es decir, que atienden a las necesidades de formación requeridas por las empresas y sus trabajadores[258].

En el ámbito empresarial de negociación, son bastante habituales las cláusulas relativas a los planes de formación de las empresas. Los planes de formación, en líneas generales, recogen todas las acciones formativas anuales de la empresa, tales como cursos, seminarios, etcétera. Más concretamente, estos suelen contemplar, entre otros, los siguientes extremos: formación para el ingreso y formación de perfeccionamiento y reciclaje profesional. Los planes de formación son elaborados y aprobados habitualmente por la dirección de la empresa, teniendo en consideración las

[258] Por lo que respecta a la formación profesional para el empleo en su modalidad de oferta, a pesar de que ésta tiene, por lo general, una muy reducida presencia en los convenios colectivos examinados, se observa que la misma es más frecuente en los convenios de sector provincial. Así, estos contemplan, en ocasiones, cursos específicos cuya exigencia viene dada por la propia naturaleza del trabajo a desempeñar, tales como los dirigidos a la obtención de la licencia de conducir y de la licencia de manipulador de alimentos. A este respecto, véase, entre otros, convenio colectivo de la industria de la madera de la provincia de Almería.

necesidades formativas detectadas, previéndose en ocasiones la participación de los representantes de los trabajadores[259].

Mención específica merecen las acciones de formación que llevan a cabo las empresas en materia de prevención de riesgos laborales. En la mayoría de los convenios analizados, tanto sectoriales como de empresa, existen cláusulas sobre prevención de riesgos laborales, lo que pone de manifiesto la importancia y el peso que tiene esta materia en el marco de la negociación colectiva. Dentro de la regulación convencional de esta materia, las previsiones sobre formación en prevención de riesgos tienen una notable presencia en los convenios examinados, en mayor medida en los del sector[260]. En ocasiones, algún convenio especifica que las acciones formativas que se lleven a cabo en la empresa en este ámbito formarán parte bien del Plan de formación anual de la misma, o bien del Plan de prevención de riesgos laborales de la empresa contemplado en la *Ley 31/1995*, del 8 noviembre, de Prevención de riesgos laborales.

En el ámbito de la formación asociada al contrato para la formación cabe señalar, en primer lugar, que en 2011 se aprobó el *Real Decreto-ley 10/2011*, del 26 de agosto, de medidas urgentes para la promoción del empleo de los jóvenes, el fomento de la estabilidad en el empleo y el mantenimiento del programa de recualificación profesional de las personas que agoten su protección por desempleo, en el que se reguló el contrato para la formación y el aprendizaje, que venía a sustituir al contrato para la formación existente hasta ese momento, si bien no ha habido margen temporal suficiente para que la negociación colectiva de 2011 pueda haber recogido de manera significativa este cambio[261].

[259] Véanse, entre otros, convenio colectivo de empresa de Madrid Theme Park Management, S.L.U., y convenio colectivo de empresa de Sociedad para el Desarrollo Regional de Cantabria, S.A.

[260] Véase, entre otros, convenio colectivo para la industria siderometalúrgica de la provincia de Valladolid.

[261] Los convenios, de entre los analizados, que tratan esta modalidad contractual continúan aludiendo al contrato para la formación. Véase, entre otros, convenio colectivo de siderometalurgia y talleres de reparación de vehículos de la provincia de Orense.

Los datos de la Estadística de Convenios Colectivos indican que el porcentaje de trabajadores afectados por cláusulas convencionales relativas al contrato para la formación durante los últimos años ha seguido una línea ligeramente ascendente.

Por lo demás, su presencia en los convenios colectivos de 2011 analizados es mayor en los de ámbito sectorial, limitándose no obstante, en la mayoría de los casos, a reproducir los preceptos legales que lo regulan (artículo 11.2 ET). Cabe destacar que los aspectos más tratados son, entre otros, los concernientes a la configuración de la formación teórica, la duración del contrato, la fijación de la edad para ser contratado para la formación y los aspectos retributivos.

Las cláusulas relativas a los permisos contemplados en el artículo 23.1.a) del ET son bastante frecuentes en los convenios colectivos examinados, tanto sectoriales como de empresa[262]. Habitualmente, éstos al incorporar dichas cláusulas suelen reproducir, además del derecho del trabajador "al disfrute de los permisos necesarios para concurrir a exámenes"[263], el derecho a la preferencia a elegir turno de trabajo.

Por su parte, las previsiones referidas a los permisos de formación o perfeccionamiento profesional con reserva del puesto de trabajo (recogidas en el artículo 23.1.c del ET) o permisos individuales de formación para los trabajadores, su presencia en los convenios colectivos examinados es reducida, y dentro de éstos, los que contienen un mayor número de tales previsiones son los del sector.

[262] Asimismo, los datos de la ECC indican que el porcentaje de trabajadores afectados por este tipo de cláusulas ha aumentado ligeramente en los últimos años.

[263] La mayoría de los convenios analizados establecen que el disfrute de dichos permisos para concurrir a exámenes serán "por el tiempo necesario". Sin embargo, otros fijan una duración determinada para dichos permisos. En todo caso, cabe señalar que estos supeditan normalmente la concesión de estos permisos a que dichos exámenes se refieran a cursos organizados en centros oficiales para la obtención de un título académico a tenor de las leyes educativas vigentes. También, dichos permisos se conceden, en ocasiones, para asistir a oposiciones para ingresar en cuerpos de la Función Pública.

En cuanto a las ayudas o becas para los estudios del trabajador, éstas se contemplan en muchos de los convenios examinados, sobre todo en los de empresa[264]. En su mayoría, estas ayudas se articulan a través de un fondo al que puede acceder el trabajador que cumpla los requisitos exigidos. Entre los citados requerimientos cabe destacar, por ser muy frecuente en los convenios analizados, el relativo a que dichos estudios estén oficialmente reconocidos.

Clasificación profesional y movilidad funcional

Además de la negociación en materia salarial y la ordenación del tiempo de trabajo (duración y distribución), a las que se han añadido el tratamiento del empleo y de la formación profesional por su relevancia y su valor compartido y estratégico, otra materia de indudable interés en los contenidos de la negociación colectiva es la relativa a la clasificación profesional y la movilidad funcional. Salario, tiempo de trabajo y funciones componen tres elementos fundamentales de la relación de trabajo y, por ello, representan tres contenidos típicos y clásicos de la negociación colectiva. Dichas materias han sido objeto de atención entre los criterios y recomendaciones de sucesivos acuerdos interconfederales sobre negociación colectiva y, específicamente, son los aspectos en que se han centrado los principales contenidos sobre flexibilidad interna del *II AENC 2012-2014*. Si bien a los convenios colectivos de 2011 les fueron de aplicación los criterios y recomendaciones del primer AENC, los que se tienen en cuenta en esta Memoria, se plantea la oportunidad de realizar en próximos años el seguimiento de la receptividad convencional de las medidas de flexibilidad interna negociada recogidas en el II AENC.

La concreción del contenido de la prestación de trabajo mediante la asignación de las funciones o tareas a desempeñar, tanto desde una perspectiva inicial de encuadramiento por referencia a un sistema de clasificación profesional definido,

[264] Véanse, entre otros, convenio colectivo de la empresa Pirelli Neumáticos, S.A, y convenio colectivo de la empresa British American Tobacco, S.A.

como desde una perspectiva dinámica de variación de los cometidos laborales, englobada en la figura de la movilidad funcional, viene frecuentemente ordenada, a partir de una serie de reglas contenidas en la ley (fundamentalmente, artículos 22 y 39 del ET), en la negociación colectiva, que puede concretar y adaptar, en diversos aspectos, las previsiones legales. La función de concreción y de adaptación por los convenios colectivos en materia de estructura profesional y de funciones se materializa a partir de la libertad para negociar genérica (artículo 85 del ET) y a partir de las remisiones y llamadas expresas a la autonomía colectiva que lleva a cabo la propia *Ley del Estatuto de los Trabajadores*.

Los acuerdos interconfederales sobre negociación colectiva firmados por las organizaciones sindicales y empresariales más representativas han definido criterios y orientaciones en esta materia. El primer AENC, cuyo último año de vigencia ha sido 2011, y que fue adoptado como un instrumento conjunto frente a los efectos de la crisis, establecía, entre otros criterios y orientaciones en materia de flexibilidad interna a los convenios colectivos, el tratamiento de la clasificación y las estructuras profesionales con base en grupos y, cuando proceda dentro de estos, en áreas funcionales, estableciendo los procedimientos adecuados de adaptación entre los sistemas tradicionales y los nuevos[265]. También orientada hacia el tratamiento de la movilidad funcional, como instrumento de adaptación interna, vinculada a la clasificación profesional y los procesos formativos correspondientes. Es significativo que el AENC contemple, a continuación de estas materias, las relativas a las modificaciones en la organización del trabajo derivadas de procesos de innovación y de cambios tecnológicos, la gestión del tiempo de trabajo y el desarrollo de la formación continua de los trabajadores, como aspectos agrupados en torno a la flexibilidad interna que pueden tratar los convenios colectivos.

[265] Para estructurar los sistemas de clasificación profesional, el AENC apuntaba como referentes orientadores, sin perjuicio de la autonomía de las partes para determinar la estructura que mejor se adecue en cada ámbito, los niveles de cualificación en que se articula el Sistema Nacional de Cualificaciones, los del Marco Europeo de Cualificaciones o los grupos que fijaba el Acuerdo sobre cobertura de vacíos (1997).

El tratamiento de la clasificación profesional, con la que está estrechamente vinculada y que condiciona la movilidad funcional, es uno de los aspectos en que la negociación colectiva de los últimos años ha mostrado cierto dinamismo. La regulación de esta materia en los convenios colectivos es bastante frecuente ya que más de dos tercios de ellos recogen algún sistema de clasificación mediante la definición de las funciones de grupos profesionales, categorías o niveles. De esta manera, en torno al 71% de todos los asalariados cubiertos por convenio colectivo están afectados por cláusulas de fijación de la estructura profesional (cuadro siguiente). La frecuencia de estos contenidos, y la proporción de trabajadores afectados, es mayor en la negociación colectiva de ámbito de empresa, aunque los convenios de ámbito superior contienen algún tipo de tratamiento también en un alto grado, lo que en definitiva determina que la gran mayoría de las empresas y de los trabajadores tengan determinadas las estructuras profesionales a través de la negociación colectiva.

CLÁUSULAS SOBRE MOVILIDAD FUNCIONAL, POR ÁMBITO FUNCIONAL, 2006-2011
-En porcentaje-

	Convenios					
Cláusulas sobre movilidad funcional	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010***	**2011***
Total convenios						
Clasificación profesional mediante definición y funciones de grupos, categorías o niveles	64.43	65.64	67.68	68.83	69.79	71.71
Grupos profesionales	25.29	27.66	28.78	29.57	32.21	36.31
Categorías profesionales	43.09	43.63	44.78	45.51	47.70	50.72
Niveles retributivos	14.69	15.38	15.32	16.03	17.97	22.71
Polivalencia funcional	23.17	24.04	24.94	24.89	23.10	23.28
Convenios de empresa						
Clasificación profesional mediante definición y funciones de grupos, categorías o niveles	67.64	68.27	70.37	71.04	72.12	73.37
Grupos profesionales	26.87	28.19	29.06	29.49	32.14	36.32
Categorías profesionales	44.83	45.48	46.99	47.42	49.58	52.40
Niveles retributivos	16.82	17.14	17.05	17.83	19.79	23.85
Polivalencia funcional	25.61	26.03	27.12	27.00	24.79	24.57
Convenios de otro ámbito						
Clasificación profesional mediante definición y funciones de grupos, categorías o niveles	54.41	57.12	59.25	61.86	63.85	67.07
Grupos profesionales	20.38	25.95	27.90	29.80	32.39	36.28
Categorías profesionales	37.68	37.66	37.85	39.46	42.91	46.05
Niveles retributivos	8.05	9.66	9.88	10.32	13.33	19.54
Polivalencia funcional	15.55	17.56	18.09	18.23	18.80	19.68
	Trabajadores					
Cláusulas sobre movilidad funcional	**2006**	**2007**	**2008**	**2009**	**2010***	**2011***
Total convenios						
Clasificación profesional mediante definición y funciones de grupos, categorías o niveles	66.20	68.34	71.34	70.86	71.07	71.58
Grupos profesionales	36.87	36.01	34.88	43.80	47.93	52.51
Categorías profesionales	36.64	42.39	45.14	36.49	36.61	32.97
Niveles retributivos	9.22	11.33	15.68	16.43	19.44	26.01
Polivalencia funcional	25.91	28.79	30.20	30.71	31.73	33.79
Convenios de empresa						
Clasificación profesional mediante definición y funciones de grupos, categorías o niveles	81.88	81.82	82.18	80.90	81.47	83.90
Grupos profesionales	46.90	46.74	44.86	52.89	53.86	61.50
Categorías profesionales	55.91	56.34	56.07	45.10	43.42	49.32
Niveles retributivos	28.21	28.18	29.65	32.43	30.03	42.32
Polivalencia funcional	46.43	45.92	48.07	48.52	45.83	40.85
Convenios de otro ámbito						
Clasificación profesional mediante definición y funciones de grupos, categorías o niveles	64.26	66.70	70.12	69.79	70.29	70.50
Grupos profesionales	35.62	34.70	33.75	42.83	47.49	51.73
Categorías profesionales	34.26	40.69	43.91	35.57	36.10	31.53
Niveles retributivos	6.87	9.28	14.10	14.73	18.65	24.58
Polivalencia funcional	23.37	26.70	28.19	28.81	30.67	33.17

* Datos provisionales a marzo de 2012. Los datos de 2010 son casi definitivos.
FUENTE: MEYSS, *Estadística de Convenios Colectivos*.

Además de frecuente, la ordenación de la clasificación profesional en la negociación colectiva ha mostrado una tendencia dinámica de cambio, abriéndose paso

gradualmente pero de forma continuada las estructuras con base en grupos profesionales, que agrupan, según el Estatuto de los Trabajadores, las aptitudes profesionales, las titulaciones y el contenido general de la prestación, frente a las definidas por categorías con un contenido funcional más estricto. Tomando el período 2006-2010, ya que los datos correspondientes a 2011 son aún muy provisionales, la proporción de convenios colectivos que ordenan la clasificación profesional mediante grupos habría aumentado desde la cuarta parte hasta casi un tercio, mientras que los trabajadores afectados por este tipo de estructuras, del total con convenio colectivo, habrían llegado a ser casi la mitad (cuadro anterior).

Por ámbitos funcionales, si bien la negociación de ámbito de empresa partía de un nivel de frecuencia mayor en la incorporación de los grupos profesionales como concepto articulador de los sistemas de clasificación profesional, la negociación de ámbito superior ha avanzado más rápidamente, hasta igualarse las proporciones de ambos tipos de convenios que han actualizado las estructuras profesionales por esta vía.

Y a ello habría que sumar el progresivo aumento que se observa en los últimos años en la cuota de convenios que incorporan la definición de la clasificación profesional por referencia a niveles retributivos, un concepto diferente aunque más cercano a los grupos profesionales. Esta tendencia ha supuesto el aumento en varios puntos del porcentaje de convenios que adoptan este tipo de definiciones pero, sobre todo, ha supuesto que casi se duplique el porcentaje de trabajadores afectados por los mismos, de nuevo debido, como en el caso de los grupos, sobre todo al dinamismo de la negociación de ámbito superior a la empresa.

Cabe resaltar, no obstante, el porcentaje de convenios que utilizan las categorías profesionales a la hora de definir los esquemas de clasificación profesional, que se habría mantenido bastante estable en los últimos años[266].

También se ha mantenido casi invariable la proporción de convenios que contienen previsiones de polivalencia funcional, fórmulas de desempeño de funciones pertenecientes a grupos o a categorías diferentes, dependiendo del sistema de clasificación profesional adoptado, si bien se trata de un porcentaje significativo, cercano a la cuarta parte del total, y, en todo caso, habría aumentado la proporción de trabajadores afectados por las mismas. Se trata de cláusulas claramente más frecuentes en los convenios de empresa, por obvias razones de cercanía de esta negociación a las necesidades de la organización productiva.

Si se atiende a las cláusulas de movilidad funcional, una información que ha dejado de estar disponible desde 2010 en los datos publicados de la Estadística de Convenios Colectivos[267], se observa prácticamente un estancamiento de los convenios que la regulan, habiendo aumentado tan solo un punto y medio en los diez años entre 1999 y 2009, último del que hay datos definitivos, y aún más, una disminución del porcentaje de trabajadores que resultan afectados por este tipo de cláusulas. La regulación de la movilidad funcional es un aspecto en el que la negociación colectiva se ha mostrado tal vez más parca pese a que la norma estatal, si bien contiene reglas de derecho imperativo, también efectúa llamadas a los convenios colectivos, que pueden modular y adaptar determinados aspectos.

[266] Con todo, lo relevante no es si el convenio colectivo contiene una definición de categorías y puestos de trabajo, sino si emplea o no la noción de grupo para construir la clasificación profesional, lo que va a determinar los espacios de la movilidad funcional.

[267] A partir de 2010, los datos hechos públicos y disponibles de la ECC no contienen información relativa a la evolución de las cláusulas de movilidad geográfica ni de movilidad funcional, por lo que las referencias a estas últimas corresponden al tratamiento que se hizo de las mismas en la pasada edición de esta Memoria. Véase Memoria CES 2010, capítulo II.2.3.3.

Los convenios colectivos analizados pertenecientes al grupo de convenios seleccionado (véase Anexo) muestran algunas prácticas negociables relevantes que merecen ser enunciadas. Se observa que algunos de tales convenios han incorporado la configuración de nuevos modelos de clasificación profesional que actualicen y modernicen las estructuras profesionales adaptándolas a las necesidades actuales[268].

La gran mayoría de los convenios consultados incorporan esquemas de clasificación profesional con base en la definición de grupos profesionales[269]. Bastantes convenios estructuran además los grupos en divisiones o áreas funcionales, y además de aludir a los elementos generales configurados por las aptitudes profesionales, las titulaciones y el contenido general de la prestación, integran la valoración de factores específicos como los conocimientos, la iniciativa, la autonomía, la responsabilidad, el mando y la complejidad de las tareas a desempeñar como elementos para asignar a un trabajador a un grupo profesional[270].

Si bien la mayoría de convenios colectivos de sector analizados contiene la definición de los grupos profesionales[271], algunos de ellos dan dicha definición únicamente con carácter enunciativo, previendo que deberá estarse a las funciones establecidas o que se establezcan para cada grupo profesional en los convenios de ámbito inferior[272].

[268] Véanse, entre otros, el V convenio general del sector de la construcción; el convenio estatal de pastas, papel y cartón crea una comisión técnica paritaria específicamente para preparar una propuesta de modificación del sistema de clasificación profesional actual, con una definición de grupos profesionales más adecuados a la realidad del sector, con el objetivo de incrementar la polivalencia funcional. En otro ámbito, véanse el convenio de la industria metalgráfica de Cataluña, que también contempla la creación de una comisión de clasificación profesional encargada de elaborar una propuesta de sustitución de las categorías profesionales del convenio por la de grupos profesionales, y el convenio de la industria transformadora del plástico de la Comunidad de Madrid.

[269] Además de los anteriores, caracterizados por actualizar sus sistemas de clasificación profesional, véase, entre otros muchos, el convenio estatal para las industrias extractivas; en el ámbito de empresa véase, entre otros muchos, el IV convenio de Telefónica Ingeniería de Seguridad.

[270] Véanse, entre otros, el V convenio general de la construcción, el convenio estatal para las industrias extractivas o el convenio provincial de la industria siderometalúrgica de La Coruña.

[271] Se observan, no obstante, convenios que no contienen regulación alguna de los temas de clasificación profesional y movilidad funcional, principalmente convenios de sector provinciales.

[272] Véase entre otros, el convenio estatal de sector de servicios de asistencia en tierra.

La mayoría de los convenios analizados, asimismo, contiene previsiones sobre movilidad funcional en el interior del grupo o entre grupos profesionales diferentes. En muchos casos, los convenios se limitan a reproducir las reglas del Estatuto de los Trabajadores en la materia, si bien algunos hacen uso de los llamados a la negociación colectiva para modular determinados aspectos, como los límites temporales para el ejercicio de funciones superiores o inferiores a las del grupo en el que está encuadrado el trabajador[273]. Lo normal es que los convenios condicionen dicha movilidad a la posesión por el trabajador de los requisitos de idoneidad y aptitud necesarios para el desempeño de las nuevas tareas que se encomienden, previendo en otro caso procesos de formación y de adaptación de los trabajadores[274].

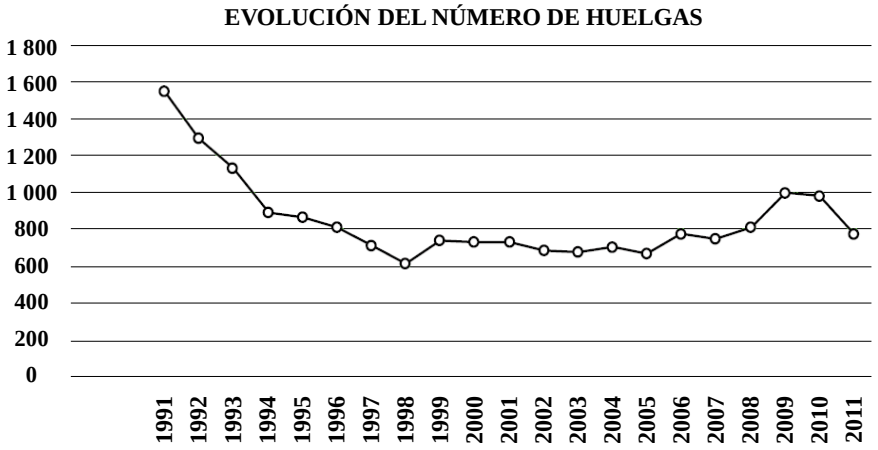
[273] Entre otros, véanse el convenio estatal de pastas, papel y cartón, y el convenio estatal para las Industrias extractivas.

[274] Véanse, entre otros, el convenio para las industrias transformadoras del plástico de la Comunidad de Madrid y el convenio provincial de la industria siderometalúrgica de La Coruña.

2.4. Conflictos Laborales: Extensión y Solución

2.4.1. Huelgas: principales características

En 2011 se llevaron a cabo 777 huelgas, 21 y 22.4% menos que en 2010 y 2009, respectivamente. El número de conflictos se situó de nuevo por debajo de los 800, tras el repunte registrado en los primeros años de crisis económica, que marcó un valor máximo en 2009.



FUENTE: MEYSS, Estadística de Huelgas y Cierres Patronales.

En las huelgas desarrolladas participaron 221 mil 974 trabajadores[275], lo que supone una reducción de 35% con relación a 2010[276] y de 66% con respecto a 2009, y en todo caso representa una cifra muy inferior a la media de los últimos diez años (cuadro siguiente). Cabe hablar de una participación relativamente baja, de solo 7% de la plantilla total convocada, en comparación con el 26 y el 43%, respectivamente, de 2010 y 2009. Además, el número medio de trabajadores participantes por huelga fue de 286 frente a 346 de 2010 y 653 de 2009. Por su parte, la proporción de centros de trabajo implicados sobre el total de centros convocados fue de 16% (71% en 2010, 69% en 2009), solo algo superior a la que se dio en 2008. Todas estas variables reflejarían una respuesta bastante más baja en el conjunto de las huelgas de 2011 que en años anteriores[277].

[275] Dado que no existe obligación, por parte de las empresas, de comunicar a la autoridad laboral el número de trabajadores participantes en las huelgas, los datos de participantes que ofrece la Estadística de Huelgas y Cierres Patronales del MEYSS se obtienen por las autoridades laborales provinciales a través de alguna de las siguientes fuentes: consulta directa a las empresas, consulta a las organizaciones empresariales y sindicales, o seguimiento de la huelga mediante encuestas.

[276] Debe tenerse en cuenta, en las comparaciones con 2010, que la Estadística de Huelgas y Cierres Patronales del MEYSS no recoge los datos de la huelga general del 29 de septiembre ni la huelga de los empleados públicos del 8 de junio, al no haber información disponible de su repercusión en todos los territorios.

[277] Ahora bien, una correcta interpretación de estos datos debe tener en cuenta que una parte muy amplia del elevado número de centros de trabajo y de volumen de plantilla convocados en 2011, 87.6% y 77.4%, respectivamente, se concentró en el mes de enero como consecuencia, fundamentalmente, de la convocatoria por varios sindicatos de huelgas contra la firma del Acuerdo Social y Económico entre el Gobierno y las organizaciones sindicales y empresariales más representativas CCOO, UGT, CEOE y CEPYME, llevada a cabo el 2 de febrero. En ese mes fueron convocados 266 mil 540 centros de trabajo, del total de 304 mil 341 de 2011, y fue convocada una plantilla de casi 2.6 millones de los 3.3 de todo 2011. De esa plantilla convocada en las huelgas correspondientes a enero, participaron de forma efectiva 43 mil 773 trabajadores, esto es, apenas 1.7%, de manera que si se aislaran tales datos de los del conjunto del año, la participación relativa en las huelgas de 2011 variaría sensiblemente, llegando casi a 24%, una cifra similar a la de 2010.

HUELGAS DESARROLLADAS, 2002-2011
-Principales características-

Años	Huelgas	Participantes	Jornadas no trabajadas	Centros de trabajo convocados		Centros de trabajo implicados	
				Número	Plantilla	Número	Plantilla
2002	684	4 528 210	4 938 535	2 063 113	17 390 775	1 603 767	15 361 933
2003	674	728 481	789 043	587 485	4 702 704	276 187	2 548 416
2004	707	555 832	4 472 191	74 615	1 607 051	67 435	1 346 916
2005	669	331 334	758 854	42 055	1 454 336	21 975	967 740
2006	779	499 240	927 402	130 298	1 504 155	108 232	1 201 288
2007	751	492 150	1 182 782	45 235	1 429 204	41 625	1 279 684
2008	810	542 508	1 508 719	581 350	5 860 468	74 128	1 229 000
2009	1 001	653 483	1 290 852	105 830	1 502 572	73 026	1 150 049
2010*	984	340 776	671 498	46 393	1 332 668	32 840	1 140 118
2011	777	221 974	485 054	304 341	3 344 081	49 062	980 477

* No recoge los datos relativos a la huelga general de septiembre ni los relativos a la huelga de los empleados públicos de junio.
FUENTE: MEYSS, *Boletín de Estadísticas Laborales*.

También fue menor la conflictividad de 2011 en términos de repercusión económica. Así, las 777 huelgas supusieron la pérdida de 485 mil 54 jornadas de trabajo, con una reducción de 28% sobre 2010 y de 62% con relación a 2009. La media de jornadas no trabajadas por conflicto (624) fue también la más baja de los últimos años (682 en 2010 y 1 mil 290 en 2009).

En conjunto, y dejando al margen el dato de participación relativa, los datos de 2011 dibujan una conflictividad por huelgas más parecida a la que tuvo lugar en 2008, al inicio de la crisis, que la que se desarrolló en los dos años siguientes, 2009 y 2010.

Los motivos en los que se han fundado las huelgas en 2011 han seguido reflejando algunos de los efectos más agudos de la crisis, particularmente en las condiciones de trabajo de carácter salarial. En relación con estas últimas, el impago de salarios ha seguido siendo, por tercer año, el principal motivo para convocar una huelga. Los 222 paros llevados a cabo en 2011 por esta causa, además de los más numerosos en el año, han superado, en términos porcentuales sobre el total de huelgas (28.6%), a las de 2010 (26.8%) y 2009 (18.8%) por este mismo motivo. Por el contrario, las huelgas

motivadas por decisiones de regulación de empleo han descendido en 2011 con respecto a los dos años anteriores, muy significativamente en términos absolutos (50 y 107 conflictos menos, respectivamente, que en 2010 y 2009), y más moderadamente también en términos relativos, pasando a ser 8.9% frente a 12 y a 17.6%, respectivamente, en 2010 y 2009. A su vez, han aumentado las motivadas por despidos, sanciones y otras medidas de tipo disciplinario. Por su parte, las huelgas por motivos derivados de la negociación colectiva se han mantenido, en términos porcentuales, en niveles similares a los dos años anteriores. Y, por último, han descendido las que tienen como base motivos no estrictamente laborales, principalmente por la caída de las realizadas contra medidas de política económica y social.

MOTIVACIÓN DE LAS HUELGAS
-Número de conflictos-

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Total	**669**	**779**	**751**	**810**	**1 001**	**984**	**777**
Motivos estrictamente laborales	**654**	**756**	**717**	**786**	**956**	**954**	**761**
Derivados de negociación colectiva	**223**	**254**	**242**	**253**	**239**	**196**	**167**
Presión por negativa a negociar convenio	44	52	50	72	77	42	43
Presión por negativa a revisar convenio	8	24	20	22	9	8	12
Presión durante negociación del convenio	162	173	162	155	137	130	103
Interpretación cláusulas convenio vigente	9	5	10	4	16	16	9
No derivados de negociación colectiva	**431**	**502**	**475**	**533**	**717**	**758**	**594**
Reconversión industrial	3	6	7	6	5	5	1
Regulación de empleo (excep. reconv. indust.)	21	32	27	71	176	119	69
Organización y sistemas de trabajo	55	63	65	58	70	69	63
Accidente laboral seguridad e higiene	11	10	14	4	7	12	6
Sanciones, despidos, otras medidas disciplinarias	48	65	45	53	87	77	83
Incumplimiento de acuerdos o normas	62	86	84	72	94	94	67
Impago de salarios	39	37	33	85	189	264	222
Mejoras independientes del convenio	37	48	49	54	22	22	30
Mejoras de colectivos sin convenio	9	6	11	19	4	6	1
Otras causas laborales	146	149	140	111	63	90	52
Motivos no estrictamente laborales	**15**	**23**	**34**	**24**	**45**	**30**	**16**
Conflictos relacionados con causa sindical	2	2	2	0	0	0	0
De solidaridad	2	5	5	2	10	0	1
Por medidas de política económico-social	6	9	20	21	27	26	13
Otras causas no laborales	5	7	7	1	8	4	2

FUENTE: MEYSS, *Estadística de Huelgas y Cierres Patronales.*

2.4.2. Solución extrajudicial de conflictos laborales

Los procedimientos de resolución de los conflictos laborales impulsados mediante el diálogo social de las organizaciones empresariales y sindicales más representativas mediante la firma de acuerdos interprofesionales, y gestionados desde la propia autonomía colectiva, vienen cumpliendo relevantes cometidos de aportación a las relaciones laborales de instrumentos eficaces de solución además del fortalecimiento de la propia autonomía de los agentes sociales. Los interlocutores sociales han hecho una apuesta estratégica de consolidación, con las necesarias adaptaciones en cada momento, de este sistema mediante la renovación sucesiva de los Acuerdos que le sirven de base, desde la firma del primer ASEC en febrero de 1996, y mediante el impulso de la adhesión al mismo de los principales sectores y subsectores de actividad así como de un número creciente de empresas[278].

En esa dinámica de adaptación y en el contexto de la actual crisis, las organizaciones sindicales y empresariales más representativas en el ámbito estatal firmaron, el 7 de febrero de 2012, el *V Acuerdo sobre solución autónoma de conflictos laborales* (V ASAC) (sistema extrajudicial). El V ASAC, que ha entrado en vigor el 1 de enero de 2012, se ha hecho con el principal objetivo de renovar la solución autónoma de los conflictos en ese ámbito. En buena medida, la adopción del nuevo Acuerdo ha venido condicionada por exigencias de las reformas laboral y de la negociación colectiva que se han aprobado en 2010 y 2011, respectivamente (*Ley 35/2010* y *Real Decreto-ley 7/2011*) [279].

Entre otras novedades, el Acuerdo prevé la aplicación general y directa de los instrumentos que regula sobre los sectores y las empresas incluidos en su ámbito de

[278] Véase un balance de los órganos y procedimientos, tanto estatal como de ámbito autonómico, de solución extrajudicial de conflictos laborales a lo largo de más de una década y media de funcionamiento, en Revista Cauces, número 19, enero de 2012.

[279] El *Real Decreto-ley 7/2011* obligaba a la adaptación de los Acuerdos interprofesionales antes del 30 de junio de 2012.

aplicación, mientras que, anteriormente, la aplicación del ASEC se hacía depender de la adhesión o la ratificación expresa por alguno de los instrumentos que el mismo preveía. A las partes que estuvieran adheridas al IV ASEC les es automáticamente de aplicación el nuevo Acuerdo, salvo que en el plazo de tres meses desde su entrada en vigor hayan comunicado al Servicio Interconfederal de Mediación y Arbitraje (SIMA) lo contrario, como ya sucedía con los anteriores acuerdos. Pero, por otro lado, y en ello estriba la principal novedad, el V ASAC será también aplicable a aquellas a las que no les era de aplicación el anterior Acuerdo, por no haberse adherido o no haberlo ratificado en su día, salvo que en el mismo plazo comuniquen su voluntad de no aplicación[280]. Una vez transcurrido el referido plazo de tres meses, se puede constatar la práctica universalización del sistema autónomo de solución de conflictos contenido en dicho Acuerdo.

Los objetivos del Acuerdo y las novedades que ha incorporado en el sistema responden a las necesidades y los retos que los propios interlocutores sociales habían venido detectando en el actual contexto y que han tenido reflejo en la firma del ASE (tripartito), del 2 de febrero de 2011, y del II AENC, del 25 de enero de 2012. En la aportación de medidas para afrontar la crisis y sus efectos socio-laborales, el nuevo Acuerdo de solución autónoma de los conflictos laborales persigue, en consecuencia, una mayor polivalencia de los medios de solución de discrepancias y una solución de las controversias más ágil y más eficaz en la presente coyuntura, ante la necesidad de encontrar soluciones rápidas a las demandas de los procesos de adaptación de las empresas.

El V ASAC ha incorporado, así, una serie de novedades relevantes en aspectos clave del funcionamiento del sistema de mediación y arbitraje gestionado por la Fundación SIMA, que, en síntesis, suponen:

[280] El ASAC prevé la posibilidad de establecer, mediante convenios o acuerdos colectivos sectoriales estatales o convenios de empresa, sistemas propios de solución no integrados en el SIMA, siempre que abarquen a la nueva tipología de conflictos establecida por la norma estatal tras las mencionadas reformas. En todo caso, de existir, las partes signatarias de estos sistemas propios podrán adherirse en cualquier momento al ASAC.

— Reconocer expresamente la voluntariedad de los medios extrajudiciales, en principio, salvo cuando por acuerdo de las partes en el nivel que corresponda, se establezca la obligatoriedad de los mismos, especialmente en relación con el arbitraje.

— Reconocer y reforzar el papel de las comisiones paritarias de interpretación y vigilancia de los convenios colectivos, entre otras funciones, en la solución de los conflictos originados en la interpretación y aplicación de los mismos, e impulsar dicho papel en otros conflictos como los desacuerdos en períodos de consulta en relación con la inaplicación de condiciones de trabajo (modificación sustancial y descuelgue salarial).

— Acortar plazos en determinados conflictos, para dotar de la máxima celeridad a los procedimientos.

— Ampliar el elenco de conflictos colectivos susceptibles de ser gestionados mediante los procedimientos tramitados en el SIMA, de manera que éste atenderá los conflictos sobre la interpretación y aplicación de pactos, acuerdos y convenios colectivos; las controversias en las comisiones paritarias de los convenios colectivos; sobre renovación de los convenios colectivos, acuerdos y pactos al término de su vigencia cuando no haya acuerdo en el período de negociación; los conflictos que se produzcan en los períodos de consulta de los artículos 40, 41, 44.9, 47 y 51 y 82.3 del texto refundido de la *Ley del Estatuto de los Trabajadores*; conflictos sobre impugnación de convenios colectivos; la sustitución del período de consultas en los ERE concursales; los conflictos derivados de las discrepancias en la negociación en la empresa de acuerdos de inaplicación de convenios colectivos; los conflictos si hubiere desacuerdo en los supuestos de flexibilidad extraordinaria temporal prevista en los convenios

colectivos y la convocatoria de huelgas y la determinación de los servicios de seguridad y mantenimiento en las mismas.

Con esta ampliación, una de las novedades más importantes del V ASAC, indudablemente se adapta la funcionalidad de este sistema a nuevas necesidades surgidas de la experiencia de estos años, así como de cambios institucionales derivados de las últimas reformas normativas pero también de los acuerdos bipartitos de diálogo social entre las organizaciones empresariales y sindicales, como el II AENC.

— Respecto los mediadores y de los árbitros: introducir un mayor consenso en la configuración de las listas de mediadores, y, sobre todo, de árbitros, también buscando una mayor celeridad y mayor efectividad. Éstos deberán ser escogidos entre profesionales con gran conocimiento de las materias a tratar y con un nivel de disponibilidad inmediata. Se pretende reforzar la dedicación y la formación continua de los mediadores y de los árbitros.

— Respecto del procedimiento de mediación: seguirá siendo obligatoria cuando la solicite una de las partes, salvo en los supuestos en los que se exija acuerdo de ambas partes; se contempla la posibilidad de que el mediador pueda erigirse con posterioridad en árbitro, y otra novedad es la posibilidad de designar un mediador en funciones continuadas e incluso preventivas del conflicto.

— Respecto del arbitraje, además de la cuestión relativa a las excepciones negociables a la voluntariedad del mismo, se ha incorporado toda una serie de novedades dirigidas a facilitar la resolución de los conflictos por esta vía, asegurando el arbitraje una vez formalizado el compromiso arbitral, agilizando y abreviando el procedimiento en supuestos en que la rapidez en la resolución sea especialmente necesaria, o facilitando el procedimiento de designación del árbitro,

entre otras. Importante es también el objetivo de ampliar su composición personal para atender a los conflictos predominantemente de interés o económicos, como los originados en el ámbito de la flexibilidad interna o en la renovación de los convenios colectivos.

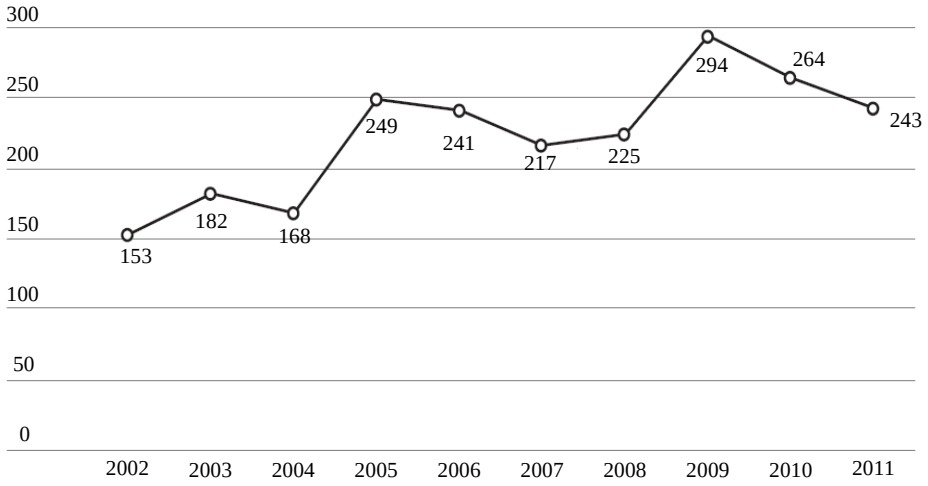
El sistema de resolución autónoma extrajudicial de los conflictos de trabajo, en particular los órganos y procedimientos regulados mediante los Acuerdos interprofesionales entre las organizaciones empresariales y sindicales más representativas, se ha configurado en estos años como uno de los pilares de las relaciones laborales. Su creación, fruto de la autonomía colectiva y de la concertación social, su desarrollo y su consolidación, han aportado indudables beneficios mediante la canalización pacífica de una parte sustancial de la conflictividad, con efectos en la mejora de las relaciones socio-laborales y de la confianza entre los agentes sociales.

Por ello, es necesario que los poderes públicos sigan dando el máximo apoyo a la renovación y la potenciación de estos medios autónomos, en la que el V ASAC representa un avance intenso y profundo, a partir de un reconocimiento del valor estratégico que revisten, y que debe trascender a los períodos y coyunturas de dificultad. En 2011, último año de vigencia del ASEC IV, se tramitaron a través del SIMA 243 procedimientos, que afectaron a casi 6 millones de trabajadores (gráfico siguiente). Estas cifras, al margen de la disminución que suponen con respecto a 2010, en número de conflictos y de trabajadores[281], y con respecto a 2009, en el relativo a conflictos, representan todavía un volumen de conflictividad más propio de una coyuntura de crisis, lo que corroboran otros rasgos como el tipo de conflictos tramitado, con un aumento de los conflictos con huelga, y, sobre todo, las materias sobre las que se han producido, entre las que destacan las controversias en materia salarial, bastantes de ellas en torno a la determinación del incremento o revisión de los

[281] Debe recordarse, no obstante, que 2010 fue un año marcado por la huelga general del 29 de septiembre. La mediación obligatoria previa a la convocatoria de dicha huelga explica la elevada cifra de trabajadores afectados por la conflictividad en el SIMA en ese año.

salarios, y las motivadas por medidas de reestructuración o reorganización de las empresas.

EVOLUCIÓN DE LOS CONFLICTOS TRAMITADOS POR EL SIMA, 2002-2011



FUENTE: SIMA.

De los 243 conflictos tramitados, 209 fueron de ámbito de empresa, con 357 mil 561 trabajadores afectados, y 34 correspondieron a conflictos de sector, que sin embargo afectaron a 5.6 millones de trabajadores. Son porcentajes, con todo, similares a los de años anteriores (cuadro siguiente).

CONFLICTOS TRAMITADOS EN EL SIMA, 2009-2011
-Conflictos y trabajadores, ámbito, tipo de conflictos y resultados-

	Conflictos						Trabajadores					
	2009		2010		2011		2009		2010		2011	
	294		264		243		3 115 357		18 387 169		5 977 573	
	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%	Nº	%
Ámbito												
Empresa	246	84	225	85	209	86	427 519	14	553 305	3	357 561	6
Sector	48	16	39	15	34	14	2 687 838	86	17 833 864	97	5 620 012	94
Tipo de conflicto												
Interpret./Aplicación	255	87	207	78	177	73	2 536 088	81	1 931 592	11	3 888 950	65
Huelga	30	10	44	17	50	20	464 869	15	16 207 796	88	256 038	4
Bloqueo negociación	9	3	12	5	14	6	114 400	4	247 319	1	1 823 969	31
Servicios seguridad y Mantenimiento	0	0	0	0	2	1	0	0	0	0	8 616	0
Período de consultas	0	0	1	0	0	0	0	0	470	0	0	0
Controv. C. Paritaria	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Procedimiento												
Mediación	291	99	261	99	236	97	3 108 957	100	18 383 523	100	4 388 690	73
Arbitraje	3	1	3	1	7	3	6 400	0	3 646	0	1 588 883	27
Resultados												
Acuerdos	76	26	91	34	69	28	251 207	8	993 755	5	243 195	4
Laudos arbitrales	3	1	3	1	7	3	6 400	0	3 646	0	1 588 883	27
Sin acuerdo	175	60	137	53	149	62	2 646 292	85	1 614 439	9	4 058 777	68
Otros*	36	12	33	12	18	7	199 713	6	15 775 329	86	86 718	1

* Otros resultados: intentados sin efecto, archivados y en trámite.
FUENTE: SIMA.

El tipo de conflictos muestra que aquellos que tuvieron su origen en la interpretación o aplicación de normas, convenios colectivos u otros instrumentos, siguieron siendo con mucho los más frecuentes, 177 en 2011, y desde luego los que afectan a un mayor número de trabajadores, casi 3.9 millones. Sin embargo, también es cierto que, en términos relativos, descendieron de nuevo, en esta ocasión en 5 puntos con respecto a 2010. Por el contrario, los conflictos con huelga aumentaron en términos absolutos y relativos, llegando a los 50 en 2011, 20% del total, además de 2 conflictos sobre determinación de los servicios de seguridad y mantenimiento durante la huelga; también aumentaron los conflictos originados por el bloqueo en la negociación del convenio colectivo, todo lo cual probablemente refleja, como se ha anticipado, un perfil de conflictividad más relacionado con una etapa de crisis con un fuerte impacto en el empleo, las condiciones de trabajo y las relaciones laborales.

Por el tipo de procedimiento utilizado, las partes de los conflictos siguieron acudiendo muy mayoritariamente a la mediación, que ha representado la vía no exclusiva, pero casi, de gestión de la conflictividad laboral en estos años en el SIMA. Sin embargo, en 2011 merece destacarse el dato de los siete arbitrajes realizados y, sobre todo, que los mismos afectaron a un elevado número de trabajadores, casi 1.6 millones, más de la cuarta parte del total, la inmensa mayoría de ellos, no obstante, pertenecientes al ámbito de un único conflicto sectorial sobre composición de la mesa negociadora del convenio colectivo.

Los resultados alcanzados muestran que el 28% de las mediaciones finalizaron con un acuerdo, porcentaje seis puntos inferior al de 2010 pero superior en 2 puntos al registrado en 2009. Además de los acuerdos en mediación, hay que recordar los siete conflictos en los que las partes se sometieron a un arbitraje y que se resolvieron mediante el correspondiente laudo. Por otra parte, si se toma en cuenta el total de conflictos canalizados a través de una mediación que fueron tramitados de forma completa, es decir, dejando a un lado las que se intentaron sin efecto, las archivadas y las que continuaban en trámite, el grado de efectividad de las mediaciones ante el SIMA se elevó a casi una tercera parte (31.6%). Asimismo, cabe señalar que se alcanzó un acuerdo en mediación en cuatro de los conflictos con huelga, el 8% de éstos, evitando su convocatoria.

Las materias más frecuentemente objeto de los conflictos gestionados a través del SIMA en 2011 fueron las relativas a los salarios (las más numerosas ya en 2010), con 84 procedimientos (35% del total), seguidas por las motivadas por procesos de reestructuración empresarial, con 48 expedientes (20%), los conflictos sobre tiempo de trabajo, con 30 (12%) y los relacionados con órganos paritarios, que fueron 25 (10% de los tramitados). El resto de materias comprendían controversias en materia de contratación, conflictos con huelga motivados por discrepancias en la negociación de los convenios colectivos, derechos sindicales y otros como clasificación

profesional[282]. De los conflictos relativos a salarios, los más frecuentes (38) fueron los originados por la determinación del incremento/revisión salarial de los convenios colectivos, seguidos por los de reclamaciones salariales en relación con complementos personales o de puesto de trabajo. También son destacables en 2011 los conflictos relacionados con procesos de reestructuración o reorganización empresarial, la mitad de los cuales (24) fueron motivados por cuestiones suscitadas en torno a la sucesión o transmisión de la empresa, mientras que otra parte (15) fue motivada por procedimientos de despido colectivo, seguidos a mayor distancia de otros de modificación sustancial de condiciones de trabajo (4).

Por actividades, el mayor número de conflictos se localizó en los sectores o subsectores del metal (33), empresas de consultoría (32), química (21) y *contact center* (17), seguidos de grandes almacenes (12), seguros (10) y prensa diaria (10), entre otros, habiéndose visto afectados en total 58 sectores o subsectores.

Los conflictos colectivos presentados ante los órganos de resolución de ámbito de comunidad autónoma aumentaron de nuevo en 2011, hasta 5 mil 360 expedientes, 165 más que en 2010 (cuadro siguiente). La conflictividad en estos ámbitos creció de manera más acentuada en los dos primeros años de crisis, 2008 y 2009, cuando se produjeron aumentos de más de 500 conflictos en cada año, y se ha mantenido en esos niveles elevados en 2010 y 2011, a partir de aumentos también continuos pero bastante más moderados. Los conflictos planteados en 2011 afectaron a 2.7 millones de trabajadores y a 168 mil 985 empresas, 15.5% menos y 21.6% más, respectivamente, que en 2010.

Más de las dos terceras partes del total de conflictos presentados (67.6%) se concentraron en cinco comunidades autónomas: Andalucía, Cataluña, Madrid, País Vasco y Comunidad Valenciana, conflictos que aglutinaron el 76.3% de los

[282] SIMA, *Memoria de actividades*, 2011.

trabajadores totales y casi la mitad de las empresas[283], seguidas de Castilla y León, Castilla-La Mancha y Canarias. De las conciliaciones/mediaciones tramitadas de forma completa terminaron con acuerdo 1 mil 733, 41.6%, casi igual al de 2010.

SOLUCIÓN EXTRAJUDICIAL DE CONFLICTOS LABORALES, 2011
-Conflictos colectivos, comunidades autónomas-

Comunidad autónoma (Organismo gestor)	Número conflictos	Conciliación mediación	Arbitraje	Trabajadores afectados -En miles-	Empresas afectadas	Resultado conciliación-mediación Con acuerdo			
						N°	%	Sin acuerdo	Otras*
Andalucía (SERCLA)	1 026	1 023	3	439.3	43 843	382	50.07	381	260
Aragón (SAMA)	186	185	1	52.0	27 127	64	43.84	82	39
Asturias (SASEC)	196	196	0	62.5	2 347	62	38.51	99	35
Baleares (TEMIB)	96	96	0	n.d	n.d	11	13.92	68	17
Canarias (TLC)	229	229	0	56.5	n.d	45	28.48	113	71
Cantabria (ORECLA)	170	170	0	66.4	3 043	40	25.64	116	14
Castila y León (SERLA)	313	313	0	99.5	5 619	114	42.38	155	44
Castilla-La Mancha (J. Arbitral)	237	237	0	104.3**	7 808**	100	47.62	110	27
Cataluña (TLC)	885	864	21	381.7	1 778	346	46.44	399	119
Extremadura (SERMAE)	82	82	0	125.2	24 604	45	62.50	26	11
Galicia (CRL-AGA)	75	62	13	78.2	10 636	24	88.89	3	35
Madrid (Inst. Laboral)	789	788	1	914.2	35 281	229	40.75	333	226
Murcia (ORCL)	101	101	0	96.2	12 211	42	47.73	46	13
Navarra (TLN)	31	31	0	n.d	n.d	3	11.11	24	4
País Vasco (PRECO)	535	523	12	109.9	n.d	115	25.56	335	73
La Rioja (TLR)	21	21	0	3.1	24	1	5.26	18	2
Comunidad Valenciana (TAL)	388	382	6	218.5	2 472	110	35.60	199	73
Total	**5 360**	**5 303**	**57**	**2 703.5**	**168 985**	**1 733**	**41.58**	**2 507**	**1 063**

n.d no disponible.
* Otras: archivadas, intentadas sin efecto y en trámite.
** Los datos de trabajadores y empresas afectadas de Castilla-La Mancha corresponden solo a conflictos colectivos cerrados.
FUENTE: Elaborado con datos suministrados por los órganos autonómicos de solución extrajudicial de conflictos.

La incidencia por materias de la mayoría de los conflictos colectivos planteados ante los órganos autonómicos de resolución no ha variado sustancialmente en 2011 respecto del año anterior, mostrando de nuevo un predominio de las cuestiones más ligadas a una coyuntura de dificultades para las empresas y los trabajadores, comenzando por la materia salarial, de forma similar como se ha visto a los conflictos tramitados en el SIMA. Los conflictos en materia de salarios, en bastantes casos reclamaciones por impago de las retribuciones, fueron los más abundantes en casi todas las comunidades autónomas, y desde luego en aquéllas que concentran la mayor

[283] En el caso de las empresas, no se ha computado la cifra de las relativas al País Vasco, por no disponerse de este dato.

parte de los conflictos colectivos planteados. En algunos de estos órganos, como el TAL de la Comunidad Valenciana, los conflictos por motivos salariales llegaron a 43.5% del total, más de la mitad de los cuales estuvieron con base en impagos de retribuciones, mientras que en el caso del SERLA de Castilla y León los conflictos ligados al salario alcanzaron 40.2%; por su parte, los tramitados en el PRECO vasco en esta materia fueron 38.9, y 35.6 en Madrid. En Cataluña y Andalucía, asimismo, alcanzaron porcentajes superiores a 30 y a 15%, respectivamente, de los conflictos totales.

A las cuestiones salariales les siguieron, también en un porcentaje significativo sobre el total presentado, los conflictos sobre la negociación del convenio colectivo o sobre modificación sustancial de las condiciones de trabajo (Andalucía), los conflictos en materia de jornada (Castilla y León, Cataluña, Madrid, País Vasco y Comunidad Valenciana), o el incumplimiento de convenios colectivos, acuerdos o pactos (Cataluña y Madrid).

Un rasgo de la conflictividad tramitada a través de estos órganos es el amplio número de casos con convocatoria de huelga, acudiéndose a una mediación previa a la misma. También suele ser característico de ellos un alto grado de efectividad en la consecución de acuerdos en mediación que suponen la desconvocatoria de la huelga. En Andalucía se tramitaron ante el SERCLA 267 mediaciones previas a una huelga, alcanzándose acuerdo en 159 de ellas (59.5%), que pudieron ser desconvocadas; en Cataluña, el TLC tramitó 60 conciliaciones colectivas con huelga, alcanzándose un acuerdo en 19 (33.3%), que supusieron la desconvocatoria de más de 142 mil horas de paro por estos motivos; por su parte, en Madrid, el Instituto Laboral recibió 210 conflictos con huelga, en los cuales se alcanzó avenencia en 48 casos (31.4% de las mediaciones tramitadas de forma completa), que afectaban a más de 21 mil trabajadores y 1 mil 461 empresas; por su parte, en la Comunidad Valenciana se dieron 114 conflictos con huelga, alcanzándose un acuerdo en 36 de las 89

mediaciones efectivas realizadas (40.4%); por último, en Castilla y León, de las 113 mediaciones previas a huelga que se realizaron, 49 finalizaron con acuerdo (48.5%).

Además de la resolución de conflictos colectivos, que son los que presentan una repercusión mayor en términos de trabajadores y de empresas afectadas, nueve de los órganos de ámbito autónomo tienen competencias para la solución de conflictos individuales. En 2011, dichos órganos tramitaron 27 mil 518 solicitudes de conciliación/mediación individuales, una cifra prácticamente idéntica a la que se registró en 2010 (27 mil 703). Como viene siendo habitual, cuatro de ellos (Aragón, Baleares, Cantabria y Navarra) concentraron la gran mayoría de ellas (91.3%).

Los intentos de conciliación obligatoria ante las unidades administrativas competentes como trámite previo al ejercicio de acciones ante los juzgados y tribunales sociales, así como las mediaciones, muestran otra importante parte de la conflictividad sucedida en el año, de naturaleza fundamentalmente jurídica. En 2011 disminuyeron de nuevo las conciliaciones individuales, como sucedió en 2010, si bien mucho más ligeramente, 2.4% frente a 14.5% de este último, tras alcanzarse en 2009 la cifra máxima al menos de los últimos diez años (cuadro que sigue). Esa ligera disminución supone que un año más este tipo de conflictividad se mantuvo en un nivel más propio de una situación de crisis, en contraste con las cifras de los años anteriores a esta.

CONCILIACIONES Y MEDIACIONES ADMINISTRATIVAS, 2002-2011

Años	Conciliaciones individuales				Conciliaciones colectivas				Media-Ciones
	Total	Con avenencia	Sin avenencia	Otras*	Total	Con avenencia	Sin avenencia	Otras*	
2002	502 461	211 028	99 260	192 173	815	61	517	237	81
2003	397 069	116 805	96 657	183 607	784	75	488	221	72
2004	355 802	87 132	98 657	170 013	796	63	502	231	96
2005	338 048	74 145	97 546	166 357	683	44	458	181	83
2006	326 436	67 500	93 257	165 679	624	47	373	204	108
2007	339 440	62 106	97 619	179 715	551	35	342	174	83
2008	466 404	67 384	135 669	263 351	534	36	353	145	76
2009	536 194	71 719	150 095	314 380	1 097	63	431	603	91
2010	458 479	56 044	135 265	267 170	1 275	103	479	693	48
2011	447 321	52 383	145 080	249 858	1 448	87	483	878	54

* Intentadas sin efecto y otras (archivadas, desistidas).
FUENTE: MEYSS, *Boletín de Estadísticas Laborales.*

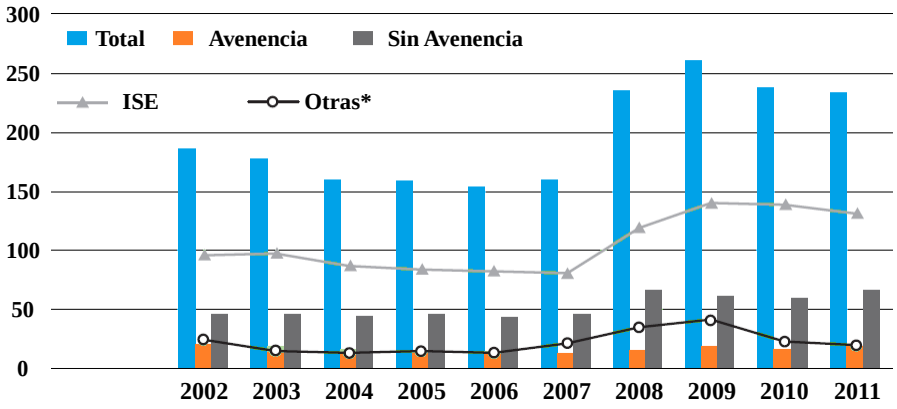
Por el contrario, las conciliaciones colectivas volvieron a aumentar, esta vez 13.5%, que se suma al 16.2% de 2010, siguiendo una senda al alza desde que en 2009 se duplicaran y se truncara el continuado descenso que venían registrando, en parte, como consecuencia del trasvase de este tipo de conflictividad hacia los órganos de resolución de conflictos gestionados por la autonomía colectiva de los agentes sociales, de ámbito estatal o autónomo. Dicho aumento se tradujo, otra vez, en el crecimiento de las terminadas sin avenencia, pero, sobre todo, de las intentadas sin efecto (26.7% más que en 2010), todo lo cual apunta, además de una mayor litigiosidad por estas causas[284], a que la evolución reciente de las conciliaciones colectivas ante la Administración laboral, en sintonía con la tendencia también al alza, en los años de la crisis, de los procedimientos de conciliación-mediación colectiva tramitados ante los órganos de solución extrajudicial autónomos, viene en buena parte asociada a las controversias en torno a la determinación de los incrementos salariales en la negociación colectiva, y fundamentalmente a la interpretación y aplicación de las cláusulas de revisión salarial de los convenios colectivos de vigencia plurianual que las tienen pactadas.

La disminución de las conciliaciones individuales se ha debido, en parte, a la leve reducción experimentada por las de reclamación de cantidad, las más numerosas en el conjunto de los motivos de intento de conciliación, en torno a 4 mil (1.7%) menos que en 2010 (gráfico siguiente)[285]. De las habidas en 2011, se mantuvieron prácticamente en la misma cifra las terminadas con avenencia, aumentaron las sin avenencia, y disminuyeron las intentadas sin efecto y otras formas de terminación.

[284] En 2011, en efecto, aumentaron en 446 (17%) los conflictos colectivos planteados y resueltos en los órganos judiciales sociales. Véase apartado 2.5.1.

[285] A éstas habría que sumar las 6 mil 275 conciliaciones menos en 2011 debidas a otras causas, tales como accidentes de trabajo, clasificación profesional o antigüedad, entre otras.

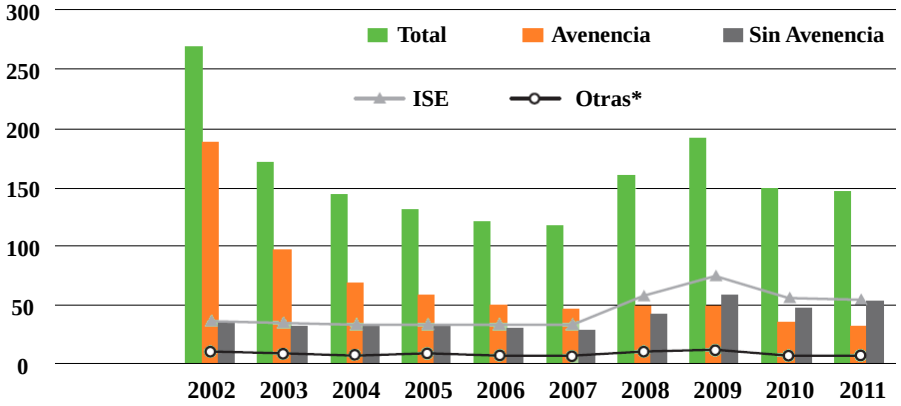
EVOLUCIÓN DE LAS CONCILIACIONES INDIVIDUALES POR RECLAMACIÓN DE CANTIDAD, 2002-2011
-Cifras en miles-



* Otras: archivadas y desistidas.
FUENTE: MEYSS, *Boletín de Estadísticas Laborales*.

Por su parte, las conciliaciones individuales motivadas por despidos se mantuvieron prácticamente en la misma cifra, en torno a las 147 mil (gráfico siguiente), disminuyendo las terminadas con avenencia, y aumentando las sin avenencia.

EVOLUCIÓN DE LAS CONCILIACIONES INDIVIDUALES POR DESPIDO, 2002-2011
-Cifras en miles-



* Otras: archivadas y desistidas.
FUENTE: MEYSS, *Boletín de Estadísticas Laborales*.

En todo caso, ambos motivos, reclamaciones de cantidad y despidos, han determinado en 2011 un volumen de conciliaciones individuales que continúa en niveles elevados si se comparan con los de los años anteriores a la crisis y que sigue reflejando el impacto de ésta en los dos aspectos de las relaciones de trabajo más sensibles al freno

de la demanda y de la actividad económica: la estabilidad laboral y la cuantía y percepción de las retribuciones por el trabajo prestado.

2.5. Tutela Judicial y Control Administrativo

2.5.1. La Jurisdicción social: principales parámetros

Aunque en los últimos años se han mantenido altos niveles de litigiosidad laboral, desde 2009 el total de conflictos experimenta una disminución, principalmente en los conflictos individuales, ya que los conflictos colectivos aumentaron por segundo año consecutivo. En cómputo total, los juzgados y tribunales del Orden Jurisdiccional social tramitaron y resolvieron 333 mil 201 asuntos, 9 mil 160 menos que el año anterior (casi 3%), produciéndose un descenso más pronunciado que el registrado en 2010 con respecto a 2009, año en el que se produjo el mayor aumento en el volumen de asuntos judiciales resueltos de los últimos diez años.

ASUNTOS JUDICIALES SOCIALES RESUELTOS, 2001-2011
-Por tipo de asunto-

Años	Total	Conflictos Colectivos	Conflictos individuales		Seguridad social
			Totales	Despidos	
2001	246 960	1 287	169 444	53 037	76 229
2002	282 475	1 567	199 001	61 071	81 907
2003	290 962	1 601	211 830	64 264	77 531
2004	279 628	2 129	202 081	62 620	75 418
2005	266 604	2 069	190 417	62 817	74 118
2006	265 806	2 152	188 895	64 422	74 759
2007	265 603	2 704	185 219	63 843	77 680
2008	292 960	2 393	221 277	85 234	69 290
2009	348 106	2 263	282 341	125 202	63 502
2010	342 361	2 630	274 034	105 299	65 697
2011	333 201	3 076	262 977	98 775	67 148

FUENTE: MEYSS, *Boletín de Estadísticas Laborales.*

Los conflictos individuales, al igual que en 2010, experimentaron un descenso de 4% con respecto al año anterior, aunque se mantienen por encima de los 260 mil. Al igual que en 2010, se registró un descenso en el volumen de asuntos judiciales por despido, 6 mil 524 asuntos menos que el año anterior (6.2% menos), pero este descenso en el volumen de despidos como causa de extinción de las relaciones de trabajo fue menos intenso que en 2010, año en el que se registró una disminución de casi 20 mil asuntos. Menos de la mitad de los conflictos individuales en 2011 (98 mil 775) estuvieron motivados por despidos. Aunque no hay información disponible al respecto, cabe pensar que el tipo de litigios más frecuentes, entre los conflictos individuales, es el que tiene sustento en reclamaciones de cantidad, como apunta la estadística en materia de conciliaciones.

Al igual que el año anterior, los conflictos de naturaleza colectiva aumentaron en 446 (17% más). Este incremento encuentra justificación en las situaciones asociadas a controversias en las revisiones salariales.

Al igual que en los dos últimos años, aumentaron los litigios en materia de seguridad social (2.2% más).

Finalmente, cabe señalar que 2011 fue el último año de vigencia de la *Ley de Procedimiento Laboral*. La nueva *Ley reguladora de la Jurisdicción social*[286], como ya se ha mencionado, amplía las competencias del Orden Jurisdiccional social, por lo que sería oportuno efectuar el seguimiento en los próximos años de en qué medida esa extensión de las competencias tiene reflejo en el volumen de los asuntos judiciales resueltos.

[286] *Ley 36/2011*, del 10 de octubre, reguladora de la Jurisdicción social.

2.5.2. La actuación de la Inspección de Trabajo y Seguridad Social

El refuerzo y la modernización de la Inspección de Trabajo y Seguridad Social (ITSS), que han sido una de las preocupaciones presentes en el diálogo social de los últimos años, habían constituido también motivos para que, en la pasada legislatura, se impulsara un proceso de reforma de la *Ley 42/1997*, del 14 de noviembre, ordenadora de la Inspección de Trabajo y Seguridad Social. El Anteproyecto de Ley para dicha reforma fue sometido a dictamen del CES[287], y el Proyecto fue aprobado en Consejo de Ministros e inició su tramitación parlamentaria en junio de 2011. Sin embargo, la disolución de las Cortes y la convocatoria de elecciones generales impidieron que la tramitación finalizara con la aprobación de la correspondiente Ley de reforma.

En virtud de la *Ley 35/2010*, del 17 de septiembre, de Medidas urgentes para la reforma del mercado de trabajo (disposición adicional 16ª), se ha mantenido para 2011 la oferta de empleo público a los cuerpos de inspectores de trabajo y subinspectores de empleo, de conformidad, a su vez, con el objetivo de reforzar las instituciones dedicadas a la prevención de riesgos laborales que propugna la *Estrategia Española de Seguridad y Salud en el Trabajo 2007-2012*[288].

Por lo que respecta a las cifras de su actividad en 2011, es necesario precisar que a la fecha de cierre de esta Memoria solo se pudo disponer de los datos correspondientes al período comprendido entre los meses de enero a septiembre, por lo que el análisis y la comparación que se llevan a cabo con respecto a 2010 se hacen sobre igual período de ese año, imagen en todo caso parcial que podría variar cuando se conozcan los datos completos del año. Con esa cautela, el número total de actuaciones realizadas

[287] Dictamen CES 9/2011, sobre el Anteproyecto de Ley por la que se modifica la *Ley 42/1997*, de 14 de noviembre, ordenadora de la Inspección de Trabajo y Seguridad Social.

[288] En 2011 se produjeron nuevos traspasos de funciones y servicios en materia de función pública inspectora. Tal fue el caso a la comunidad autónoma del País Vasco, mediante *Real Decreto 895/2011*, con efectos desde el 1 de enero de 2012.

hasta finales de septiembre fue de 879 mil 923, casi 5 mil menos que en igual período del año anterior. De ellas, 90 mil 301 fueron en materia de relaciones laborales, 281 mil 315 en materia de seguridad y salud laboral, 13 mil 378 en empleo, 44 mil 978 en extranjería, 429 mil 516 en seguridad social y 20 mil 435 en otras actuaciones (3 mil 563 obstrucciones y 16 mil 872 informes).

ACTIVIDAD DE LA INSPECCIÓN DE TRABAJO Y SEGURIDAD SOCIAL, DE ENERO A SEPTIEMBRE 2010-2011

	Actuaciones realizadas		Infracciones en acta		Importe sanciones -En euros-		Trabajadores afectados por infracciones afectados	
Área	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011
Relaciones laborales	92 234	90 301	4 806	4 788	20 804 276.35	18 757 883.22	162 681	149 282
Seguridad y salud laboral	286 097	281 315	17 629	15 911	52 521 233.26	44 402 564.92	144 849	102 066
Empleo	12 976	13 378	402	551	1 231 399.02	2 759 750.47	4 097	4 846
Extranjería	52 377	44 978	4 600	3 777	35 515 815.05	33 751 058.61	4 600	3 777
Seguridad social	420 878	429 516	41 646	40 511	69 561 181.80	75 145 491.80	83 792	77 625
Obstrucción	4 057	3 563	4 528	3 468	9 537 602.21	9 592 003.08	14 854	16 964
Informes	16 291	16 872						
Total	884 910	879 923	73 611	69 006	189 171 507.69	184 408 752.10	414 873	354 560

FUENTE: Dirección General de la Inspección de Trabajo y Seguridad Social.

En los primeros nueve meses se llevaron a cabo 264 mil 260 visitas y se detectaron 69 mil 6 infracciones a la legislación social, con un importe de las sanciones propuestas de 184.4 millones de euros, cifras inferiores a las correspondientes al mismo período del año anterior. Con relación a la recaudación rápida y efectiva de las sanciones impuestas por infracciones en materia de prevención de riesgos laborales por parte de la ITSS, se aprobó el *Real Decreto 772/2011*, del 3 de junio, por el que se modifica el Reglamento general sobre procedimientos para la imposición de sanciones por infracciones del orden social y para los expedientes liquidatorios de cuotas de la Seguridad Social, aprobado por *Real Decreto 928/1998*, del 14 de mayo.

La actuación en materia de Seguridad Social, que representó de nuevo casi la mitad del total de actuaciones de la Inspección, aumentó con respecto a los nueve primeros meses de 2010 en 8 mil 638 actuaciones, como también aumentaron las actuaciones en el área de empleo, en 402[289]. Por último, también se incrementaron las actuaciones consistentes en informes, en 581, mientras que disminuyeron las actuaciones en materia de seguridad y salud laboral (–4 mil 782), extranjería (–7 mil 399) y en materia de obstrucción (–494).

2.6. Prevención de Riesgos Laborales

2.6.1. Estrategias de actuación y otras iniciativas

Cuando comienza el último año de vigencia de la Estrategia Comunitaria de Seguridad y Salud en el Trabajo (2007-2012), se plantea la necesidad de analizar los logros conseguidos a corto plazo por una Estrategia que, si bien no ha cumplido aún todas las expectativas iniciales, ha servido de impulso a las políticas sobre seguridad y salud en el trabajo.

A finales de 2011, el Parlamento Europeo aprobó un informe sobre la revisión intermedia de la Estrategia Comunitaria de Salud y Seguridad en el Trabajo (2007-2012)[290] en el que se recuerda que el marco europeo de referencia en materia de salud y seguridad en el trabajo no permite por sí solo mejorar automáticamente las condiciones de trabajo, y que es fundamental una correcta aplicación de la legislación, en particular, a través de la participación de los trabajadores, los mecanismos de diálogo tripartito, la recopilación y difusión de datos, las campañas de sensibilización y la puesta en red de los servicios de formación e información, así como el control de

[289] El *Real Decreto-ley 5/2011*, del 29 de abril, por el que se adoptan medidas para la regularización y el control del empleo sumergido, puso en marcha un plan extraordinario con el propósito de aflorar el empleo no declarado que, entre otras medidas, ha supuesto contemplar nuevas infracciones e incrementar las sanciones, a la vez que preveía intensificar la actividad de vigilancia y control de la ITSS en esta materia.

[290] Informe sobre la revisión intermedia de la Estrategia Comunitaria de Salud y Seguridad en el Trabajo (2007-2012) (2011/2147(INI).

la aplicación de la legislación en los Estados miembros. Además, se pide a la Comisión que actúe con rapidez cuando se comprueben infracciones normativas y que refuerce las sanciones en caso necesario.

Considera que los accidentes, los trastornos músculo esqueléticos y el estrés asociado al trabajo son los principales motivos de preocupación de las empresas europeas en materia de seguridad y salud en el trabajo y recuerda la importancia de ayudar a las PyMES a poner en práctica políticas de prevención de riesgos.

Señala que la Comisión debería desarrollar medios estadísticos que tengan en cuenta de forma específica la edad y el género para evaluar la prevención no solo en términos de accidentes sino también en términos de enfermedades profesionales. Asimismo, el citado informe pide también que la próxima Estrategia Europea fije objetivos más fáciles de medir acompañados de calendarios vinculantes y de una evaluación periódica y confía en que se convierta en obligatorio el objetivo de un inspector de trabajo por cada 10 mil trabajadores, como recomienda la Organización Internacional del Trabajo (OIT).

Además, subraya que las medidas de ajuste en el contexto de crisis económica no deberán afectar en modo alguno a las políticas destinadas a mejorar la salud y seguridad en el trabajo.

En septiembre de 2011 se presentó el segundo informe anual de la Fundación Europea para la Mejora de las Condiciones de Vida y Trabajo, en el que se recogen, por primera vez en un informe general, los principales resultados de las tres grandes encuestas europeas que realiza la Fundación: sobre las condiciones de trabajo en Europa, sobre la calidad de vida en los países europeos y sobre las empresas europeas,

presentando un amplio panorama de lo que representa vivir y trabajar en la Unión Europea y de la evolución en el tiempo de las condiciones de vida y trabajo[291].

De los resultados de la encuesta realizada sobre las condiciones de trabajo que ha realizado la Fundación, se desprenden principalmente dos aspectos: en primer lugar, continúan las diferencias de exposición a los riesgos físicos entre hombres y mujeres, lo que puede deberse, en parte, a la amplia segregación de género que caracteriza aún a determinados sectores, así el 42% de los hombres, frente al 24% de las mujeres, transporta cargas pesadas y el 33% de los varones, frente al 10% de las mujeres, está expuesto regularmente a vibraciones. En segundo lugar, la exposición a riesgos físicos de los trabajadores europeos no ha variado con respecto a la de hace veinte años, lo que indica que los trabajos de muchos europeos siguen comprendiendo un esfuerzo físico. Por ejemplo, 33% de los trabajadores tiene que manipular cargas pesadas durante al menos una cuarta parte de su jornada laboral, mientras que el 23% está expuesto a vibraciones. Tales cifras no han variado desde 2000. Sin embargo, cabe resaltar, entre otros factores, que las medidas preventivas para realizar dichas tareas sí que han evolucionado y son más eficaces que hace veinte años, como se desprende de los resultados en términos de siniestralidad y salud laboral que han ido mejorando progresivamente.

En otoño de 2011, la Agencia Europea para la Seguridad y Salud en el Trabajo presentó el proyecto OIRA (On line Interactive Risk Assessment), una herramienta de evaluación de riesgos on line cuyo objetivo es aumentar el número de pequeñas y muy pequeñas empresas europeas que evalúan y gestionan sus riesgos laborales. La herramienta no es directamente utilizable, sino que cada país debe desarrollar, a partir del esquema básico, su propia aplicación[292].

[291] www.eurofound.europa.eu/surveys/ewcs/2010/index.htm.
[292] http://www.oiraproject.eu.

Durante 2011 no se han producido grandes acuerdos en materia de prevención de riesgos laborales, más allá de la consulta en relación con la revisión de la Directiva de tiempo de trabajo, a la que se refiere de manera extensa la pasada edición de esta Memoria y el informe de la Comisión sobre la aplicación del Acuerdo marco europeo sobre el estrés laboral aprobado por los interlocutores sociales[293].

Al igual que la Estrategia Comunitaria, la Estrategia Española ha entrado también en el último año de vigencia. El III Plan de acción para el impulso y la ejecución de la Estrategia Española de Seguridad y Salud en el Trabajo (2007-2012), que abarca el período de junio de 2010 a junio de 2012, persigue concluir aquellas medidas que quedaron pendientes, con la finalidad de alcanzar los objetivos marcados al comienzo de la Estrategia.

BALANCE DEL TERCER PLAN DE ACCIÓN PARA EL IMPULSO Y DESARROLLO DE LA ESTRATEGIA ESPAÑOLA DE SEGURIDAD Y SALUD EN EL TRABAJO 2007-2012

Objetivo	Medida	Fecha de inicio o realización
Objetivo 1: Lograr un mejor y más eficaz cumplimiento de la normativa, con especial atención a las pymes	Desarrollo de la asistencia a empresas de hasta 10 trabajadores para la organización de las actividades preventivas	Realizado
	Aprobación del Plan de asistencia al empresario de hasta 10 trabajadores	Pendiente
	Guía dirigida a la aplicación de la normativa de prevención de riesgos laborales en las pymes (Guía técnica de simplificación documental)	Realizada
	Potenciación de la Red Española de Seguridad y Salud en el Trabajo	Realizado
	Otras actuaciones:	En desarrollo
	Fomento de trámites electrónicos:	
	Creación de un registro de entidades especializadas en el que todos los datos que deban suministrar estas entidades se remitan electrónicamente	Realizado
	Creación de una ventanilla única de la autoridad laboral en la que las empresas puedan realizar de forma electrónica diversos trámites relacionados con la prevención	Pendiente
	Estudio de los sectores económicos en los que se recurre habitualmente a la contratación y subcontratación de obras y servicios	Realizado
	Otras actuaciones:	En desarrollo
	Medidas para mejorar la protección de los trabajadores autónomos	Realizado
	Adopción de las medidas necesarias para la protección de los trabajadores autónomos en los trabajos con amianto	Realizado
	Puesta en marcha de un *Plan Renove* de equipos de trabajo obsoletos	Pendiente
	Determinación de las actividades profesionales desarrolladas por autónomos que presentan mayor riesgo de siniestralidad	Realizado

[293] Informe de la Comisión sobre la aplicación del Acuerdo marco europeo sobre el estrés laboral aprobado por los interlocutores sociales (SEC (2011) 0241).

Objetivo 2: Mejorar la eficacia y la calidad del sistema de prevención, poniendo un especial énfasis en las entidades especializadas en prevención.	Adopción de criterios mínimos de calidad y eficacia en la vigilancia para la salud de los servicios de prevención. Adopción de criterios de calidad y eficacia exigibles a los servicios de prevención ajenos.	Realizado (RD 843/2011). Guía técnica de criterios de calidad de los servicios de prevención ajenos
Objetivo 3: Fortalecer el papel de los interlocutores sociales y la implicación de los empresarios y de los trabajadores en la mejora de la seguridad y salud en el trabajo	Negociación y de adecuación los planes y programas de ámbito territorial.	Pendiente
	Aprobación de las medidas normativas que deberán dar ejecución a las medidas establecidas en el objetivo 3, relacionadas con la elección de la modalidad de organización de la prevención.	Realizado
	Financiamiento estable de la FPRL para el desarrollo de actuaciones que den cumplimiento al objetivo 3 de la EESST	Realizado
	Aprobación de medidas normativas para solucionar los problemas derivados de la concurrencia de órdenes jurisdiccionales en la delimitación de las responsabilidades existentes en la prevención de riesgos laborales	Realizado (Ley 36/2011)
Objetivo 4: Desarrollar y consolidar la cultura de la prevención en la sociedad española	Transversalidad de la política de prevención de riesgos laborales.	Pendiente
	Plan nacional de formación	Véase objetivo 6
	Campañas de concienciación y sensibilización de ámbito estatal con objeto de fomentar conductas y buenas prácticas que ayuden a prevenir los riesgos laborales, conforme a las líneas u objetivos específicos que se aprueben en la Comisión Nacional de Seguridad y Salud en el Trabajo.	Realizado
	Estudio de las bases para organizar los marcos de colaboración entre las Administraciones públicas y los medios de comunicación para la consolidación y desarrollo de la cultura de prevención.	Pendiente
	Plan institucional de publicidad y comunicación del Instituto Nacional de Seguridad e Higiene en el Trabajo	En desarrollo
Objetivo 5: Perfeccionar los sistemas de información e investigación en materia de seguridad y salud en el trabajo	Informe periódico sobre situación y evolución en materia de seguridad y salud en el trabajo.	En desarrollo
	Consolidación de la Encuesta Nacional de Condiciones de Trabajo	Realizado
	Preparación de los trabajos para revisar los criterios a aplicar para la notificación y registro de los partes de accidentes de trabajo y enfermedades profesionales.	En desarrollo
	Elaboración de guías de los síntomas y patologías relacionadas con los agentes causantes de las enfermedades profesionales	Pendiente
	Creación de una red de institutos públicos para la investigación en prevención de riesgos laborales, que se relacionará de manera estable con otros organismos de investigación, universidades y empresas.	En desarrollo
	Convocatoria de subvenciones a la investigación y la formación de investigadores especializados en materia de prevención de riesgos laborales.	En desarrollo
Objetivo 6: Potenciar la formación en prevención de riesgos laborales	Elaboración del Plan nacional de formación.	Aprobado por la CNSST
	Implantación del Plan nacional de formación.	En desarrollo
Objetivo 7: Reforzar las instituciones dedicadas a la PRL	Aprobación del proyecto de Real Decreto por el que se aprueba el Estatuto del Instituto Nacional de Seguridad e Higiene en el Trabajo.	No aprobado
	Mantener la oferta de empleo público para 2011 a los colectivos de inspectores de trabajo y subinspectores de empleo	Realizado
	Reforma de la ITSS	Proyecto de Ley de Reforma de la ITSS que no llegó a aprobarse como Ley
	Preparación en el seno de la Comisión de Trabajo de la Inspección de Trabajo y Seguridad Social, y de sus grupos de trabajo, mediante trabajos conjuntos con los responsables de las comunidades autónomas, del modelo de organización futura de la Inspección de Trabajo que mejor contribuya a la definición de objetivos, criterios y actuaciones comunes, en un marco de mayor participación y decisión	
	Aprobación de medidas normativas para facilitar una rápida y efectiva recaudación de las sanciones impuestas por infracciones en materia de PRL.	Realizado (aprobado el Real Decreto 772/2011)
	Reforzamiento de la FPRL.	Realizado
	Planificación actividades preventivas de las MATEPSS y seguimiento y valoración técnica de los resultados de la planificación anual por el INSHT.	Realizado
	Aprobación medidas normativas para asegurar la protección dispensada por las MATEPSS a los trabajadores en materia de accidentes de trabajo y enfermedades profesionales.	Realizado

	Impulsar medidas para garantizar la protección dispensada por las MATEPSS	Realizado (oficina de reclamaciones y un servicio telefónico)
Objetivo 8: Mejorar la participación institucional y la coordinación de las administraciones públicas en las políticas de prevención de riesgos laborales	Fortalecimiento de la participación y los mecanismos de coordinación institucional en materia de seguridad y salud en el trabajo.	Realizado (aprobación Reglamento de funcionamiento interno de la CNSST).
	Mejora de la coordinación de las administraciones públicas en materia de prevención de riesgos laborales	Realizado
	Promover convenios o acuerdos autonómicos, o adecuar los existentes que faciliten la coordinación y la cooperación entre las distintas instituciones que intervienen en la investigación de los accidentes de trabajo, a fin de garantizar que las actuaciones en los ámbitos jurisdiccional y administrativo se desarrollen de forma eficaz y ordenada con el fin de favorecer la investigación eficaz y rápida de los delitos contra la vida, la salud y la integridad física de los trabajadores, y la ejecución de las sentencias condenatorias	En desarrollo

FUENTE: elaboración propia a partir del balance del INSHT.

De las conclusiones expuestas en la última reunión del Grupo de Trabajo de Seguimiento de la Estrategia Española se destaca, entre otros aspectos, la importancia de analizar, mediante los correspondientes indicadores, el impacto y los resultados que las medidas adoptadas en el marco de la Estrategia Española han producido en términos de seguridad y salud en el trabajo. Un porcentaje importante de las medidas adoptadas se dirige a facilitar el control del cumplimiento de la normativa por la Administración pública. Con independencia de que estén incluidas en la Estrategia, no son medidas dirigidas a resolver los problemas fundamentales del diagnóstico, como por ejemplo facilitar el cumplimiento de la normativa por las PyMES, favorecer la coordinación entre Administraciones actuantes o establecer incentivos de carácter preventivo, entre otras. Algunas de las medidas adoptadas para resolver estos problemas, como el Real Decreto regulador de los servicios de prevención ajenos, se han visto posteriormente limitadas por otras iniciativas, como por ejemplo el *Real Decreto regulador de las actividades sanitarias de los servicios de prevención ajenos*.

Asimismo, cabe recordar que aún no se ha abordado el desarrollo de medidas como la dotación presupuestaria y aplicación del Plan nacional de formación en prevención.

Del balance de las medidas adoptadas para cumplir los objetivos de la citada Estrategia durante 2011, cabe destacar, dentro del objetivo de mejorar el cumplimiento de la normativa con especial atención a las PyMES, el informe sobre el análisis de la siniestralidad en 2010 de los trabajadores autónomos con la contingencia cubierta realizado por el Instituto Nacional de Seguridad e Higiene en el Trabajo, por encargo del grupo de trabajo de trabajadores autónomos de la Comisión Nacional de Seguridad y Salud en el Trabajo, para determinar las actividades profesionales desarrolladas por los trabajadores autónomos que presentan un mayor riesgo de siniestralidad.

En relación con el objetivo de mejorar la eficacia y calidad del sistema de prevención, poniendo un especial énfasis en las entidades especializadas en prevención, se adoptó el *Real Decreto 843/2011*, del 17 de junio, por el que se establecen los criterios básicos sobre la organización de recursos para desarrollar la actividad sanitaria de los servicios de prevención.

Con el objetivo de garantizar la información y sensibilización a la sociedad de los daños derivados de los riesgos laborales y fomentar la cultura preventiva, el Observatorio Estatal de las Condiciones de Trabajo publicó el Informe de accidentes laborales de tráfico 2010.

Especial mención merece el informe publicado en 2011[294] sobre el análisis de situación de la investigación en materia de condiciones de trabajo, seguridad y salud laboral en España, con el objetivo de perfeccionar el análisis, detección y la eliminación de las causas de los accidentes de trabajo y de las enfermedades profesionales así como el conocimiento de los riesgos nuevos y emergentes. Respecto a las líneas de investigación en las que más esfuerzos se están poniendo en el campo de la seguridad y salud laboral, las principales se encuentran relacionadas con la

[294] Liderado por el Instituto Nacional de Seguridad e Higiene en el Trabajo a cargo de la red de institutos y centros de investigación en seguridad y salud en el trabajo.

ergonomía, la evaluación de riesgos, el desarrollo de nuevas tecnologías y procedimientos preventivos y las exposiciones continuas del personal laboral a diferentes agentes.

Con el objetivo de reforzar las instituciones dedicadas a la prevención de riesgos laborales, por lo que respecta a la Inspección de Trabajo y Seguridad Social se aprobó el *Real Decreto 772/2011*, del 3 de junio, por el que se modifica el Reglamento General sobre procedimientos para la imposición de sanciones por infracciones del orden social y para los expedientes liquidatorios de cuotas de la Seguridad Social, aprobado por el *Real Decreto 928/1998*, del 14 de mayo[295].

Con el objetivo de mejorar la participación institucional y la coordinación de las Administraciones públicas en las políticas de prevención de riesgos laborales, se impulsó la reforma de la Comisión Nacional de Seguridad y Salud en el Trabajo en cuanto a su organización, composición y funciones.

La *Ley 33/2011*, del 4 de octubre, general de Salud pública, sometida a dictamen del CES[296], contemplaba medidas de actuación sanitaria en el ámbito de la salud laboral, estableciendo que los empresarios y trabajadores, a través de sus organizaciones representativas, participarán en la planificación, programación, organización y control de la gestión relacionada con la salud laboral, en los distintos niveles territoriales.

Aunque no es propiamente materia de prevención de riesgos laborales cabe destacar la *Ley 27/2011*, del 1 de agosto, sobre Actualización, adecuación y modernización del sistema de Seguridad Social, que fue objeto de dictamen por el CES[297], e incluyó, entre otros aspectos, la ampliación de la cobertura por accidentes de trabajo y

[295] Las novedades sobre Inspección de Trabajo y Seguridad Social se exponen más extensamente en el apartado 2.5.2 sobre la actuación de la ITSS.
[296] Dictamen CES 7/2010, sobre el Anteproyecto de Ley de Salud Pública.
[297] Dictamen CES 2/2011, sobre el Anteproyecto de Ley sobre Actualización, adecuación y modernización del sistema de Seguridad Social.

enfermedades profesionales, así como el mandato de reformar, en el plazo de un año, el marco normativo de las MATEPSS con la participación de los agentes sociales.

Mención especial merece la *Ley 36/2011*, del 10 de octubre, reguladora de la Jurisdicción social[298], también objeto de dictamen del CES[299] y a la que se refiere el apartado 2.2 de este capítulo. La nueva Ley de Jurisdicción social aspira a ofrecer una mayor protección a los trabajadores creando un ámbito unitario de tutela jurisdiccional para el resarcimiento integral del daño causado. Así, se atribuye expresamente al Orden jurisdiccional social el conocimiento del cumplimiento de las obligaciones en materia de prevención, incluyendo la reclamación de responsabilidad de los daños sufridos como consecuencia del incumplimiento de la normativa de prevención, derivada de las relaciones entre las Administraciones públicas y el personal a su servicio.

Finalmente, cabe mencionar la propuesta de nueva Directiva sobre las disposiciones mínimas de seguridad y salud relativas a la exposición de los trabajadores a los riesgos derivados de los agentes físicos y la continuación de los debates sobre la Directiva destinada a mejorar la protección de la maternidad en el ámbito laboral[300].

2.6.2. Evolución de la siniestralidad laboral

Por cuarto año consecutivo, el número de accidentes de trabajo con baja disminuyó, registrándose 77 mil 594 accidentes menos que en 2010, lo que supone un descenso de 12% respecto al año anterior.

[298] Anteproyecto que no fue remitido a la Comisión Nacional de Seguridad y Salud en el Trabajo, en lo que respecta a aquellos contenidos que afectan a la regulación de aspectos procesales de la prevención de riesgos laborales. Tampoco se han debatido aspectos de esta reforma que afectan a la prevención de riesgos laborales, en su fase previa a la presentación en el Parlamento, dentro del marco del diálogo social.

[299] Dictamen CES 11/2010, sobre el Anteproyecto de Ley reguladora de la Jurisdicción social.

[300] Propuesta de Directiva destinada a mejorar la protección de las trabajadoras embarazadas y de las que han dado a luz recientemente o se encuentren en período de lactancia.

En total, en 2011 se produjeron 568 mil 370 accidentes de trabajo con baja, de los cuales 501 mil 579 tuvieron lugar durante la jornada laboral y 66 mil 791 fueron accidentes *in itinere*.

A diferencia del año anterior, disminuyó ligeramente (0.3%) el número de accidentes sin baja, sin embargo, al igual que en 2010, las enfermedades profesionales sin baja experimentaron un incremento de 14.3%, como se verá más adelante.

En atención a la gravedad, es preciso destacar que en 2011 se registraron 520 accidentes mortales en jornada de trabajo, 8.6% menos que el año anterior.

Por su parte, los accidentes graves en jornada de trabajo disminuyeron casi el doble que el año anterior, registrándose 667 siniestros menos, lo que supone 13.5% menos que en 2010.

Asimismo, se registró un descenso global de los accidentes *in itinere*, principalmente en comparación con el descenso de 6.5% producido entre 2009 y 2010, ya que en 2011 el porcentaje de variación registrado fue de 12.6% menos que en 2010.

Esta disminución de la siniestralidad *in itinere* se constató, tanto en los accidentes mortales (–13.3%), como en los graves (–19%) y en los leves (–12.5%). En 2011 se registraron 163 accidentes mortales *in itinere*, 25 menos que en 2010.

Según el Informe de accidentes laborales de tráfico 2010 realizado por el Observatorio Estatal de las Condiciones de Trabajo, la mayor incidencia de accidentes laborales de tráfico se produjo en el sector de la construcción, seguido por el de servicios. La franja de edad que acumula el mayor número de accidentes laborales de tráfico (56.7%) son los jóvenes entre 16 y 35 años.

Atendiendo al índice de incidencia[301], del conjunto de los 501 mil 579 accidentes con baja en jornada laboral registrados, en 2011 se produjo un total de 3 mil 440 accidentes por 100 mil trabajadores, lo que supone un descenso de 8.6% con respecto al año anterior. Por encima de este índice de incidencia medio se sitúa la construcción, con 7 mil 360 accidentes por cada 100 mil trabajadores y la industria con 5 mil 725. Por debajo de la media se sitúan el sector agrario, con un índice de incidencia de 2 mil 706 y el sector servicios, con 2 mil 692 accidentes por 100 mil trabajadores.

ACCIDENTES DE TRABAJO Y ENFERMEDADES PROFESIONALES, 2010-2011

Rubro	Valores absolutos		Variaciones con respecto al año anterior	
	2010	2011	Absolutas	Porcentaje
Total accidentes*	**1 424 617**	**1 344 532**	**–80 085**	**–5.6**
Accidentes con baja	**645 964**	**568 370**	**–77 594**	**–12.0**
En jornada de trabajo	569 523	501 579	–67 944	–11.9
Leves	564 019	496 791	–67 228	–11.9
Graves	4 935	4 268	–667	–13.5
Mortales	569	520	–49	–8.6
In itinere	76 441	66 791	–9 650	–12.6
Leves	75 035	65 641	–9 394	–12.5
Graves	1 218	987	–231	–19.0
Mortales	188	163	–25	–13.3
Accidentes sin baja	**778 653**	**776 162**	**–2 491**	**–0.3**
Enfermedades profesionales**	**16 928**	**18 121**	**1 193**	**7.0**
Con baja	8 875	8 919	44	0.5
Sin baja	8 053	9 202	1 149	14.3

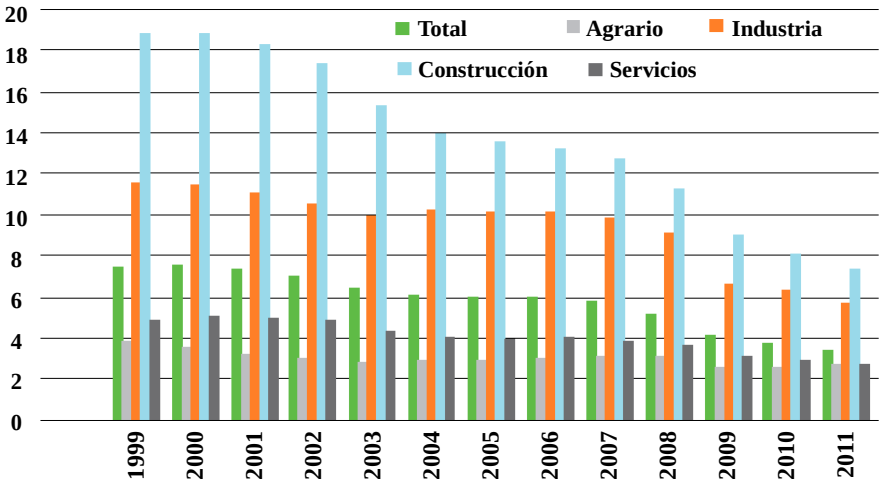
FUENTE: * MEYSS, *Estadística de Accidentes de Trabajo. Avance enero-diciembre 2011*.
** Observatorio de las contingencias profesionales de la Seguridad Social. Enfermedades profesionales (CEPROSS).

A diferencia del año anterior, el sector de la industria experimentó el mayor descenso en el índice de incidencia, 8.8% menos que en 2010, seguido por la construcción, que ocupó el segundo lugar descendiendo 8.6%. En tercer lugar el sector servicios, donde descendió el índice de incidencia 7.1 por ciento.

[301] Los datos utilizados para elaborar el informe de evolución de siniestralidad laboral de los que se extraen los índices de incidencia son los que se incluyen en el avance de datos de la Estadística de Accidentes de Trabajo, por lo que son datos provisionales y por tanto sujetos a actualizaciones periódicas. El dato definitivo consolidado se publicará en el *Anuario de Estadísticas Sociales y Laborales* (MEYSS).

El sector agrario fue el único que experimentó un aumento de 2.9% con respecto al año anterior (gráfico siguiente).

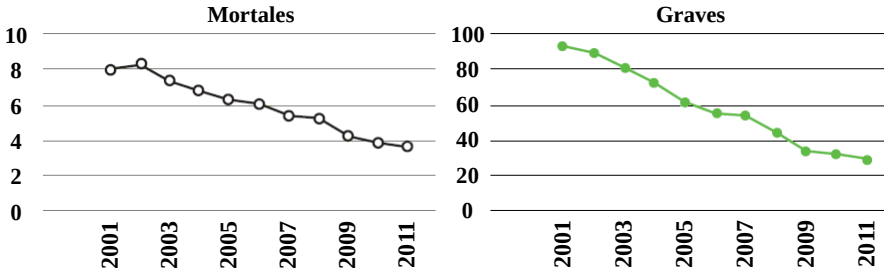
ÍNDICE DE INCIDENCIA DE ACCIDENTES EN JORNADA DE TRABAJO CON BAJA, POR SECTOR DE ACTIVIDAD, 1999-2011
-Cifras en miles-



FUENTE: MEYSS, Datos de enero a diciembre de 2011, INSHT.

En atención a los índices de incidencia por gravedad, en 2011 destacó principalmente el descenso en el índice de incidencia de los accidentes de trabajo graves, 10.4% menos que el año anterior, situándose en un índice de 29.3. En segundo lugar descendió el índice de los accidentes de trabajo leves, 8.6%, con un índice de incidencia registrado de 3.4, y en tercer lugar, el índice de los accidentes de trabajo mortales se situó en 3.6, lo que representó un descenso de 5.6% con respecto al año anterior, lo que indica que desde el año 2001 se está produciendo una constante y creciente disminución de la siniestralidad mortal y grave que anima a continuar los esfuerzos en materia de prevención realizados por todos los agentes implicados en la misma (gráfico).

INCIDENCIA DE ACCIDENTES DE TRABAJO MORTALES Y GRAVES, 2001-2011



FUENTE: MEYSS, Informe de evolución de siniestralidad laboral, enero-diciembre 2011, INSHT.

Con relación a los índices de incidencia por sector y gravedad, un año más la construcción presentó el índice de incidencia total más elevado, 7.36, aunque el dato más preocupante es el aumento de 4% en el índice de incidencia de los accidentes de trabajo mortales en este sector con respecto a 2010. El índice de incidencia de los accidentes graves y leves en este sector disminuyó 2.3 y 8.7%, respectivamente.

El índice de incidencia total en el sector industria alcanzó 5.72, pero experimentó un descenso de 2.2% en los índices de incidencia de los accidentes de trabajo mortales, así como un descenso más pronunciado en el índice de incidencia de los graves (–11.4%) y de los leves (–8.7%) respecto del año anterior, siendo el sector que registró el mayor descenso en su índice de incidencia total.

El sector servicios, que destacó por registrar el índice de incidencia total más bajo, también experimentó una disminución en todos los índices de incidencia, sobresaliendo, principalmente, el descenso en el índice de incidencia de los accidentes mortales, 10.3% menos que en 2010.

Pero en el análisis por sector y gravedad, sin duda, en 2011 destacó especialmente el aumento de 14.5% en el índice de incidencia de los accidentes de trabajo mortales en el sector agrario. Sector en el que solo se registró un descenso en el índice de incidencia de los accidentes de trabajo graves, de 8.4%, ya que también aumentó el índice de incidencia de los accidentes de trabajo leves (3.1%).

ACCIDENTES DE TRABAJO POR SECTOR Y GRAVEDAD, 2011
-Número de accidentes con baja en jornada de trabajo y variación anual del índice de incidencia en porcentaje-

	Total		Leves		Graves		Mortales		Población afiliada
	N° de accidentes	Variación índice incidencia	N°de accidentes	Variación índice incidencia	N° de accidentes	Variación índice incidencia	N° de accidentes	Variación índice incidencia	
Agrario	29 109	2.9	28 568	3.1	482	–8.4	59	14.5	1 075 609
Industria	115 513	–8.8	114 448	–8.7	960	–11.4	105	–2.2	2 017 621
Construcción	75 136	–8.6	74 054	–8.7	962	–2.3	120	4.0	1.020.857
Servicios	281 821	–7.1	279 721	–7.1	1 864	–8.9	236	–10.3	10 467 847
Total	501 579	–8.6	496 791	–8.6	4 268	–10.4	520	–5.6	14 581 934

FUENTE: MEYSS, *Informe de evolución de siniestralidad laboral*, enero-diciembre 2011, INSHT.

Con relación a la siniestralidad por comunidades autónomas, un año más destaca el descenso en el índice de incidencia de todas ellas, siendo más pronunciado, en 2011, el registrado en Ceuta (–29.1%), seguido de Galicia (–13.1%) y Castilla y León (–12.6%).

La comunidad que ha registrado el mayor índice de incidencia ha sido Baleares con 4 mil 672 accidentes en jornada con baja por cada 100 mil trabajadores. El menor índice se ha producido en Extremadura con 3 mil 29. Superaron la media nacional de 3 mil 440 siniestros, Baleares (4 mil 672), Asturias (4 mil 362), Canarias (4 mil 81), Castilla-La Mancha (4 mil 44), País Vasco (3 mil 716), Galicia (3 mil 695), La Rioja (3 mil 645) y Navarra (3 mil 580).

En el año 2011, las enfermedades profesionales aumentaron 7%[302], aumento superior al registrado en 2010 (de 0.5%), y a diferencia del año anterior, no solo aumentaron las enfermedades sin baja, 14.3%, sino que también lo hicieron las enfermedades con baja de 0.5 por ciento.

El mayor número de partes comunicados con baja correspondió a las enfermedades causadas por agentes físicos, de entre las cuales, las enfermedades provocadas por posturas forzadas y movimientos repetitivos en el trabajo: enfermedades por fatiga e

[302] Según los datos obtenidos de los partes comunicados en 2011 a través del sistema CEPROSS dentro del período de referencia enero-diciembre2011.

inflamación de las vainas tendinosas, de tejidos peritendinosos e inserciones musculares y tendinosas fueron más numerosas, seguidas de las enfermedades profesionales de la piel y por las enfermedades profesionales causadas por inhalación de sustancias y agentes como el polvo de sílice, antimonio y derivados, metales, polvos de maderas, etcétera.

Asimismo, a lo largo de 2011, las empresas que superaron los límites de alerta que incorpora el sistema CEPROSS de comunicación de enfermedades profesionales fueron 158, frente a las 131 empresas detectadas en 2010[303].

Además de las contingencias incluidas expresamente en el cuadro de enfermedades profesionales[304], es preciso tener en cuenta otras patologías no traumáticas causadas por el trabajo que no tienen la consideración de enfermedad profesional y que se recogen en el fichero PANOTRATSS[305] creado en junio de 2010. En 2011, el número de partes comunicados sobre tales enfermedades fue de 11 mil 981, de los cuales 6 mil 104 causaron baja.

Considerando las variables de sexo y edad de los partes cerrados como enfermedades profesionales con baja que ofrece el Observatorio de contingencias profesionales de la Seguridad Social, 55% de los partes correspondieron a varones, entre los cuales fueron más numerosos los de edades comprendidas entre 40 y 44 años. En el caso de las mujeres, los partes mayoritarios correspondieron al segmento de edad entre 45 y 49 años. Siguiendo la tendencia de años anteriores, en 2011 no se registraron muertes por enfermedad profesional.

---

303 El sistema CEPROSS, de comunicación de enfermedades profesionales, contiene un servicio de alertas que ofrece la posibilidad de detectar, en tiempo real, aquellas empresas que superan los límites de alerta establecidos. La Seguridad Social pone a disposición de la Administración laboral y de la Inspección de Trabajo y Seguridad Social este servicio para localizar posibles "*focos de riesgo*" de enfermedades profesionales, a fin de facilitar una mayor eficiencia en las actuaciones de prevención.

304 Aprobado por el *Real Decreto 1299/2006*.

305 En junio de 2010, mediante Orden TIN 1448/2010, de 2 de junio, se creó el fichero denominado PANOTRATSS.

Anexo al capítulo II: Listado de la muestra de convenios

A. Convenios colectivos de sector estatales

1. Convenio colectivo del sector de la construcción.
2. Convenio colectivo para las empresas del sector de harinas panificables y sémolas.
3. Convenio colectivo estatal de pastas, papel y cartón.
4. Convenio colectivo de ámbito estatal, para las industrias extractivas, industrias del vidrio, industrias cerámicas y para las del comercio exclusivista de los mismos materiales.
5. Convenio colectivo estatal para las industrias de elaboración del arroz.
6. Convenio colectivo de la industria azucarera.
7. II convenio colectivo general del sector de servicios de asistencia en tierra de aeropuertos.
8. I Acuerdo marco del comercio.
9. Convenio colectivo para las empresas de comercio al por mayor e importaciones de productos químicos industriales, droguería, perfumería y afines.
10. II convenio colectivo general del sector de servicios de asistencia en tierra de aeropuertos.
11. Convenio colectivo empresas de ingeniería y oficinas de estudios técnicos.
12. Convenio colectivo marco para los establecimientos financieros de crédito.
13. IV convenio colectivo de trabajo estatal para las empresas de gestión y mediación inmobiliaria.
14. VII convenio colectivo de enseñanza y formación no reglada.
15. Acuerdo en materia de formación, cualificación, empleo, negociación colectiva y prevención de riesgos laborales en el sector agroalimentario.

B. Convenios colectivos de empresa/grupo de empresa

1. IV convenio colectivo de Telefónica Ingeniería de Seguridad.

2. Convenio colectivo de La Veneciana Iberiaglass, S.L.
3. II convenio colectivo de Thales Transport Signalling & Security Solutions, S.A.U.
4. Convenio colectivo Hero España, S.A.
5. Convenio colectivo de Cargill, S.L.U. y Cargill Oil Packers, S.L.
6. Convenio colectivo de la empresa Lácteas Castellano Leonesas, S.A.
7. IV Convenio colectivo de la compañía La Casera, S.A.
8. Convenio colectivo de Fertiberia, S.A.
9. Convenio colectivo de Pirelli Neumáticos, S.A.
10. Convenio colectivo de la empresa Logifruit.
11. Convenio colectivo de Inergy Automotive Systems, S.A.
12. Convenio colectivo de la empresa Guardian Industries Navarra, S.L.U.
13. Convenio colectivo de la empresa Yesos, Escayolas y Derivados, S.A.
14. Convenio colectivo de Vidriería y Cristalería de Lamiaco, S.A.
15. Convenio colectivo de Teka Sanitary Systems, S.A.
16. Convenio colectivo de la empresa Alcoa Transformación de Productos, S.L.
17. Convenio colectivo de la empresa Grumetal, S.A.
18. Convenio colectivo de la empresa Aludec Saxonia, S.A.
19. Convenio colectivo de Alstom Transporte, S.A., Unidad TLS -Train Life Services.
20. Convenio colectivo de Robert Bosch España Fábrica de Madrid, S.A.
21. Convenio colectivo de la empresa Industria de Tuberías Aeronáuticas, S.A.
22. Convenio colectivo de Compañía Española de Petróleos, S.A.
23. Convenio colectivo para la empresa Kime, S.A.
24. Convenio colectivo de Fenice Instalaciones Ibérica, S.A.
25. Convenio colectivo de Zardoya Otis, S.A. y Ascensores Eguren, S.A.
26. Convenio colectivo de la empresa Saint Gobain Vicasa, S.A.
27. IV Convenio colectivo de Nexans Iberia, S.L.
28. Convenio colectivo de Control y Montajes Industriales CYMI, S.A.
29. II Convenio colectivo del Grupo de empresas Swissport-Menzies.
30. Convenio colectivo de Transportes Ferroviarios Especiales, S.A.

31. Convenio colectivo de CLH Aviación, S.A.
32. Convenio colectivo de Docks Logistics Spain, S.A.
33. III Convenio colectivo de Unipost, S.A.
34. Convenio colectivo de la empresa Servicleop, S.L.
35. Convenio colectivo de la empresa Navicar, S.A.
36. Convenio colectivo para los empleados del Ayuntamiento de Segovia.
37. Convenio colectivo de la empresa Sociedad para el Desarrollo Regional de Cantabria, S.A.
38. IV convenio colectivo de supermercados del Grupo Eroski.
39. V convenio colectivo de Decathlon España, S.A.
40. Convenio colectivo de British American Tobacco España, S.A.
41. VIII convenio colectivo de Renault España Comercial, S.A.
42. Convenio colectivo de Kraft Foods España Commercial, S.L.
43. Convenio colectivo de Cadbury España, S.L.
44. XXV convenio colectivo de Philips Ibérica, S.A.U.
45. Convenio colectivo de la empresa Aldeasa, S.A.
46. Convenio colectivo de Siemens, S.A.
47. XVII convenio colectivo 2008-2011 John Deere Ibérica, S.A.
48. Convenio colectivo de la empresa Madrid Theme Park Management, S.L.U.
49. Convenio colectivo del Patronato Deportivo Municipal de Ronda.
50. Convenio colectivo del Patronato Municipal de Deportes, Palencia.
51. Convenio colectivo Limber Multiservicios, S.L
52. V convenio colectivo de CTC Ingeniería Dedicada, S.A.
53. Convenio colectivo de Seguriber Compañía de Servicios Integrales, S.L.U.
54. XIV convenio colectivo Europcar Ibérica, S.A.
55. Convenio colectivo de Adaptalia Especialidades de Externalización, S.L.
56. Convenio colectivo de Empresa Gestión y Calidad Turística Ciudad de Segovia, S.A.U.

57. II convenio colectivo Personal de la Sociedad Regional de Turismo de Cantabria, S.A.
58. Convenio colectivo Tecnocom Gestión y Servicios, A.I.E.
59. II convenio colectivo Serviabertis, S.L.
60. I convenio colectivo de Neuron Biopharma, S.A.

C. Convenios colectivos de sector autónomos (autonómicos)

1. Convenio colectivo del sector de construcción y obras públicas de la Comunidad de Madrid.
2. Convenio colectivo de trabajo para las industrias de la madera de la comunidad autónoma de La Rioja.
3. Convenio colectivo del sector industrias transformadoras de plásticos de la Comunidad de Madrid.
4. Convenio colectivo del sector de industrias vinícolas de Navarra.
5. Convenio colectivo del sector de industria del metal del Principado de Asturias.
6. Convenio colectivo de trabajo para el sector de la industria metalgráfica de Cataluña.
7. Convenio colectivo para el sector de preparados alimenticios y productos dietéticos de la comunidad autónoma de Cataluña.
8. Convenio colectivo del sector comercio de la madera y corcho de Navarra.

D. Convenios colectivos de sector provinciales

1. Convenio colectivo de la construcción de la provincia de La Coruña.

2. Convenio colectivo provincial de trabajo de la industria de la alimentación de Almería.

3. Convenio colectivo provincial para las fábricas de aceite de oliva, extractoras de orujo, aderezo y exportación de aceitunas de Málaga.

4. Convenio colectivo provincial de Sevilla del sector de industrias de panaderías y expendedurías de pan.

5. Convenio colectivo de trabajo del sector de Industrias de derivados de los agrios de la provincia de Valencia.

6. Convenio colectivo del sector fabricantes de galletas de Zaragoza.

7. Convenio colectivo de trabajo para las industrias vinícolas en la provincia de Huelva.

8. Convenio colectivo provincial para las industrias fabricantes e importadores mayoristas de bolsos, sombreros y artículos similares de fibras vegetales y tela de la provincia de Alicante.

9. Convenio colectivo para la actividad de marroquinería y guarnicionería, de Salamanca y su provincia.

10. Convenio colectivo provincial de trabajo de industria de la madera de Almería.

11. Convenio colectivo de fabricantes de muebles, carpintería, tapicería y ebanistería de Orense.

12. Convenio colectivo provincial para la industria siderometalúrgica de la provincia de La Coruña.

13. Convenio colectivo provincial de siderometalurgia y talleres de reparación de vehículos de la provincia de Orense.

14. Convenio colectivo para la industria siderometalúrgica de la provincia de Valladolid.

15. Convenio colectivo provincial de industrias transformadoras de materias plásticas de Alicante.

16. Convenio colectivo de comercio y manufacturas de vidrio plano de Alicante y provincia.

17. Convenio colectivo para la actividad de industrias de muñecas, juguetes, accesorios y afines de la provincia de Alicante.

18. Convenio colectivo provincial de derivados del cemento de Córdoba.

19. Convenio colectivo de artes gráficas e industrias auxiliares, manipulados de papel y cartón y editoriales de Guipúzcoa.

20. Convenio colectivo provincial para el comercio del metal en Cádiz.

21. Convenio colectivo de mayoristas de pescados y mariscos de Guipúzcoa.

22. Convenio colectivo de trabajo del sector de comercio de materiales de la construcción de la provincia de Barcelona.

23. Convenio colectivo de trabajo del sector de frutos secos de la provincia de Tarragona.

24. Convenio colectivo provincial de trabajo para estudios técnicos y oficinas de arquitectura y oficinas y despachos en general de Almería.

25. Convenio colectivo de trabajo del sector de minas de sílices, caolines y arcillas de la provincia de Valencia.

Fuente de información:
www.**ces.es**
http://www.ces.es/documents/10180/205054/MEMORIA2011_capitulo_2.pdf
Para tener acceso al documento Economía, trabajo y sociedad. Memoria sobre la situación socioeconómica y laboral, España 2011 visite: http://www.ces.es/documents/10180/205054/MemoriaCES2011.pdf
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.ces.es/web/guest/memorias

VIII. POLÍTICA SOCIAL, SEGURIDAD SOCIAL Y TEMAS DE POBLACIÓN

Estadísticas a propósito del Día Internacional de los Pueblos Indígenas (INEGI)

En el marco del Día Internacional de los Pueblos Indígenas, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía publicó, el 9 de agosto de 2012, el análisis de indicadores que contribuyen al conocimiento de las características sociodemográficas de la población hablante de lengua indígena en México, en los siguientes términos:

Datos Nacionales

"La Asamblea General de las Naciones Unidas designó el 9 de agosto como el Día Internacional de los Pueblos Indígenas con el propósito de celebrar esta fecha cada año durante el Decenio Internacional de los Pueblos Indígenas del Mundo (1995-2004), el cual fue renovado para el decenio de 2005-2014 y tiene como objetivo seguir fortaleciendo la cooperación internacional para la solución de los problemas que afrontan los pueblos indígenas en diversas esferas, tales como: la cultura, educación, salud, derechos humanos, medio ambiente y el desarrollo económico y social.

Con motivo de esta conmemoración, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) presenta un conjunto de indicadores que muestran aspectos importantes sobre la situación sociodemográfica de la población hablante de lengua indígena.

Monto y estructura de la población

Las organizaciones indígenas han insistido en que los grupos étnicos sean reconocidos como pueblos indígenas y no como 'poblaciones', porque al tener un estatuto de 'pueblos' en las leyes se les reconocen atributos propios y derechos a los que no accederían de otra forma; entre los que se encuentran el reconocimiento a tener un territorio y el derecho a su propiedad, uso y disfrute de los recursos naturales contenidos en dichos territorios, la cultura y la lengua, las autoridades y leyes, la autonomía o libre determinación, entre otros aspectos.[1]

En el segundo artículo de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos se define a los pueblos indígenas como aquellos que descienden de poblaciones que habitaban en el territorio actual del país al iniciarse la colonización y que conservan sus propias instituciones sociales, económicas, culturales y políticas, o parte de ellas; y agrega que la conciencia de la identidad indígena es un criterio fundamental para determinarlos como tales. Derivado de este artículo constitucional, el Plan Nacional de Desarrollo 2007-2012 considera a los pueblos indígenas un grupo de atención prioritaria y expresa la necesidad de focalizar acciones e instrumentar programas a efecto de abatir sus rezagos sociales.[2]

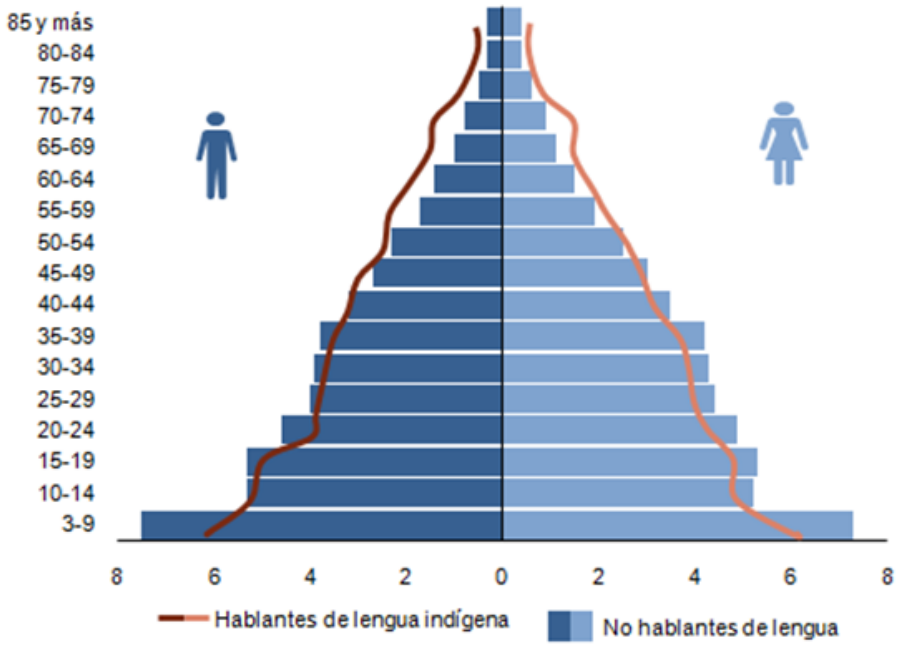
Considerando lo anterior, resulta importante contar con información estadística que permita conocer las condiciones sociodemográficas de la población indígena, no obstante, estimar su monto resulta una tarea compleja dada la diversidad de metodologías que se han implementado para dicho fin, en este sentido, el criterio lingüístico captado en los censos ha sido un medio para cuantificar a la población

[1] Vázquez, Germán. Fecundidad Indígena en México. Porrúa, México, 2010

[2] Textualmente dice: "El combate al rezago social de los pueblos y las comunidades indígenas representa una de las áreas de política pública de mayor relevancia para el desarrollo armónico de México". Presidencia de la República. *Plan Nacional de Desarrollo 2007-2012*. http://pnd.calderon.presidencia.gob.mx/igualdad-de-oportunidades/pueblos-indigenas.html, junio de 2012.

indígena y caracterizarla a partir de sus condiciones socioeconómicas.[3] Habría que señalar que México es reconocido por ser uno de los países que tiene una gran diversidad lingüística, junto con Papúa Nueva Guinea, Indonesia, Nigeria, India, Camerún, Australia, Zaire y Brasil se concentran alrededor de 3 mil 500 idiomas.[4] De acuerdo con información censal en 2010, 6.6% de la población de 3 años y más es hablante de lengua indígena.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN DE 3 AÑOS Y MÁS POR EDAD Y SEXO, SEGÚN CONDICIÓN DE HABLA LENGUA INDÍGENA
2010



FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

[3] Instituto Nacional de Estadística Geografía (INEGI). *Mujeres y Hombres en México 2009*. http://www.inegi.org.mx/prod_serv/contenidos/espanol/bvinegi/productos/integracion/sociodemografico/mujeresyhombres/2009/MyH_2009_1.pdf, junio de 2012.

[4] Tove Skutnabb–Kangas. Linguistic Genocide in Education or Worldwide Diversity and Human Rights, Londres, Lawrence Erlbaum Associates, p. 34. Citado en: Secretaría de Gobernación (SEGOB). *Diario Oficial de la Federación. Programa de revitalización, fortalecimiento y desarrollo de las lenguas indígenas nacionales 2008-2012 (PINALI).* http://dof.gob.mx/nota_detalle.php?codigo=5150513&fecha=02/07/2010, julio de 2012.

La pirámide poblacional de los hablantes de lengua indígena deja ver que en 2010 el porcentaje de niños y jóvenes es menor respecto a la población que no habla lengua indígena: en los primeros, el porcentaje de niños de 3 a 14 años es de 22.4%, en tanto que la de jóvenes de 15 a 29 años es de 26.4%; mientras que la población que no habla lengua indígena, 25.3% se compone de niños y 28.5% de jóvenes. Esta estructura evidencia un proceso de pérdida de la lengua indígena en las generaciones más recientes, según la fundación para lenguas en peligro de extinción (The Foundation for Endangered Languages), más de la mitad de las lenguas en el mundo están moribundas, es decir, las generaciones mayores no están enseñando la lengua indígena a las nuevas generaciones.[5]

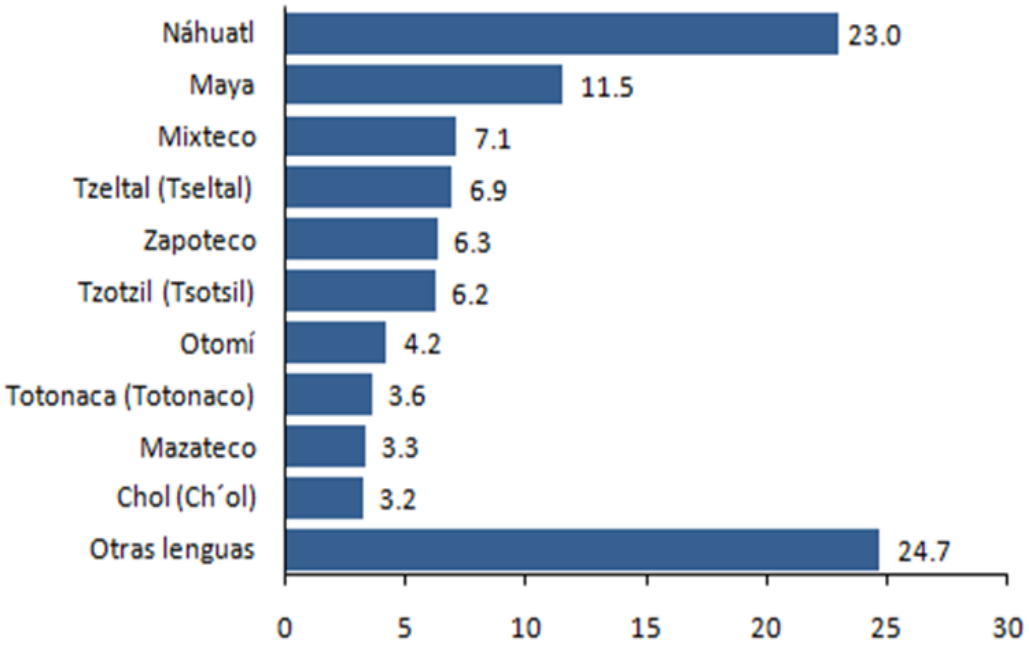
Es importante señalar que de acuerdo con la Ley General de Derechos Lingüísticos de los Pueblos Indígenas de México, promulgada en el año 2003, se reconoce a las lenguas de las poblaciones indígenas, lenguas nacionales y parte integrante del patrimonio cultural y lingüístico del país; igualmente, compromete al Estado a protegerlas y promover su preservación, desarrollo y uso.[6]

La diversidad lingüística que tiene México se asocia a distintas formas de organización social, tradiciones y costumbres; información censal señala que en 2010, las lenguas que cuentan con un mayor número de hablantes son el náhuatl (23%), maya (11.5%), mixteco (7.1%), tzeltal (6.9%), zapoteco (6.3%), tzotzil (6.2%), otomí (4.2%), totonaca (3.6%), mazateco (3.3%), chol (3.2%). Todas ellas concentran tres cuartas partes (75.3%) de la población total hablante de lengua indígena.

[5] Crystal, David. *Language Death* citado por Colleen Walsh. *La muerte de las lenguas indígenas: la pérdida de la diversidad.* http://gacetahispanica.com/, junio de 2012.
[6] Cámara de Diputados H. Congreso de la Unión. *Ley General de Derechos Lingüísticos de los Pueblos Indígenas*. http://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/257.pdf, junio de 2012.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN DE 3 AÑOS Y MÁS, HABLANTE DE LENGUA INDÍGENA, POR LENGUA

2010



FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

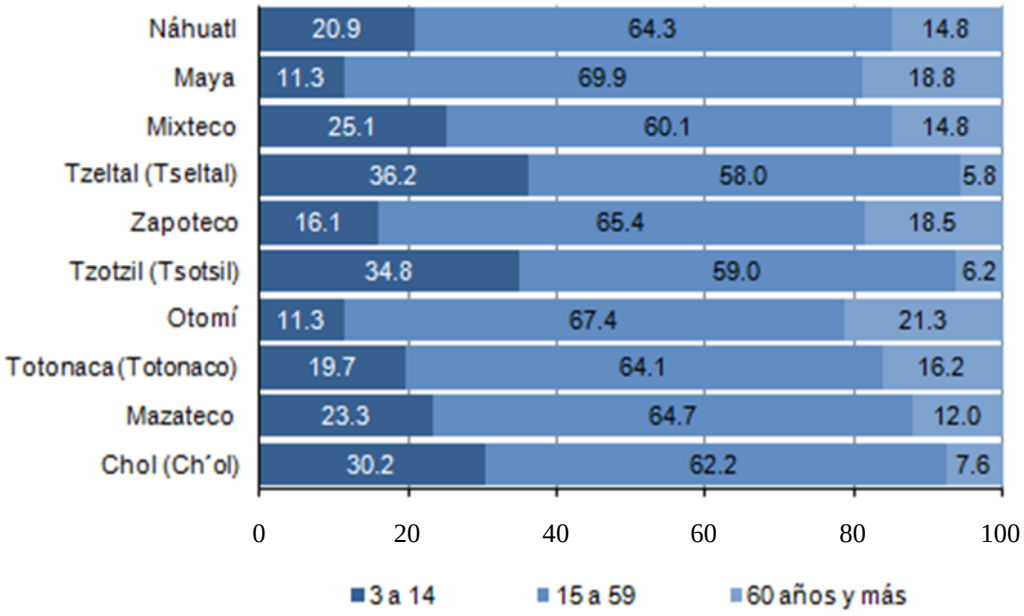
En algunas lenguas indígenas el monto de población es tan pequeño que corren el riesgo de desaparecer, de acuerdo con la información censal del cuestionario básico, en 2010 hay 19 lenguas cuyo número de personas es inferior a cien; en otras siete el volumen oscila entre cien y doscientos; mientras que en 11 es superior a doscientos pero menor a mil personas.[7]

En otros casos el monto de población es alto pero su estructura de edad provoca que el peso porcentual de niños sea bajo, y por tanto, se corra el riesgo de que las nuevas generaciones no aprendan la lengua indígena y ésta tienda a desaparecer. Si se consideran las diez lenguas indígenas con mayor población, se observa que sólo uno de cada diez hablantes de lengua maya y otomí son niños de 3 a 14 años de edad; un caso

[7] En esta clasificación se considera sólo a la población que especificó el tipo de lengua indígena que hablan.

muy similar se da en la población que habla el náhuatl y totonaca, en la cual dos de cada diez está constituida por una población infantil. Caso contrario ocurre con los hablantes del tzeltal y el tzotzil cuyo volumen no sólo las posiciona dentro de las diez lenguas indígenas más habladas del país, sino que además, su estructura por edad es joven, en estos grupos lingüísticos la proporción de niños supera la tercera parte de su población total.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN HABLANTE DE LENGUA INDÍGENA, POR TIPO DE LENGUA INDÍGENA, SEGÚN GRANDES GRUPOS DE EDAD
2010

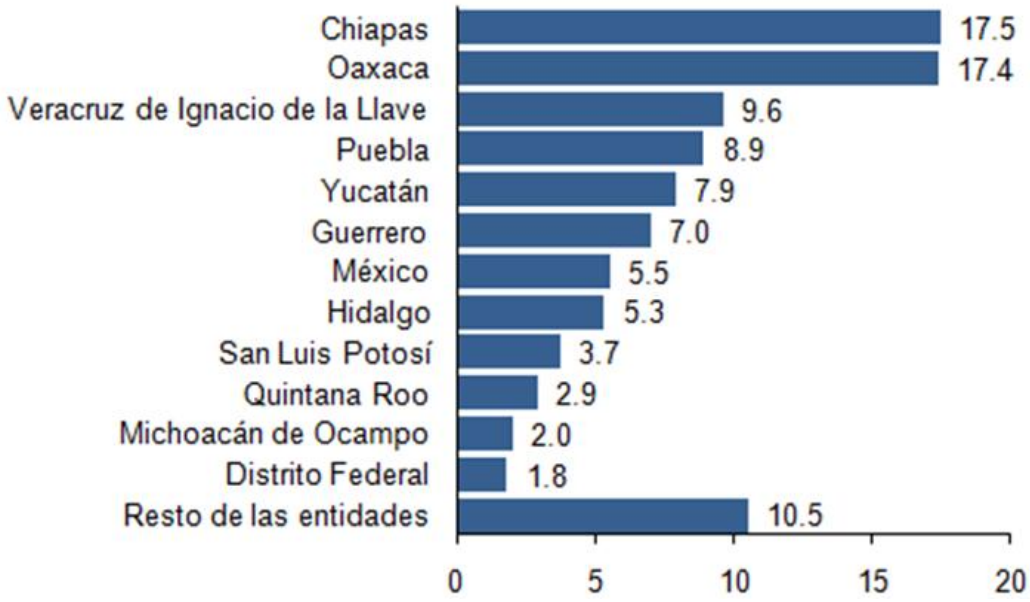


FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

Distribución espacial de la población

Gran parte de la población hablante de lengua indígena se encuentra en zonas que formaron parte de Mesoamérica.[8] De acuerdo con la información que proporciona el Censo de 2010, en doce estados del país, ubicados principalmente en las regiones Centro, Sur, y Sureste se localiza casi 90% de la población que habla alguna lengua indígena, sobresaliendo de este grupo Chiapas y Oaxaca, en las cuales reside más de una tercera parte (34.9%) de la población hablante de lengua indígena. Le siguen Puebla (8.9%), Yucatán (7.9%), Guerrero (7%), México (5.5%) e Hidalgo (5.3%).

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN HABLANTE DE LENGUA INDÍGENA DE 3 AÑOS Y MÁS POR ENTIDAD FEDERATIVA 2010

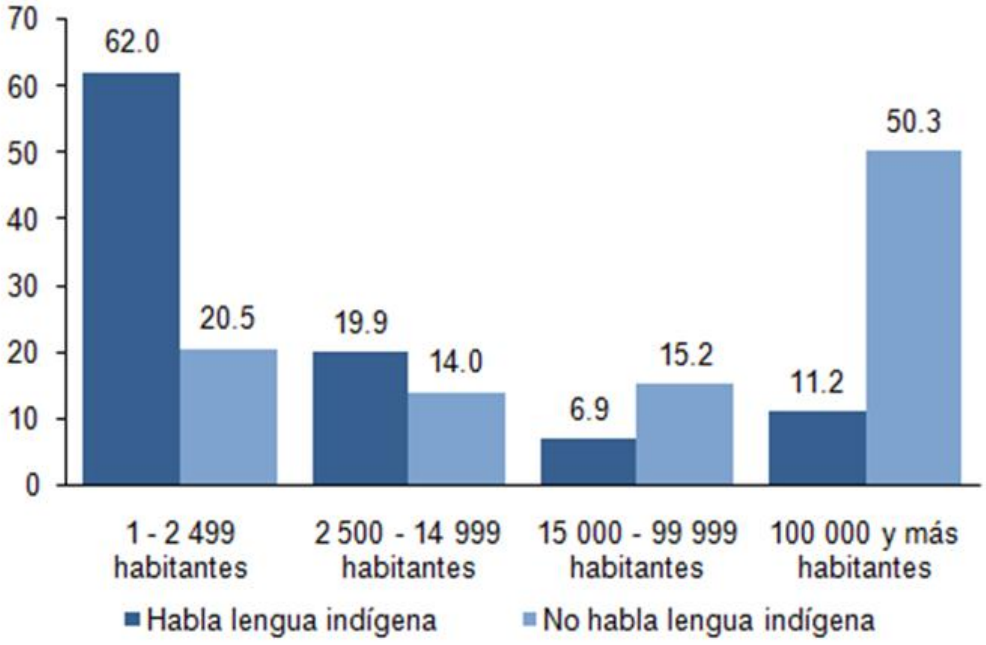


FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

[8] Vázquez, Germán. Op. Cit.

Otro rasgo característico con respecto a los tipos de asentamientos territoriales en donde residen los hablantes de lengua indígena es que la mayoría (62%) radica en localidades rurales (con menos de 2 mil 500 habitantes), situación que contrasta con el asentamiento de la población que no habla lengua indígena, pues ocho de cada diez se concentran en urbanas. Así, se puede decir que la mayoría de los asentamientos de la población hablante de lengua indígena son localidades pequeñas, dispersas y aisladas, lo cual dificulta su integración con otras comunidades y el acceso de bienes y servicios que proporciona el gobierno en sus diversos programas de desarrollo y bienestar social.

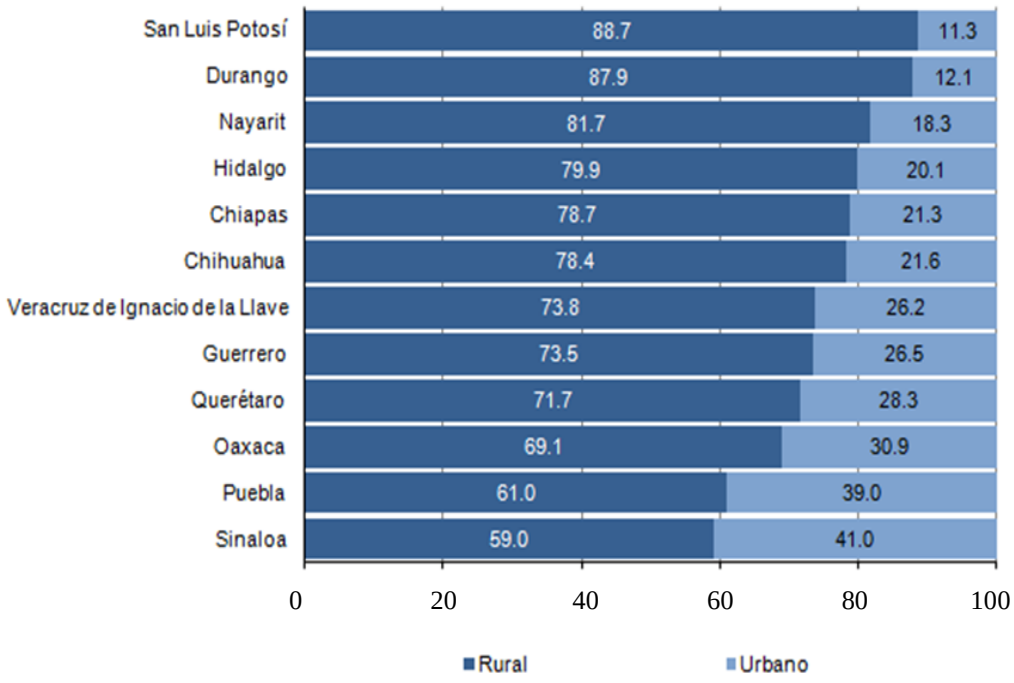
DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN DE 3 AÑOS Y MÁS, POR TAMAÑO DE LOCALIDAD, DE RESIDENCIA, SEGÚN CONDICIÓN DE HABLA LENGUA INDÍGENA
2010



FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

El porcentaje de población de 3 años y más que habla lengua indígena y reside en localidades rurales superan las tres cuartas partes en San Luis Potosí, Durango, Nayarit, Hidalgo, Chiapas y Chihuahua; en tanto que en el Distrito Federal y Nuevo León, la mayor parte radica en localidades urbanas (con un porcentaje superior al 90%).

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN HABLANTE DE LENGUA INDÍGENA DE 3 AÑOS Y MÁS POR TIPO DE LOCALIDAD DE RESIDENCIA SEGÚN ENTIDADES FEDERATIVAS SELECCIONADAS
2010



FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

En México hay 107 municipios cuyo monto de población hablante de lengua indígena supera los 15 mil habitantes. En estos municipios residen 3 millones 93 mil 138 hablantes que constituyen 44.7% del total de la población de 3 años y más que habla lengua indígena. De estos municipios, 22 se encuentran en el estado de Chiapas; 14 en Guerrero; 12 en Oaxaca; ocho en Veracruz; siete en Hidalgo, México, Puebla y Yucatán; seis en San Luis Potosí; cinco en Quintana Roo; dos en Campeche, Michoacán y Tabasco, y uno en Baja California, Chihuahua, Distrito Federal, Durango, Nayarit y Querétaro.

El municipio con el mayor número de hablantes de lengua indígena es Ocosingo, Chiapas donde viven 133 mil 811 hablantes (1.9% del total de hablantes del país); le siguen Chilón, Chiapas (96 mil 567); Mérida, Yucatán (74 mil 827); Huejutla de Reyes, Hidalgo (69 mil 578) y Chamula, Chiapas (69 mil 475). En los dos primeros municipios (Ocosingo y Chilón) más del 90% habla el tzeltal; en Mérida la lengua que predomina es el maya (95.4%); en Huejutla de Reyes es el náhuatl (99.6%) y en Chamula el tzotzil (99.6%).

Habría que señalar que son pocos los municipios donde la presencia de hablantes de lengua indígena es nula (1.3% del total de municipios); lo anterior da paso a una constelación de comunidades matizadas por múltiples regionalismos. Algunas lenguas son habladas en regiones muy pequeñas, mientras que otras –como el náhuatl, otomí, maya, mixteco y zapoteco– se hablan en diversas regiones, no necesariamente contiguas, y ubicadas en diversos estados.[9] Por ejemplo, el náhuatl y el maya que conforman la tercera parte de la población hablante de lengua indígena tienen presencia en 71.9 y 38.2% de los municipios del país.

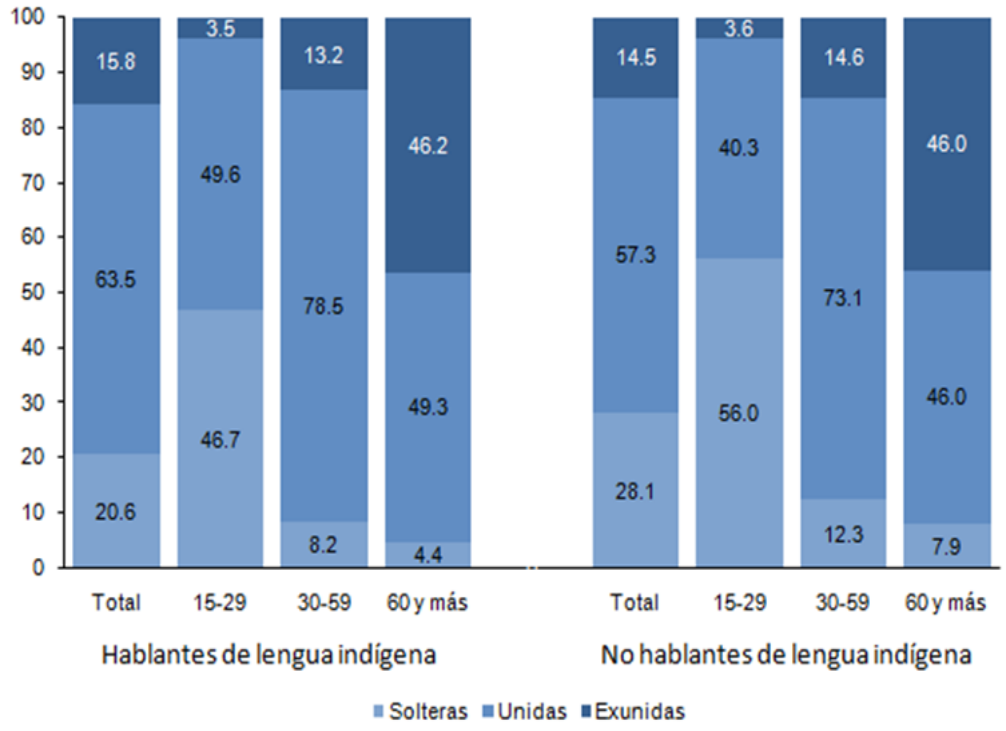
Fecundidad y anticoncepción

Prácticamente en todas las sociedades contemporáneas, aún en las que controlan mejor su fecundidad, la edad de la unión es un importante factor para determinar el nivel de la fecundidad, mientras más precoz es la edad de la unión, mayor es la descendencia final de las parejas.[10] La ENADID 2009 indica que la edad promedio a la primera unión de las mujeres hablantes de lengua indígena en edad fértil (15 a 49 años) es a los 18.8 años, casi dos años menos respecto a las mujeres que no hablan lengua indígena (20.5 años).

[9] Navarrete Linares, Federico. "Los pueblos indígenas de México. México, Comisión para el Desarrollo de los Pueblos Indígenas"; citado por Fondo de Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF). *Los derechos de la infancia y la adolescencia en México. Una agenda para el presente*. México, UNICEF, 2008.
[10] Ibídem.

Utilizando la información de los tabulados básicos del censo de 2010, 63.5% de las mujeres hablantes de lengua indígena de 15 años y más se encuentran actualmente unidas, entre las mujeres que no hablan lengua indígena esta proporción se reduce a 57.3%; entre las jóvenes hablantes de lengua indígena (15 a 29 años), 49.6% se encuentra actualmente unida, proporción que es nueve puntos porcentuales mayor respecto a las jóvenes que no hablan lengua indígena.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN FEMENINA DE 15 AÑOS Y MÁS, POR SITUACIÓN CONYUGAL, SEGÚN GRANDES GRUPOS DE EDAD Y CONDICIÓN DE HABLA LENGUA INDÍGENA
2010



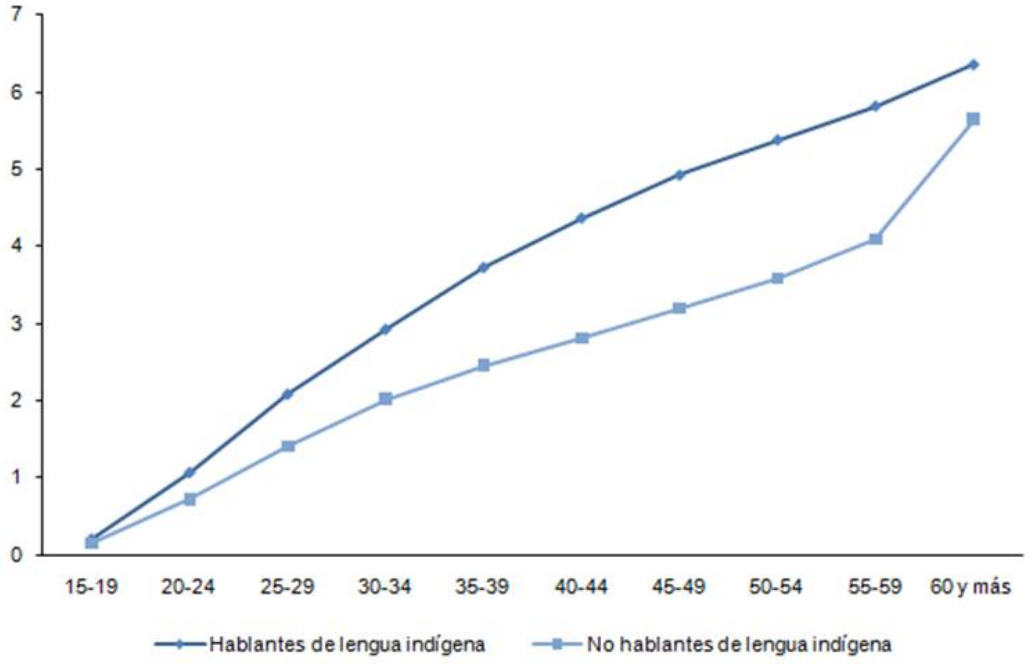
Nota: La suma en la situación conyugal es menor a 100, debido al no especificado.

FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

En 2010, el 15.9% de las adolescentes de 15 a 19 años y el 56.3% de las jóvenes de 20 a 24 años que hablan lengua indígena ya habían sido madres de al menos un hijo nacido vivo. Respecto al promedio de hijos nacidos vivos (PHNV), se observa que en todos los grupos de edad es mayor en las mujeres que hablan lengua indígena: la brecha en el PHNV en las dos poblaciones es baja entre las adolescentes de 15 a 19 años, pero aumenta conforme avanza la edad, lo que refleja un contexto generacional en el que la fecundidad acumulada se dio con mayor intensidad entre las mujeres que hablan lengua indígena.

PROMEDIO DE HIJOS NACIDOS VIVOS DE LAS MUJERES DE 15 AÑOS Y MÁS, POR GRUPOS QUINQUENALES DE EDAD, SEGÚN CONDICIÓN DE HABLA LENGUA INDÍGENA

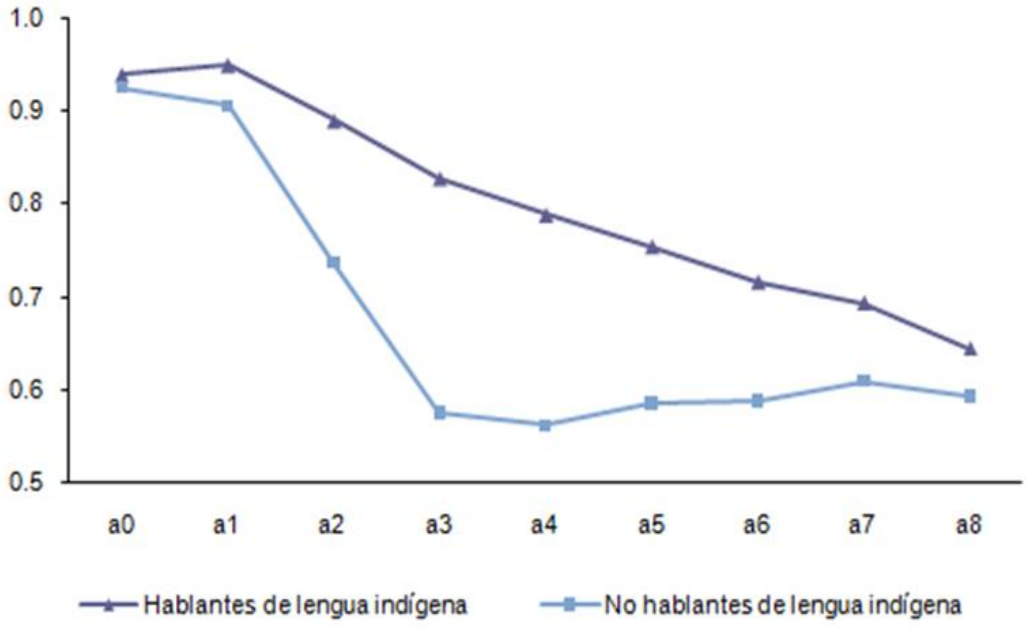
2010



FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

La razón de paridez es un indicador que muestra la probabilidad de que las mujeres sin hijos tengan al menos un hijo; de que tengan dos hijos cuando tienen uno y así sucesivamente; su estimación se da en las mujeres de 45 a 49 años, porque prácticamente han alcanzado su descendencia final. En general, la razón de paridez de las mujeres hablantes de lengua indígena se encuentra por encima de las mujeres que no hablan lengua indígena. La curva convexa en estas últimas, indica la existencia de un control en la fecundidad debido a que al alcanzar cierto número de hijos, las probabilidades de tener otro resultan ser menores o muy similares a la paridez anterior; entre las mujeres que hablan lengua indígena no se visualiza esta curva convexa, lo que lleva a inferir un control de su natalidad inferior al de las mujeres que no hablan lengua indígena.

RAZÓN DE PARIDEZ DE LAS MUJERES DE 45 A 49 AÑOS, POR CONDICIÓN DE HABLA LENGUA INDÍGENA
2010



FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

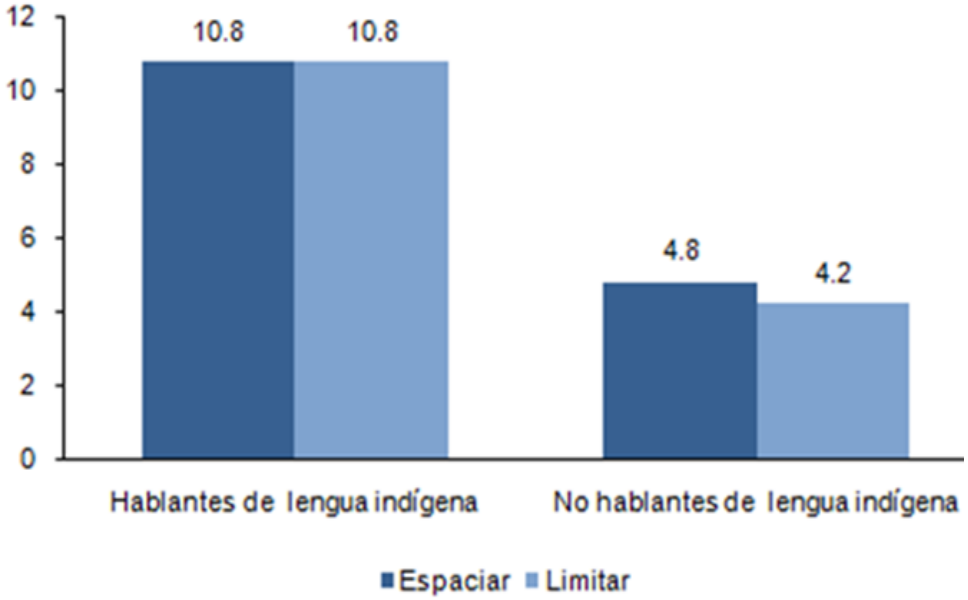
Los datos de la ENADID 2009 dejan ver que el conocimiento y uso de métodos anticonceptivos entre las mujeres en edad fértil que hablan lengua indígena es menor respecto a las que no hablan lengua indígena: en las primeras, 85% conoce al menos un método de control natal y 43.3% lo utiliza; en las segundas, 98.7% conoce al menos uno y 50.2% lo usa.

El uso de métodos anticonceptivos de acuerdo con la paridez de la mujer indica que sólo 10.9% de las mujeres en edad fértil que hablan lengua indígena usaron su primer anticonceptivo cuando no tenían hijos y 27.1% lo usó cuando tenía un hijo; en las mujeres no hablantes de lengua indígena casi tres de cada diez (29.1%) lo utilizó cuando no tenía hijos y más de la tercera parte (34.9%) cuando tenía uno. Habría que señalar que en las mujeres con cuatro o más hijos, una cuarta parte de las mujeres hablantes de lengua indígena (26.5%) lo empezó a usar; proporción que resulta contrastante respecto a las no hablantes de lengua indígena con la misma paridez (7.1%).

Existe una proporción de mujeres unidas en edad fértil hablantes de lengua indígena que están expuestas a un embarazo y no hacen uso de un método anticonceptivo, a pesar de su deseo expreso de querer limitar o espaciar su descendencia (21.6%); en las mujeres que no hablan lengua indígena la demanda insatisfecha es de 9 por ciento.[11]

[11] La demanda insatisfecha expresa la cantidad de mujeres casadas o en unión que desean limitar o espaciar sus familias y no están usando método anticonceptivo alguno, con respecto al total de mujeres casadas o en unión. Centro Latinoamericano y Caribeño de Demografía. *Indicadores para el seguimiento Regional del Programa de Acción de la CIPD*. http://celade.eclac.cl/redatam/PRYESP/CAIRO/WebHelp/Metalatina/demanda_insatisfecha_de_planificacion_familiar.htm, julio de 2012.

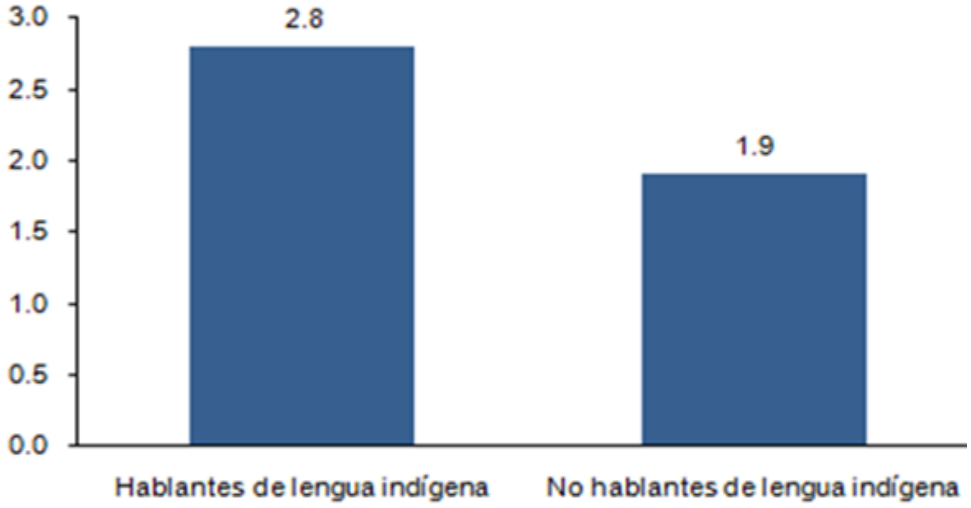
DEMANDA INSATISFECHA DE MÉTODOS ANTICONCEPTIVOS DE MUJERES EN EDAD FÉRTIL,
POR CONDICIÓN DE HABLA, LENGUA INDÍGENA
2010



FUENTE: CONAPO. Principales Indicadores de Salud Reproductiva INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

En este contexto, la fecundidad de las mujeres que hablan lengua indígena es elevada, de acuerdo con la ENADID 2009, la tasa global de fecundidad estimada para el quinquenio 2004-2008 muestra que en promedio, las mujeres hablantes de lengua indígena en edad fértil tienen 2.8 hijos por mujer, un hijo más respecto a la fecundidad de las mujeres que no hablan lengua indígena y cuya tasa se encuentra por debajo del nivel de reemplazo (1.9 hijos por mujer).

TASA GLOBAL DE FECUNDIDAD DE LAS MUJERES EN EDAD FÉRTIL, POR CONDICIÓN DE HABLA, LENGUA INDÍGENA
2010



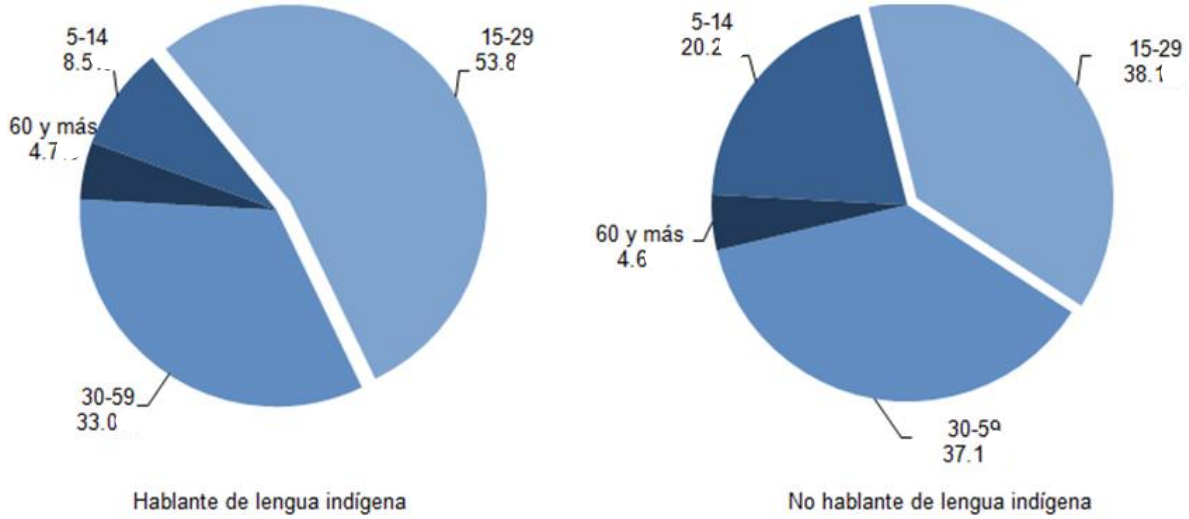
FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional de la Dinámica Demográfica, 2009. Base de datos.

Migración interna

En México se asientan un gran número de pueblos y comunidades indígenas que han logrado preservar su identidad y su lengua en un territorio establecido desde el período prehispánico, no obstante, han existido desplazamientos de algunos de sus miembros, que buscan trabajo y mejorar su nivel de vida. Datos censales de 2010 muestran que 10.7% de los hablantes de lengua indígena de 3 años y más residen en una entidad diferente a la de su nacimiento, por lo que su intensidad migratoria respecto a la población que no habla lengua indígena (19.1%) es menor. La mayoría de los migrantes absolutos[12] que hablan lengua indígena nacieron en Oaxaca (27.1%), Yucatán (13.4%), Veracruz (11.6%), Puebla (9%), Hidalgo (7.5%), Chiapas (5.9%) y Guerrero (5.7%).

[12] Población que reside en una entidad diferente a la de su nacimiento.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN DE 5 AÑOS Y MÁS, QUE RESIDE EN UN LUGAR DIFERENTE AL QUE RESIDÍA EN 2005, POR GRUPOS DE EDAD, SEGÚN CONDICIÓN DE HABLA, LENGUA INDÍGENA
2010



FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

Desde el enfoque de la migración reciente[13] se observa que 2.6% de la población hablante de lengua indígena de 5 años y más reside en una entidad distinta a la que tenía en 2005, de éstos, 52.8% son hombres y 47.2% son mujeres; su estructura por edad muestra que la mayoría se desplaza a una edad joven, 53.8% tiene entre 15 y 29 años de edad, proporción que resulta mayor en 15 puntos porcentuales respecto a los migrantes recientes que no hablan lengua indígena. Entre los migrantes indígenas se van generando las condiciones para que se pierda el uso de la lengua indígena sobre todo en las generaciones de menor edad; información de la muestra censal indica que en los hogares donde el jefe o cónyuge hablan lengua indígena y alguno de los dos declaró vivir en una entidad diferente a la de su nacimiento, 87.8% hay al menos un niño de 3 a 14 años que no habla lengua indígena; esta proporción es menor (41.8%) entre los hogares donde el jefe o cónyuge hablan lengua indígena y los dos declararon vivir en la misma entidad en la que nacieron.

[13] Población de 5 años y más que cambió de entidad de residencia respecto a 2005.

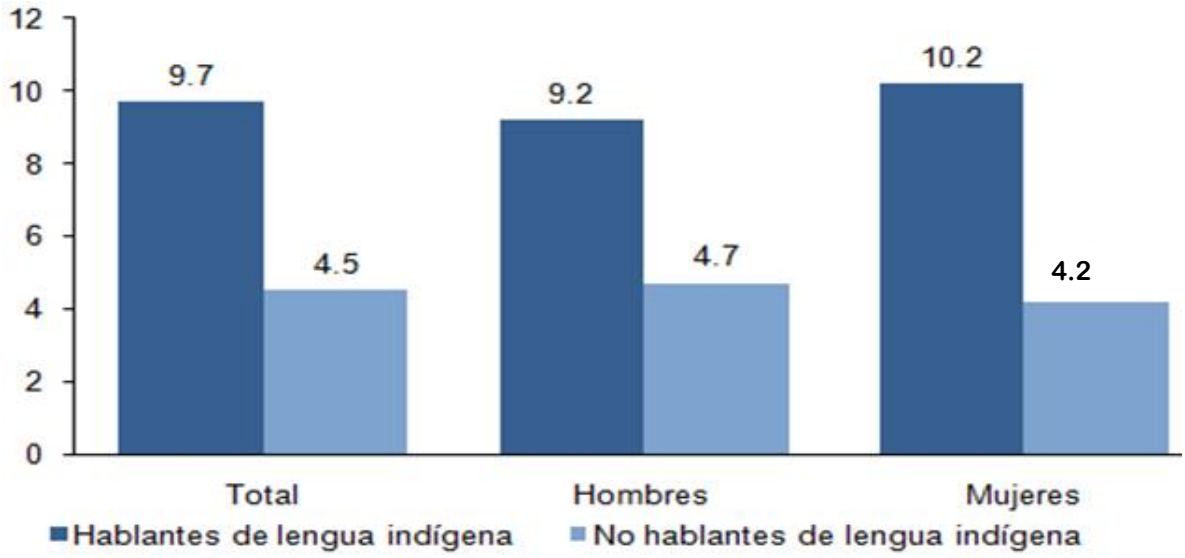
Educación

Para los pueblos indígenas, en todo el mundo, el derecho a la educación se revela como un medio para salir de la exclusión y discriminación a la que han sido expuestos durante años y también como el instrumento mediante el cual se mantienen, disfrutan y respetan las culturas, idiomas, tradiciones y conocimientos.[14] En México, el artículo 11 de la Ley General de Derechos Lingüísticos de los Pueblos Indígenas[15] garantiza el acceso a la educación obligatoria, bilingüe e intercultural a todas las personas que hablan alguna lengua indígena, independientemente si además hablan o no español. A pesar de que la educación resulta trascendental en el desarrollo de la población y constituye un derecho al que tienen todos los niños y adolescentes que hablan lengua indígena, aún no se logra una cobertura universal, los datos censales señalan que 9.7% de los niños de 6 a 14 años no asiste a la escuela.

[14] Stavenhagen, Rodolfo. Los pueblos indígenas y sus derechos. México, UNESCO. pp. 98.

[15] El texto completo del artículo es el siguiente: Las autoridades educativas federales y de las entidades federativas, garantizarán que la población indígena tenga acceso a la educación obligatoria, bilingüe e intercultural, y adoptarán las medidas necesarias para que en el sistema educativo se asegure el respeto a la dignidad e identidad de las personas, independientemente de su lengua. Asimismo, en los niveles medio y superior, se fomentará la interculturalidad, el multilingüismo y el respeto a la diversidad y los derechos lingüísticos. El contenido completo de esta ley puede ser consultado en la Cámara de Diputados. H. Congreso de la Unión. *Ley General de Derechos Lingüísticos de los Pueblos Indígenas*. http://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/257.pdf, julio de 2012.

PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN DE 6 A 14 AÑOS QUE NO ASISTE A LA ESCUELA, POR CONDICIÓN DE HABLA, LENGUA INDÍGENA, SEGÚN SEXO 2010



FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

No recibir la educación elemental para que la población adquiera la habilidad de la lectoescritura atenta contra un derecho universal y los efectos resultan devastadores para quien lo padece: "…haciendo que las personas carezcan del reconocimiento social que merecen, presenten baja autoestima, autonomía y poca reflexión crítica; sean 'víctimas de engaños' y presenten limitaciones a la hora de conocer y de acceder a los derechos individuales que la ley les otorga, así como para participar activamente en la consecución de los derechos colectivos, que son esenciales para la dignidad del ser humano".[16] Datos del censo de 2010 señalan que más de una cuarta parte de la población de 15 años y más hablante de lengua indígena (27.3%) no sabe leer ni escribir un recado. En general, la no asistencia a la escuela entre los niños y adolescentes que hablan lengua indígena está asociada a cuestiones sociales, las niñas pueden no asistir por cuestiones de prejuicios de género en la familia; económicas, debido a que en

[16] Martínez, Rodrigo y Andrés, Fernández. *Impacto social y económico del analfabetismo: modelo de análisis y estudio piloto.* UNESCO-CEPAL. http://www.oei.es/pdf2/impacto_social_economico_analfabetismo.pdf, julio de 2012.

algunos casos se privilegia el desarrollo del trabajo en el campo o el pastoreo de animales; de accesibilidad, porque recorren grandes distancias a pie bajo condiciones climáticas muy extremas o en transportes no muy adecuados o con alto costo monetario para las familias, además de que las instalaciones pueden estar en condiciones no adecuadas.[17]

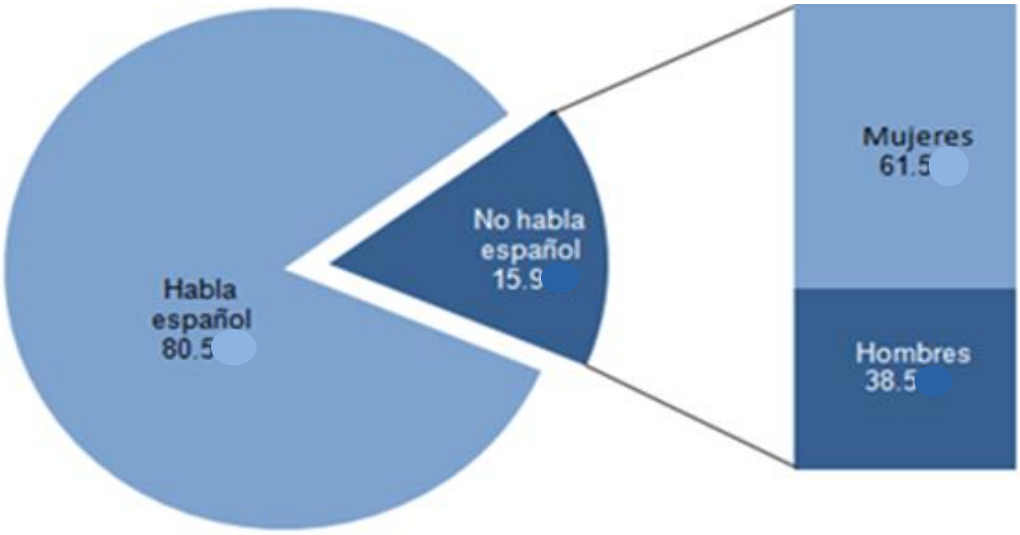
El rezago educativo presente en varias generaciones ha hecho que el promedio de escolaridad de la población hablante de lengua indígena sea bajo, aspecto que la coloca en desventaja para mejorar sus condiciones de vida. Datos de la muestra censal señalan que en 2010 el promedio de escolaridad de la población hablante de lengua indígena de 15 años y más es de 5.1 años, casi cuatro años menos respecto a la población no hablante de lengua indígena.

Población monolingüe

En 2010, la información del censo revela que 15.9% de la población hablante de lengua indígena de tres años y más no habla español, de éstos, 61.5% son mujeres y 38.5% son hombres. Esta estructura por sexo se da por la división del trabajo al interior de las comunidades indígenas, la cual ha hecho que el hombre interactúe en mayor medida en centros de trabajo donde el español es la única forma de comunicación.

[17] Stavenhagen, Rodolfo. Op.cit. pp. 102.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN DE 3 AÑOS Y MÁS HABLANTE DE LENGUA INDÍGENA POR CONDICIÓN DE HABLA ESPAÑOL Y DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN QUE NO HABLA ESPAÑOL POR SEXO
2010

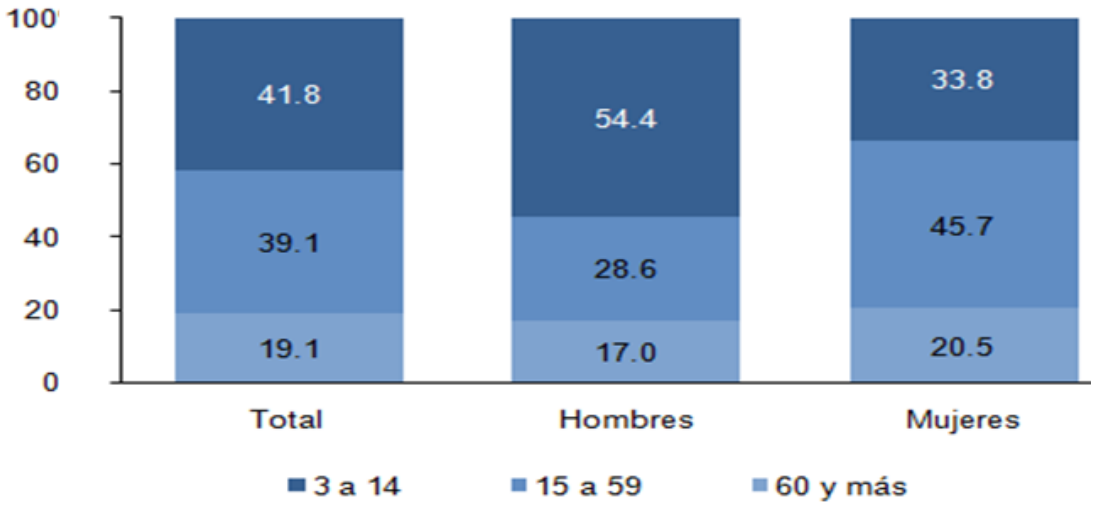


Nota: La suma en la condición de habla español es menor a 100 debido al no especificado.
FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

Los hablantes de lengua indígena que no hablan español se componen por una alta proporción de niños (41.8%) y de adultos mayores (19.1%), la proporción de aquellas personas que están en edad productiva (15 a 59 años) es casi la mitad respecto a la proporción que se presenta en los hablantes de lengua indígena que sí hablan español; en los primeros es de 39.1%, mientras que en los segundos es de 68.4%. La estructura por edad y sexo muestra que el porcentaje de la población en edad de trabajar que es hablante de lengua indígena y no habla español es mayor en las mujeres (45.7%) que en los hombres (28.6%).

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN HABLANTE DE LENGUA INDÍGENA DE 3 AÑOS Y MÁS, QUE NO HABLA ESPAÑOL, POR SEXO, SEGÚN GRANDES GRUPOS DE EDAD

2010



FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos

Datos censales señalan que en 2010, 84.1% de los hablantes de lengua indígena que no hablan español residen en localidades de menos de 2 mil 500 habitantes, diez entidades superan este porcentaje, destacando Durango (99.5%), Chihuahua (97.9%), Querétaro (97.8%), Nayarit (97.8%), Jalisco (95.5%), San Luis Potosí (93.7%) y Guerrero (90.9%).

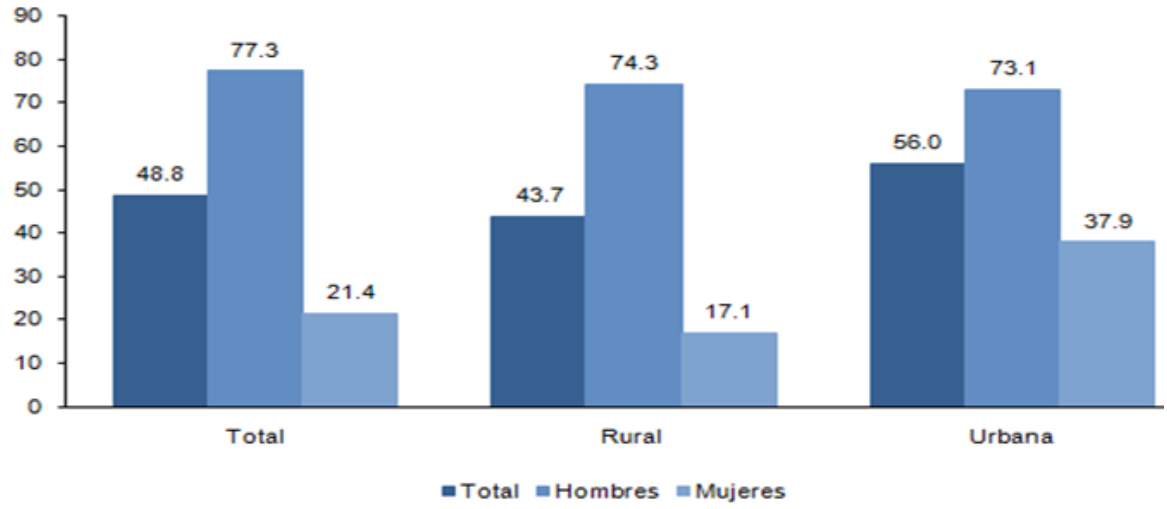
Ocupación

Entre la población indígena, la agricultura es la actividad económica predominante, seguida de la manufactura y el comercio; muchas de estas actividades tienen poca posibilidad de desarrollarse para trascender a mercados regionales más amplios, sin embargo, el potencial de la industria de los textiles, el cuero, el vestido y la alfarería, son campos cuya producción pueden llegar a los mercados.[18]

[18] Zolla Carlos y Emiliano Zolla. Los pueblos indígenas de México, 100 preguntas. Universidad Nacional Autónoma de México, México, 2004.

La tasa de participación económica de los hablantes de lengua indígena que residen en el área rural tiene una configuración por sexo distinta respecto a los que habitan en áreas urbanas: en los primeros, la tasa de participación de las mujeres de 12 años y más es de 17.1%, mientras que en los varones es de 74.3%; en las áreas urbanas, esta tasa es de 37.9% en las mujeres y de 73.1% en los varones. La baja participación económica de las hablantes de lengua indígena que residen en localidades rurales se debe a que éstas generalmente no consideran como actividades económicas la cría de animales o el cultivo de productos que son parte de una economía de autoconsumo, pero que en ocasiones, forman parte de los bienes y servicios que esta población ofrece al mercado,[19] y en algunos casos la producción de textiles, artesanías y utensilios de madera son actividades económicas que no son reconocidas como tal.

TASA DE PARTICIPACIÓN ECONÓMICA DE LA POBLACIÓN HABLANTE DE LENGUA INDÍGENA, DE 12 AÑOS Y MÁS, POR TIPO DE LOCALIDAD, SEGÚN SEXO
2010

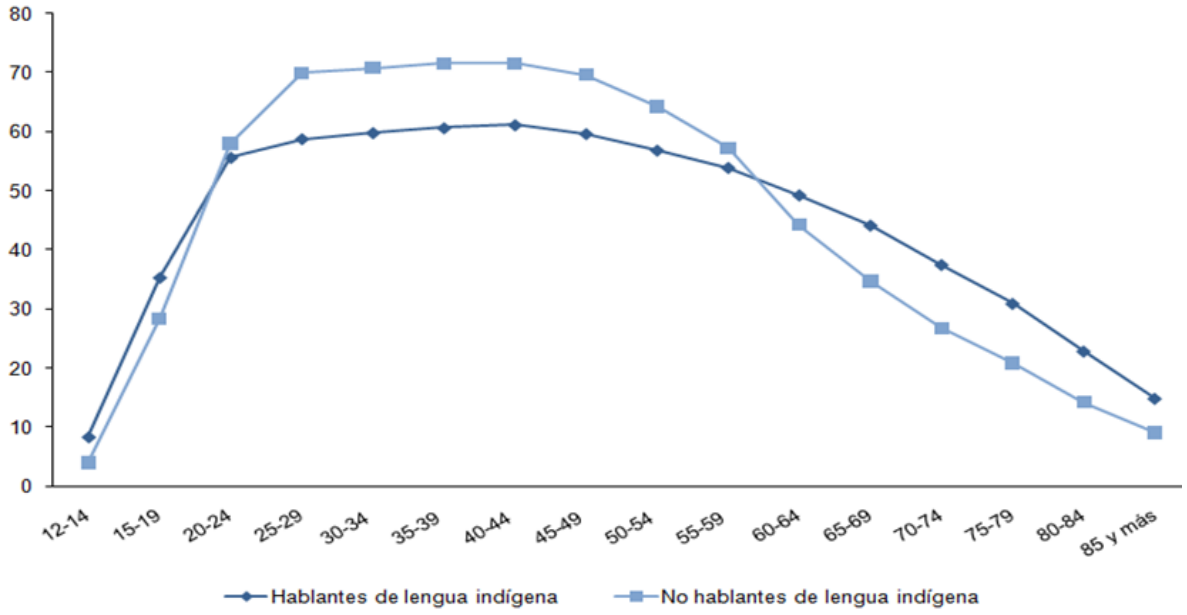


FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

[19] INEGI. *Mujeres y Hombres en México 2003*. http://www.inegi.org.mx/prod_serv/contenidos/espanol/bvinegi/productos/integracion/sociodemografico/mujeresyhombres/2003/myh2003.pdf, julio de 2012.

Es común entre la población indígena que las actividades económicas empiecen a muy temprana edad, dado que la unidad productiva es familiar y existe la necesidad de que niños y adolescentes apoyen en la producción doméstica, la mayoría de las veces sin remuneración alguna. 'El trabajo en edades tempranas inhibe la asistencia escolar y dificulta su futuro, ya que en el mercado laboral siempre estarán en desventaja'.[20] La tasa de participación económica de los hablantes de lengua indígena no sólo es mayor a los que no hablan lengua indígena en edades tempranas, sino también entre los adultos mayores de 60 años y más debido a que una gran parte de éstos no tienen seguro de retiro o jubilación lo que los obliga a seguir laborando.

TASA DE PARTICIPACIÓN ECONÓMICA DE LA POBLACIÓN DE 12 AÑOS Y MÁS, POR GRUPOS DE EDAD, SEGÚN CONDICIÓN DE HABLA, LENGUA INDÍGENA 2010



FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

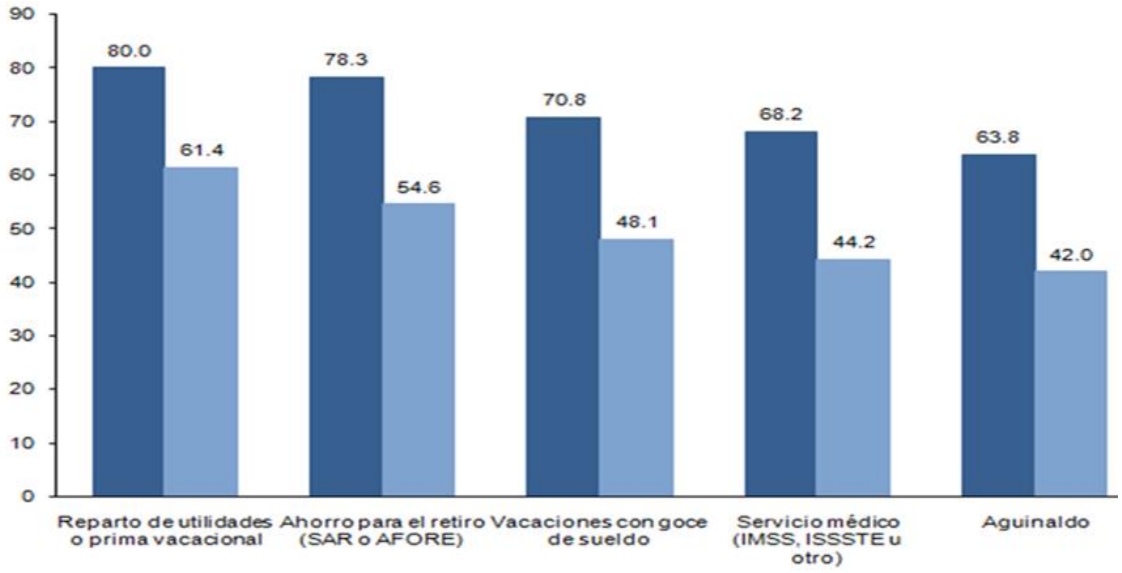
[20] Zolla Carlos. Op. Cit.

Información de la muestra señala que en las comunidades rurales, 68.8% de la población ocupada de 12 años y más hablante de lengua indígena se dedica a actividades agropecuarias, de los cuales, 51.7% trabajan por cuenta propia, 22.3% son trabajadores sin remuneración y 23.7% son jornaleros, peones, empleados o ayudantes. En las áreas urbanas la población ocupada que habla lengua indígena se inserta principalmente en actividades del sector servicios (36.5%) y del sector de la minería, industrias manufactureras, electricidad y agua (20.9%).

Las condiciones laborales de la población ocupada subordinada y remunerada de los hablantes de lengua indígena de 12 años y más muestra que 80% no recibe reparto de utilidades o prima vacacional, 78.3% no recibe ahorro para el retiro (SAR o AFORE), 70.8% no recibe vacaciones con goce de sueldo, 68.2% no es derechohabiente de alguna institución de salud como prestación laboral y 63.8% no recibe aguinaldo.

PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN OCUPADA SUBORDINADA Y REMUNERADA DE 12 AÑOS Y MÁS QUE NO CUENTA CON PRESTACIONES, POR TIPO DE PRESTACIÓN Y CONDICIÓN DE HABLA, LENGUA INDÍGENA

2010



FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Muestra censal. Base de datos.

Derechohabiencia

El Seguro Popular es parte del Sistema de Protección Social en Salud y es un mecanismo que garantiza el acceso oportuno y sin discriminación de servicios médicos a las personas de bajos recursos, que no cuentan con empleo o trabajan por su cuenta, no están asegurados en alguna institución de seguridad social y no buscan atención por los costos de los tratamientos médicos. La cobertura de servicios de salud se da a través de un aseguramiento público y voluntario.[21]

Por su parte, el Programa Seguro Médico para una Nueva Generación tiene como principal objetivo proteger la salud de los niños nacidos a partir del primero de diciembre de 2006, ofrece atención médica integral a los niños desde que nacen y hasta que cumplen cinco años de edad y garantiza la afiliación inmediata de toda la familia al Sistema de Protección Social en Salud. Los beneficiarios de este programa se encuentran protegidos de los principales padecimientos que se presentan en los primeros cinco años de vida, pero sobre todo en el primer mes, donde se da el mayor número de casos de muerte infantil neonatal. Embarazo Saludable es una estrategia que forma parte del Sistema de Protección Social en Salud y fue creado como un complemento al Programa Seguro Médico para una Nueva Generación y tiene como propósito proteger la salud de la mujer durante el embarazo, al igual que la del recién nacido.[22]

Estos programas resultan de gran trascendencia para la población de escasos recursos y para la población indígena es una alternativa viable "ya que la mayoría de éstos muestra fuertes rezagos en materia de salud, sobre todo en desnutrición, mortalidad y morbilidad materna e infantil".[23]

---

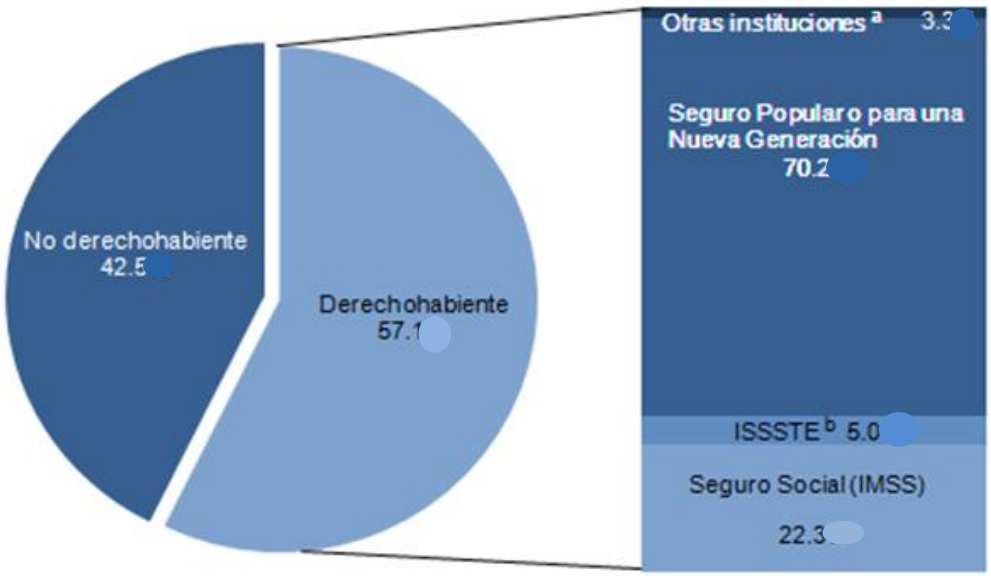
[21] Comisión Nacional de Protección Social en Salud. *Seguro popular*. http://www.seguro-popular.salud.gob.mx/index.php?option=com_content&view=article&id=198&catid=5&Itemid=46, julio de 2012.

[22] Ibíd.

[23] Secretaría de Salud (SSA). *Atención a la Salud de los Pueblos Indígenas de México*. *Elementos Generales para la Construcción del Programa de Acción*. http://www.dgplades.salud.gob.mx/descargas/dmtdi/carpeta3/Programa_ASPI_Nov.pdf, julio de 2012

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN HABLANTE DE LENGUA INDÍGENA DE 3 AÑOS Y MÁS, POR CONDICIÓN DE DERECHOHABIENCIA, Y DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN DERECHOHABIENTE, POR TIPO DE INSTITUCIÓN

2010



Nota: La suma en la condición de derechohabiencia es menor a 100 debido al no especificado y la suma en el tipo de institución es mayor a 100 debido a la doble derechohabiencia.

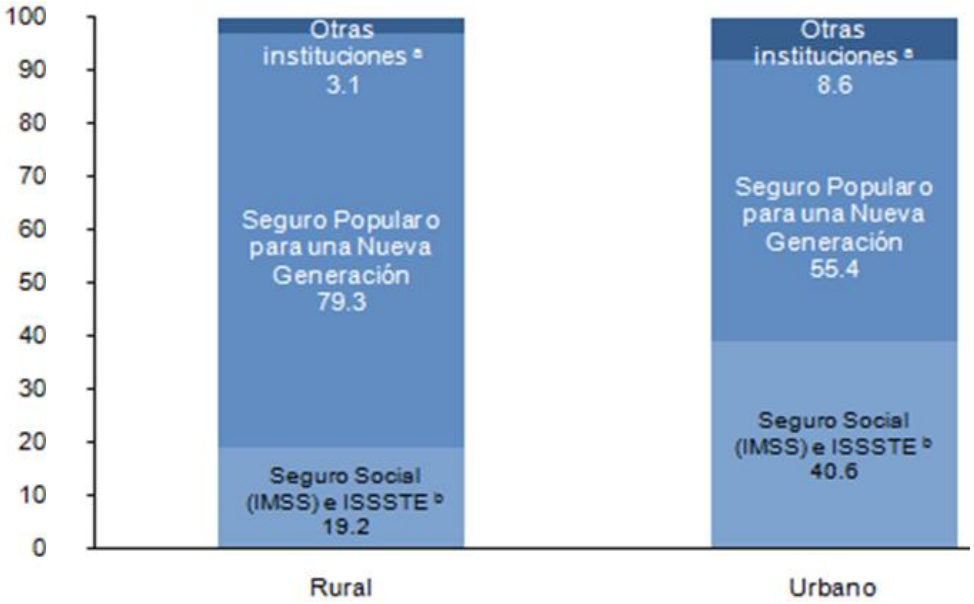
[a] Comprende a la población derechohabiente de Pemex, Defensa o Marina, seguro privado y de otra institución.

[b] Comprende al ISSSTE e ISSSTE estatal.

FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

Conforme a datos censales, en 2010, 57.1% de la población hablante de lengua indígena de 3 años y más es derechohabiente y de éstos, siete de cada diez cuentan con Seguro Popular o para una Nueva Generación. La proporción de derechohabientes en la población que no habla lengua indígena es mayor, dado que 65.8% se encuentran afiliados a una institución de salud: 61.4% de éstos son derechohabientes del IMSS o ISSSTE y sólo una tercera parte cuenta con Seguro Popular o para una Nueva Generación. Entre la población hablante de lengua indígena de 3 años y más que reside en localidades rurales el Seguro Popular o para una Nueva Generación resulta ser una alternativa más viable respecto a los que residen en áreas urbanas: en los primeros más de tres cuartas partes de los derechohabientes (79.3%) tienen este tipo de afiliación; en tanto que los segundos es de sólo 55.4 por ciento.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN DERECHOHABIENTE DE 3 AÑOS Y MÁS, HABLANTE DE LENGUA INDÍGENA, POR INSTITUCIÓN A LA QUE ESTÁN AFILIADOS, SEGÚN TIPO DE LOCALIDAD
2010



Nota: La suma en el tipo de institución es mayor a 100 debido a la doble derechohabiencia.

[a] Comprende a la población derechohabiente de Pemex, Defensa o Marina, seguro privado y de otra institución.

[b] Comprende al ISSSTE e ISSSTE estatal.

FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

Autoadscripción étnica

La Conferencia General de la Organización Internacional del Trabajo convocada en Ginebra por el Consejo de Administración de la Organización Internacional del Trabajo, y congregada en esta ciudad en junio de 1989, analiza las normas internacionales enunciadas en el Convenio y en la Recomendación sobre poblaciones indígenas y tribales enunciadas en 1957 y considera pertinente adoptar nuevas normas internacionales en la materia debido a la evolución del derecho internacional sobre este tema y a los cambios observados en la situación de los pueblos indígenas y tribales en todas las regiones del mundo.[24] Es en este sentido que el convenio 169 de la Organización Internacional del Trabajo es el único instrumento jurídico internacional vigente dedicado específicamente a los pueblos indígenas[25] y en sus primeros dos artículos se establece 1) el reconocimiento a las aspiraciones de esos pueblos a asumir el control de sus propias instituciones, formas de vida y de su desarrollo económico, manteniendo y fortaleciendo sus identidades, lenguas y religiones, dentro del marco de los Estados en que viven y 2) que la conciencia de la identidad indígena o tribal es un criterio fundamental para determinarlos.[26]

En respuesta a las recomendaciones internacionales,[27] en los dos últimos recuentos censales de población se han incluido preguntas sobre la autoadscripción étnica. En particular, en el cuestionario del Censo de 2010 se le preguntó a la población de tres años y más que si de acuerdo con su cultura se considera indígena: los resultados de la muestra censal indican que 93.8% de los que hablan una lengua indígena se autoadscriben como indígenas; siendo poca la proporción de los hablantes de lengua

[24] Comisión Nacional para el Desarrollo de los Pueblos Indígenas (CNDPI). *Convenio 169 de la OIT sobre Pueblos Indígenas y Tribales en Países Independientes*. http://www.cdi.gob.mx/transparencia/convenio169_oit.pdf, julio de 2012.
[25] Vázquez, Germán. Op. Cit.
[26] CNDPI. Op. Cit.
[27] Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). *Recomendaciones para los censos de 2010 sobre cartografía censal, migraciones, enfoque étnico y cobertura censal.* http://www.eclac.org/publicaciones/xml/0/36480/CEA5ddr3e.pdf, julio de 2012.

indígena de 3 años y más que no se autoadscribe como indígena (5.7%). Habría que señalar que 9.3% de la población que no habla lengua indígena se autoadscribe como indígena.

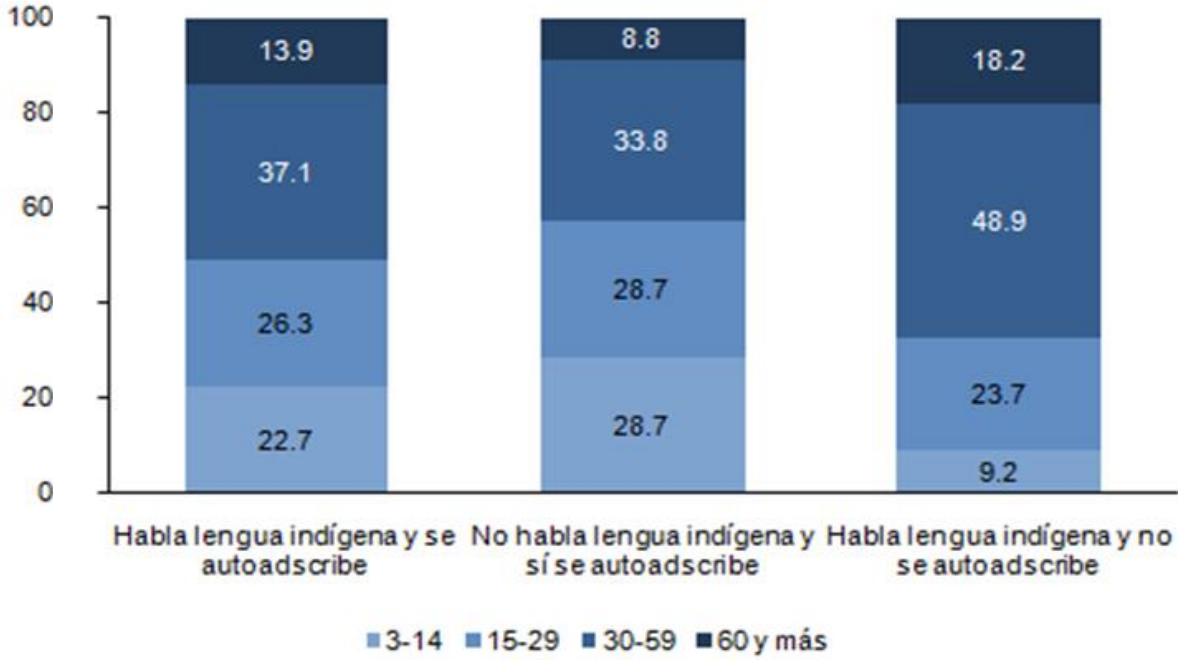
La estructura por edad de los hablantes de lengua indígena que no se autoadscriben como indígena se compone en gran parte por una población adulta (48.9% tiene entre 30 y 59 años y 18.2% cuenta con 60 años y más), mientras que la población que no habla lengua indígena y se autoadscribe como indígena se compone en gran medida por una población infantil y juvenil (28.7% son niños de 3 a 14 años y un porcentaje similar tienen entre 15 y 29 años de edad). La primera situación permite suponer la pérdida de identidad de una población que está en edad laboral y su inserción en el mercado trabajo (como ocupado o buscador de empleo) lo lleva a perder no sólo el uso de su lengua materna como un medio de comunicación en espacios públicos, sino también, a la pérdida de su identidad dada la discriminación y la violación de sus derechos[28] a la que son sometidos. En este aspecto, datos de la muestra censal señalan que del total de hablantes de lengua indígena que no se autoadscriben como indígenas 37.8% reside en una entidad diferente a la de su nacimiento y de éstos 70.1% viven en ciudades medias o grandes[29]; en tanto los que residen en la misma entidad donde nacieron, 67.9% habitan en localidades de 2 mil 500 habitantes o más, por lo que la no autoadscripción entre los hablantes de lengua indígena tiene que ver con el tamaño de la localidad donde radican.

[28] SEGOB. *Diario Oficial de la Federación*. http://site.inali.gob.mx/pdf/02_JUL_PINALI-2008-2012.pdf, julio de 2012. Textualmente dice: "La discriminación hacia la población indígena, y sobre todo hacia los hablantes de lenguas indígenas durante generaciones, ha provocado que se oculte el uso de las lenguas indígenas, disminuyendo sus ámbitos de uso".

[29] De acuerdo al Sistema Urbano Nacional 2000 y 2005, las ciudades medianas se componen por localidades de 100 mil a 99 mil 999 habitantes y las grandes ciudades cuentan con un tamaño de un millón o más de habitantes

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN DE 3 AÑOS Y MÁS, SEGÚN GRUPOS DE EDAD PARA CADA CONDICIÓN DE HABLA, LENGUA INDÍGENA, Y AUTOADSCRIPCIÓN

2010



FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda, 2010. Muestra censal. Base de datos.

En el segundo caso, donde la población que no habla lengua indígena y se autoadscribe como indígena se compone en gran medida por una población infantil y juvenil, permite suponer la pérdida del habla de lengua indígena entre las nuevas generaciones más no su identidad: su corta edad hace posible que aún radiquen en sus comunidades y el arraigo cultural sea bastante sólido.

Hogares indígenas

La lengua permite que las personas participen de una cultura y de toda la gama de significados expresados mediante el idioma común, de igual forma a través del hogar se comparte un espacio de vida donde se trasmiten de una generación a otra todos los significados y símbolos asociados con la indumentaria, la alimentación y los valores.[30] Usualmente se utiliza la condición de habla de alguna lengua indígena de los jefes del hogar o de sus cónyuges para determinar cuáles son los hogares indígenas. Información del Censo de Población y Vivienda 2010 indica que en nuestro país, 8.5% de hogares censales donde el jefe o su cónyuge hablan alguna lengua indígena: 92.5% son familiares y de éstos 69.2% son nucleares y 29.6% son ampliados y compuestos.

Se ha demostrado que los padres analfabetos tienden a tener menores expectativas y aspiraciones educacionales para sí mismos y sus hijos, en las familias de escasos recursos, es frecuente que se privilegie el trabajo antes que la educación, debido a su costo de oportunidad; por ello, existe la tendencia a que los hijos de padres sin enseñanza primaria completa la abandonen antes de terminar dicho ciclo.[31] En 27% de los hogares indígenas el jefe no sabe leer ni escribir; si se consideran los hogares que sustentan esta característica y hay al menos un niño menor de 6 a 14 años, entonces, en 19.7% de estos hogares hay al menos un niño de esta edad que no asiste a la escuela, porcentaje que resulta ser dos veces mayor respecto de aquellos hogares donde el jefe sí sabe leer y escribir y hay al menos un niño de 6 a 14 años (8.8%).

Al igual que el uso de lengua indígena, las tradiciones y las costumbres de un grupo étnico se determinan por la transmisión cultural realizada principalmente por padres y abuelos; dicha enseñanza lleva a las generaciones más jóvenes a adoptar estos

[30] CNDPI. *Los hogares y la población indígena*. http://www.cdi.gob.mx/index.php?id=211&option=com_content&task=view, julio de 2012.

[31] Martínez, Rodrigo y Andrés, Fernández. *Impacto social y económico del analfabetismo: modelo de análisis y estudio piloto.* UNESCO-CEPAL. http://www.oei.es/pdf2/impacto_social_economico_analfabetismo.pdf, julio de 2012.

elementos de identidad aunque en ellos se perciba una pérdida paulatina de la lengua indígena. Considerando información de la muestra censal, el porcentaje de hogares indígenas se incrementa 17.2% cuando además del habla se incluye a los jefes o cónyuges que se consideran indígenas, en 55.7% de estos hogares hay al menos un niño de 3 a 14 años de edad, ahora bien, del total de la población infantil de 3 a 14 años que forman parte de estos últimos hogares, sólo 27.9% son hablantes de lengua indígena y 73.7% se auto adscriben como indígenas (independientemente si hablan o no alguna lengua indígena).

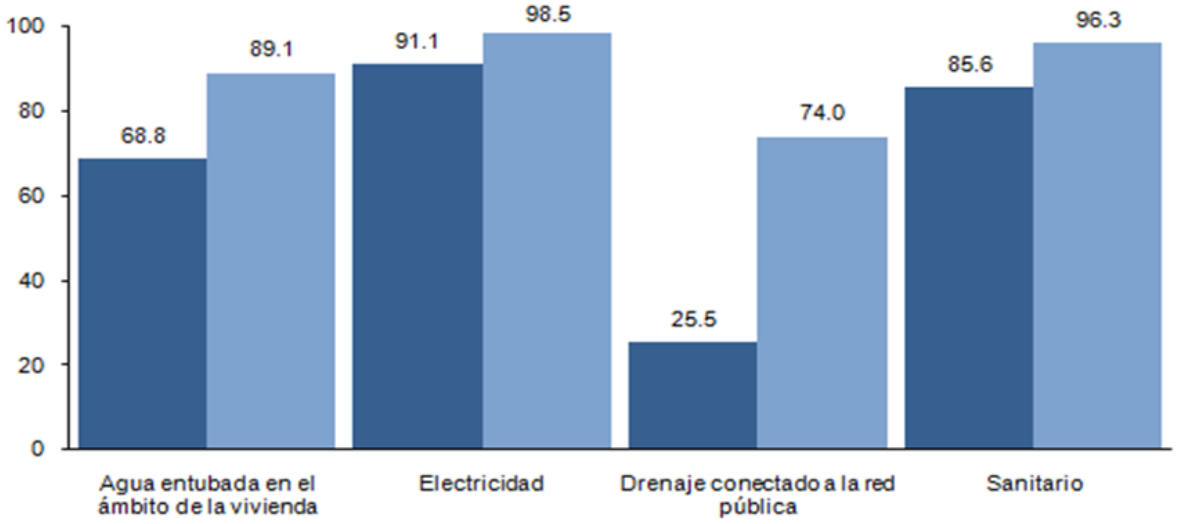
Vivienda

De acuerdo con la Organización Panamericana de Salud (OPS), la situación de precariedad e insalubridad de la vivienda afecta la salud física, mental y social de las personas, especialmente de niños y ancianos.[32] La disponibilidad de agua entubada, drenaje y sanitario en la vivienda, conforman un conjunto de servicios que disminuyen las condiciones para que la población padezca de enfermedades infecciosas y parasitarias. Información censal de 2010 señala que 25.5% de la población hablante de lengua indígena reside en viviendas que cuentan con drenaje conectado a la red pública; 85.6% cuentan con servicio de sanitario y 68.8% disponen de agua entubada dentro de la vivienda o fuera de ésta pero dentro del terreno. En contraste, las condiciones en las viviendas donde reside la población no hablante de lengua indígena son mejores, 74% de esta población reside en viviendas con drenaje conectado a la red pública y 89.1% ocupa viviendas que tiene agua entubada en su interior.

[32] Organización Panamericana de la Salud (OPS). *Hacia una Vivienda Saludable. Guía para el facilitador*. http://www.bvsde.paho.org/texcom/cd045364/vivsal.pdf, julio de 2012.

PORCENTAJE DE POBLACIÓN POR CONDICIÓN DE HABLA DE LENGUA INDÍGENA SEGÚN TIPO DE SERVICIOS CON LOS QUE CUENTA LA VIVIENDA EN QUE RESIDEN

2010



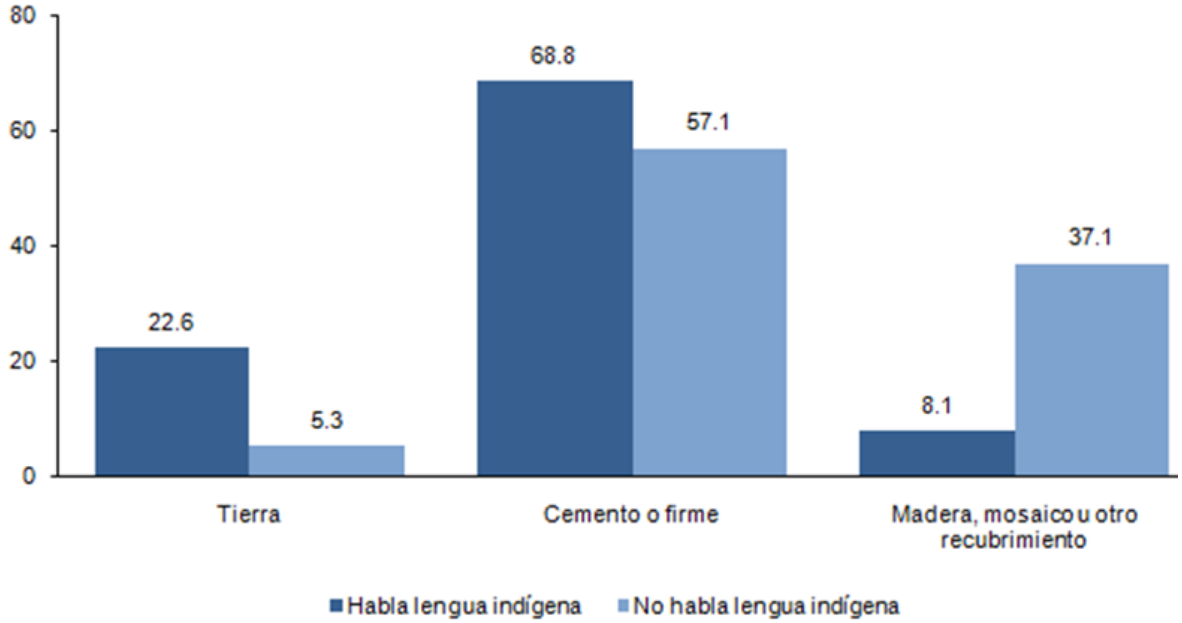
Nota: El agua entubada en el ámbito de la vivienda corresponde al agua entubada dentro de la vivienda y fuera de ésta, pero dentro del terreno. Se refiere a la población en hogares la cual excluye a la población que reside en locales no construidos para habitación, vivienda móvil ó refugio y del Servicio Exterior.

FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

El piso de tierra también se asocia con situaciones de insalubridad, particularmente entre la población infantil, 22.6% de la población hablante de lengua indígena reside en viviendas con pisos de tierra; en la población que no habla lengua indígena este porcentaje disminuye a 5.3 por ciento.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN, POR CONDICIÓN DE HABLA DE LENGUA INDÍGENA, SEGÚN TIPO DE MATERIAL EN PISOS EN LA VIVIENDA EN QUE RESIDEN

2010



Nota: La suma en el tipo de material es menor a 100 debido al no especificado y como se refiere a la población en hogares, se excluye a la que reside en locales no construidos para habitación, vivienda móvil ó refugio y del Servicio Exterior.

FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

La información sobre los bienes existentes en la vivienda brinda una aproximación a la situación socioeconómica de sus ocupantes y también permite un acercamiento a las condiciones de equipamiento asociadas a sus condiciones sanitarias.

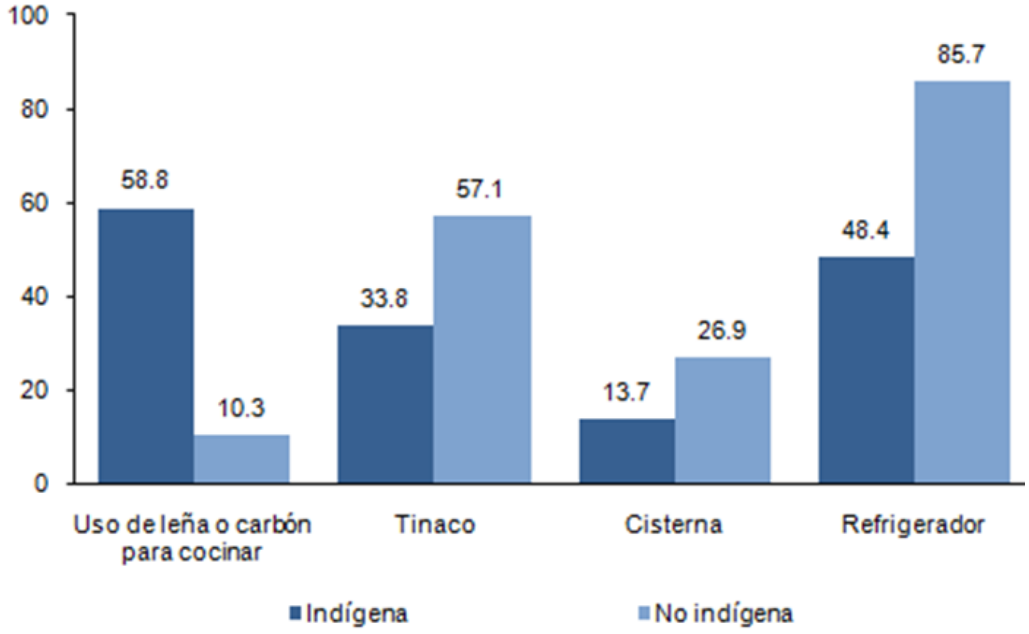
La preparación y conservación de los alimentos constituye un elemento central para prevenir enfermedades respiratorias y gastrointestinales, según la OMS anualmente mueren 1.5 millones de personas a raíz de enfermedades respiratorias producidas por el uso de combustibles contaminantes como la madera o el carbón[33] y cada año enferman millones de personas, muchas de las cuales mueren, por ingerir alimentos insalubres (sólo las enfermedades diarreicas matan a unos 1.8 millones de niños cada año, y la

[33] Organización Mundial de la Salud (OMS). *Informe de Combustible para la Vida: Energía Doméstica y Salud.* http://www.forodeseguridad.com/artic/discipl/4088.htm, julio de 2012.

mayoría de ellas son atribuibles a aguas o alimentos contaminados).[34] Cabe señalar que la inocuidad de los alimentos (alimentos no nocivos) engloba acciones encaminadas a garantizar su máxima seguridad e higiene y entre estas acciones destaca su conservación a una temperatura adecuada.[35]

Conforme a los resultados de la Muestra Censal, en 2010, 58.8% de las viviendas donde el jefe o cónyuge habla lengua indígena (viviendas indígenas) se cocina con leña o carbón, sólo 48.4% tiene refrigerador, 33.8% cuenta con tinaco y sólo 13.7% con cisterna; en las viviendas no indígenas sólo 10.3% utiliza la leña o carbón para preparar sus alimentos, 57.1% cuenta con tinaco, 26.9% con cisterna y 85.7% con refrigerador.

PORCENTAJE DE VIVIENDAS INDÍGENAS Y NO INDÍGENAS DONDE SE COCINA CON LEÑA O CARBÓN, Y AQUELLAS QUE CUENTAN CON BIENES EN LA VIVIENDA
2010



FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda, 2010. Muestra censal. Base de datos.

[34] OMS. *10 datos sobre la inocuidad de los alimentos*. http://www.who.int/features/factfiles/food_safety/facts/es/index.html, julio de 2012.
[35] Ibíd.

Con esta información el INEGI brinda indicadores para contribuir al conocimiento de las características sociodemográficas de la población hablante de lengua indígena en México.”

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/default.asp?c=269&e=

Estadísticas a propósito del Día Internacional de la Juventud (INEGI)

El pasado 12 de agosto de 2012 se conmemoró el *Día Internacional de la Juventud*, lo que brinda la oportunidad de concentrar la atención en los problemas que se relacionan con los jóvenes mediante foros, discusiones públicas y campañas de información. En este marco, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) publicó información sociodemográfica sobre la población de 15 a 29 años en el país, documento que a continuación se presenta.

Datos Nacionales

"El 17 de diciembre de 1999, la Asamblea General de las Naciones Unidas declara el 12 de agosto como el Día Internacional de la Juventud, celebrándose por primera vez en el año 2000. Con lo anterior, se pretende revisar los alcances que ha tenido el Programa de Acción Mundial para los Jóvenes (PAMJ) aprobado en 1995 por la Organización de las Naciones Unidas. Este festejo brinda la oportunidad de concentrar la atención en los problemas que se relacionan con los jóvenes por medio de foros, discusiones públicas y campañas de información, por lo anterior, el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) presenta información sociodemográfica de la población joven de 15 a 29 años que reside en el país.

Monto y estructura de la población

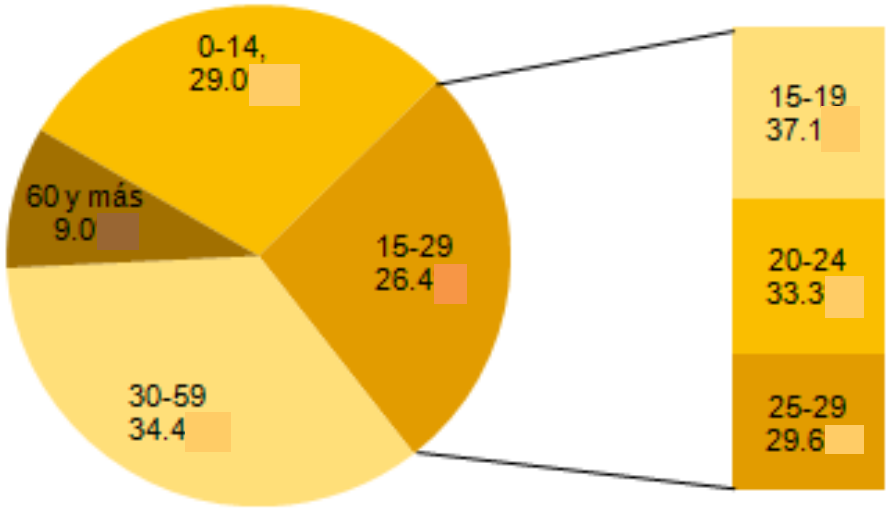
La juventud es la etapa en la cual los individuos se incorporan a la actividad económica, inician su vida en pareja y empiezan su reproducción, lo que en términos de política pública implica el enorme desafío de garantizar la satisfacción de sus necesidades en materia de educación, empleo y salud, entre otros aspectos que permitan mejorar su calidad de vida y potencializar sus capacidades. Organismos

internacionales y especialistas en la materia comentan que estas capacidades deben ser aprovechadas en un momento en el que la relación de dependencia es favorable y se abre una ventana de oportunidad demográfica (bono demográfico) en la que los jóvenes son una pieza fundamental en la transformación del país.[36]

De 1990 a 2010, el monto de la población joven aumentó de 23.9 a 29.7 millones, no obstante, su proporción con respecto al total disminuyó de 29.4 a 26.4%; lo anterior se explica por las transformaciones sociales y económicas que durante el siglo pasado dieron origen a una mayor sobrevivencia y una reducción paulatina de la fecundidad, aspectos que provocaron un proceso de envejecimiento que se manifiesta en un aumento relativo de la población de mayor edad y en una menor participación porcentual de niños y jóvenes. Este proceso ha hecho que en las últimas décadas el crecimiento de la población joven haya disminuido paulatinamente, pasando de un crecimiento anual de 3.3% entre 1970 y 1990 a 1.1% entre 1990 y 2010; cabe señalar que de acuerdo con las proyecciones de población que realiza el Consejo Nacional de Población (CONAPO), se espera que en 2016 su crecimiento anual sea negativo (-0.01% respecto a 2015) y su monto vaya disminuyendo hasta alcanzar los 21.2 millones de jóvenes en 2050.

[36] Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). *Juventud y bono demográfico en Iberoamérica.* http://www.eclac.cl/celade/noticias/documentosdetrabajo/2/37142/OIJ-CELADEBono_dem.pdf, julio de 2012.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN TOTAL POR GRANDES GRUPOS DE EDAD Y DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN JOVEN POR GRUPOS QUINQUENALES DE EDAD
2010
-Por ciento-

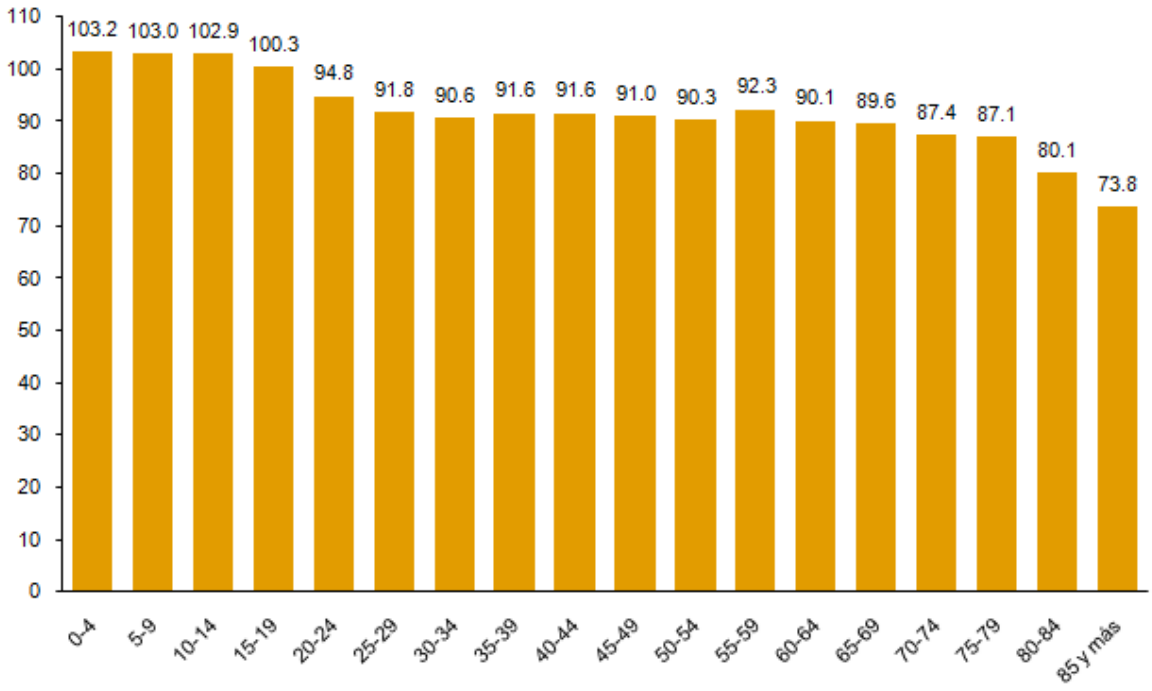


Nota: La suma en los grandes grupos de edad no da 100% por el no especificado.
FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

En cuanto a su estructura por edad y sexo, información censal de 2010 señala que del total de jóvenes, casi cuatro de cada diez (37.1%) son adolescentes de 15 a 19 años, uno de cada tres (33.3%) son jóvenes de 20 a 24 años y casi tres de cada diez (29.6%) tienen entre 25 y 29 años de edad. Los adolescentes son el único grupo quinquenal de esta población que cuenta con un mayor monto de hombres que de mujeres, de hecho, a partir de los 20 años la relación de hombres-mujeres es menor de cien y su tendencia se mantiene más o menos estable (aproximadamente 90 hombres por cada cien mujeres), lo que obedece a un efecto acumulativo y constante de la sobremortalidad masculina, la cual se da en todas las edades, pero en el grupo de jóvenes resulta ser un rasgo distintivo ya que su intensidad es mayor.

En el curso de vida por el que transitan los jóvenes existen diferencias en el nivel de mortalidad entre hombres y mujeres, las cuales no sólo se traducen por las características fisiológicas de cada sexo, sino también por la mayor exposición de los hombres a situaciones de alto riesgo, así como a una propensión más elevada a adquirir hábitos dañinos para la salud. Otro aspecto que influye en la composición por sexo es la migración, la cual tiene un efecto dual en la medida que puede afectar tanto a hombres como a mujeres, sobre todo cuando los cambios de residencia se dan al interior del país, pero en la población joven, la migración internacional es predominantemente masculina.

RELACIÓN HOMBRES-MUJERES POR GRUPOS QUINQUENALES DE EDAD
2010

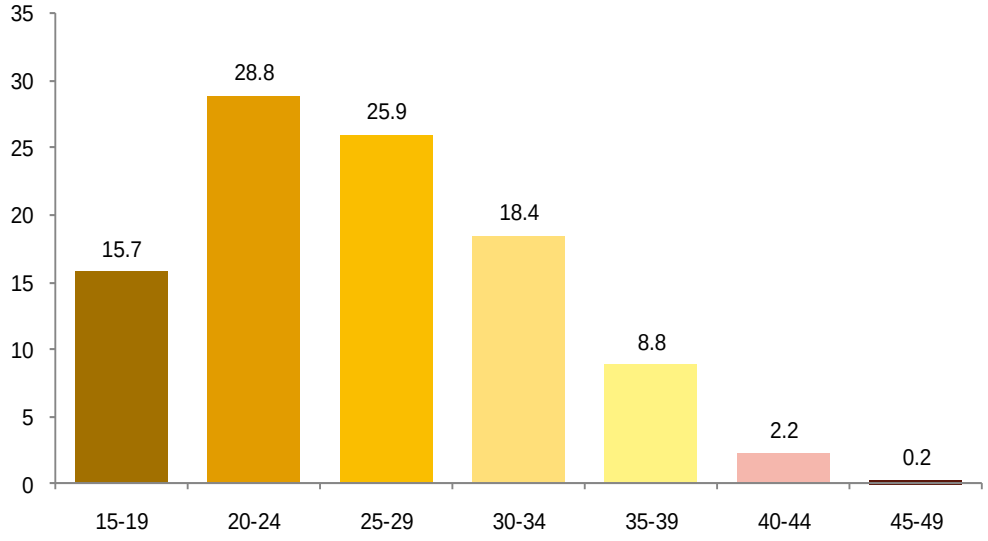


FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

Fecundidad

Durante su juventud las mujeres procrean gran parte de los hijos que tendrán a lo largo de su vida reproductiva, la distribución porcentual de las tasas de fecundidad, estimadas con información de la Encuesta Nacional de la Dinámica Demográfica 2009 (ENADID 2009), muestra que en México, en el trienio 2006-2008, las mujeres de 15 a 29 años de edad contribuyeron con 70.4% de la fecundidad registrada en el período. Cabe señalar que uno de cada siete nacimientos (15.7%) ocurridos en este trienio son de adolescentes de 15 a 19 años de edad; el embarazo a esta edad no sólo representa un problema de salud para ella y su producto, sino que también tiene una repercusión económica para la madre, ya que implica menores oportunidades educativas o el abandono total de sus estudios, aspectos que contribuyen a generar un contexto de exclusión y de desigualdad de género.[37]

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS TASAS DE FECUNDIDAD POR EDAD DE LAS MUJERES EN EDAD FÉRTIL -Trienio 2006-2008-

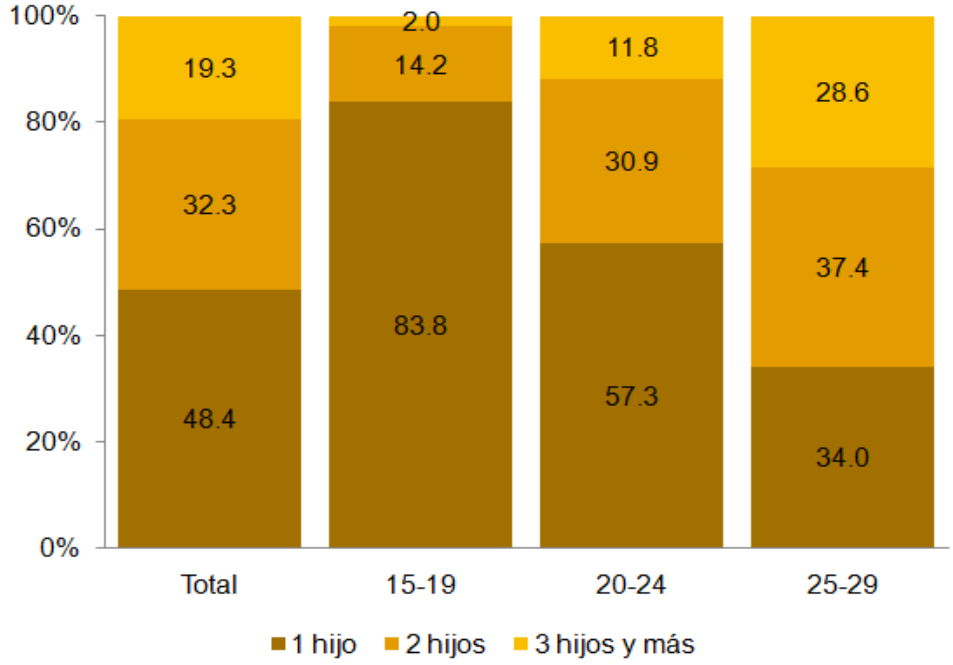


FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional de la Dinámica Demográfica, 2009. Base de datos.

[37] Beltrán Molina, Luz. *Embarazo en adolescentes*. Fundación Escuela de Gerencia Social. http://fegs.msinfo.info/fegs/archivos/pdf/EEA.PDF, julio de 2012.

Si se analiza la fecundidad acumulada se observa que en 2010, una de cada ocho adolescentes (12.4%) ha tenido al menos un hijo nacido vivo, 83.8% tiene uno y 14.2% tiene dos; conforme avanza la edad, el porcentaje de jóvenes que ha tenido al menos un hijo nacido vivo aumenta y llega a ser de siete de cada diez entre las jóvenes de 25 a 29 años, la mayoría (71.4%) tienen entre uno o dos hijos nacidos vivos, mientras que 28.6% tienen tres o más.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS MUJERES JÓVENES CON AL MENOS UN HIJO NACIDO VIVO POR NÚMERO DE HIJOS SEGÚN GRUPOS QUINQUENALES DE EDAD
2010



FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta Interactiva de Datos.

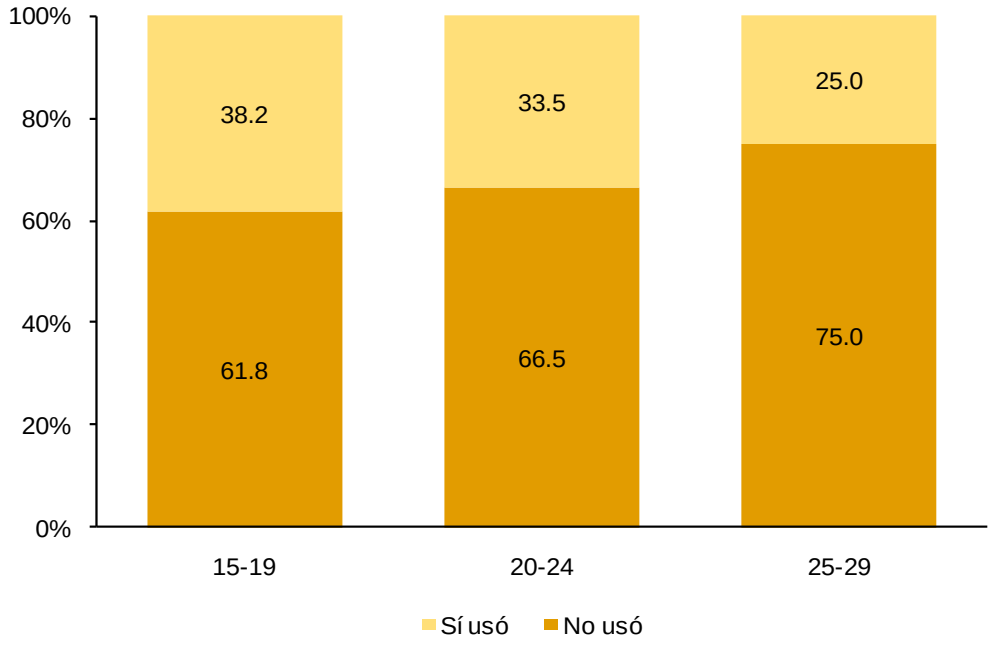
Uso de métodos anticonceptivos

El inicio temprano de las relaciones sexuales entre los adolescentes sin la debida protección los expone a enfermedades de transmisión sexual o a embarazos de alto riesgo que pone en peligro la vida de la madre y su producto. Conforme a la ENADID 2009, 61.8% de las adolescentes de 15 a 19 años, sexualmente activas, declaró no haber usado un método anticonceptivo durante su primera relación sexual; en las jóvenes de 25 a 29 años esta proporción aumenta a 75%; lo cual contrasta con el conocimiento que éstas tienen sobre los métodos de control natal, información de la misma encuesta indica que 97% de las adolescentes y 98.2% de las jóvenes de 25 a 29 ha oído hablar de alguno de éstos. Lo anterior conlleva a una situación compleja en la cual el conocimiento de métodos anticonceptivos es una condición necesaria más no suficiente para su uso.

La enseñanza de la educación sexual es muy importante desde muy temprana edad, en este aspecto la fracción décima del Artículo 7º de la Ley General de Educación señala que el Estado, sus organismos descentralizados y los particulares con autorización o con reconocimiento de validez oficial de estudios 'tendrán que desarrollar actitudes solidarias en los individuos y crear conciencia sobre la preservación de la salud, el ejercicio responsable de la sexualidad, la planeación familiar y la paternidad responsable, sin menoscabo de la libertad y del respeto absoluto a la dignidad humana, así como propiciar el rechazo a los vicios y adicciones, fomentando el conocimiento de sus causas, riesgos y consecuencias'. [38]

[38] Cámara de Diputado del H. Congreso de la Unión. *Ley General de Educación.* http://www.diputados.gob.mx/LeyesBiblio/pdf/137.pdf, julio de 2012.

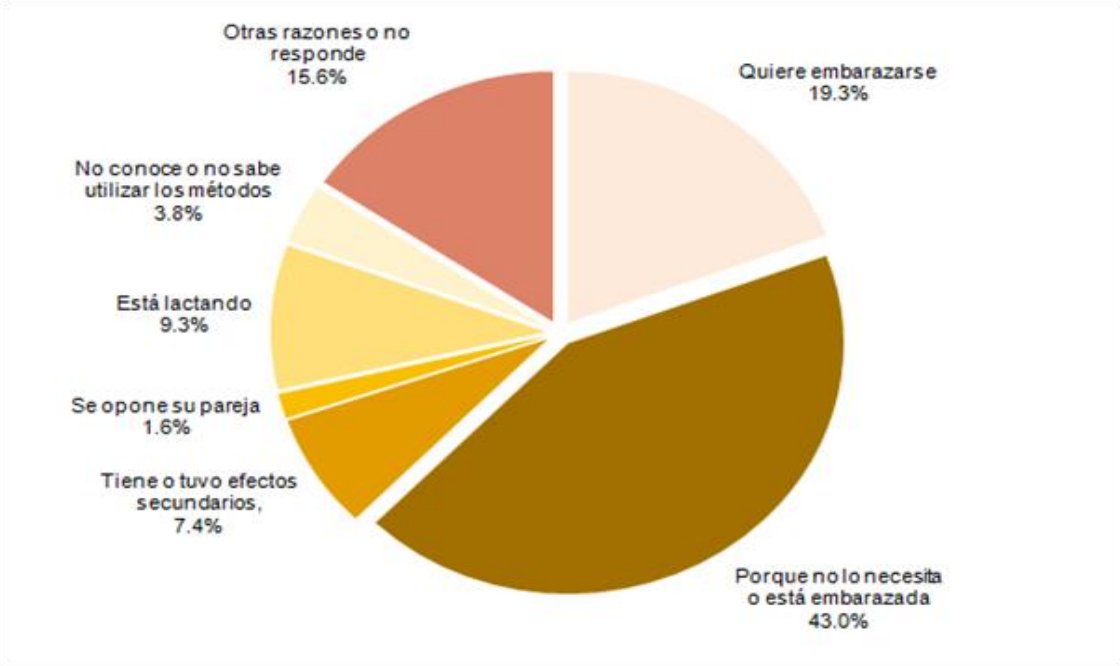
DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS MUJERES JÓVENES POR CONDICIÓN DE USO DE MÉTODOS ANTICONCEPTIVOS EN LA PRIMERA RELACIÓN SEXUAL, SEGÚN GRUPOS QUINQUENALES DE EDAD
2009



FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional de la Dinámica Demográfica, 2009. Base de datos.

Habría que destacar el hecho de que el uso de métodos anticonceptivos tiene que ver con el curso de vida de las mujeres, si bien es cierto que 62% de las jóvenes unidas lo usan, habrá otras que tengan razones para no hacerlo; de acuerdo con la ENADID 2009, de las jóvenes unidas que no usan actualmente algún método para controlar su fecundidad, 43% declaró que 'no lo necesita o está embarazada' y 19.3% no lo usa 'porque quiere embarazarse', entre las más importantes.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS JÓVENES UNIDAS QUE ACTUALMENTE NO USAN MÉTODOS ANTICONCEPTIVOS POR RAZÓN DE NO USO 2009



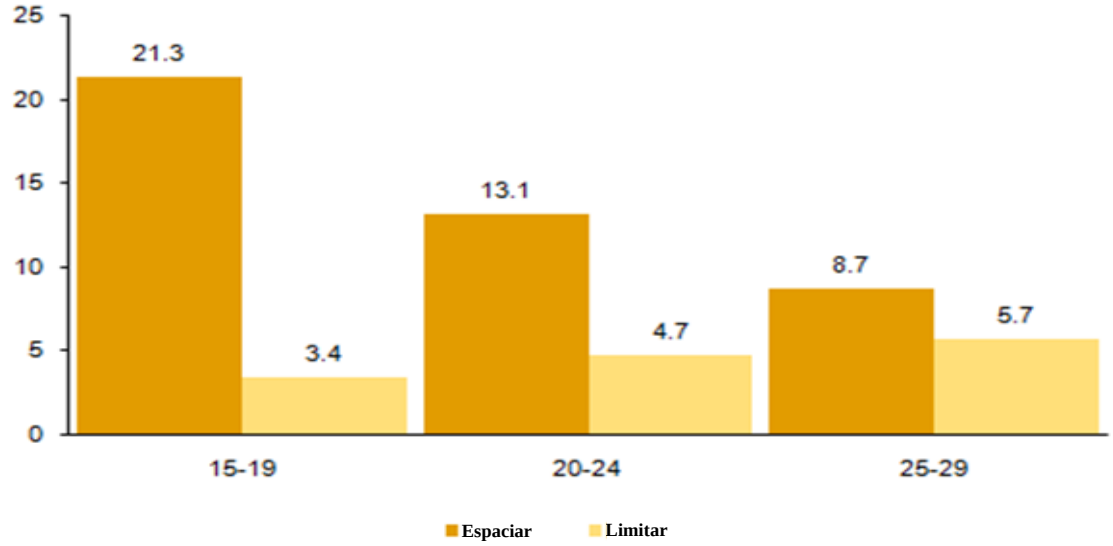
FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional de la Dinámica Demográfica, 2009. Base de datos.

No obstante, hay un buen porcentaje de jóvenes unidas que están expuestas a un embarazo y no hacen uso de un método anticonceptivo, a pesar de su deseo expreso de querer limitar o espaciar su descendencia (demanda insatisfecha): una cuarta parte de las adolescentes unidas (24.7%) se encuentra en esta situación, en tanto que las jóvenes de 20 a 24 y 25 a 29 años, la demanda insatisfecha es de 17.8 y 14.4%, respectivamente.[39] Este contexto atenta contra el derecho que tiene la población de ejercer una vida reproductiva libre de riesgos; al respecto, el Artículo 4º de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos establece 'que todas las personas tienen el derecho a

[39]Expresa la cantidad de mujeres casadas o en unión que desean limitar o espaciar sus familias y no están usando método anticonceptivo alguno, con respecto al total de mujeres casadas o en unión. CELADE. http://celade.eclac.cl/redatam/PRYESP/CAIRO/WebHelp/Metalatina/demanda_insatisfecha_de_planificacion_familiar.htm, julio de 2012.

decidir de manera libre, responsable e informada el número de hijos que desean tener y el espaciamiento entre ellos' y especialistas en la materia señalan que para ejercer plenamente este derecho, es necesario ampliar la cobertura de salud para asegurar la disponibilidad y el acceso a los servicios de planificación familiar, así como otorgar información y orientación veraz y suficiente que contribuya a la toma de decisiones libres, responsables e informadas en materia sexual y reproductiva.[40]

DEMANDA INSATISFECHA DE MÉTODOS ANTICONCEPTIVOS DE JÓVENES UNIDAS POR GRUPOS QUINQUENALES DE EDAD 2009



FUENTE: CONAPO. Principales Indicadores de Salud Reproductiva.

[40] Consejo Nacional de Población (CONAPO). *La población de México en el nuevo siglo.* http://www.conapo.gob.mx/index.php?option=com_content&view=article&id=290&Itemid=15, julio de 2012.

Salud

Los jóvenes al estar en una etapa formativa y de cambios en su desarrollo físico, mental y emocional, tienen requerimientos de salud propios del proceso que están viviendo. Existen enfermedades y riesgos para la salud propias de este grupo de edad, por ejemplo, el diagnóstico del osteosarcoma (cáncer óseo maligno) en promedio se realiza a los 15 años,[41] el embarazo y parto precoz es de alto riesgo, así como el inicio de consumo de sustancias, entre otros.

Al respecto, es importante conocer la dimensión de éstas y otras enfermedades, en 2010 las principales causas de egreso hospitalario entre los hombres de 15 a 29 años son las enfermedades de otras partes del sistema digestivo (17.2%), seguidas por las fracturas (13.9%) y las enfermedades del aparato urinario (9.9%); es importante señalar que en cuarto lugar se encuentran los traumatismos internos e intracraneales y otros traumatismos (9.1%). En las mujeres del mismo grupo de edad son las causas obstétricas directas (42.8%), parto (39.5%) y las enfermedades de otras partes del sistema digestivo (4.1%).[42]

En cuanto a las tasas de morbilidad hospitalaria en ese mismo año, se observa que las principales causas en los varones muestran un incremento con la edad, siendo principalmente las enfermedades de otras partes del aparato digestivo, 229.09 para el grupo de 15 a 19 años; 241.33 para el de 20 a 24 años y 291.61 para la población 25 a 29 años por cada 100 mil hombres de cada uno de los grupos de edad.

[41] Medline Plus. *Osteosarcoma*. http://www.nlm.nih.gov/medlineplus/spanish/ency/article/001650.htm, junio de 2012.

[42] Secretaría de Salud [SSA]. *Base de egresos hospitalarios, 2010*. http://www.sinais.salud.gob.mx/egresoshospitalarios/basesdedatoseh.html, junio de 2012.

Entre las mujeres el embarazo, principalmente en la adolescencia, tiene implicaciones de salud y sociales como retraso o abandono de estudios que impacta en la consecución de mejores perspectivas de vida y desarrollo.[43] Por lo que es preocupante que las tasas más altas de morbilidad hospitalaria se relacionan con este proceso; para las mujeres de 20 a 29 años la principal es por causas obstétricas directas (5 mil 700.12 para las mujeres de 20 a 24 años y 5 mil 160.04 para las de 25 a 29 años por cada 100 mil mujeres de cada grupo); mientras que para las jóvenes de 15 a 19 años es el parto (3 mil 944.08).

TASA DE MORBILIDAD HOSPITALARIA EN POBLACIÓN DE 15 A 29 AÑOS, POR SEXO Y GRUPOS DE EDAD
2010
-Por cada 100 mil habitantes para cada sexo y grupo de edad-

Principales causas	15 a 19	20 a 24	25 a 29
Hombres			
Enfermedades de otras partes del aparato digestivo	229.09	241.33	291.61
Fracturas	178.26	216.19	223.09
Enfermedades del aparato urinario	128.83	149.76	160.24
Mujeres			
Causas obstétricas directas	3 441.72	5 700.12	5 160.04
Parto	3 944.08	5 229.27	3 926.93
Enfermedades de otras partes del aparato digestivo	319.43	469.70	584.86

Nota: Agrupación con base a la Clasificación Estadística Internacional de Enfermedades y Problemas Relacionados con la Salud CIE-10.
FUENTE: SSA. Base de datos de egresos hospitalarios 2010, y CONAPO. Proyecciones de la Población en México 2005-2050

Las dificultades con el uso, acceso o disponibilidad de métodos de protección entre los jóvenes incrementan su exposición a otra serie de enfermedades, como son las infecciones de transmisión sexual (ITS), que en caso de no ser detectadas o tratadas a tiempo, pueden generar complicaciones a largo plazo.[44,45] Entre 2005 y 2010, la candidiasis urogenital y el Virus del Papiloma Humano (VPH) son las afecciones de

[43] Medline Plus. *Embarazo en la adolescencia.* http://www.nlm.nih.gov/medlineplus/spanish/ency/article/001516.htm, junio de 2012.

[44] Medline Plus. *Enfermedades de transmisión sexual.* http://www.nlm.nih.gov/medlineplus/spanish/sexuallytransmitteddiseases.html, junio de 2012.

[45] The Nemours Foundation. *Acerca de las enfermedades de transmisión sexual (ETS).* http://kidshealth.org/teen/en_espanol/sexual/std_esp.html, junio de 2012.

mayor incidencia en jóvenes de 15 a 24 años, siendo más alta entre los jóvenes 20 a 24 años; no se observa tendencia clara de disminución, lo que es preocupante, pues es precursora de lesiones que pueden terminar malignizándose.

INCIDENCIA DE INFECCIONES DE TRANSMISIÓN SEXUAL EN POBLACIÓN DE 15 A 24 AÑOS, POR GRUPOS DE EDAD SEGÚN TIPO
2005-2010
-Por cada 100 mil habitantes para cada grupo de edad-

Infecciones de transmisión sexual	CIE-10	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Población de 15 a 19 años							
Candidiasis urogenital	B73.3-B73.4	220.16	216.03	204.45	206.96	223.29	240.05
Chancro blando	A57	0.55	0.48	0.51	0.48	0.66	0.55
Herpes genital	A60.0	1.00	1.09	1.15	1.18	1.56	1.64
Sífilis adquirida	A51-A53	2.4	2.59	3.23	3.04	2.68	2.32
Virus del Papiloma Humano (VPH)	S/C	9.88	10.11	8.70	11.48	12.67	12.32
Población de 20 a 24 años							
Candidiasis urogenital	B73.3-B73.4	641.66	610.06	556.14	520.74	519.05	545.20
Chancro blando	A57	1.21	1.44	1.21	1.07	0.77	0.75
Herpes genital	A60.0	2.77	3.04	3.40	3.28	3.63	4.25
Sífilis adquirida	A51-A53	4.73	5.28	5.70	5.72	4.80	4.49
Virus del Papiloma Humano (VPH)	S/C	34.62	32.02	31.01	33.81	37.99	35.44

FUENTE: SSA. CENAVE. Anuarios de Morbilidad, 1984-2010; y CONAPO. Proyecciones de la Población en México, 2005-2050

En este sentido, existe evidencia que muestra que padecer una ITS aumenta la probabilidad de infección por Virus de Inmunodeficiencia Humana (VIH).[46] A nivel mundial se estima que 11.8 millones de personas de 15 a 24 años viven con esta enfermedad (7.7 millones son mujeres y 4.5 millones, varones), cerca de 6 mil jóvenes se infectan a diario; y casi la mitad de nuevos casos por año en todo el mundo se dan en este grupo de edad.[47,48] En México, la principal forma de transmisión para VIH/SIDA

[46] Fondo de Población de las Naciones Unidas [UNFPA]. *El VIH/SIDA y los adolescentes.* http://www.unfpa.org/swp/2003/espanol/ch3/index.htm, julio de 2012.

[47] Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia [UNICEF], Programa Conjunto de las Naciones Unidas sobre el VIH/SIDA [ONUSIDA], Organización Mundial de la Salud [OMS]. *Los jóvenes y el VIH/SIDA. Una oportunidad en un momento crucial*
. http://www.unicef.org/spanish/publications/files/pub_youngpeople_hivaids_sp.pdf, julio de 2012.

[48] Programa Conjunto de las Naciones Unidas sobre el VIH/SIDA [ONUSIDA]. *El VIH/SIDA y los jóvenes: La esperanza del mañana*. http://data.unaids.org/publications/irc-pub06/jc785-youngpeople_es.pdf, julio de 2012.

según casos acumulados a marzo de 2012 es la vía sexual, siendo el grupo de 25 a 29 años el más afectado (27 mil 449 casos acumulados).

CASOS ACUMULADOS DEL VIH Y SIDA EN LA POBLACIÓN DE 15 A 29 AÑOS POR TIPO DE TRANSMISIÓN SEGÚN GRUPOS DE EDAD 1984-2012

Tipo de transmisión	15 a 19	20 a 24	25 a 29
Virus de la Inmunodeficiencia Humana (VIH)			
Transmisión sexual	2 119	7 439	8 258
Transmisión sanguínea	34	81	89
HSH-UDI	0	2	2
Perinatal	0	0	0
Se desconoce	54	198	206
Síndrome de la Inmunodeficiencia Adquirida (SIDA)			
Transmisión sexual	2 089	10 936	19 191
Transmisión sanguínea	115	398	772
HSH-UDI	7	32	81
Perinatal	0	0	0
Se desconoce	667	4 007	8 121

Nota: Datos al 31 de marzo de 2012.
FUENTE: SSA. DGE. Registro Nacional de Casos de SIDA.

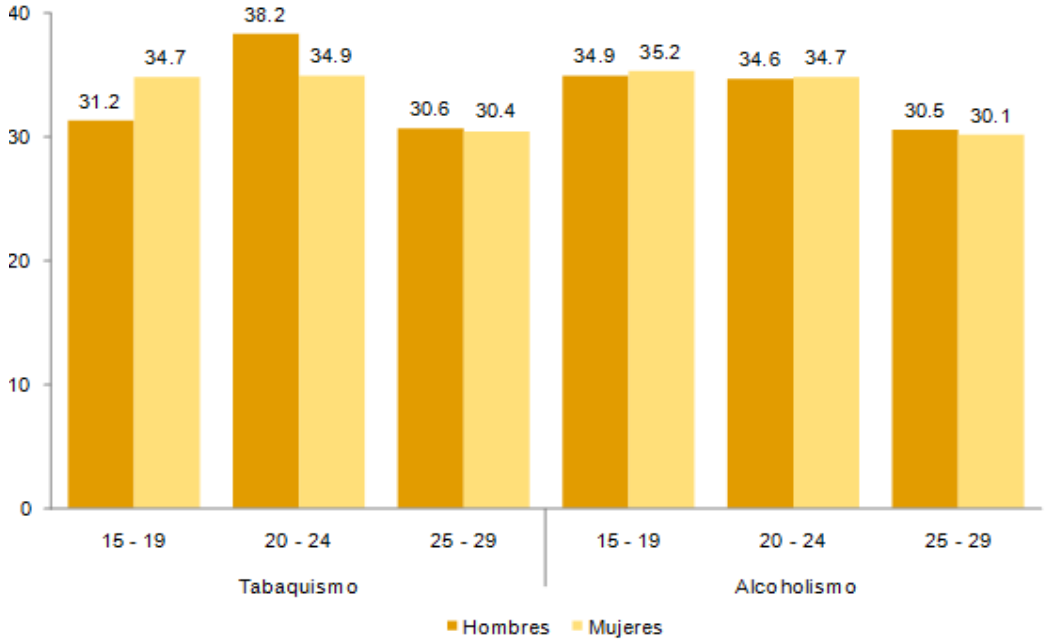
Entre los factores que aumentan el riesgo de contraer estas enfermedades se encuentran el inicio de la actividad sexual a temprana edad, múltiples parejas sexuales y relaciones sexuales sin protección, por lo que es importante sensibilizar a los jóvenes sobre la importancia de usar condón como único método anticonceptivo que reduce el riesgo de contagio. Por ello, es primordial que los jóvenes cuenten con los conocimientos necesarios para su prevención y lo lleven a la práctica. Con este fin, la Asamblea General de las Naciones Unidas sobre el VIH/SIDA, exhortó a todos los gobiernos a garantizar programas de estudio que consideren el tema de las ITS en la educación básica.[49] México ha respondido a tal necesidad, de forma que en 2010, nueve de cada diez jóvenes mexicanos reportan tener conocimientos sobre la prevención de ITS.[50]

[49] *Ibíd.*

[50] Secretaría de Educación Pública [SEP], Instituto Mexicano de la Juventud [IMJUVE]. *Encuesta Nacional de Juventud 2010.* http://cendoc.imjuventud.gob.mx/descargas.php, junio de 2012.

A pesar de los conocimientos existentes, es intrínseco que durante la juventud se adoptan conductas relacionadas con el medio social de los jóvenes y de la interacción con los iguales; lo que puede implicar la adquisición de estilos de vida poco saludables, incluso conductas de riesgo, entre las que se encuentran el consumo de sustancias nocivas[51] como el alcohol y el tabaco, que si bien son legales, provocan adicción y afectaciones a la salud a corto y largo plazo, además de ser puerta de entrada para otras sustancias. En nuestro país, la Encuesta Nacional de la Juventud 2010 muestra que, tres de cada diez jóvenes de 15 a 29 años reportan alguna vez haber fumado o tomado bebidas alcohólicas, destacando patrones similares entre hombres y mujeres de este grupo de edad.

PORCENTAJE DE POBLACIÓN DE 15 A 29 AÑOS QUE ALGUNA VEZ HAN FUMADO O TOMADO BEBIDAS ALCOHÓLICAS POR GRUPOS DE EDAD PARA CADA SEXO 2010



FUENTE: SEP. IMJUVE. Encuesta Nacional de Juventud 2010. Base de datos.

[51] Lorence Lara, B. *Procesos de socialización parental con adolescentes de familias en situación de riesgo psicosocial.* Madrid: Fundación Acción Familiar. http://www.accionfamiliar.org/sites/default/files/fundacion/files/publicaciones/publicacion/DOC_04_08_Premio_Joven_Barbara_lorence.pdf, julio de 2012.

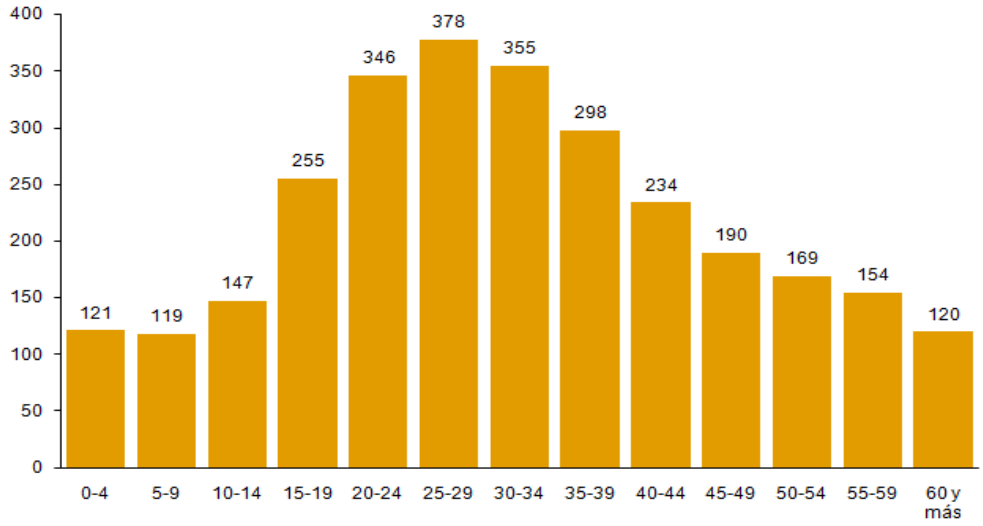
Cuando se presenta un problema de salud, es labor de las instituciones de salud el otorgar tratamiento a los jóvenes, promover la salud posterior y apoyarlos en la adherencia a los tratamientos. Según la muestra del Censo de Población y Vivienda 2010, cuando los jóvenes de 15 a 29 años se enferman, 34.6% usan los servicios de centros de salud y hospitales de la SSA, 28% el Instituto Mexicano del Seguro Social (IMSS) y 26.5% servicios privados; y 2.5% no se atiende.[52] Este último rubro es preocupante, pues nos habla de la falta de cultura de prevención entre los jóvenes.

Mortalidad

De acuerdo con las Estadísticas de Defunciones, en 2010 fallecen poco más de 37 mil jóvenes, lo que en términos porcentuales representa 6.3% de las defunciones totales. La sobremortalidad masculina es una característica de las defunciones en este segmento de la población, la cual se asocia principalmente a causas violentas, a nivel nacional fallecen 328 hombres por cada 100 mujeres de 15 a 29 años, siendo el grupo de 25 a 29 años el que muestra la mayor sobremortalidad.

[52] Instituto Nacional de Estadística y Geografía [INEGI]. Censo de Población y Vivienda 2010. *Resultados Definitivos. Tabulados básicos.* http://www3.inegi.org.mx/sistemas/TabuladosBasicos/Default.aspx?c=27303&s=est, junio de 2012.

SOBREMORTALIDAD MASCULINA[1/] POR GRUPOS QUINQUENALES DE EDAD 2010



[1/] Cociente de las tasas de mortalidad masculina y la femenina, según grupos de edad, multiplicada por cien.

FUENTE: INEGI. Estadísticas de mortalidad, 2010.
CONAPO. Proyecciones de la población de México, 2005-2050.

Las desigualdades observadas en los niveles de la mortalidad entre hombres y mujeres reflejan diferencias en los riesgos a los cuales se exponen, las tres principales causas de muerte en los varones son provocadas por: agresiones (32.3%), accidentes de transporte (16%) y por lesiones autoinfligidas intencionalmente (5.6%), todas ellas catalogadas como violentas y que en suma participan con el 53.9% de las defunciones totales de este grupo de población. Cabe señalar que estas tres causas de muerte se encuentran presentes en los grupos de 15 a 19 y 20 a 24 años, salvo en los jóvenes de 25 a 29 donde la tercera causa de muerte es ocasionada por el virus de la inmunodeficiencia humana (VIH). Las mujeres jóvenes mantienen una estructura similar al de los varones, fallecen principalmente por accidentes de transporte (11.3%), agresiones (10.6%) y lesiones autoinfligidas intencionalmente (5.1%), aunque su nivel es menor ya que en conjunto apenas superan la cuarta parte de sus defunciones totales (27%). En las adolescentes de 15 a 19 y en las jóvenes de 20 a 24 años se presenta este patrón; mientras que en las

mujeres de 25 a 29 años la principal causa de muerte se da por agresiones (9.8%), seguida por los accidentes de transporte (9.4%) y la diabetes mellitus (4.6%).

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS DEFUNCIONES DE JÓVENES, POR SEXO Y CAUSAS DE MUERTE[1/], SEGÚN GRUPOS DE QUINQUENALES DE EDAD
2010

Causa de muerte	Total	15 a 19	20 a 24	25 a 29
Hombres	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**
Agresiones	32.3	27.3	33.9	34.0
Accidentes de transporte	16.0	18.8	16.7	13.8
Lesiones autoinfligidas intencionalmente	5.6	6.7	6.0	4.5
Enfermedad por virus de la inmunodeficiencia humana (VIH)	2.8	0.4	2.3	4.8
Ahogamiento y sumersión accidentales	2.6	4.2	2.3	1.7
Enfermedades isquémicas del corazón	1.8	1.1	1.6	2.4
Las demás causas	38.9	41.5	37.2	38.8
Mujeres	**100.0**	**100.0**	**100.0**	**100.0**
Accidentes de transporte	11.3	12.9	11.7	9.4
Agresiones	10.6	10.5	11.7	9.8
Lesiones autoinfligidas intencionalmente	5.1	7.5	4.9	3.2
Otras muertes obstétricas directas	3.6	2.8	4.0	3.7
Leucemia	3.4	5.0	3.1	2.4
Diabetes mellitus	3.1	1.3	3.3	4.6
Las demás causas	62.9	60.0	61.2	66.9

[1/] Lista especial de tabulados (tabulación 1 para la mortalidad). CIE-10.
FUENTE: INEGI. Estadísticas de mortalidad, 2010.

Defunciones maternas

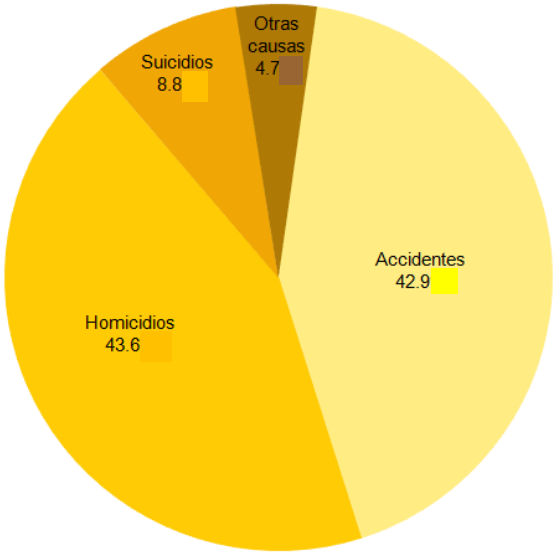
Una situación distintiva entre las defunciones femeninas en edades jóvenes es la mortalidad materna, en 2010 más de la mitad (54.4%) ocurren entre los 15 y 29 años de edad. De acuerdo con la Organización Panamericana de Salud (OPS), la mortalidad materna representa un grave problema de salud pública, sus causas son evitables y es la máxima expresión de injusticia social, ya que es en los países de menor desarrollo económico donde existen las cifras más altas de muertes maternas y son las mujeres pobres las que tienen mayor riesgo de morir por embarazo, parto o puerperio.[53]

[53] Organización Panamericana de la Salud (OPS). *Comunicado de prensa*. http://www.paho.org/spanish/dpi/100/100feature19.htm, julio de 2012.

Defunciones violentas

De acuerdo con la CIE-10, las muertes violentas se denominan 'causas externas' y abarcan todos los accidentes, suicidios, homicidios, lesiones por intervención legal y de guerra así como aquellas que se ignoran si fueron accidentales o intencionalmente infringidas.[54] En 2010, 12.2% de las defunciones totales fueron catalogadas como violentas, de las cuales, casi una de cada tres (32.1%) sucedieron en la población de 15 a 29 años y dentro de este grupo 86% aconteció en la población masculina.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS DEFUNCIONES VIOLENTAS EN LOS JÓVENES[1/] SEGÚN CAUSA
2010
-Por ciento-



[1/] Lista especial de tabulados (tabulación 1 para la mortalidad). CIE-10.
FUENTE: INEGI. Estadísticas de mortalidad, 2010.

[54] OPS. *Boletín epidemiológico*. http://www.paho.org/spanish/sha/BE_v20n3.pdf, julio de 2012.

De las defunciones violentas ocurridas en la población joven, 43.6% ocurren por homicidio y la mayor parte de éstas se dan por lesiones con arma de fuego (74.6%), seguidas por armas corto-punzantes (9.9%) y sofocación (5.5%).

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE DEFUNCIONES POR HOMICIDIOS, SEGÚN CAUSA DE MUERTE[1/] PARA CADA SEXO
2010

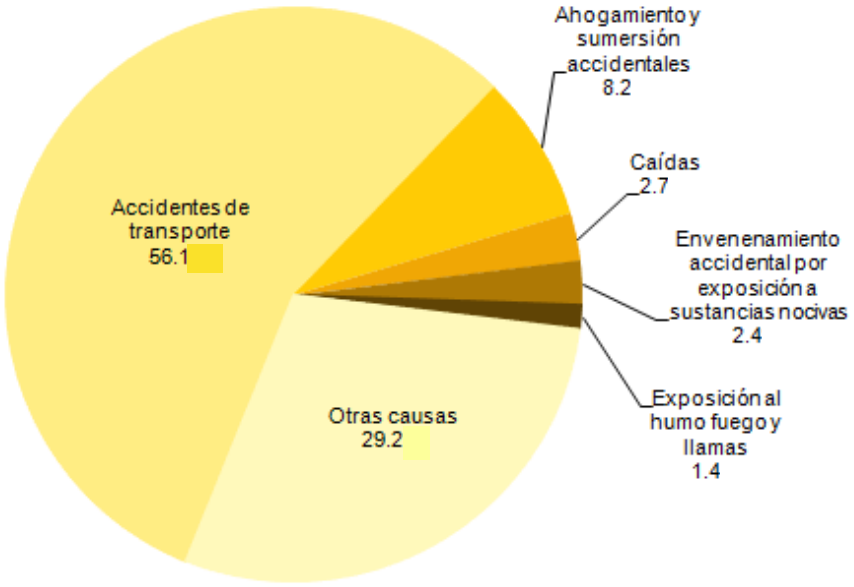
Causas	Total	Hombres	Mujeres
Total	**100.0**	**100.0**	**100.0**
Arma de fuego	74.6	76.4	57.0
Corto-punzante	9.9	9.7	11.2
Sofocación	5.5	4.4	16.2
Golpe contundente	1.3	1.3	1.3
Quemadura	0.5	0.4	1.0
Ahogamiento	0.3	0.3	0.6
Vehículo	0.3	0.3	0.7
Envenenamiento	0.2	0.1	0.6
Caída	0.1	0.2	0.0
Otro	7.3	6.9	11.4

[1/] Clasificación realizada a partir de los criterios establecidos por la OMS-OPS. Guías para el diseño, implementación y evaluación de sistemas de vigilancia epidemiológica de lesiones. http://www.paho.org/spanish/ad/dpc/nc/guidelines-9-sp.PDF, julio de 2012.
FUENTE: INEGI. Estadísticas de mortalidad, 2010. Consulta interactiva de datos.

La segunda causa de muertes violentas en los jóvenes se da por accidentes (42.9%), de éstas más de la mitad son ocasionadas por accidentes de transporte (56.1%); en ocasiones las conductas de riesgo que tienen los jóvenes como manejar en estado de ebriedad, conductas temerarias, entre otras, provocan que algunos de ellos queden con secuelas de accidentes, mientras que otros terminan por perder la vida. La Organización Mundial de la Salud (OMS) menciona que las fracturas y traumatismos en varones se deben a accidentes de tránsito, los cuales son la principal causa de defunción para los jóvenes y deja a otros con secuelas irreversibles, dichos accidentes se deben principalmente al exceso de velocidad y al consumo de alcohol.[55] En orden de importancia le siguen los accidentes a consecuencia de ahogamiento y sumersión (8.2%), caídas (2.7%) y el envenenamiento accidental por exposición a sustancias nocivas (2.4%).

[55] OMS *10 datos sobre jóvenes y la seguridad vial.* http://www.who.int/features/factfiles/youth_roadsafety/es/, junio de 2012.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS DEFUNCIONES POR ACCIDENTES SEGÚN CAUSA DE MUERTE
2010
-Por ciento-



FUENTE: INEGI. Estadísticas de mortalidad, 2010. Consulta interactiva de datos.

Casi uno de cada diez (8.8%) de las muertes violentas ocurridas en los jóvenes se dan por suicidios, esta causa de muerte es resultado de una decisión individual misma que obedece a diversas condiciones de orden psicológico, de salud y social; se ha encontrado que la soledad, y el aislamiento social que la acompaña, han sido descritos como una causa principal de depresión, comportamientos autodestructivos y suicidio en los jóvenes.[56] Entre algunas de las características sociodemográficas de la población joven que se suicidó destaca que 63.2% son solteros, 33.7% no tenía trabajo, 80.5% empleó el ahorcamiento como medio para quitarse la vida y 74.1% se suicidó en una vivienda particular.

[56] Carvajal Carrascal, Gloria. *Soledad en la adolescencia: análisis del concepto.* Aquichan, Vol. 9, Núm. 3, diciembre, 2009, pp. 281-296. Universidad de La Sabana Colombia. http://www.iscet.pt/sites/default/files/obsolidao/Artigos/Soledad%20en%20la%20adolescencia.%20an%C3%A1lisis%20del%20concepto.pdf, julio de 2012.

Migración interna

Los movimientos migratorios de la población joven se encuentran relacionados, en buena medida, con los cambios que las personas experimentan en su ciclo vital como resultado de la continuidad o conclusión de sus estudios, la formación de parejas o de nuevas familias, así como la búsqueda de mejores perspectivas de progreso económico y social mediante su incorporación al mercado laboral dentro del mismo ámbito nacional (municipio o entidad) o fuera de él.

Resultados del censo de 2010 indican que 3.3% de la población de 5 años y más cambió su entidad de residencia respecto a 2005, de los cuales, 39% son jóvenes. La estructura por sexo al interior de este grupo muestra que las mujeres tienen una mayor presencia a la de los hombres, toda vez que migran 91 hombres por cada cien mujeres jóvenes.

El saldo neto migratorio (SNM) como resultado de la diferencia que hay entre la población inmigrante y la emigrante[57] permite conocer las entidades que ganaron o perdieron población: bajo este enfoque, se observa que Baja California Sur y Quintana Roo son los estados con mayor ganancia de jóvenes; en tanto que hay 14 entidades que pierden población joven destacando el Distrito Federal, Guerrero y Chiapas con un saldo igual o superior a -3 por ciento.

[57] Las personas son emigrantes en la entidad de donde salieron e inmigrantes a la entidad donde llegan (lugar de residencia actual).

SALDO NETO MIGRATORIO INTERNO DE LA POBLACIÓN JOVEN
2010



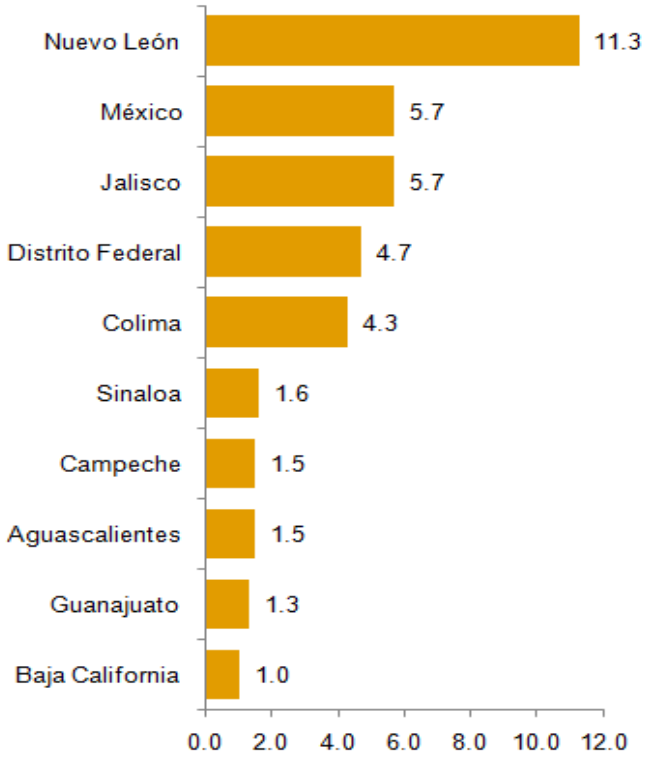
FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

Los datos de la muestra censal de 2010 permiten medir la migración intraestatal, es decir, los movimientos de la población que cambian su residencia entre los municipios o delegaciones de una misma entidad federativa; muchos de estos desplazamientos se encuentran relacionados con la integración funcional de los ámbitos territoriales que conforman las zonas metropolitanas y las ciudades de mayor tamaño del país, los cuales tienen una mayor infraestructura y la capacidad de ofrecer más fuentes de empleo o servicios educativos, de salud, u otros satisfactores que motivan los movimientos de la población.

Se estima que del total de personas de 15 a 29 años, 3.7% cambió su municipio de residencia dentro de la misma entidad. Las entidades que destacan en este aspecto son Nuevo León, Jalisco, México y Distrito Federal; mientras que las de menor cantidad relativa de desplazamientos intraestatales de jóvenes son Baja California, Guanajuato, Aguascalientes y Campeche. Su estructura por sexo muestra una mayor participación de

las mujeres en la movilidad municipal ya que hay 78 hombres jóvenes migrantes intraestatales por cada 100 mujeres. Si al porcentaje de jóvenes que se fueron a vivir a otro municipio dentro de la entidad se añaden los que cambiaron de entidad de residencia (4.3%), entonces, ocho de cada cien jóvenes cruzó entre 2005 y 2010 algún límite municipal dentro o fuera de la misma entidad, para cambiar su lugar de residencia.

PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN JOVEN QUE CAMBIÓ DE MUNICIPIO DE RESIDENCIA DENTRO DE LA MISMA ENTIDAD FEDERATIVA
-Entidades seleccionadas con mayor y menor porcentaje-
2010



FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Muestra censal. Base de datos.

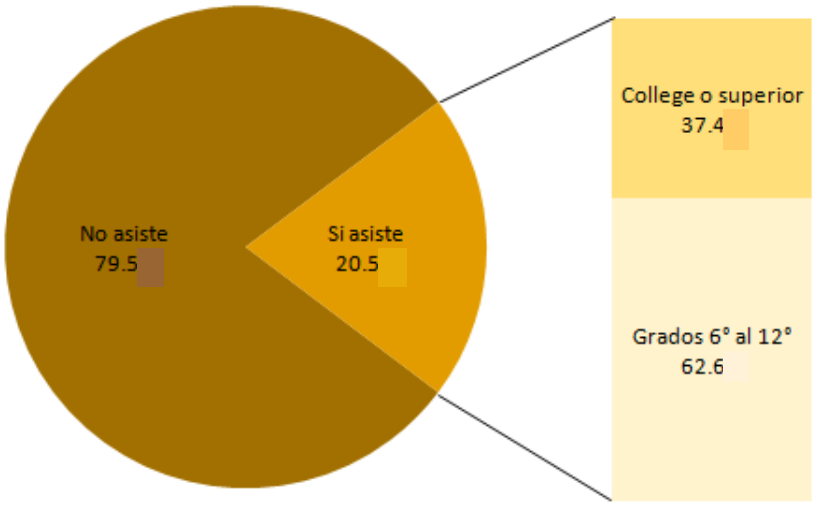
Una visión más amplia de la movilidad al interior del país se tiene cuando se consideran los desplazamientos (no los cambios de residencia) que a nivel municipal realiza la población por motivos de trabajo; en 2010, 17.7% de la población ocupada de 15 a 29 años declaró que su lugar de trabajo se encuentra en un municipio diferente al de su residencia y 1.5% cruza un límite internacional para ir a trabajar a otro país.

Migración internacional

Para el período 2005-2010, 57.1% del total de emigrantes internacionales captados en la Muestra del Censo de Población y Vivienda de 2010 tenía entre 15 y 29 años de edad en su salida más reciente del país, de éstos tres de cada cuatro son hombres. Los principales lugares de destino son Estados Unidos de América (91.4%), Canadá (2.7%) y España (1.1%). Más de la cuarta parte de los jóvenes que emigraron internacionalmente durante este período (28.1%) residía en México al momento del levantamiento censal, teniendo un promedio de estancia en el extranjero de 21 meses, en los adolescentes de 15 a 19 años la ausencia es ligeramente mayor (23 meses promedio).

Por su parte, las cifras de la Encuesta de la Comunidad Americana 2010 (ACS por sus siglas en inglés), refieren que casi 12 millones de personas nacidas en México residen en los Estados Unidos de Norteamérica (EUA); una cuarta parte de ese total (25.3%) tenía de 15 a 29 años, y en su mayoría eran varones (132 hombres por cada 100 mujeres).

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN JOVEN NACIDA EN MÉXICO Y RESIDENTE EN ESTADOS UNIDOS DE NORTEAMÉRICA POR CONDICIÓN DE ASISTENCIA ESCOLAR Y DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LOS QUE ASISTEN SEGÚN NIVEL EDUCATIVO
2010



FUENTE: U.S. Census Bureau. *American Community Survey*, *2010*. Base de datos.

Otras características que se pueden señalar de los jóvenes mexicanos que residen en EUA es que seis de cada diez (60.1%) desempeñó alguna actividad económica; una quinta parte (20.5%) estaba inscrito en alguna escuela pública o privada, y de éstos: 62.6% cursan los niveles del 6 al 12 según la clasificación Americana y 37.4% estudian en niveles de college o superior. Finalmente, nueve de cada diez (91.5%) forman parte de un hogar[58] familiar[59] y el resto convive en hogares no familiares: 1% vive solo y 7.5% convive en hogares donde no hay relación de parentesco con el responsable de la vivienda.

[58] En la ACS el responsable de la vivienda o jefe del hogar (Householder), en la mayoría de los casos es la persona dueña de la vivienda o quien la está rentando o quien se ha enlistado en el renglón 1 de la lista de personas en el cuestionario. Si no existe alguna persona con dichas características en la vivienda, cualquier persona con 15 años o más que resida en ella puede ser designado como el responsable de la vivienda o jefe del hogar, con base en la relación de parentesco con el responsable de la vivienda se construyen las familias y el tipo de hogar.

[59] Una familia está formada por el o la responsable de la vivienda y una o más personas que residen en la misma vivienda que están relacionados con éste por nacimiento, matrimonio o adopción. Todas las personas en la vivienda que están relacionadas con el responsable son reconocidos como miembros de su familia.

Educación y ocupación

Se define como 'bono demográfico' al período durante la transición demográfica en que la relación de dependencia disminuye, o sea, que aumenta el peso porcentual de las personas en edades potencialmente productivas respecto de aquellas que no lo son. Información censal señala que a partir de 1970 la razón de dependencia[60] empieza a descender hasta colocarse en 2010 en 62 personas dependientes por cada 100 en edades activas, con lo que la población mexicana se ubica en la segunda fase del bono demográfico.[61] La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) comenta que los beneficios del bono demográfico dependen de la adopción de políticas públicas que promuevan un ambiente social y económico propicio para un desarrollo sostenido[62] y señala que para que este bono se convierta en beneficios reales para la sociedad, se requiere que las transformaciones de la población sean acompañadas por fuertes inversiones en capital humano, en especial en los jóvenes.[63]

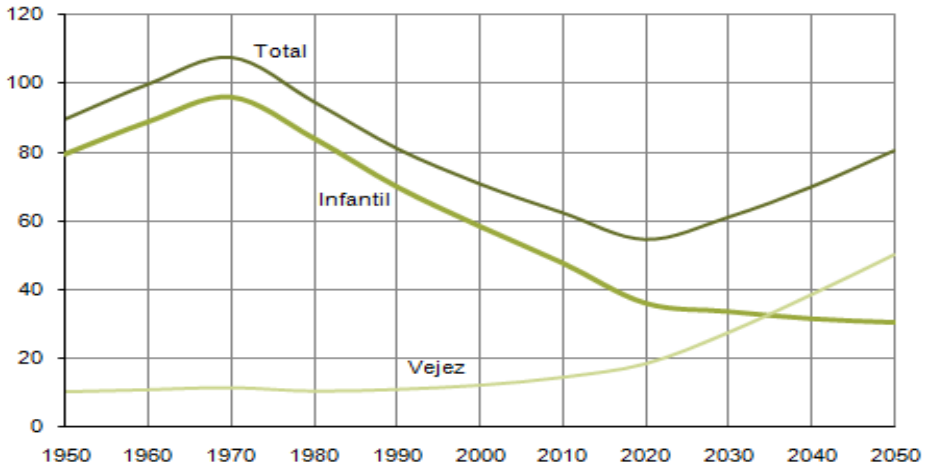
[60] Expresa el número de dependientes económicos (0 a 14 años y 60 años y más) por cada 100 personas en edad de trabajar (15 a 59 años); esta razón también se puede estimar para cada grupo por separado (0-14 años o 60 años y más) y recibe el nombre de razón de dependencia infantil o de vejez, respectivamente.

[61] Metodológicamente se establecen tres fases: en la primera (bono 1) la relación de dependencia disminuye, pero todavía se mantiene relativamente alta, por encima de dos personas dependientes por cada tres en edades activas; en la segunda fase (bono 2) alcanza niveles más favorables, por debajo de dos personas dependientes para cada tres en edades activas, y sigue bajando; en la tercera (bono 3), la relación de dependencia empieza a subir, debido al aumento proporcional de las personas mayores, pero todavía se mantiene en niveles favorables, por debajo de dos personas dependientes por cada tres en edades activas. Información obtenida de CEPAL. *Panorama social de América Latina 2008*. http://www.eclac.org/cgi-bin/getProd.asp?xml=/publicaciones/xml/2/34732/P34732.xml&xsl=/dds/tpl/p9f.xsl&base=/tpl/top-bottom.xsl, junio de 2012.

[62] *Ibíd.*

[63] CEPAL. *Juventud y bono demográfico en Iberoamérica.* http://www.eclac.cl/celade/noticias/documentosdetrabajo/2/37142/OIJ-CELADEBono_dem.pdf, mayo de 2012.

RAZÓN DE DEPENDENCIA
1950-2050



FUENTE: DGE. VII Censo de Población, 1950; VIII Censo de Población, 1960; IX Censo de Población, 1970.
INEGI. X Censo General de Población y Vivienda, 1980; XI Censo General de Población y Vivienda, 1990;
XII Censo General de Población y Vivienda, 2000; Censo de Población y Vivienda, 2010.
CONAPO. Proyecciones de la población de México, 2005-2050.

En este sentido, el Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF) considera que la educación es un catalizador que permite aumentar el potencial humano ya que fomenta el pensamiento crítico, hábitos saludables y es un factor determinante para el logro de condiciones más equitativas en el mercado laboral al que se enfrentarán los jóvenes, al proporcionar conocimientos y habilidades requeridas para su inserción productiva en la sociedad.[64] La asistencia escolar es un indicador que se refiere a los jóvenes que acuden a una institución o cubren un programa educativo del Sistema Educativo Nacional, resultados del censo de población señala que en 2010, 56.9% de los adolescentes de 15 a 19 años asisten a la escuela, proporción que disminuye conforme avanza la edad y llega a ser de 22% entre los jóvenes de 20 a 24 y de 6.1% en aquellos que tienen de 25 a 29 años. En cuanto a su escolaridad, 1.7% no tienen escolaridad, 15.8% cuenta con al menos un grado aprobado de primaria y 36.5% tiene

[64] Fondo de las Naciones Unidas para la Infancia (UNICEF). *"Adolescencia. Una etapa fundamental"*. Nueva York, UNICEF, 2002.

al menos un año cursado de secundaria; sólo 28.5% cuenta con estudios a nivel medio superior y entre los jóvenes de 25 a 29 años, uno de cada cuatro (24.5%) cuenta con estudios a nivel superior.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN JOVEN POR NIVEL DE ESCOLARIDAD, SEGÚN GRUPOS QUINQUENALES DE EDAD
2010

Grupos de edad	Total	Sin instrucción[a/]	Primaria incompleta	Primaria completa	Secundaria incompleta[b/]	Secundaria completa	Media superior	Superior
Total	**100.0**	**1.7**	**4.8**	**11.0**	**9.2**	**27.3**	**28.5**	**16.8**
15-19	100.0	1.2	3.7	8.8	17.7	28.5	35.7	3.9
20-24	100.0	1.7	4.4	10.6	4.5	26.1	27.3	24.4
25-29	100.0	2.5	6.6	14.0	4.0	27.0	20.7	24.5

Nota: La suma en el nivel de instrucción es menor a 100, debido al no especificado.

[a/] Incluye a quienes solamente cuentan con estudios de preescolar o kínder.

[b/] Incluye la población que tiene solamente uno o dos años de secundaria, o bien, a los que tienen estudios técnicos o comerciales con primaria terminada.

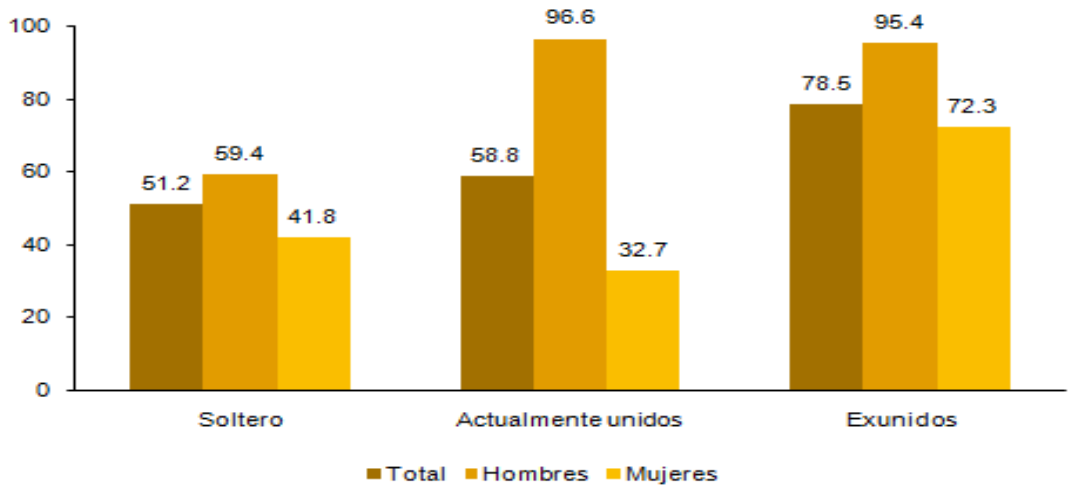
FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario básico. Consulta interactiva de datos.

Un perfil de su ocupación muestra que la participación económica expone diferencias conforme a su edad, sexo y situación conyugal, lo anterior obedece a la diferencia de papeles o funciones económicas y sociales que asumen los jóvenes al transitar por este período de su vida. Datos de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo (ENOE) indican que en el segundo trimestre de 2011 más de la mitad de los jóvenes (54.1%) están ocupados o buscan empleo[65] este porcentaje es de 69.6% entre los varones y 39% entre las mujeres. Conforme aumenta la edad de los jóvenes, se incrementa la necesidad de tener o buscar trabajo cuando no se desea continuar con los estudios, cuando éstos se concluyen o bien cuando la necesidad económica limita las posibilidades de continuar

[65] La población económicamente activa se define como las personas que durante el período de referencia realizaron o tuvieron una actividad económica (población ocupada) o buscaron activamente realizar una en algún momento del mes anterior al día de la entrevista (población desocupada).

estudiando; en los adolescentes de 15 a 19 años, la tasa de participación económica es de 33.7%, en tanto que en los jóvenes de 25 a 29 años aumenta hasta 72.6. Al considerar la situación conyugal de los jóvenes, se observa que entre la población masculina la tasa de participación económica es mayor en los unidos que en los solteros, que resulta explicable por las responsabilidades que se adquieren debido al sostenimiento familiar, mientras que en las mujeres esta situación se revierte al tener una mayor participación económica las solteras que las unidas.

TASA DE PARTICIPACIÓN ECONÓMICA DE LA POBLACIÓN JOVEN POR SEXO SEGÚN SITUACIÓN CONYUGAL 2011



FUENTE: INEGI-STPS. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, 2011. Segundo trimestre. Consulta interactiva de datos.

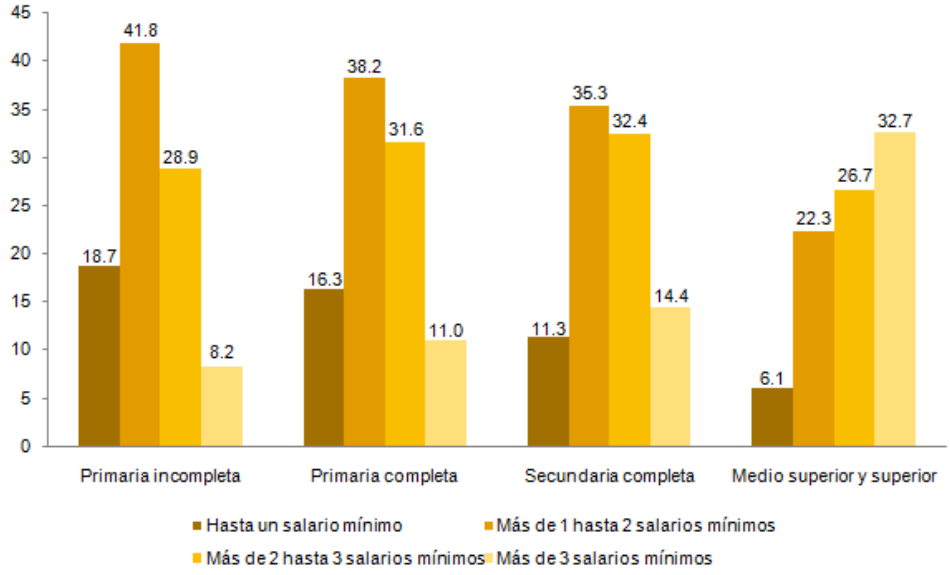
La tasa de ocupación entre los jóvenes es de 91.3% respecto a la población económicamente activa (PEA) de 15 a 29 años, lo que significa que 8.7% de la PEA se encuentra desocupada; 13% de los jóvenes buscadores de empleo no cuentan con experiencia laboral, 47.3% declararon haber perdido su empleo, 34.5% renunció o dejó su empleo y 1.7% dejó o cerró un negocio propio.

Respecto a la población ocupada, el tipo de ocupación muestra un panorama diferente por sexo; entre la población masculina ocupada, 32.5% son trabajadores industriales, artesanos y ayudantes, 18.8% son trabajadores agropecuarios y 13.9% son comerciantes; en tanto que en la población femenina, una cuarta parte (26.1%) son comerciantes y una quinta parte (20.9%) son trabajadoras en servicios personales.[66] Al analizar su posición en la ocupación, se observa que uno de cada diez jóvenes ocupados trabaja de manera independiente (11.5%), es decir, son empleadores o trabajadores por cuenta propia; si se considera la unidad económica donde éstos laboran se observa que tres cuartas partes trabajan en el sector de los hogares (conformado por el sector informal y la agricultura de autosubsistencia), sólo la cuarta parte labora en empresas y negocios o en instituciones.

La mayor parte de los jóvenes ocupados (88.5%) laboran de manera subordinada; 87.6% de éstos reciben una remuneración por su trabajo, en tanto que 12.4% restante no la recibe, pues generalmente son trabajadores familiares. De los jóvenes que se ocupan de manera subordinada y remunerada 10.6% recibe hasta un salario mínimo; 31.3% gana más de uno y hasta dos salarios mínimos; 30% recibe más de dos y hasta tres salarios mínimos, en tanto que 20.3% recibe más de tres salarios mínimos. Se observa que a mayor escolaridad el porcentaje de jóvenes que recibe mejores ingresos por su trabajo aumenta; casi una tercera parte (32.7%) de los que cuentan con una escolaridad de medio superior o superior gana más de tres salarios mínimos, esta proporción se reduce a 8.2% en aquellos que tienen primaria incompleta.

[66] Los trabajadores clasificados en este grupo prestan servicios personales al público: atención de clientes en restaurantes, cafeterías, hospedaje; los que realizan la limpieza y planchado de ropa, cortinas, sábanas, etcétera, en tintorerías y lavanderías; los que abren y cierran puertas de acceso, los que controlan el funcionamiento de elevadores, y los que realizan los servicios de limpieza de oficinas, hospitales, escuelas y parques públicos, entre otras ocupaciones.

PORCENTAJE DE LA POBLACIÓN JOVEN SUBORDINADA Y REMUNERADA POR ESCOLARIDAD SEGÚN NIVEL DE INGRESOS 2011



Nota: La suma es menor a 100 debido al no especificado.
FUENTE: INEGI-STPS. Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, 2011. Segundo trimestre. Consulta interactiva de datos.

Otros aspectos que configuran las condiciones laborales de la población joven que recibe una remuneración por su trabajo es que 53.1% reciben prestaciones;[67] 45.2% tiene acceso a los servicios de salud otorgados por su trabajo y 3.7% cuenta con otro trabajo.

[67] Las prestaciones se definen como bienes y servicios, diferentes al acceso a las instituciones de salud, en dinero o en especie, adicionales a su sueldo, que reciben los trabajadores subordinados y remunerados de parte de la unidad económica para la que trabajan, como complemento a sus ingresos laborales.

Seguridad pública y delincuencia

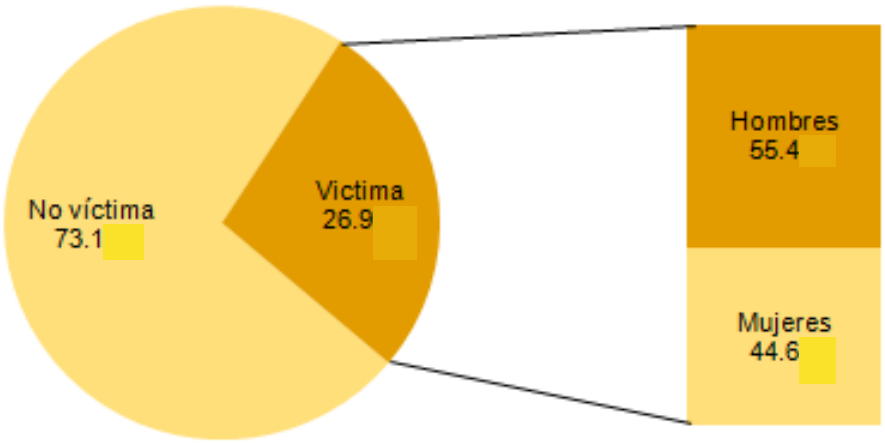
Los delitos que ocurren diariamente no son registrados en su totalidad en las instituciones gubernamentales, debido a múltiples factores entre los que destacan: la relativa importancia del hecho, la valoración de la pérdida, la confianza en las instituciones policiales y judiciales como también el temor a represalias. Internacionalmente se reconoce esta situación, por eso las encuestas de victimización permiten caracterizar de mejor forma los niveles de criminalidad real y los tipos delictuales que más afectan a un determinado lugar en un tiempo específico. [68] De acuerdo con la información proporcionada por la Encuesta Nacional de Victimización y Percepción sobre Seguridad Pública 2011 (ENVIPE 2011), entre los temas que más preocupan a la población joven de nuestro país (18 a 29 años), se encuentran principalmente la inseguridad y el desempleo con 58.1 y 51.7%, respectivamente; seguidas por otros temas como la pobreza (28.6%), el narcotráfico (27.5%) y la corrupción (27%).

Con respecto a la percepción que tiene la población joven sobre la posibilidad de ser víctima de un delito, 62.8% mencionó el temor de sufrir un robo o asalto en la calle o en el transporte público; 42.8% expresó su temor de sufrir un asalto en su casa habitación; 31.7% declaró la posibilidad de sufrir lesiones por una agresión física; 26% tiene miedo de ser víctima de un robo total o parcial de un vehículo y 23.1% de una extorsión o secuestro para exigirle dinero o bienes, entre otros delitos. Al preguntarles su percepción sobre las causas que ocasionan la inseguridad, la población joven menciona que 38.4% es ocasionada por la droga, 37.8% por la corrupción y 37.3% por el desempleo, entre las tres más importantes. Información de la misma encuesta señala que 26.9% de los jóvenes fueron víctimas de un delito; esta condición de victimización

[68] Facultad Latinoamericana de Ciencias Sociales y Banco Interamericano de Desarrollo (FLACSO-BID). *Crimen e inseguridad.* http://www.oas.org/dsp/FLACSO/flacso_inseguridad.pdf, julio de 2012.

ofrece ligeras diferencias al considerar el sexo del joven, encontrando que los hombres (55.4%) son más susceptibles a serlo que las mujeres (44.6%).

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN DE 18 A 29 POR CONDICIÓN DE VÍCTIMA EN ALGÚN DELITO Y DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS VÍCTIMAS SEGÚN SEXO
2010



FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional de Victimización y Percepción sobre Seguridad Pública 2011. Base de datos.

Otra fuente que nos da un acercamiento sobre la inseguridad por la que transita el país son las estadísticas judiciales en México, las cuales proporcionan información sobre los delitos cometidos por la población y que son registrados en los juzgados de primera instancia, debido a que ahí se define su responsabilidad ante los delitos cuya realización ha sido técnicamente comprobada con anterioridad en las agencias del ministerio público correspondiente.

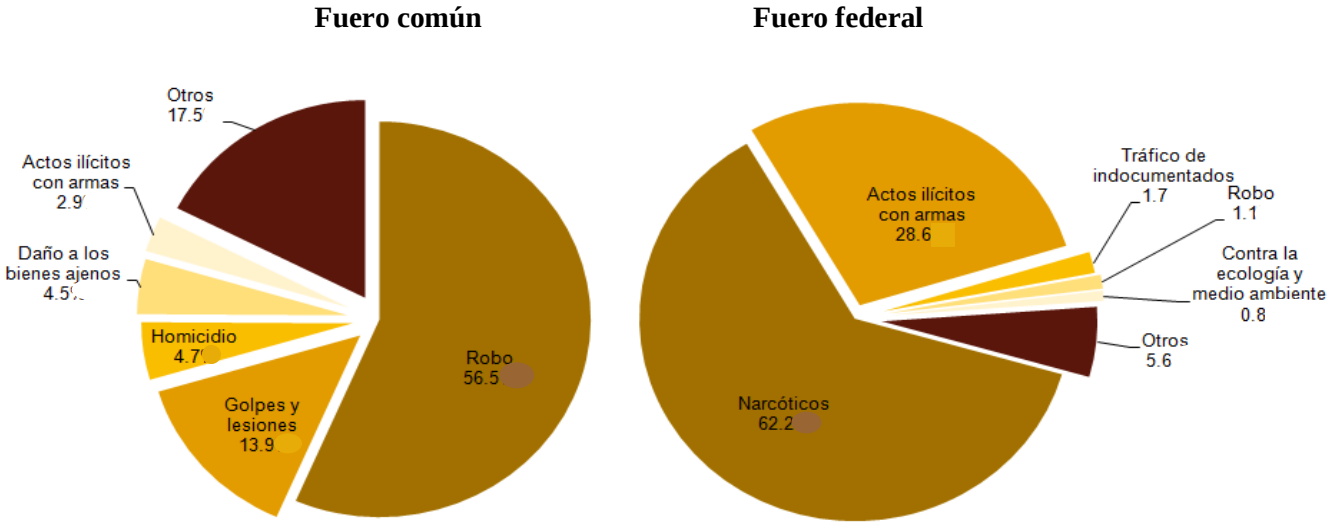
En 2010 se registraron 199 mil 812 personas a quienes el juez de primera instancia les dictó Auto de Término Constitucional[69] relativo a los delitos por los que fueron consignados; en ese mismo año, 156 mil 401 procesados recibieron sentencia. Casi la

[69] El artículo 19 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos, impone a los Jueces la obligación de resolver acerca de la situación jurídica del acusado, dentro del término de las setenta y dos horas, contado a partir del momento en que fueron consignados.

mitad de los procesados (46.5%) y de los sentenciados (48.6%) son jóvenes de 18 a 29 años de edad. Cabe señalar que nueve de cada diez (92.4%) jóvenes procesados o sentenciados son hombres.

Entre los sentenciados de 18 a 29 años, 78.5% recibieron sentencia en los juzgados del fuero común, en tanto que 21.5% fueron sentenciados en juzgados del fuero federal. Los principales delitos cometidos por los jóvenes sentenciados en los juzgados del fuero común son: robo (56.5%), golpes y lesiones (13.9%), homicidio (4.7%) y daños a propiedad ajena (4.5%); en tanto que 62.2% de los delitos que recibieron sentencia en los juzgados del fuero federal fueron por narcóticos, 28.6% por actos ilícitos con armas, 1.7% por tráfico de indocumentados y 1.1% por robo, en conjunto, estos cuatro delitos representaron 93.6 por ciento.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN DE 18 A 29 AÑOS SENTENCIADA POR TIPO DE DELITO SEGÚN TIPO DE FUERO
2010



FUENTE: INEGI. Estadísticas judiciales en materia penal, 2010. Consulta interactiva de datos.

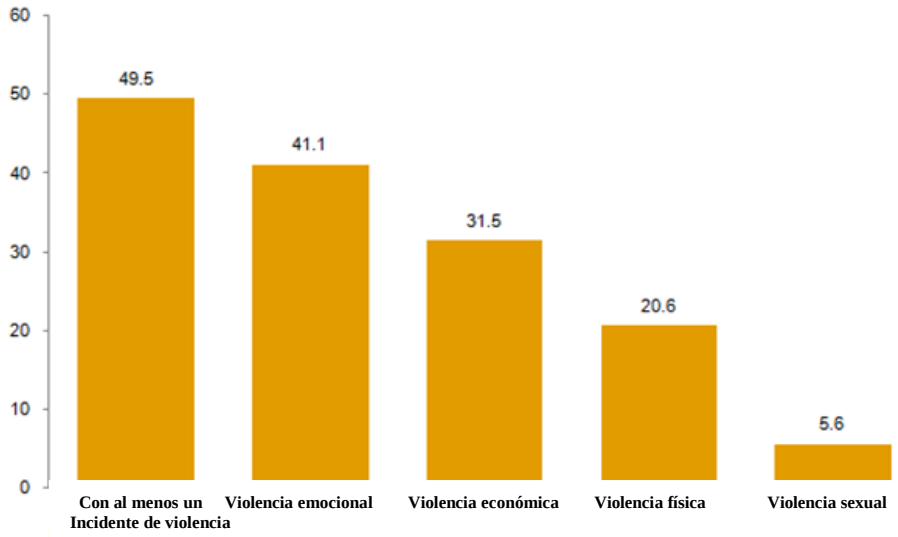
Entre los jóvenes sentenciados (indistintamente que hayan recibido sentencia en los juzgados del fuero común o federal) 84.5% cometieron el delito en pleno uso de sus facultades, 12.5% lo hizo drogado o en estado de ebriedad; en 57.7% de los casos fue el autor material y en 14.3% el autor intelectual. Respecto a sus condiciones sociodemográficas destaca que 53.1% es soltero; 65.1% tiene nivel de escolaridad de secundaria o más y 84.7% formaba parte de la población económicamente activa.

Violencia hacia la pareja

Actualmente se reconoce la violencia como un problema de salud pública, de derechos humanos, de justicia social y como un delito. La Ley General de Acceso de las Mujeres a una Vida Libre de Violencia, en su Artículo 3º menciona que se deben tomar todas las medidas para garantizar la prevención, atención, sanción y erradicación de todos los tipos de violencia contra las mujeres durante su ciclo de vida y para promover su desarrollo integral y su plena participación en todas las esferas de la vida. En su Artículo 7º, se menciona que la violencia familiar es el acto abusivo de poder u omisión intencional, dirigido a dominar, someter, controlar, o agredir de manera física, verbal, psicológica, patrimonial, económica y sexual a las mujeres, dentro o fuera del domicilio familiar, cuyo agresor tenga o haya tenido relación de parentesco por consanguinidad o afinidad, de matrimonio, concubinato o mantengan o hayan mantenido una relación de hecho.

De acuerdo con la OMS entre las secuelas que las mujeres experimentan con la violencia es que pueden llegar a encontrarse aisladas e incapacitadas para trabajar, perder su sueldo, dejar de participar en actividades cotidianas y ver disminuidas sus fuerzas para cuidar de sí mismas y de sus hijos. Según la Encuesta Nacional sobre Dinámica de las Relaciones en los Hogares (ENDIREH) 2006, 49.5% de las mujeres de 15 a 29 años de edad casadas o unidas declaró haber sido objeto de al menos un incidente de violencia por parte de su pareja durante su última relación.

PORCENTAJE DE MUJERES JÓVENES CASADAS O UNIDAS QUE REPORTARON HABER SUFRIDO UN EVENTO DE VIOLENCIA DURANTE SU ÚLTIMA RELACIÓN POR TIPO DE VIOLENCIA 2006



Nota: La suma da más de 100% debido a que una mujer pudo haber sufrido más de un evento de violencia de forma simultánea.
FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional sobre la Dinámica de las Relaciones en los Hogares, 2006. Base de datos.

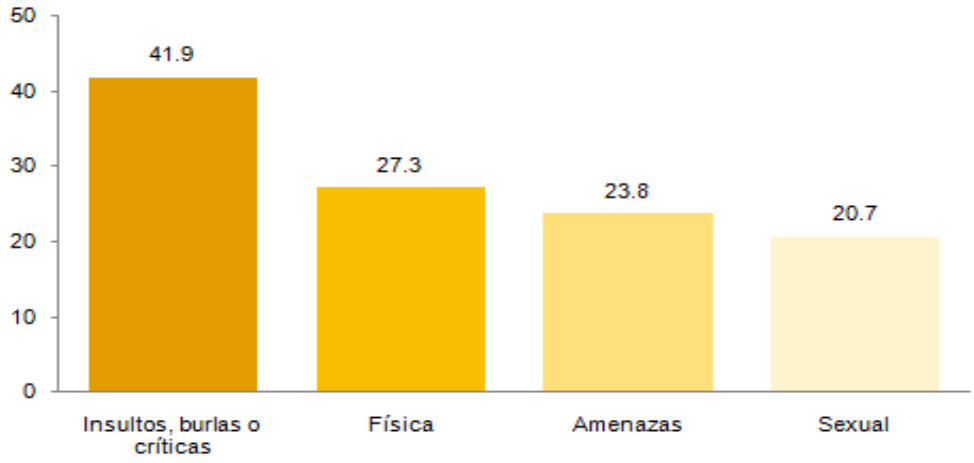
Son objeto de violencia emocional 41.1% de las mujeres jóvenes casadas o unidas (este tipo de violencia incluye menosprecios, amenazas, y prohibiciones, entre otros); 31.5% sufre violencia económica (aquí la pareja le reclama cómo gasta el dinero, no le da gasto, se gasta lo que se necesita para la casa o le prohíbe trabajar o estudiar); 20.6% fue víctima de algún tipo de violencia física (empujones, patadas, golpes con las manos o con objetos, agresiones con armas, entre otros) y 5.6% tuvo algún incidente de violencia sexual por parte de su pareja.

Las situaciones de violencia no son exclusivas de las mujeres unidas (casadas o en unión libre), sino que pueden presentarse desde el noviazgo sin que ellas lo perciban como tal. Los empujones, los tirones de pelo, las cachetadas, las burlas o los insultos son conductas violentas que, no obstante, se presentan más de lo pensado entre las/los jóvenes y en general pasan desapercibidas o se les interpreta como juegos o expresiones

de afecto, pero la repetición de este tipo de comportamientos es la característica de una relación violenta. De la misma manera, entre las/los jóvenes es muy frecuente también el maltrato emocional, cuyos indicadores son, en general, amenazas de terminar la relación, acusaciones, descalificaciones y/o celos excesivos, en estos casos, el problema puede ser más difícil de resolver porque al no haber golpes físicos, no perciben que están viviendo una relación violenta.[70]

De acuerdo con la Encuesta Nacional de la Juventud 2010, 26.3% del total de jóvenes de 15 a 29 años se encontraba en una relación de noviazgo al momento de la entrevista y no vive con una pareja, de éstos, 41.9% declararon que tuvieron al menos un episodio de violencia por insultos, burlas o críticas en su noviazgo actual; 27.3% fueron transgredidos por su novio(a) por agresiones físicas como empujones, patadas, bofetadas, entre otras; 23.8% experimentó amenazas y 20.7% se les obligó a tener relaciones sexuales o a hacer cosas que no les gustan en la intimidad.

PORCENTAJE DE JÓVENES DE 15 A 29 AÑOS Y QUE HAN PADECIDO POR LO MENOS UN EPISODIO DE VIOLENCIA EN SU NOVIAZGO ACTUAL SEGÚN TIPO DE VIOLENCIA 2010



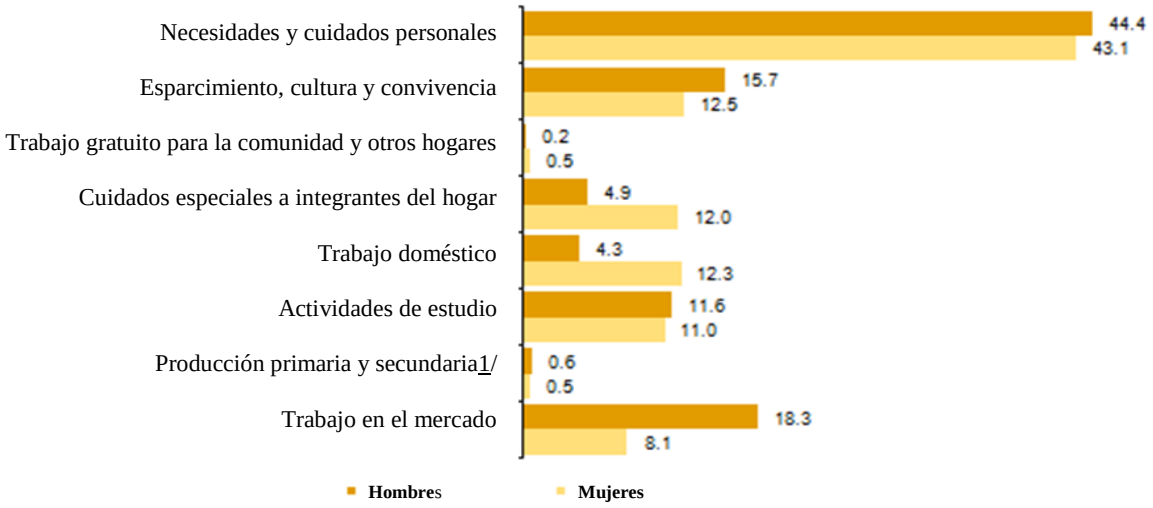
FUENTE: SEP-IMJUVE. Encuesta Nacional de la Juventud 2010. Base de datos.

[70] Equipo de Captación en el Abordaje de Problemáticas Sociales (ECAPSOCIAL). *Hacia la prevención de noviazgos violentos.* http://www.ecapsocial.com.ar/files/Noviazgos_Violentos.pdf, junio de 2012.

Uso del tiempo

De acuerdo con la Encuesta Nacional sobre Uso del Tiempo 2009, más del 40% del tiempo de los hombres y mujeres jóvenes lo dedican a necesidades y cuidados personales. Entre la población masculina joven, 9.2% de su tiempo lo dedican al trabajo doméstico y al cuidado especial de algún miembro del hogar; en la población femenina, 24.3% de su tiempo la dedica a estas actividades. Al trabajo para el mercado, los hombres dedican 18.3% del tiempo y las mujeres 8.1%; a las actividades de estudio, esparcimiento, cultura y convivencia, los varones dedican 27.3% y las mujeres 23.5% de su tiempo.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LAS HORAS SEMANALES QUE LOS INTEGRANTES DEL HOGAR DE 12 A 29 AÑOS DEDICAN A LAS ACTIVIDADES COTIDIANAS POR SEXO SEGÚN TIPO DE ACTIVIDAD
2009



1/ Incluye acarreo o almacenamiento de agua, elaboración o tejido de ropa, manteles, cortinas u otros y las actividades consideradas rurales como cuidar o criar animales de corral, siembra o cuidado del huerto o parcela, recolección, acarreo o almacenamiento de leña, recolección de frutas, hongos o flores, caza o pesca; éstas últimas se aplicaron en localidades menores de 10 mil habitantes.

FUENTE: INEGI. Encuesta Nacional sobre Uso del Tiempo, 2009. Tabulados básicos.

El acelerado avance de la ciencia y tecnología en todo el mundo se manifiesta en la aparición de novedosos sistemas de comunicación y una amplia oferta de información disponible para todos a través de medios como internet; las nuevas generaciones de jóvenes se han acostumbrado rápidamente a su uso y una gran cantidad de ellos posee los conocimientos básicos para operar una computadora y acceder e intercambiar información vía medios electrónicos. A este respecto, la ENJ 2010, señala que de los jóvenes de entre 12 y 29 años de edad, casi el 69.5% dijo saber usar Internet.[71]

Habría que señalar que el uso del internet constituye una potente herramienta que ofrece mayores posibilidades de desarrollo de los jóvenes, también preocupa a los padres el mal uso que se puede llegar a hacer de este recurso; entre las problemáticas que plantea este medio se pueden mencionar: el abuso del tiempo dedicado a permanecer frente a una computadora, la información distorsionada que se puede recibir, la fuga de información privada, la reducción del proceso de socialización en la vida real, o la vinculación con personas poco recomendables en sitios de redes sociales. A este respecto, la Asociación Mexicana de Internet (AMIPCI) dio a conocer que los cibernautas mexicanos en 2012 pasaban en promedio cuatro horas al día conectados a internet, 47 minutos más que en 2011.[72]

Discapacidad

De acuerdo con el Censo de Población y Vivienda 2010, de los jóvenes de 15 a 29 años en el país, 1.9% (566 mil) reportan discapacidad o dificultad para realizar al menos una de las siete actividades consideradas: caminar o moverse, ver, escuchar, hablar o comunicarse, atender el cuidado personal, poner atención o aprender y limitación

[71] Encuesta Nacional de Juventud 2010 (ENJ 2010). *Resultados Generales.* http://www.imjuventud.gob.mx/imgs/uploads/Encuesta_Nacional_de_Juventud_2010_-_Resultados_Generales_18nov11.pdf, julio de 2012

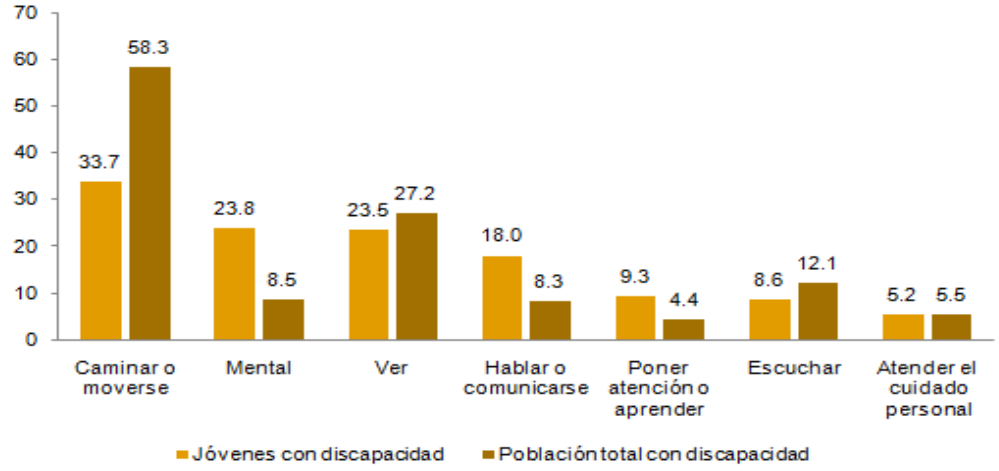
[72] Asociación Mexicana de Internet (AMIPCI). *Hábitos de los Usuarios de Internet en México 2012*. http://www.amipci.org.mx/?P=esthabitos, julio de 2012.

mental. Un porcentaje de discapacidad bajo comparado con el nivel de discapacidad total del país (5.1%) y con el que reportan otros grupos de edad, como los adultos entre 30 y 59 años (4.8%) y adultos mayores de 60 años y más (26.3%). Es decir, aunque los jóvenes representan una cuarta parte del país, el fenómeno de la discapacidad en ellos es bajo.

En la población joven con discapacidad hay una proporción más alta de hombres que de mujeres: 57.4% frente a 42.6%, respectivamente. La mayor proporción hombres en los jóvenes con discapacidad es consecuencia de la mayor exposición de los hombres, comparado con las mujeres, a actividades de alto riesgo como: accidentes, consumo de alcohol, drogas, riesgos laborales, etcétera, y por ende su mayor propensión a adquirir alguna discapacidad.

De las siete actividades medidas por el censo, caminar o moverse es la que concentra mayor población con discapacidad entre los jóvenes con 33.7%. Le sigue la limitación mental (23.8%), la dificultad para ver (23.5%), hablar (18.0%), poner atención o aprender (9.3%), escuchar (8.6%) y, finalmente, atender el cuidado personal con 5.2 por ciento. Cabe mencionar que, comparado con el total de la población con discapacidad, los jóvenes presentan mayor proporción de población con limitaciones mentales, dificultad para hablar o comunicarse y, para poner atención o aprender.

PORCENTAJE DE POBLACIÓN POR DISCAPACIDAD PARA LA POBLACIÓN TOTAL CON DISCAPACIDAD Y PARA LOS JÓVENES CON DISCAPACIDAD 2010



Nota: La suma de porcentajes es superior a cien por aquella población que reporta más de una discapacidad.
FUENTE: INEGI. Muestra del Censo de Población y Vivienda 2010. Base de datos.

El Censo de Población y Vivienda 2010 también captó (en su cuestionario ampliado) la causa de discapacidad. En primer lugar se encuentra el nacimiento, ya que 50.4% de los jóvenes señalan que su discapacidad tiene como origen dicha causa. Le sigue la enfermedad (25.7%) y los accidentes con 14.9%. Es importante señalar que, los jóvenes con discapacidad presentan un porcentaje de discapacidad derivada del nacimiento tres veces superior al del total de la población con discapacidad y porcentajes más bajos en las dificultades por enfermedad y accidente.

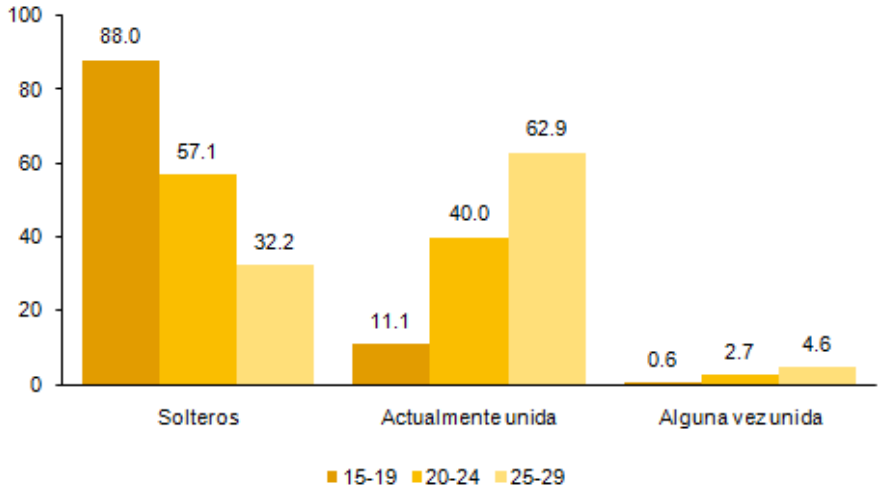
De acuerdo también con el Censo, 21.9% de los jóvenes con discapacidad no saben leer ni escribir un recado. Una proporción alta comparada con la de los jóvenes sin discapacidad que reportan 1.5%. Asimismo, del total de jóvenes con discapacidad, solo 9.2% asiste a la escuela, mientras que en la población sin discapacidad dicho porcentaje es de 31.6 por ciento.

En términos de su vida laboral, 33.5% de los jóvenes es considerada Población Económicamente Activa, es decir trabajan o buscan trabajo. Un porcentaje bajo si se compara con el de los jóvenes sin discapacidad que alcanzan 49.6%. Los jóvenes con discapacidad que no trabajan ni buscan trabajo se dedican principalmente a estudiar (26%), a los quehaceres del hogar (18.8%), o se declaran imposibilitados para trabajar (39.8%). Finalmente, 9.9% de los jóvenes con discapacidad que trabajan no reciben ingresos por su trabajo, la mayoría (79.5%) recibe entre 1 y 5 salarios mínimos mensuales, y solo 4% recibe más de 5 salarios mínimos. Tal situación implica ciertas desventajas si se compara con los jóvenes sin discapacidad, en donde hay una menor proporción de personas que no recibe ingresos por su trabajo (7.6%) y casi el doble de los que reciben más de 5 salarios mínimos mensuales (7.8 por ciento).

Nupcialidad y hogares

La situación conyugal que predomina en los jóvenes es la de solteros, en 2010, 6 de cada 10 jóvenes (61.2%) se encuentran en esta situación conyugal; no obstante, conforme avanza la edad su proporción disminuye dando paso a un contingente de jóvenes casados o unidos: mientras que 11.1% de las adolescentes de 15 a 19 años se declara casado o unido, esta proporción es de 40% en los de 20 a 24 y de 62.9% en los de 25 a 29 años. Es en este último grupo de edad en que se observa el mayor porcentaje de jóvenes que ya disolvió su unión mediante el divorcio o la separación (4.3%), en las mujeres (5.9%), este porcentaje es poco más del doble respecto al de los hombres (2.7%). Cabe señalar que desde hace algunos años se advierte un aumento de las separaciones (legales o no) y de las uniones consensuales: las primeras se presentan en 2.3% de los jóvenes, no obstante, este porcentaje es más del doble respecto al observado en 1990; mientras que los que se unen en forma consensual, la proporción en 2010 es casi diez puntos porcentuales mayor al observado hace veinte años.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA SITUACIÓN CONYUGAL DE LOS JÓVENES POR GRUPOS DE EDAD 2010

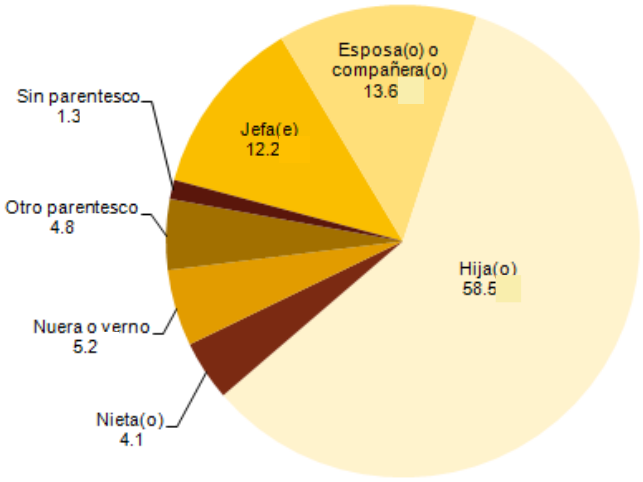


Nota: La suma en la situación conyugal es menor a 100 debido al no especificado.
FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

En la sociedad, el núcleo familiar primario (donde un individuo nace y se cría) es visto como una instancia de gran relevancia en la vida de las personas, y adquiere un peso mayor en el período de la niñez y la adolescencia, sin embargo, el apoyo puede ser extendido aún después de atravesar por estas etapas. Información censal señala que una alta proporción de jóvenes aún se encuentran conviviendo con su familia de origen, debido a que más de la mitad de ellos (58.5%) son hijos del jefe del hogar y la mayor parte (86.5%) son solteros, sobre esta situación, algunos estudios demuestran que si bien la razón más generalizada entre los jóvenes para dejar de vivir en la casa de origen es 'la constitución de un hogar y una familia propios, existen factores estructurales que retrasan la salida, en particular, la insuficiencia de los salarios y la precariedad de los empleos son factores de tal situación'.[73]

[73] Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL). *La juventud en Iberoamérica Tendencias y urgencias*.http://www.eclac.org/publicaciones/xml/6/20266/CEPAL_OIJ.pdf, julio de 2012.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LOS JÓVENES POR TIPO DE PARENTESCO CON EL JEFE DEL HOGAR 2010



[1/] Otro parentesco incluye madre o padre y suegra(o)
Nota: La suma en el parentesco es menor a 100 debido al no especificado.
FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda 2010. Cuestionario Básico. Consulta interactiva de datos.

La conformación de un nuevo hogar es un evento estrechamente vinculado con la unión conyugal, o bien, con los procesos de adquisición de autonomía e independencia que necesitan los jóvenes respecto de su familia de origen. Un acercamiento de la primera situación tiene que ver con el hecho de que 12.2% de los jóvenes son jefes de hogar y 79.6% de éstos encuentran unidos (casados o en unión libre); 13.6% son esposa(o) o compañera(o) del jefe del hogar; 5.2% de los jóvenes son nueras o yernos; mientras que 10.7% de los hijos y 9.5% de los nietos del jefe del hogar se encuentran unidos. Los últimos tres casos pueden estar vinculados a la creciente dificultad económica de mantener constituida una familia independiente y se decide estrechar lazos de apoyo con otros parientes cuya línea consanguínea es distinta a la de cónyuge o hijos; información censal señala que en 2010, 38.1% de los jóvenes habitan en hogares ampliados o compuestos[74] y de éstos 39.1% se encuentran casados o en unión libre.

[74] El hogar ampliado se conforma por un hogar nuclear y al menos otro pariente, en tanto que el compuesto se conforman por un hogar nuclear o ampliado y al menos un integrante sin parentesco.

DISTRIBUCIÓN PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN JOVEN, POR TIPO DE PARENTESCO CON EL JEFE DEL HOGAR SEGÚN SITUACIÓN CONYUGAL 2010

Parentesco	Total	Soltero(a)	Casado(a)	Unión libre	Separado(a)	Divorciado(a)	Viudo(a)	No especificado
Total	**100.0**	**61.2**	**18.7**	**17.4**	**2.0**	**0.3**	**0.2**	**0.2**
Jefa(e)	100.0	15.5	42.9	36.7	3.5	0.7	0.5	0.2
Esposa(o) o compañera(o)	100.0	1.8	55.0	43.0	0.1	0.0	0.0	0.1
Hija(o)	100.0	86.5	5.0	5.7	2.1	0.4	0.1	0.2
Nieta(o)	100.0	88.3	4.0	5.5	1.6	0.2	0.1	0.3
Nuera o yerno	100.0	0.6	45.2	53.6	0.2	0.0	0.2	0.2
Madre o padre	100.0	9.6	28.9	36.5	11.5	3.9	9.6	0.0
Suegra(o)	100.0	7.3	42.8	39.8	2.3	0.5	7.1	0.2
Otro parentesco	100.0	74.8	8.6	12.4	3.1	0.5	0.3	0.3
Sin parentesco	100.0	80.7	5.9	9.8	2.6	0.5	0.2	0.3

FUENTE: INEGI. Censo de Población y Vivienda, 2010. Cuestionario básico. Consulta interactiva de datos.

En cuanto a la segunda situación (la adquisición de autonomía respecto de las familias de origen) 1.6% de los jóvenes habitan en hogares no familiares, conformados por jóvenes que viven solos (hogares unipersonales) o grupos de personas que no tienen parentesco con el jefe del hogar (hogares corresidentes), habría que señalar que la mayoría de los jóvenes que habitan en hogares no familiares se encuentran solteros (86.4%), seguidos por los que están separados o divorciados (6.4%).

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/inegi/contenidos/espanol/prensa/contenidos/estadisticas/2012/juventud12.asp?s=inegi&c=2844&ep=99#

Mensaje con ocasión del Día Internacional de la Juventud (OIT)

El 12 de agosto de 2012, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) publicó el mensaje de su Director General con ocasión del Día Internacional de la Juventud. A continuación el contenido del boletín de prensa.

En este Día Internacional de la Juventud, nuestro lema es "Construir un mundo mejor: Asociándose con la juventud".

Asociarse con los jóvenes para emprender acciones de promoción del trabajo decente para todos es fundamental si queremos construir un mundo mejor.

Ante la crisis sin precedentes del empleo de los jóvenes, los representantes de los gobiernos, los empleadores y los trabajadores de los 185 Estados Miembros de la OIT que participaron en la reunión de junio de 2012 de la Conferencia Internacional del Trabajo emitieron un llamado a la acción contundente y urgente para luchar contra esta situación sin precedentes, afirmando que "si no se adoptan medidas inmediatas y enérgicas, la comunidad mundial se enfrentará al triste legado de una generación perdida".

También proporcionaron orientaciones para abordar los problemas del empleo de los jóvenes en el contexto de enfoques más amplios que permitan ampliar las oportunidades de trabajo decente para todos, con inclusión de políticas de empleo y económicas para aumentar la demanda agregada y mejorar el acceso al financiamiento, medidas en materia de educación y formación y transición de la escuela al trabajo, políticas de mercado de trabajo, iniciativa empresarial y empleo por cuenta propia y derechos laborales de los jóvenes.

Traducir estas orientaciones en respuestas efectivas exigirá desplegar una firme voluntad política, hacer gala de creatividad y asignar los recursos necesarios. Será necesario forjar alianzas de colaboración a escala local y nacional, con el apoyo de la acción internacional.

Debemos adoptar medidas urgentes y específicas para ayudar a los 75 millones de jóvenes que están sin empleo en el mundo y a los 228 millones de jóvenes más que luchan por sobrevivir en la economía informal y viven en situación de pobreza extrema. Sin un empleo decente que permita aprovechar su potencial, toda una generación corre el riesgo de quedar marcada y relegada al desempleo o al subempleo. Las familias y comunidades de estos jóvenes también sufrirán las consecuencias de esta situación, a medida que se vayan erosionando las expectativas y la creencia general de que con cada generación mejoren las perspectivas económicas y laborales. La persistencia y generalización del desempleo juvenil augura mayores desigualdades e inestabilidad social y pone trabas al logro de un crecimiento económico incluyente y sostenible.

En mayo de 2012, un Foro de Empleo Juvenil organizado por la OIT reunió a más de un centenar de líderes juveniles de todo el planeta, que tuvieron ocasión de contrastar sus puntos de vista. El Foro fue la culminación de diversas consultas nacionales y regionales que contaron con cerca de 5 mil participantes. Los jóvenes derrocharon energía y creatividad en sus propuestas para el futuro, y nos dejaron un mensaje contundente: “no se pueden solucionar los problemas de los jóvenes sin su participación”.

Como dice el llamado a la acción de la Conferencia Internacional del Trabajo, “su voz ha de ser escuchada, su creatividad, aprovechada y sus derechos respetados en las acciones para afrontar la crisis del empleo juvenil”.

Hoy debemos atender este llamado, decidirnos a escuchar, a ser incluyentes y a actuar juntos. Debemos comprometernos a unirnos a los jóvenes de todo el mundo para construir un mundo del trabajo que sea el umbral hacia un futuro cada vez mejor.

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/press-and-media-centre/statements-and-speeches/WCMS_186950/lang--es/index.htm
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/press-and-media-centre/insight/WCMS_187087/lang--es/index.htm

El Estado debe desempeñar una función activa para reducir la desigualdad (CEPAL)

El 2 de agosto de 2012, la Secretaria Ejecutiva de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) realizó una visita oficial a Perú, en donde se entrevistó con altas autoridades de gobierno y participó en reunión de la Unión de Naciones Suramericanas (UNASUR). En seguida se presentan los detalles del comunicado de prensa.

La Secretaria Ejecutiva de CEPAL expresó que el Estado debe desempeñar una función más activa en la reducción de la desigualdad con políticas y servicios sociales centrados en un enfoque de derechos.

La alta funcionaria de las Naciones Unidas fue una de las oradoras principales en la Reunión Técnica de Funcionarios y Expertos de Alto Nivel en Políticas Sociales y Desarrollo Humano en seguimiento a la Declaración de UNASUR contra la Desigualdad: Hacia una Agenda de Acciones Sociales Prioritarias, que se desarrolla en Cusco, Perú, y a la que asisten autoridades de varios países de la región.

Durante su visita a Perú, la titular de CEPAL se entrevistó también con altas autoridades del gobierno de ese país. En Lima, fue recibida en el Palacio Torre Tagle por el Ministro de Relaciones Exteriores, el Ministro de Economía y Finanzas, el ViceMinistro de Políticas y Evaluación Social, el Superintendente de Banca, Seguros y AFP, y otros altos funcionarios de la Cancillería.

Sostuvo además una reunión de trabajo con Ministra de Desarrollo e Inclusión Social con quien concedió una conferencia de prensa.

En la reunión con las autoridades peruanas se examinó la agenda de cooperación de la CEPAL con Perú para los próximos dos años. Especial mención se hizo por parte de las

autoridades peruanas a las coincidencias programáticas de la agenda de gobierno del Presidente Humala y las propuestas de la CEPAL contenidas en la publicación La hora de la igualdad. Brechas por cerrar, caminos por abrir.

La Secretaria Ejecutiva de la CEPAL aprovechó para entregar al Canciller peruano un ejemplar de la nueva propuesta que la institución lanzará en su trigésimo cuarto período de sesiones titulada *Cambio estructural para la igualdad. Una visión integrada del desarrollo*, la que será presentada en la reunión que se realizará del 27 al 31 de agosto en El Salvador.

El Canciller peruano agradeció a la CEPAL por el apoyo que ha brindado a varias iniciativas como la Alianza del Pacífico, Focalae, y las actividades que como Presidente de UNASUR llevarán adelante.

En la reunión de UNASUR realizada en Cusco la funcionaria de CEPAL dictó una conferencia titulada "*El rol del Estado en la búsqueda de la igualdad*" en la cual presentó un panorama actual del impacto económico, político y social que han tenido las crisis de 2008 y 2011 en América Latina y el Caribe y planteó una serie de propuestas para avanzar en la disminución de la desigualdad.

"¿Por qué hablamos hoy que ha llegado la hora la igualdad? Porque la inflexión positiva en la última década nos hace pensar que es posible un desarrollo con más igualdad y menos pobreza, con equilibrios macro, margen fiscal, más diversidad de modelos en democracia, menores impactos sociales ante las crisis, reducción de pobreza y desempleo y una mejora en la distribución del ingreso", aseveró.

Recalcó que la profundización de la democracia y el mayor nivel de desarrollo reflotan la función social del Estado y el acceso universal a umbrales de bienestar. "Necesitamos un Estado más comprometido y de un pacto fiscal que le entregue una mayor capacidad para

redistribuir recursos y desempeñar un papel más activo en la promoción de la igualdad y la convergencia productiva", precisó.

Indicó que este pacto fiscal incluye tanto el gasto social como la recaudación de recursos para dicho gasto (carga y estructura tributaria). "En ambas áreas existen márgenes significativos para avanzar y fortalecer, con ello, la función redistributiva del Estado", dijo.

"Igualdad social y dinamismo económico no deben estar reñidos entre sí", señaló la Secretaria Ejecutiva de la CEPAL, quien adelantó algunos de los mensajes del documento principal que la institución presentará en su próximo período de sesiones.

Explicó que se puede crecer igualando, es decir, con una macroeconomía que mitigue la volatilidad, fomente la productividad y favorezca la inclusión y con dinámicas productivas que cierren brechas internas y externas; e igualar creciendo, con desarrollo de capacidades y reducción de vulnerabilidades, inclusión laboral, expandiendo mercados internos y robustez contributiva y fiscal, y mayor convergencia territorial.

"Para avanzar en pactos sociales es imprescindible el apoyo de actores políticos y sociales. Esto requiere crear un clima cultural que favorezca una coalición redistributiva. Es fundamental el rol de la clase media en la construcción del pacto fiscal", declaró.

Fuente de información:
http://www.eclac.org/cgi-bin/getProd.asp?xml=/prensa/noticias/comunicados/2/47642/P47642.xml&xsl=/prensa/tpl/p6f.xsl&base=/tpl/top-bottom.xsl

Mujeres en el sector público europeo corren mayor riesgo de perder el trabajo (OIT)

El 31 de julio de 2012, la Organización Internacional del Trabajo (OIT) informó que de acuerdo con el estudio *Ajustes en el sector público en Europa* realizado conjuntamente por la OIT y la Comisión Europea, el sector público en la Unión Europea (UE) es una fuente importante de empleo para las mujeres, incluso en cargos altamente calificados. Pero, progresivamente, estas posiciones están desapareciendo a causa de las políticas de austeridad. A continuación se presentan los detalles del comunicado de prensa publicado el 31 de julio de 2012.

Las mujeres que trabajan en el sector público en los países europeos han sido especialmente afectadas por las recientes reducciones en los empleos, los salarios y los beneficios, de acuerdo con un estudio realizado conjuntamente por la OIT y la Comisión Europea, titulado *Ajustes en el sector público en Europa*[75].

En el capítulo dedicado al género, el estudio advierte que esta situación perjudicará los progresos alcanzados en materia de igualdad de género.

Daniel Vaughan-Whitehead, asesor especial del Programa Condiciones de Trabajo y Empleo de la OIT y editor del estudio, explicó que debido a que las mujeres suelen encontrar más y mejores empleos en el sector público, se ven particularmente afectadas cuando este sector atraviesa momentos de ajustes.

En el estudio se asevera que las mujeres en Francia, Irlanda, Países Bajos, Suecia y Reino Unido son las más amenazadas por las reducciones, ya que dependen en gran medida del sector público para encontrar empleo (de 45 a 50%), sobre todo en las posiciones más altas.

[75] http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/press-and-media-centre/news/WCMS_184319/lang--es/index.htm

En Europa, el sector público tiene una proporción superior de empleos calificados, que requiere de una fuerza de trabajo más instruida, y las mujeres están mejor representadas. En Reino Unido, por ejemplo, 28% de las mujeres en el sector público están consideradas "mejor instruidas", en comparación con sólo 18% en el sector privado.

En Lituania, el número de mujeres con un nivel educativo superior que trabajan en el sector público es el doble de las que trabajan en el sector privado.

Las mujeres en el sector público, que trabajan en empleos que requieren de mayores calificaciones y un mejor nivel de educación, tienden a recibir un salario superior que las mujeres en el sector privado. Son justamente estos empleos de calidad los que se están perdiendo debido a las políticas de austeridad implementadas en el sector público, y que no pueden ser fácilmente reemplazados por empleos similares en el sector privado.

Aún en los empleos de bajas calificaciones, los salarios en el servicio público han sido generalmente más altos que los del sector privado, y han desempeñado un papel importante en la reducción de la discriminación en materia de remuneración por motivos de género, en especial en países con niveles salariales bajos en el sector privado o donde no existe un nivel mínimo de salarios.

La sustitución progresiva de estas ventajas salariales por una penalización salarial para quienes trabajan en el sector público, como se ha constatado en países europeos como Hungría, Rumania y Países Bajos, afecta a las mujeres en el sector público.

La doctora Elisabeth Klatzer de la Universidad de Economía y Negocios en Viena afirmó que la desigualdad de salarios entre hombres y mujeres es mucho más baja en el sector público que en otros sectores.

Mientras más mujeres abandonen la fuerza laboral, y continúen los recortes en el gasto social, aumentará el trabajo no remunerado que tradicionalmente realizan las mujeres,

contribuyendo a un importante retroceso en la igualdad de género en el lugar de trabajo, asevera Cristina García Sainz, de la Universidad Autónoma de Madrid.

Diane Elson, profesora emérita en el Departamento de Sociología de la Universidad de Essex, está de acuerdo con que ulteriores recortes serían perjudiciales para la igualdad de género, pero cree que muchos países europeos pronto podrán abandonar las políticas de austeridad.

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/press-and-media-centre/news/WCMS_186167/lang--es/index.htm
Para tener acceso a información relacionada visite:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/press-and-media-centre/news/WCMS_184319/lang--es/index.htm

Una mayor igualdad de género en la política es una buena noticia para el mundo del trabajo (OIT)

El 26 de julio de 2012, la Directora de la Oficina para la Igualdad de Género[76] de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) expresó júbilo por los recientes progresos en materia de igualdad de género en la política, pero manifiesta la necesidad de avanzar aún más, incluso en el mundo del trabajo.

La funcionaria afirmó que los progresos alcanzados recientemente en diversos países a favor de la promoción de un mayor número de mujeres en los altos cargos políticos es "una buena noticia para el mundo del trabajo".

"Más mujeres en la política significa además que la igualdad de género está penetrando en la mente de los electores", aseveró la funcionaria de la OIT, al comentar los recientes eventos que condujeron al nombramiento o elección de mujeres para altos cargos políticos en diversos países.

Estos progresos comprenden, entre otros, la vigencia de la paridad de género en el Gobierno francés y el nombramiento de la primera mujer como Presidenta de la Comisión de la Unión Africana.

"Los países occidentales no necesariamente lideran la promoción de la igualdad de género a nivel político", agregó la Directora de la Oficina para la Igualdad de Género al destacar que el país de África Central, Ruanda, alcanzó de hecho la paridad mujeres-hombres en el Parlamento ya en 2003. En la actualidad, África cuenta con dos mujeres jefas de Estado en Liberia y en Malawi.

[76] http://www.ilo.org/gender/lang--es/index.htm

Sin embargo, aun cuando las mujeres ocupan altos cargos políticos, pueden recibir un trato injusto. Por ejemplo, las mujeres generalmente, deben enfrentar un juicio más severo sobre su actuación, incluso sobre detalles como la manera en que se visten.

El mundo del trabajo puede hacer más

Además, es posible realizar mayores esfuerzos a fin de mejorar la igualdad de género incluso en el mundo del trabajo.

La Directora de la Oficina para la Igualdad de Género se refirió específicamente a las principales conclusiones de un estudio titulado *Gender balance in the lnternational Labour Conference* (*La paridad de género en la conferencia internacional del trabajo*[77]) que acaba de ser publicado sobre la representación de las mujeres y de los hombres en la Conferencia Internacional del Trabajo (CIT), la reunión anual de la OIT que congrega a más de 3 mil delegados de gobiernos, trabajadores y empleadores.

Las estadísticas recopiladas entre 2006 y 2012 muestran que el número de mujeres participantes en la CIT disminuyó de 28.5% en 2009 a 26.9% en 2012.

El estudio también analiza los ministros de gobiernos que hablaron en la sesión plenaria de la CIT. Muestra que el 24.8% de los oradores entre los ministros eran mujeres, comparado con 29.3% el año anterior.

La OIT, con base en este déficit de género que resulta problemático para todos sus constituyentes, decidió empezar a identificar iniciativas de buenas prácticas en los gobiernos que tienen al menos 50% de mujeres en sus delegaciones. Estas prácticas serán compartidas a fin de detener la tendencia actual.

[77] http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---gender/documents/publication/wcms_184883.pdf

"La elección o el nombramiento de mujeres, bien sea en los negocios o en la política, por lo general, recibe mucha atención de los medios. De manera que una mayor igualdad de género en estos ámbitos envía una señal muy fuerte a la toda la comunidad. Cualquier paso hacia adelante nos ayudará a promover el trabajo decente y a empoderar a las mujeres en todos los niveles", concluyó la Directora de la Oficina para la Igualdad de Género de la OIT.

En lo que sigue se presentan, los rasgos más sobresalientes del documento de la OIT.

La paridad de género en la conferencia internacional del trabajo: Estadísticas sobre la representación de las mujeres y de los hombres en la CIT[78], 2006 – 2012

Prefacio

La Resolución relativa a la igualdad de género como eje del trabajo decente, adoptada por la Conferencia Internacional del Trabajo (CIT) de junio de 2009, estipula que "la OIT debería […] adoptar medidas concretas para mejorar la representación de la mujer en todos los niveles, en todas las reuniones de la OIT –incluidas las sesiones del Consejo de Administración y la Conferencia Internacional del Trabajo". En 2009, el Director General de la OIT desafió las delegaciones de los Estados Miembros para alcanzar una meta de 35 por ciento de presencia de mujeres en 2011. Esto no se realizó, y en la CIT de 2012 sólo 26.9% de los delegados acreditados, delegados suplentes y consejeros eran mujeres. Esto se observó con pesar por la Comisión de Verificación de Poderes.

[78] Estadísticas proporcionadas por el Departamento de Servicios de Relaciones, Reuniones y Documentos de la OIT (RELCONF).

Comisión de Verificación de Poderes de la Conferencia Internacional del Trabajo 2012

"El Comité observa con profunda preocupación que la proporción de mujeres delegadas y consejeras se ha reducido. El Comité lamenta profundamente que la participación de las mujeres en la Conferencia no ha vuelto a lograr la meta de las Naciones Unidas establecida en 1990 de aumentar la proporción de mujeres en la toma de decisiones –y organismos de formulación de política, de al menos el 30%. El Comité observa también que la carta de convocatoria del Director General del OIT instó una vez más a los Estados miembros a esforzarse para lograr un equilibrio de género en las delegaciones. A la luz de esta falta de progreso, el Comité desea solicitar al Consejo de Administración, a través de la Conferencia, de examinar medidas concretas para mejorar la situación a este respecto".

Los cuadros y gráficos incluidos en el presente documento revelan los porcentajes de 2012, sobre la base de las cifras oficiales siguientes: asistieron un total de 806 mujeres, y 2 mil 195 hombres. Hubo 478 mujeres representantes gubernamentales, de las cuales 33 eran Ministras, 189, representantes de los trabajadores, y 139, de los empleadores. La participación más elevada de mujeres se registró en el grupo gubernamental, en el que su porcentaje fue del 31.9%, seguido del grupo de los trabajadores, donde fue de 22.3%, y el de los empleadores, donde fue de 21.1%. La región de Europa contó con el índice más elevado de participación femenina con el 35.8%, seguida de Américas, con el 32.2% y los Estados Árabes tuvieron la representación más baja con 11.7%. Más allá de estos porcentajes amplios, vale la pena registrar el siguiente desglose de datos. De las 170 delegaciones gubernamentales presentes en el año 2012, en diez de ellas no había mujeres y en seis, solo el 10% o menos eran representantes mujeres.

Teniendo en cuenta estos progresos insuficientes, en un esfuerzo por analizar la situación y ofrecer posibles estrategias de mejora, la Oficina estableció contacto con los 22 gobiernos que tenían al menos 50% o más de mujeres en sus delegaciones en 2011 para

ver qué factores contribuyeron a su éxito. La mitad de estos gobiernos respondieron y compartieron una serie de factores comunes:

— Había política del Gobierno en materia de igualdad de género y/o empoderamiento de la mujer.

— El Gobierno tenía un plan de acción o estrategia en materia de igualdad de género y/o empoderamiento de la mujer.

— En la mitad de los que respondieron había un consejero de alto nivel o un Ministerio en materia de la igualdad de género y/o empoderamiento de la mujer.

— Un cierto número tenía un compromiso informal o tradición de la paridad de género en los nombramientos de las delegaciones.

— Hubo estímulo por parte de la OIT en la información de la Conferencia y en las sesiones informativas de la OIT en la Conferencia.

Otros gobiernos podrían inspirarse en estas iniciativas de buenas prácticas.

En el año 2011, y con objeto de presentar un indicador más exhaustivo de la participación femenina en las deliberaciones de la CIT, se añade un nuevo cuadro que refleja, por región, el número de mujeres que intervinieron en la sesión plenaria, expresado como porcentaje del número total de mujeres oradoras. Es evidente que contar con el mismo número de mujeres que de hombres en la CIT constituye un paso positivo; sin embargo, esas mujeres también deben ser capaces de participar plenamente en las deliberaciones. Hemos incluido de nuevo este registro para el año 2012, sobre la base de un resumen informal diario (preparado por el personal de la Oficina) de los discursos plenarios publicados. En total, 44 mujeres tomaron la palabra en esta 101ª reunión de un total de

247 oradores plenarios (17.8%). África (26.9%), Europa (20.8%) y Américas (13.7%) que fue la región con más oradoras en la sesión plenaria.

Las cifras incluidas en el presente documento proporcionan la base empírica para reclamar una mayor cantidad de mujeres delegadas y asesoras en la Conferencia anual. Ahora corresponde que quienes entre los mandantes adoptan las decisiones designen a más mujeres que los representen como delegadas y consejeras en el ámbito internacional.

PARTICIPACIÓN DE LAS MUJERES (DELEGADAS, DELEGADAS SUPLENTES, CONSEJERAS) EN LA CIT DESAGREGADA POR CARGO Y GRUPO, SIN INCLUIR MINISTRAS, 2006-2012
-Cifras en porcentajes-

2006	Delegadas	Delegadas suplentes	Consejeras	Total
Gobiernos	18.8	33.9	34.6	30.5
Empleadoras	12.7	13.9	24.7	19.7
Trabajadoras	10.1	23.9	18.0	17.2
Total	15.2	27.5	27.0	24.3
2007	**Delegadas**	**Delegadas suplentes**	**Consejeras**	**Total**
Gobiernos	21.0	29.4	31.7	28.6
Empleadoras	14.6	16.4	23.7	19.8
Trabajadoras	10.8	19.8	23.6	20.1
Total	17.0	24.4	27.5	24.4
2008	**Delegadas**	**Delegadas suplentes**	**Consejeras**	**Total**
Gobiernos	23.6	30.4	35.5	31.4
Empleadoras	14.0	15.2	20.8	18.5
Trabajadoras	12.8	19.1	24.6	21.1
Total	19.4	24.1	29.2	25.7
2009	**Delegadas**	**Delegadas suplentes**	**Consejeras**	**Total**
Gobiernos	25.9	33.4	36.8	33.2
Empleadoras	18.8	20.0	26.7	22.7
Trabajadoras	14.1	21.7	29.7	24.1
Total	21.3	27.7	32.6	28.5
2010	**Delegadas**	**Delegadas suplentes**	**Consejeras**	**Total**
Gobiernos	26.0	33.8	33.3	31.8
Empleadoras	16.5	18.8	21.9	19.7
Trabajadoras	15.2	21.5	30.9	25.9
Total	21.5	27.6	31.8	28.3
2011	**Delegadas**	**Delegadas suplentes**	**Consejeras**	**Total**
Gobiernos	22.5	35.4	34.1	32.1
Empleadoras	18.6	27.4	23.9	23.6
Trabajadoras	16.2	24.1	25.5	23.2
Total	20.0	30.5	29.7	27.8
2012	**Delegadas**	**Delegadas suplentes**	**Consejeras**	**Total**
Gobiernos	23.0	35.1	34.1	31.9
Empleadoras	20.1	19.2	22.7	21.1
Trabajadoras	13.9	21.3	25.7	22.3
Total	20.1	28.1	29.1	26.9

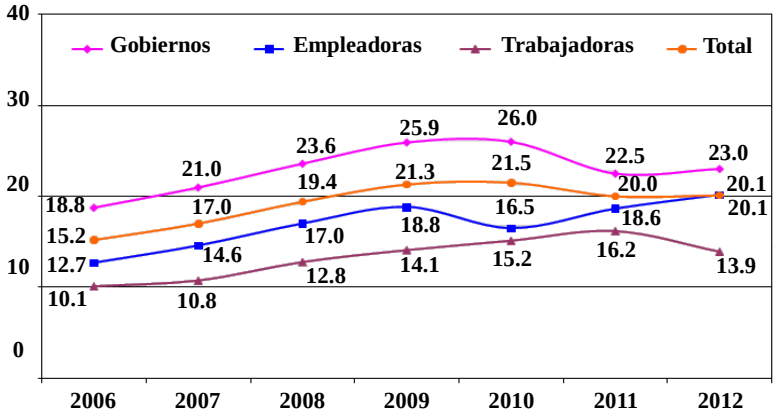
FUENTE: OIT.

PARTICIPACIÓN DE MINISTRAS EN LA CIT, 2006-2012
-Cifras en porcentajes-

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Mujeres ministras	15.6	19.6	19.4	27.6	25.4	29.3	24.8

FUENTE: OIT.

DELEGADAS EN LA CIT, DESAGREGADA POR GRUPO , 2006-2012
-En porcentajes-



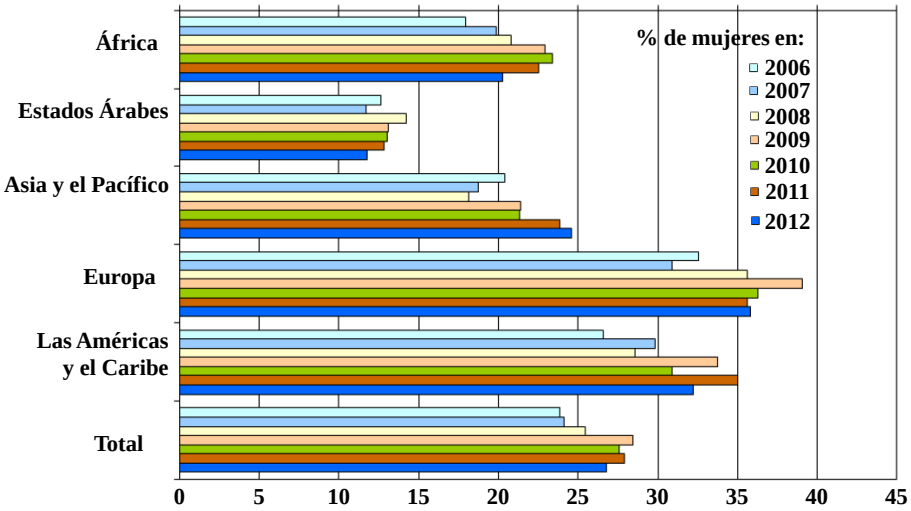
FUENTE: OIT.

PARTICIPACIÓN DE LAS MUJERES EN LA CIT DESAGREGADA POR REGIÓN, INCLUYENDO MINISTRAS, 2006-2012
-Cifras en porcentajes-

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
África	18.0	19.9	20.8	22.9	23.4	22.6	20.3
Estados Árabes	12.6	11.7	14.2	13.1	13.0	12.8	11.7
Asia y el Pacífico	20.4	18.8	18.1	21.4	21.3	23.9	24.6
Europa	32.6	30.9	35.6	39.1	36.3	35.6	35.8
Américas y el Caribe	26.6	29.8	28.5	33.7	30.9	35.0	32.2
Total	23.9	24.1	25.4	28.4	27.6	27.9	26.8

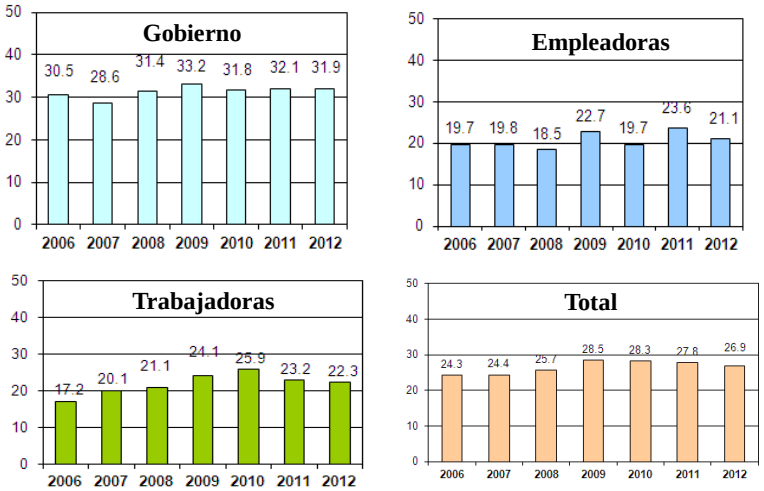
FUENTE: OIT.

PARTICIPACIÓN DE LAS MUJERES EN LA CIT DESAGREGADA POR REGIÓN, INCLUYENDO MINISTRAS, 2006-2012



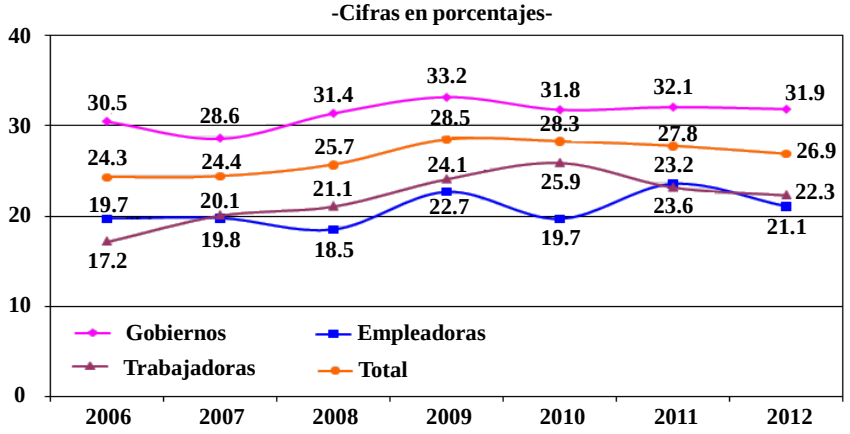
FUENTE: OIT.

PARTICIPACIÓN DE LAS MUJERES EN LA CIT DESAGREGADA POR GRUPO, 2006-2012
-Cifras en porcentajes-



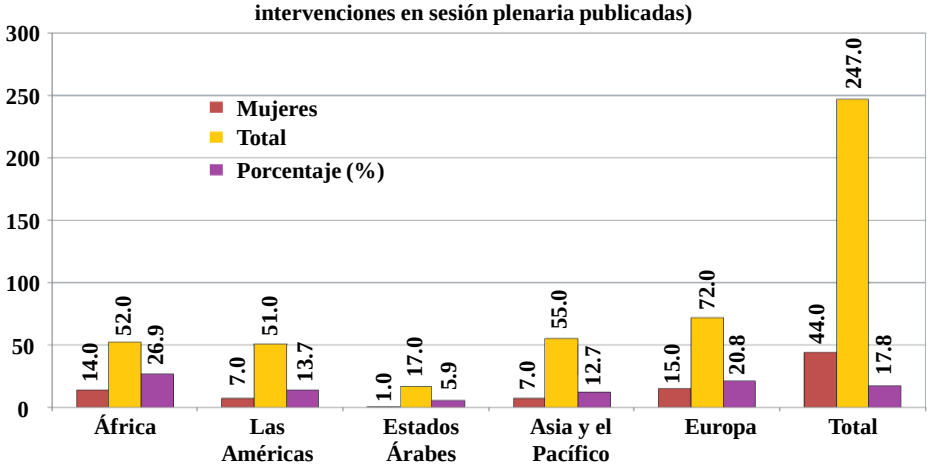
FUENTE: OIT.

PARTICIPACIÓN DE LAS MUJERES (DELEGADAS, DELEGADAS SUPLENTES, CONSEJERAS) EN LA CIT, DESAGREGADA POR GRUPO, 2006-2012
-Cifras en porcentajes-



FUENTE: OIT.

PORCENTAJES DE MUJERES, POR REGIÓN, QUE INTERVINIERON EN LA SESIÓN PLENARIA DE LA CIT DE 2012
(sobre la base de resúmenes diarios oficiosos de las intervenciones en sesión plenaria publicadas)



FUENTE: OIT.

La Oficina de la OIT para la Igualdad de Género

La Oficina para la Igualdad de Género, ubicada en la sede de la OIT en Ginebra, respalda la aplicación de la política de la Organización en materia de igualdad entre los sexos e integración de las consideraciones de género. Ello supone recomendar medidas a los mandantes y al personal de la OIT que les ayuden a lograr que sus políticas, su legislación, sus programas e instituciones sean más equitativas por lo que respecta a las cuestiones de género. Entre dichas medidas cabe señalar la ratificación y ejecución de las

normas del trabajo pertinentes, el aumento del número de mujeres en los puestos de dirección, la promoción de la capacidad empresarial femenina y el trabajo en áreas en las que las mujeres padecen la discriminación en el mercado laboral. La Oficina también se ocupa de fomentar la capacidad y compartir conocimientos a fin de mejorar la capacidad de los mandantes y del personal de la OIT para abordar cuestiones de género en su trabajo.

La Oficina rinde cuentas directamente al Director General de la OIT y ejerce de enlace con el Consejo de Administración y la Conferencia Internacional del Trabajo de la Organización respecto a las cuestiones de igualdad de género. Asimismo, coordina la Red Mundial de Género de la OIT, compuesta de especialistas y coordinadores en la materia en las regiones y en la sede de la OIT en Ginebra.

La Oficina participa en actividades interinstitucionales de las Naciones Unidas y de ONU Mujeres en pro de la igualdad de género y empoderamiento de las mujeres y preconiza la inclusión de las consideraciones relativas a la igualdad en los procesos de reforma de las Naciones Unidas. Además, se desempeña como enlace con los grupos de la sociedad civil y las instituciones académicas.

Fuente de información:
http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/press-and-media-centre/news/WCMS_185945/lang--es/index.htm
Para tener acceso al documento *La paridad de género en la conferencia internacional del trabajo* visite:
http://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/---dgreports/---gender/documents/publication/wcms_184883.pdf

Seguridad social y gasto social[79] (Alemania)

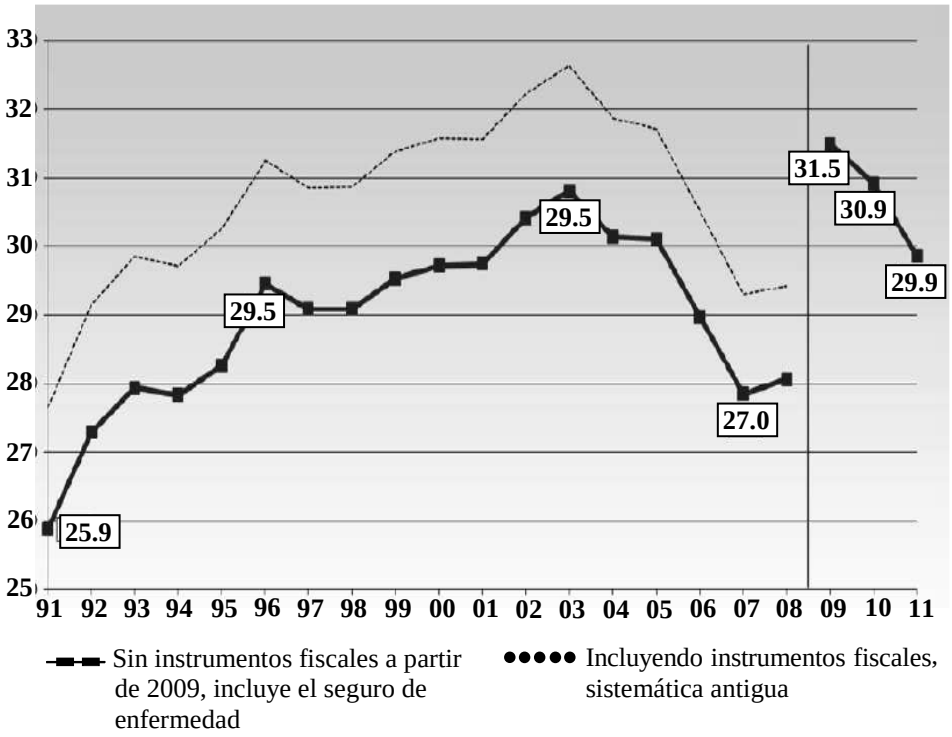
El Ministerio de Trabajo e Inmigración del Gobierno de España en su revista *Actividad Internacional Sociolaboral*, número 159, de julio de 2012, publicó un informe en el que se resumen diversas publicaciones que analizan el gasto social en Alemania, la situación financiera de la Seguridad Social y las previsiones presupuestarias en materia social incluidas en el proyecto de presupuestos para 2013. A continuación se presentan los detalles de este informe.

El gasto social en 2011

"Una vez al año, el Gobierno Federal informa sobre el volumen del total de los gastos en concepto de prestaciones sociales. En 2011, las prestaciones sociales sumaron 767 mil 600 millones de euros (2010: 760 mil 600 millones), el volumen más alto de la historia. Las principales causas de este incremento son el pronunciado aumento del gasto de los seguros de enfermedad y dependencia, así como en el ámbito de las ayudas a menores y jóvenes y prestaciones familiares. Por otro lado, la relación entre gasto social y Producto Interno Bruto (PIB) bajó del 30.4% en 2010 al 29.9% en 2011. Antes de la reunificación alemana esta relación significaba 24.1%, elevándose al 30.5% en 2003 para retroceder en 2007 al 27.7%. En 2009, la cuota volvió a crecer debido a la crisis y al retroceso del PIB (-3.4%), así como a la disminución de los gastos destinados a la reintegración de desempleados y otros relacionados con los seguros de pensiones, enfermedad y dependencia.

[79] Bundesbank, Monatsbericht Mai, Frankfurt, junio 2012.
Bundesbank, Monatsbericht Juni, Frankfurt, julio 2012.
Bundesfinanzministerium, Bundeshaushalt 2013 und Finanzplan bis 2016, Berlín, junio 2012.
Bundesministerium für Arbeit und Soziales, Sozialbudget 2011, Berlín, 2012.
Destatis, Sozialversicherung 2011 mit hohem Finanzierungsüberschuss, nota de prensa, Wiesbaden, 12.4.2012.

GASTO SOCIAL EN ALEMANIA, 1991-2011
-En % del PIB-



FUENTE: Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales 2012.

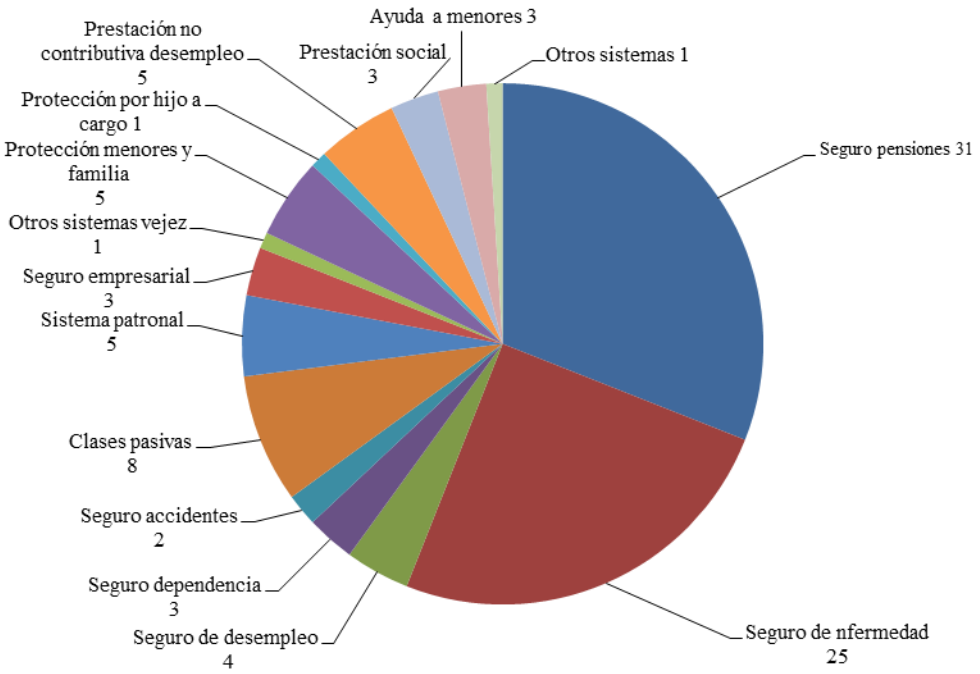
El informe del Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales diferencia el gasto por tipo funcional, situándose a la cabeza el conjunto de las prestaciones relacionadas con la sanidad y la incapacidad (304 mil 100 millones de euros), la jubilación y las prestaciones a los sobrevivientes (297 mil 300 millones), menores, cónyuges y maternidad (81 mil 500 millones), desempleo (34 mil 300 millones) y varios (19 mil 600 millones).

También distingue entre los diferentes ramos, destacando el seguro de pensiones con un 32.0% del total y el seguro de enfermedad con el 24.5 por ciento.

La mayor parte del gasto social recae en la seguridad social (que comprende los seguros obligatorios de pensiones, enfermedad, dependencia, accidentes y desempleo),

ascendiendo a 477 mil 868 millones de euros (2010: 478 mil 859 millones) lo que equivale al 62.2% del total del gasto (2010: 62.2%). Con 146 mil 497 millones de euros le sigue el gasto social no contributivo como la ayuda social y la prestación por desempleo no contributiva, cuyo porcentaje en relación con el presupuesto social total es del 18.3%. La contribución empresarial a la seguridad social, consistente, entre otras, en prestaciones como la continuación del pago salarial en caso de enfermedad o los sistemas empresariales de pensiones, ascendió a 66 mil 801 millones de euros (8.4%). Por su parte, los sistemas de pensiones de las administraciones públicas (pensiones, complementos familiares y ayudas por enfermedad) gastaron 6 mil 584 millones de euros (7.6%).

GASTO SOCIAL EN ALEMANIA 2011
-Por ciento-



FUENTE: Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales 2012.

Financiamiento

El gasto social se financia a través de cotizaciones, las asignaciones estatales y otros ingresos. Las cotizaciones se desglosan a su vez por grupos socioeconómicos: empresarios, trabajadores, autónomos, pensionistas, otros. El grueso del financiamiento procedió, como es habitual, de las aportaciones estatales (35.2%), seguidas de las cotizaciones empresariales a la seguridad social (33.2%) y de las cotizaciones de los asegurados (29.7%).

SEGURO DE PENSIONES AGRÍCOLA, OBRAS DE PREVISIÓN, SEGUROS PRIVADOS DE PENSIONES

ESTRUCTURA DEL GASTO EN ALEMANIA 1999 A 2011							
CONCEPTO	**1991**	**1995**	**2000**	**2005**	**2009**	**2010**	**2011**
Total gasto social	397 252	522 389	608 453	669 533	747 736	765 718	767 590
Sistema de seguridad social	252 674	344 258	396 714	426 096	464 382	471 360	471 302
Seguro de pensiones	133 180	184 753	217 429	239 877	250 281	253 741	255 634
Seguro de enfermedad	92 682	122 163	132 080	142 123	169 137	173 879	177 874
Seguro dependencia	--	5 279	16 668	17 831	20 257	21 483	21 876
Seguro de accidentes	7 640	10 244	10 834	11 228	11 867	12 058	12 205
Seguro de desempleo	35 640	48 641	49 696	44 272	39 587	36 181	29 348
Sistemas especiales	3 568	4 709	5 733	6 776	24 128	25 048	25 597
Sistemas del servicio público Clases pasivas[1/]	35 835	43 225	51 295	55 444	57 844	59 353	60 584
Sistemas empresariales	43 363	49 373	53 457	56 543	63 122	65 769	66 801
Continuación pago salarial por enfermedad	23 344	28 408	26 803	25 863	29 230	29 946	31 029
Pensiones empresariales	12 760	13 380	17 400	20 110	22 130	23 600	23 240
Previsión adicional	5 960	6 614	8 193	9 366	10 233	10 662	10 894
Otras prestaciones	1 299	970	1 061	1 204	1 519	1 561	1 639
Sistemas de compensación	8 736	9 278	6 422	4 500	3 401	3 188	3 055
Sistemas de fomento y previsión	55 566	78 696	100 524	130 517	142 743	148 864	146 497
Prestación por desempleo no contributiva	--	--	--	43 765	46 068	46 385	41 518
Subsidio y compensaciones familiares	10 435	10 877	33 145	37 017	39 273	41 948	41 620
Ayuda social	18 103	27 690	25 763	21 881	24 685	25 593	26 567
Ayuda menores	10 900	14 591	17 238	19 065	23 642	25 613	27 527
Prestación parental	3 232	3 882	3 732	3 133	4 703	4 680	4 886
T O T A L	397 252	522 389	608 453	669 533	747 736	765 718	767 590
Prestaciones fiscales	27 180	36 862	38 064	35 737	34 060	31 998	30 184

1/ Pensiones, complementos familiares, ayuda por enfermedad

FUENTE: Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales 2012.

El balance financiero de la Seguridad Social en 2011

Los datos presentados por la Oficina Federal de Estadística sobre el balance financiero de la seguridad social para 2011 difieren de los publicados por el Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales, dado que ésta aplica otros criterios contables. Según esta fuente la seguridad social cerró 2011 con un superávit de 13 mil 800 millones de euros, un incremento de 10 mil 900 millones en comparación interanual.

El conjunto de los ingresos alcanzó los 526 mil 100 millones de euros, un 21% más que en 2010. Los gastos se redujeron en el 1%, situándose en 511 mil 900 millones de euros.

El seguro de pensiones incrementó su recaudación en un 1.9% (254 mil millones de euros), mientras que el gasto aumentó un 0.9% (249 mil 700 millones). El superávit de 4 mil 400 millones de euros superó al del año anterior en 2 mil 700 millones.

Los ingresos del seguro de enfermedad aumentaron un 2.9% (190 mil millones de euros) y el gasto experimentó un incremento del 2.2% (180 mil 400 millones). La Oficina relaciona la moderada evolución del gasto en la sanidad con dos leyes que entraron en vigor el 1º de enero de 2012: una que modera el gasto en fármacos y otra que pretende sentar las bases para un sistema de financiación sostenible en el ámbito de la sanidad. El superávit del seguro de enfermedad alcanzó los 9 mil 300 millones de euros en 2011, un resultado sensiblemente mejor que el año anterior (superávit: 3 mil 500 millones).

El seguro de desempleo fue la única rama de la seguridad social que vio caer sus ingresos en 2011, año en el que se redujeron un 11.4%, alcanzando los 37 mil 600 millones de euros, debido sobre todo a la suspensión de las aportaciones empresariales al fondo de garantía. La excelente situación del mercado laboral alemán se tradujo en una caída del gasto de la Agencia Federal de Empleo del 17.1%, situándose en 37 mil

700 millones de euros. La Agencia cerró 2011 con un déficit de 100 millones; el año anterior, el saldo negativo se había situado en 3 mil 100 millones de euros.

Los ingresos del seguro de dependencia alcanzaron los 22 mil 200 millones de euros en 2011 (2.1%) frente a un gasto que ascendió a 21 mil 900 millones de euros (2.3%). El superávit de 300 millones de euros es similar al del año anterior.

La situación financiera de la seguridad social en el primer trimestre de 2012

Tomando como referencia los más recientes informes mensuales del *Bundesbank* a continuación se resume la situación financiera de los seguros públicos de pensiones, desempleo y dependencia en el primer trimestre de 2012.

El seguro de pensiones y el seguro de desempleo

El seguro de pensiones cerró el primer trimestre de 2012 con un déficit de un mil millones de euros, 250 millones menos en comparación interanual. Esta rama de la seguridad social ha visto crecer sus ingresos en un 2% en los tres primeros meses del año, el doble de la evolución del gasto. A pesar de que la cotización haya bajado del 19.9 al 19.6% a comienzos de 2012, los ingresos por cotizaciones de los trabajadores aumentaron un 2.5%. La aportación del Estado aumentó un 2%. Es decir, que el aumento de los ingresos del seguro público de pensiones se debe tanto a la buena situación de la economía alemana como a que el Estado ha aumentado su aportación a este seguro. El gasto experimentó un incremento aproximado del 1%. El ligero aumento del número de pensionistas se vio compensado por una reducción del importe medio de las pensiones.

A mediados de 2012, en la parte Occidental las pensiones subirán un 2.18%; en la parte Oriental un 2.26%. El *Bundesbank* considera que, a pesar de ello, este seguro logrará cerrar el año con un superávit y no descarta que la cotización pueda bajar al 19.2%. Sin embargo, advierte de los riesgos que el cambio demográfico plantea en especial al seguro de pensiones. Un número creciente de pensionistas irá acompañado por una reducción del número de cotizantes. Cree que será difícil que el gobierno logre cumplir su objetivo de mantener la cotización por debajo del 22% hasta 2030 y por ello recomienda renunciar a proyectos legislativos que impliquen gastos adicionales, como por ejemplo la introducción de una pensión mínima garantizada para personas que han cotizado un número importante de años o el incremento de los importes de las pensiones por incapacidad.

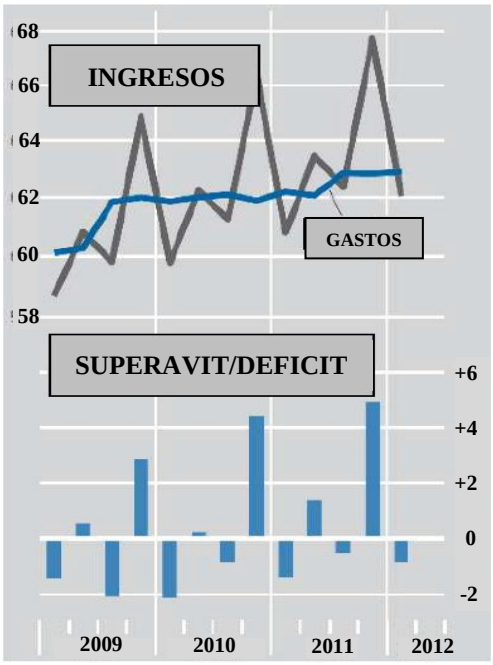
El seguro de desempleo

La Agencia Federal de Empleo cerró el primer trimestre de 2012 con un superávit de aproximadamente 1 mil 500 millones de euros, 500 millones de euros más que el año anterior. Los ingresos por cotizaciones aumentaron un 5.5% pero las aportaciones del gobierno cayeron un 5.5%. Los gastos se redujeron un 12% en comparación interanual, lo que supone una disminución de la moderación registrada en los trimestres anteriores. Ha sido especialmente significativa la reducción del gasto en políticas activas de empleo, ámbito en el que se ha conseguido un ahorro de aproximadamente el 20 por ciento.

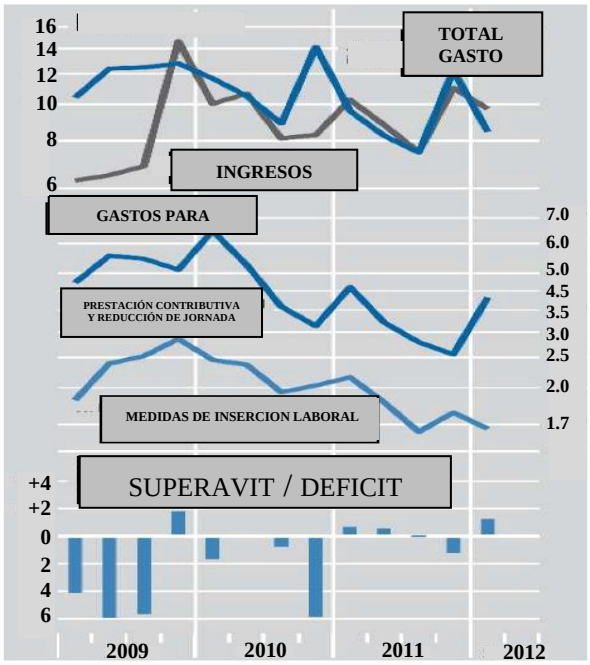
Los autores del Bundesbank creen que la Agencia Federal de Empleo podría cerrar el 2012 con un superávit superior a los 500 millones inicialmente pronosticados. No obstante, advierten no sólo de los efectos inmediatos que un enfriamiento del ciclo económico podría tener sobre el seguro de desempleo sino también del riesgo que implica la eliminación de la transferencia estatal a la Agencia Federal de Empleo prevista para 2013.

BALANCE FINANCIERO DEL SEGURO DE PENSIONES Y DEL SEGURO DE DESEMPLEO, PRIMER TRIMESTRE DE 2012
-Miles de millones de euros-

SEGURO DE PENSIONES

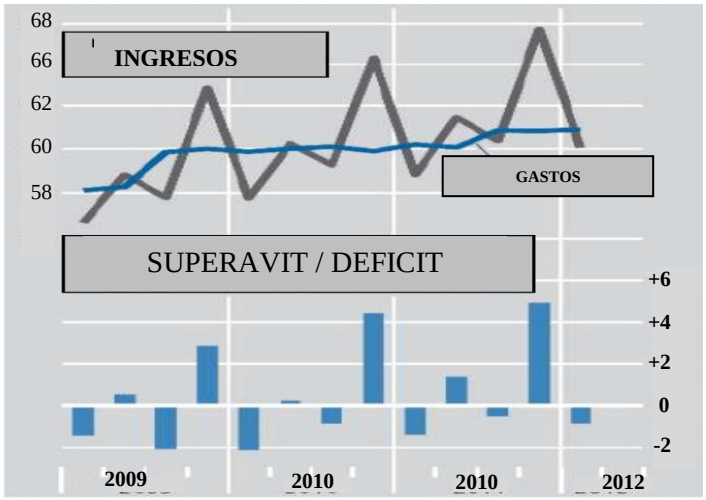


SEGURO DE DESEMPLEO



FUENTE Bundesbank, 2012.

BALANCE FINANCIERO DEL SEGURO DE DEPENDENCIA, PRIMER TRIMESTRE DE 2012
-Miles de millones de euros-



FUENTE: Bundesbank, 2012.

El seguro de dependencia

El seguro de dependencia cerró el primer trimestre con un déficit de 250 millones de euros, algo superior al del año pasado. La recaudación de cotizaciones experimentó un incremento del 3.5% debido a la buena situación que atraviesa el mercado de trabajo, lo que se ha traducido en un aumento del 4.5% de los ingresos por cotizaciones de los asegurados, mientras que las cotizaciones abonadas por personas en situación de desempleo cayeron un 6%. El gasto aumentó un 4.5%, debido sobre todo al incremento de las prestaciones en una media de 2% a partir del 1º de enero de 2012. A consecuencia de ello, el fondo de reserva del seguro de dependencia se redujo a 5 mil 250 millones de euros, si bien continúa siendo muy superior a los mil millones estipulados por ley.

El informe advierte del probable empeoramiento de la situación financiera del seguro de dependencia a lo largo de 2012, ya que el importe de las prestaciones continuará aumentando con mayor intensidad que los ingresos. Los autores creen que sobre todo las prestaciones para personas con algún tipo de demencia pueden suponer a medio plazo una fuerte carga financiera para este seguro. Por ello, consideran insuficiente el incremento de la cotización del 1.95 al 2.05% para asegurados con hijos y al 2.3% para aquellos que no tienen hijos. Este aumento, que entrará en vigor el 1º de enero de 2013, no será suficiente para hacer frente a la dinámica del gasto. Además critican las aportaciones estatales para aquellos asegurados al sistema público que suscriban una póliza privada complementaria.

El gasto social en los presupuestos para 2013

Al igual que en año anteriores, también en 2013, el Ministerio de Trabajo y Asuntos Sociales será el Ministerio con el mayor presupuesto individual: 118 mil 738 millones de euros de un total de 302 mil, lo que supone una reducción del 5.9% en términos interanuales.

El presupuesto total se reducirá en 10 mil 500 millones de euros, que se conseguirá sobre todo a la moderación del gasto en materia social. Así, por ejemplo, la transferencia estatal al fondo de sanidad, que gestiona las cotizaciones al seguro de enfermedad, caerá en 2 mil millones de euros. Otro elemento de importancia será la reducción de la aportación del Estado al seguro de desempleo, uno de los principales motivos de la reducción de la dotación presupuestaria del Ministerio de Trabajo.

Seguridad Social

En el ámbito de la seguro de desempleo cabe destacar que en 2013 el seguro de enfermedad mantendrá un tipo de cotización del 3%. El gobierno espera que gracias a la reforma de las políticas activas que entró en vigor este año la Agencia Federal de Empleo logre acumular un fondo de reserva de aproximadamente 9 mil 500 millones de euros hasta 2016.

La aportación estatal al seguro de pensiones alcanzará los 81 mil 600 millones de euros y es la partida individual más importante. En 2013 esta transferencia se verá reducida en 1 mil millones, de 2014 a 2016 en 1 mil 250 millones de euros. El Gobierno aprobó este año una reducción de la cuota al seguro de pensiones del 19.9 al 19.6%, es probable que en 2013 se produzca otra reducción. En este ámbito diversas reformas legislativas podrían generar un gasto considerable, como por

ejemplo una nueva pensión que pretende garantizar unos ingresos suficientes a personas que han completado un número importante de años cotizados.

También el seguro de enfermedad experimentó una evolución financiera sumamente positiva y el Gobierno espera poder reducir de forma extraordinaria en 2 mil millones de euros la aportación estatal, que durante el año en curso asciende a los 14 mil millones de euros. La cuota se mantendrá estable en el 15%. En este ámbito el Gobierno ha decidido apoyar económicamente la contratación de pólizas privadas para la atención a la dependencia. Esta medida generará un gasto adicional de cien millones de euros.

Las prestaciones no contributivas por desempleo se incrementarán en 160 millones de euros a consecuencia de modificaciones de la normativa, el importe total de esta prestación alcanzará los 23 mil 400 millones de euros en 2013.

Prestaciones familiares

En este ámbito el Ministerio de Familia, Mayores, Mujeres y Juventud incrementará su presupuesto de 6 mil 500 millones a 7 mil 100 millones de euros debido al incremento de la prestación parental (4 mil 900 millones de euros) y a la introducción de una nueva prestación de la que podrán beneficiarse los padres que cuidan a sus hijos en casa en lugar de llevarlos a la guardería, que generará un gasto de 300 millones en 2013, 1 mil 100 millones en 2014 y 1 mil 200 millones en 2015.”

Fuente de información:
http://www.empleo.gob.es/es/mundo/Revista/Revista159/36.pdf

IX. 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) implementó las acciones necesarias para apoyar a la población que se encuentra en situación de desempleo o subempleo a incorporarse al mercado laboral en alguna actividad productiva formal. Para ello coordina, con los gobiernos de los estados y el del Distrito Federal, las actividades establecidas en el marco del Programa de Apoyo al Empleo (PAE), a través del Servicio Nacional de Empleo (SNE). La estrategia se encuentra integrada por diversas acciones o programas, como son: Servicios de Vinculación Laboral, Programas con Apoyo Económico al Solicitante y Acciones de Atención Emergente, con los cuales se fomenta la vinculación laboral entre ofertantes y demandantes de empleo, y, en muchos casos, se fortalece la empleabilidad de los solicitantes de empleo con capacitación y apoyos económicos.

La STPS informó, por medio del boletín *Información Estadística Laboral*, publicado el 10 de agosto de 2012, que en el transcurso de los primeros siete meses del año en curso brindó atención a 2 millones 420 mil 364 buscadores de empleo, de los cuales 694 mil 664 consiguieron emplearse en alguna actividad productiva formal.

Del total de personas colocadas, el 65.0% fue atendido por los Servicios de Vinculación Laboral, el 33.8% a través del Programa con Apoyo Económico al solicitante y el 1.2% mediante las Acciones de Atención Emergente.

Particularmente, los Servicios de Vinculación Laboral reportaron los mejores resultados en términos de colocación respecto a los buscadores de trabajo atendidos: Bolsa de Trabajo con una efectividad de 39.7%, Ferias de Empleo con 34.4% y el Portal del Empleo con 19.0 por ciento.

Por su parte, el Programa con Apoyo Económico al Solicitante registró los siguientes resultados: en el subprograma Fomento al Autoempleo se presentó una efectividad del 100.0%; le siguieron en importancia, con el 91.8% de efectividad, el subprograma de Migratorios, el 74.7% correspondió a Bécate y el 53.4% al de Movilidad Laboral Interna.

En lo que respecta a las Acciones de Atención Emergente se observó que el Programa de Empleo Temporal colocó en alguna plaza de trabajo disponible al 88.9% (7 mil 984 personas) del total de atendidos (8 mil 979). Estos aspectos se muestran en el siguiente cuadro.

PROGRAMA DE APOYO AL EMPLEO Y A LA CAPACITACIÓN
Julio de 2012

	Atendidos		Colocados		Efectividad %
	Absolutos	Participación %	Absolutos	Participación %	
Total	**2 420 364**	**100.0**	**694 664**	**100.0**	**28.7**
Servicios de Vinculación Laboral	**2 041 591**	**84.4**	**451 368**	**65.0**	**22.1**
Bolsa de Trabajo	577 263	28.3	229 040	50.7	39.7
Ferias de Empleo	228 804	11.2	78 781	17.5	34.4
Portal del Empleo	755 453	37.0	143 547	31.8	19.0
SNE por Teléfono	294 882	14.4	---	---	---
Centros de Intermediación Laboral	45 800	2.2	---	---	---
Talleres para Buscadores de Empleo	95 189	4.7	---	---	---
Sistema Estatal de Empleo	44 200	2.2	---	---	---
Programas con Apoyo Económico	**355 840**	**14.7**	**234 615**	**33.8**	**65.9**
Bécate	209 075	58.8	156 186	66.6	74.7
Movilidad Laboral Interna	102 267	28.7	54 608	23.3	53.4
Migratorios	17 581	4.9	16 146	6.9	91.8
Fomento al Autoempleo	7 457	2.1	7 457	3.2	100.0
Repatriados Trabajando	19 460	5.5	218	0.1	1.1
Acciones de Atención Emergente	**22 933**	**0.9**	**8 681**	**1.2**	**37.9**
Programa de Empleo Temporal	8 979	39.2	7 984	92.0	88.9
Programa de Atención a Situaciones de Contingencia Laboral *	13 954	60.8	697	8.0	5.0

* Esta categoría es la suma de Contingencias Laborales, Apoyo al ingreso de los Trabajadores, Contingencias Laborales y Talleres de Empleabilidad.

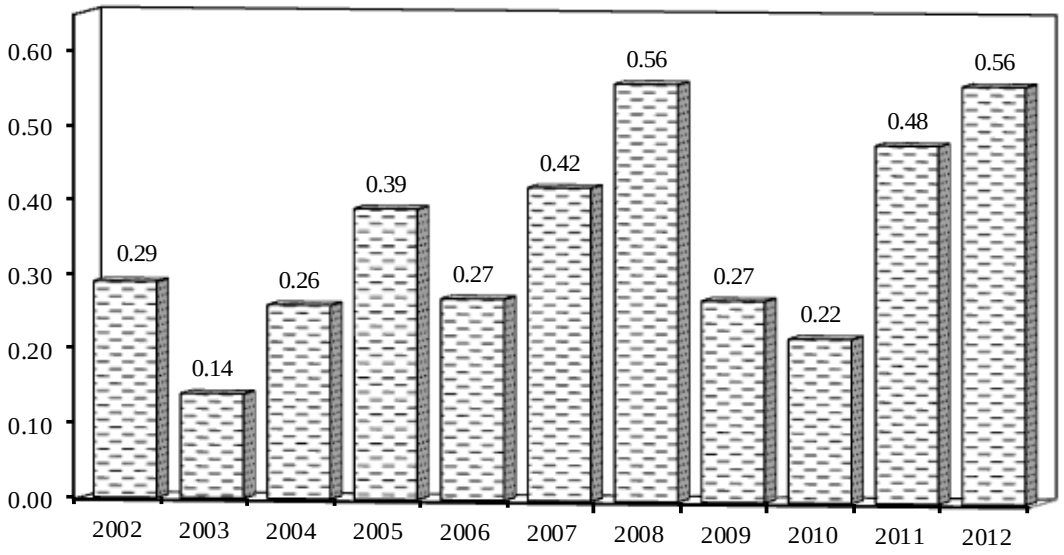
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social.

X. EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS

Evolución de los precios

En julio de 2012, la inflación observó una variación de 0.56%, cantidad mayor en 0.08 puntos porcentuales a la de igual mes de 2011 (0.48%). Los conceptos que destacaron por mostrar los aumentos de precios más relevantes fueron los siguientes: naranja 23.75%, papa y otros tubérculos 21.50%, huevo 15.19% y pera 13.06%. En sentido contrario, los productos que registraron los decrementos más importantes fueron los siguientes: uva 13.58%, pepino 12.80% y plátanos 8.38 por ciento.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación mensual -
Julio
2002 - 2012



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

A continuación, se muestra un cuadro de comentarios para algunos bienes genéricos, cuya evolución de precios ha influido en el comportamiento del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Variación en % 2011		Concepto	Variación en % 2012		Producción, abasto y mercado nacional en el mes de julio de 2012
Julio	Acumulado Julio		Julio	Acumulado Julio	
0.48	0.78	**INPC**	0.56	1.36	En el segundo informe trimestral sobre la inflación de 2012, el Banco de México señala que el pronóstico sobre la inflación para lo que resta de 2012 y 2013 es congruente con el proceso de convergencia hacia el objetivo permanente de 3 por ciento.
		COMENTARIOS DE HORTIFRUTÍCOLAS			
24.99	-17.67	Cebolla	5.01	-20.16	El precio está 23.53% por arriba del registrado en fecha similar del 2011. Lo anterior, como consecuencia de que el abasto del producto es satisfactorio, ya que los envíos por parte de Chihuahua y Zacatecas son constantes y se complementan con volúmenes menores, pero consistentes, de Baja California. Se espera continuidad en el abasto, si las condiciones climáticas para la siembra de Chihuahua y Zacatecas permiten que se prolonguen por varias semanas más, por lo que las cotizaciones tenderían a mantenerse estables en lo que resta de agosto.
11.57	-27.83	Jitomate	3.17	21.94	El precio promedio se encuentra 72.81% por arriba en comparación con los registros de hace un año por estas mismas fechas. Lo anterior se debió, principalmente, a la disminución de producto de buena calidad, ya que las lluvias que han ocurrido en Zacatecas y, en menor medida en San Luis Potosí, han ocasionado afectaciones parciales a las siembras. Por otro lado, el volumen de exportaciones que se están realizando son considerables y restringen sensiblemente la oferta. Asimismo, se espera que durante agosto las cotizaciones puedan ajustarse a la alza, aun cuando continúan

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Variación en % 2011		Concepto	Variación en % 2012		Producción, abasto y mercado nacional en el mes de julio de 2012
Julio	Acumulado Julio		Julio	Acumulado Julio	
					arribando volúmenes menores de Baja California, Puebla y Guanajuato; a pesar de ello, no se descartan otros ajustes en este sentido ya que la demanda podría repuntar en alguna medida con el inicio del ciclo escolar.
-3.83	-2.37	Papa y otros tubérculos	21.50	1.79	El precio del tubérculo se ubica 16.30% por arriba en comparación con los registros de hace un año por estas mismas fechas. De igual forma, el abasto observó regularidad, aunque la cosecha en Sonora y Baja California Sur está por concluir, la disponibilidad de producto de buena calidad es limitada. En este sentido, se espera que en agosto los precios registren ajustes ligeros a la baja, cuando predomine el producto de origen de Veracruz, y de Puebla que se considera de menor calidad.
-1.74	-66.51	Limón con semilla	6.61	-23.84	El precio está 10.73% por arriba del precio registrado en fecha similar del 2011. Lo anterior se debe a que la oferta mantuvo regularidad como resultado de las lluvias provocadas por el huracán Ernesto; mismas que no ocasionaron afectaciones en las huertas limoneras de Apatzingán, Mich., a lo que se suman volúmenes menores de Oaxaca y Guerrero. Se espera para los próximos quince días buenas condiciones climáticas en las zonas productoras de Michoacán, de ser así, el abasto sería suficiente para mantener el precio sin cambios importantes.
-3.55	4.82	Plátano	-8.38	-4.46	El precio se ubica 4.86% por encima de los precios registrados en fecha similar del 2011, lo que se explica por la disminución de la oferta, principalmente de Tabasco, debido a las lluvias que dificultaron la recolección, aun cuando se mantiene la etapa alta en Chiapas. Para los próximos quince días se espera que las condiciones climáticas de lluvia en esas entidades continúen, por lo que no se descartan otros ajustes a la alza en los precios, lo cual será mas factible si el consumo se reactiva por el inicio del período escolar.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Variación en % 2011		Concepto	Variación en % 2012		Producción, abasto y mercado nacional en el mes de julio de 2012
Julio	Acumulado Julio		Julio	Acumulado Julio	
9.23	72.78	Naranja	23.75	67.87	El precio de las naranjas observó una alza de 77.88%, por encima del nivel registrado en el mismo período de 2011. Este comportamiento se debió a que la oferta de la cosecha mayera, que es de mejor calidad en cuanto a dulzura y contenido de jugo, se está acercando a su conclusión, lo que limita la disponibilidad de producto con buenas cualidades para el consumo. Para los quince días siguientes se espera que las cotizaciones continúen en un nivel alto, hasta que predominen en el mercado las cosechas agostera, corriente y temprana.

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 13 al 17 de Agosto de 2012, sobre el mercado de las frutas y hortalizas en la Central de Abastos del Distrito Federal.

Fuente de Información:
http://www.economia-sniim.gob.mx/Nuevo/home.aspx?opcion=e_MenComAgr.asp

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de julio de 2012

COMENTARIOS DE OTROS ALIMENTOS EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES

Trigo.- Los analistas de Agri Tendencias y Servicios señalan que la tendencia de los precios del trigo continúan consolidándose, pero con tendencia a la baja, debido al reporte del 13 de agosto en el Departamento de Agricultura de los Estados Unidos de Norteamérica (USDA), donde se muestran mejores cifras de producción para ese país y que la caída de la producción a nivel mundial fue menor de la estimada. Se espera que los precios del trigo no rebasen los niveles registrados en el último mes, esto por el buen avance de la cosecha de trigo y de maíz.

Los analistas de Doane señalan que el precio estimado de los físicos para 2012/13 es de un rango de 7.60 a 9.00 dólares por bushel (279.25 a 330.69 dólares por tonelada) comparado con el mes anterior de 6.20 a 7.40 dólares por bushel (227.81 a 271.90 dólares por tonelada).

Los precios del trigo volvieron a comportarse al alza, debido a que existen temores de que el Gobierno de Rusia tome algunas acciones para restringir las exportaciones de trigo, por la caída en la producción que sufrió ese país por la sequía.

Los precios de la harina de trigo en Rusia se han incrementado. Por el momento, el trigo de Estados Unidos de Norteamérica es poco competitivo a nivel internacional y el trigo de Rusia se vende muy bien en el Norte de África y Medio Oriente.

Se espera que la producción de trigo de Rusia sea de 41 mil 300 millones de toneladas, esto es 10% arriba del estimado que hizo la empresa francesa de análisis Agritel. Esta empresa coincide con el estimado acerca de que el gobierno ruso exportará 8 millones de toneladas contra los 11 millones de toneladas del pronóstico previo, esto se debe a las pérdidas en la producción causadas por la sequía.

Los inventarios de granos de Estados Unidos de Norteamérica son de 15 mil 730 millones de toneladas, de los cuales, 10 mil 610 millones son de trigo, siendo la cifra más baja desde 2003. Por su parte, Argelia solicitó 50 mil toneladas de trigo y compró finalmente 350 mil para embarques de septiembre y octubre. Se comenta que varios países del Medio Oriente quieren tener acuerdos comerciales con países productores, a afecto de asegurar el abasto y evitar el incremento de sus precios locales. Corea del Sur está licitando la compra de 23 mil toneladas de trigo. Egipto, el mayor importador de trigo del mundo, está buscando comprar 60 mil toneladas de trigo; en esta semana, compró 120 mil toneladas de trigo de Rusia.

Los productores de Rusia han cosechado hasta el momento 27 mil 900 millones de toneladas de granos, esto es 17% menos con respecto a 2011, la cosecha lleva un avance del 52%. Se comenta que Rusia estará fuera del mercado de exportaciones para Navidad.

Por lo que corresponde al trigo de invierno, la cosecha lleva un avance del 94% y su siembra se iniciará muy pronto. Se han presentado lluvias en Kansas y Nebraska lo que ayuda a mejorar las condiciones de humedad de la tierra; sin embargo, en Oklahoma el terreno permanece muy seco.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de julio de 2012

El reporte de la situación de los cultivos del USDA mostró un avance de la cosecha del trigo de primavera de 65% contra el 11% del año pasado.

La condición que presenta es de 61% de bueno a excelente en lugar del 66% del año pasado. Para los próximos 10 días se esperan pocas lluvias en la región. También se pronostica que habrá más siembra este año, ya que los precios altos y la necesidad de trigo para forraje estimulan a los productores a una mayor siembra. Se espera que el fenómeno del Niño traiga más lluvias para lo que resta del año.

Las condiciones de clima son mejores en varias zonas productoras del mundo. Éste es el caso de Argentina, el Norte de Texas y Oklahoma. En Rusia se presentan algunas lluvias que no afectan la labor de cosecha. Se espera que las condiciones del clima mejoren, para que la siembra de invierno se lleve sin contratiempos. En Estados Unidos de Norteamérica, los estados de Kansas, Nebraska, Colorado y Oklahoma requieren de que ocurran más lluvias en el mes de septiembre para poder iniciar de buena forma la siembra del trigo de invierno.

De acuerdo con el USDA, las exportaciones de trigo de Rusia serán de 8 millones de toneladas contra los 12 millones de toneladas que se esperaban previamente. Se espera que las exportaciones de ese país disminuyan a partir de finales de octubre-noviembre. Hay que recordar que Rusia está tratando de ingresar a la Organización Mundial del Comercio (OMC), por lo que se ve poco probable que trate de imponer un freno a sus exportaciones.

El reporte de ventas de exportación muestra que la semana pasada Estados Unidos de Norteamérica vendió 396 mil 700 toneladas de trigo, entre los principales compradores están 153 mil toneladas a Indonesia, Japón con 122 mil 400 toneladas y Nigeria con 62 mil 600 toneladas; asimismo, se cancelaron 257 mil 100 toneladas para destino desconocido. Las exportaciones fueron de 559 mil toneladas, cuyos principales destinos fueron México con 91 mil 400 toneladas, Filipinas con 73 mil 100 toneladas, Nigeria con 68 mil 100 toneladas y China con 43 mil 700 toneladas.

Por otra parte, se tiene la confirmación de que Egipto compró 60 mil toneladas de trigo de Rusia a un precio de 313 dólares por tonelada y 60 mil toneladas de Ucrania a un precio de 313.60 dólares por tonelada. Argelia está buscando comprar 50 mil toneladas de trigo suave.

Maíz.- Los analistas de Agri Tendencias y Servicios señalan que por ahora se espera que los precios del maíz se continúen consolidando en sus niveles actuales, no se descarta la posibilidad de que los precios tiendan a bajar paulatinamente a medida que se intensifique la labor de cosecha en los Estados Unidos de Norteamérica. Los analistas de Doane señalan que el USDA espera cortar la producción de maíz en los siguientes meses, lo que se reflejará en los precios. Se espera que los contratos cercanos coticen en 7.50 a 8.50 dólares por bushel.

El mercado se encuentra en espera de nuevas noticias en torno a los resultados que presentará el Pro Farmer Tour, que se lleva a cabo cada año del 20 al 23 de agosto.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de julio de 2012

Los futuros de maíz cotizaron mixtos a lo largo del mes para concluir en general positivo. El mercado contempló la pérdida de producción confirmada por el reporte del 13 agosto del USDA, es por esto que se presentó la toma de utilidades generadas en sesiones anteriores.

Por el momento, los precios continúan consolidando en sus niveles actuales en espera de nuevas noticias y de mayor avance de la cosecha. Los precios del maíz de Brasil son de 35 dólares por tonelada menores a los del Golfo de México.

Se ha registrado una baja de la demanda, sobre todo por parte del sector pecuario de Estados Unidos de Norteamérica, que incluso ha llegado a importar maíz de Brasil por presentar mejores niveles de precio.

Algunas áreas de Ucrania presentan temperaturas más bajas y mejores niveles de lluvias. La sequía que se presentó ha provocado disminución de la producción de 24 millones a 21 millones, por lo que se estima que las exportaciones serán de tan solo 12 mil 500 millones de toneladas; es decir, 1 mil 500 millones menos a lo esperado. En algunas regiones de China existe problema de plaga y se podrían afectar de 500 mil a 1 millón de toneladas.

En esta semana, el Centro Nacional de Información de Granos y Oleaginosas de China estimó que la producción de maíz de su país será de 197 millones de toneladas métricas (t.m.); es decir, 500 mil t.m. menos que en el reporte anterior, lo anterior debido a la permanencia de una plaga de gusanos que afecta a ciertas zonas.

Por otra parte, el reporte de producción de etanol mostró que, durante el mes pasado se utilizaron 87 mil 240 millones de bushels (2 mil 220 millones de toneladas) de maíz y que los inventarios son de 18 mil 447 millones de barriles contra los 18 mil 651 del mes anterior; la demanda por el etanol continúa fuerte ya que su precio es menor al de la gasolina por 44 centavos por galón. Las bases se mantienen firmes en el interior de Estados Unidos de Norteamérica por la demanda de la industria.

El rendimiento del maíz de este año ha bajado a los niveles de producción de los años noventa, es interesante que en la década de los 30´s se incrementó la producción gracias a la creación de las semillas híbridas junto con tractores y herramientas que facilitaban la producción. Si bien la tendencia es al alza, se observa que el clima adverso provocó la fuerte caída en los rendimientos. De igual forma, se espera que la calidad del maíz se estabilice con las mejores temperaturas esperadas para el resto del mes.

La sequía que sufre Estados Unidos de Norteamérica ha sido la principal razón que explica las afectaciones a los mercados desde hace dos meses, ya que el 87% del maíz se dañó. Recientemente, en algunos estados como Indiana, las condiciones se han mejorado. De hecho, las lluvias que se presentan este mes no mejorarán las condiciones de humedad de los terrenos.

En cuanto al clima, dos sistemas de tormentas se presentaron esta semana en el Medio Oeste de Estados Unidos de Norteamérica, una en el Norte en la región de los Grandes Lagos y Este del Cinturón del Maíz y la siguiente en la zona Oeste.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de julio de 2012

El pronóstico para el resto del mes indica temperaturas por debajo de lo normal y lluvias en toda la región. Las zonas productoras de Ucrania presentan clima favorable con menores temperaturas y lluvias. En las zonas productoras de China se esperan más lluvias, especialmente, en las regiones del Norte. En Brasil, el clima se presenta algo seco, pero se esperan lluvias para septiembre con la presencia del fenómeno del Niño.

El 13 de agosto, el USDA, en su reporte de condiciones de cultivos, mantuvo sin cambios la condición del maíz de bueno a excelente en 23%, los Estados que presentan peores condiciones fueron Missouri con 84% de malo a muy malo, Kentucky con 78%, Indiana con 71% e Illinois con 75%. Los Estados que presentan mejores condiciones fueron Texas con 51% de bueno a excelente, Dakota del Norte con 56% y Minnesota con 53 por ciento.

Las exportaciones de maíz continúan bajas y se teme que no haya espacio suficiente de almacenaje en los puertos del Golfo de México. El reporte de ventas de exportación indicó que, durante la primera quincena de julio, en Estados Unidos de Norteamérica se vendieron 122 mil 800 toneladas de la vieja cosecha, se cancelaron 123 mil 800 toneladas y se vendieron 130 mil 600 toneladas de la nueva cosecha; los principales compradores fueron Japón con 74 mil 600 toneladas, China con 59 mil 200 toneladas y México con 72 mil 100 toneladas. Las exportaciones fueron de 632 mil 900 toneladas, cuyos principales destinos fueron China con 261 mil toneladas, México con 119 mil 700 toneladas y Japón con 115 mil 100 toneladas.

El Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) reporta que en México, durante el segundo trimestre del año, la actividad primaria tuvo un crecimiento del 9.5%, debido al incremento en la producción de maíz, tomate, chile verde y avena forrajera, entre otros.

Azúcar.-Los futuros de azúcar sin refinar que se cotizan en la Bolsa de Nueva York estuvieron este mes a la baja en todos sus contratos, debilitados por la poca demanda y abundantes suministros.

De igual forma, JP Morgan Chase & Co señaló que los precios del azúcar podrían descender hasta llegar a unos 18 centavos la libra, como promedio, en el cuarto trimestre de este año. Esta firma basó su predicción en el hecho de que se espera que la región del Centro-Sur de Brasil coseche 520 millones de toneladas métricas (t.m.) de caña en la actual campaña del 2012/13, volumen superior a su anterior estimado. Sin embargo, en la temporada precedente, por primera vez en una década, esa zona -la mayor productora del cultivo en ese país suramericano- registró una merma del volumen de materia prima, que fue de 493 millones 300 mil t.m.

Los ingenios azucareros en Brasil, el mayor exportador mundial del endulzante, dejaron algunos cultivos de caña madura sin cosechar hasta la temporada 2013, debido a las lluvias tempranas. El Centro-Sur de Brasil tuvo que retrasar la cosecha que comenzó en abril, debido al clima inusualmente húmedo. En junio, las lluvias superaron los promedios históricos en un 393 por ciento.

La humedad adicional para la región de la caña está ayudando a la cosecha a recuperarse, después de un crecimiento atrofiado por la sequía en 2011. La lluvia no ha atrasado a los molinos, sin embargo, es

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de julio de 2012

probable que se les obligue a cerrar en los próximos meses, antes de que puedan procesar toda la caña madura cosechada.

Por otra parte, un elevado número de productores dejará algunas de las áreas de cultivo sin cosechar; en ese sentido, estiman una cantidad significativa de caña de sobra para la cosecha 2013/14. En las fábricas se evitará la cosecha de noviembre a febrero, época en la que Brasil pasa por su tradicional temporada de lluvias. Basta recordar que en 2009 y 2010, millones de toneladas de caña madura se quedaron en el campo hasta el comienzo de la temporada siguiente después de las lluvias.

Asimismo, la cosecha del Noreste, que representa alrededor del 10% de la producción de azúcar de Brasil, está sufriendo una sequía. Eso podría afectar la cosecha de la temporada que viene. La cosecha comienza a finales de este año. La temporada pasada superó un nivel de 65 millones de toneladas de caña.

El Centro-Sur de Brasil se está recuperando de su primera caída en la producción de caña de azúcar y etanol en una década, después de que la producción cayó a 494 millones de toneladas la temporada pasada. El Centro-Sur espera aplastar las 510 millones de toneladas de caña de esta temporada.

Por otro lado, China desvió hasta medio millón de toneladas de azúcar brasileña programada para llegar a sus costas en el tercer trimestre hacia destinos como la India, Indonesia y Malasia, para evitar un excedente de suministros.

Las importaciones chinas de azúcar subieron 170%, en el primer semestre del año, luego de que un programa estatal para comprar la materia prima para reservas impulsó el alza de los precios y estimuló a operadores a llevar cargamentos hacia el segundo mayor consumidor mundial del producto. Sin embargo, las reventas también sugirieron que aún había demanda de azúcar, lo que podría ayudar a que los precios en Nueva York resistan las presiones de un alza del suministro en Brasil, el principal productor mundial.

En el mes se presentaron una serie de cargamentos que originalmente se dirigían a China, pero que terminaron yendo a destinos alternativos. Esto incluye más o menos 320 mil toneladas que originalmente llegarían a China durante julio, agosto, septiembre del 2012 que fueron desviadas a otros destinos como Indonesia, Malasia y Bangladesh, el total podría llegar a 400 mil toneladas. Otros operadores ubicaron sus estimaciones en entre 300 mil y 500 mil toneladas, señalando que también se podrían desviar más cargamentos en el cuarto trimestre debido al alza de las existencias internas.

Las existencias de China, al final del nuevo año de cultivo 2012-2013, serán un 22% más altas que en el año anterior, con 2 mil 300 millones de toneladas, de acuerdo con la información del agregado del Departamento de Agricultura de Estados Unidos de Norteamérica en China.

Para finalizar, el Presidente de la Cámara Nacional de Exportadores de Bolivia (CANEB), Goran Vranicic, anunció que las 12 mil 515 toneladas de azúcar liberadas para su exportación saldrán a Estados Unidos de Norteamérica, en el marco del cupo que asignó ese país para importar el endulzante boliviano, en el programa Cuota-Estados Unidos de Norteamérica.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de julio de 2012

Es importante mencionar que han sido las primeras 12 mil 500 toneladas liberadas, y que esto será para un cupo específico que se ha gestionado para Estados Unidos de Norteamérica; sin embargo, se tienen que programar los envíos para que la logística permita que esas toneladas puedan llegar en el tiempo establecido.

Vranicic anticipó que se realizarán las gestiones correspondientes en Estados Unidos de Norteamérica para que la partida de azúcar llegue a esos mercados dentro de los plazos que establece el cronograma del programa Cuota USA. La Cuota USA es una asignación anual que realiza Estados Unidos de Norteamérica a todos los países productores de azúcar del mundo, para abastecer el mercado interno del endulzante.

Arroz.- Los analistas comentaron que el mes cierra con precios de futuros al alza continuando con la tendencia de recuperación. Los mercados externos están pesando sobre los granos de Estados Unidos de Norteamérica.

El mercado de físicos de arroz de Estados Unidos de Norteamérica se mantuvo en un punto muerto, a pesar de que el mercado de futuros se recuperó de las pérdidas de inicio del mes, para cerrar en terreno positivo en todos sus contratos.

La oferta por la cosecha vieja de los agricultores están en alrededor de 15.15 dólares/CTW (alrededor de 334 dólares/ton.) y las ofertas de los distribuidores aumentaron con el mercado de futuros a niveles similares; mientras que las ofertas de los molinos y los exportadores aumentaron ligeramente en promedio a 14.30 dólares/CTW (alrededor de 315 dólares/ton).

Para la temporada 2012/13, la superficie sembrada en Estados Unidos de Norteamérica se estima inferior, con excepción de Arkansas y Missouri. Texas ha sido responsable de la mayor parte de la disminución de área en 45 mil 420 has., la superficie cosechada en Texas es 37% menor que el año pasado y la más baja en más de un siglo, este Estado ha sufrido una grave sequía por lo que impuso restricciones de agua este año.

La superficie sembrada para 2012/13 en California se estima en 224 mil 600 has., con un descenso del 4% respecto al año pasado, la superficie de Mississippi es 16% menor que el año pasado y es la más baja desde 1977/78.

En Louisiana se redujo en casi 6% a partir de 2011/12 al llegar a 159 mil 850 has., la más pequeña desde 2007/08. Por el contrario, en Arkansas aumentó casi un 5% a casi 505 mil 86 millones de has., mientras que en Missouri aumentó un 56%, a 80 mil 530 has.

De acuerdo con estimaciones de la Organización de las Naciones Unidas para la Agricultura y la Alimentación (FAO), la producción de arroz en el mundo para el ciclo 2012/13 se situará en 724 mil 500 millones de toneladas de arroz palay.

El USDA presentó un avance en la cosecha del 9%, contra el 7% del mes pasado, el 10% en relación al año anterior y un 7% de promedio de cinco años hacia atrás.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de julio de 2012

De igual forma, se presenta un avance del 83% de espigamiento, contra el 79% del mes pasado, 66% en relación al año anterior y un 70% de promedio de cinco años hacia atrás.

Las condiciones del cultivo del arroz se encuentran en un 66% de bueno a excelente y un 7% de malo a muy malo.

Después del retraso en la cosecha de este año, debido a la escasez de lluvias, la plantación de arroz en India ha aumentado a 30 mil 760 millones de has., 6% más que el área de siembra normal para esta época del año de alrededor de 29 mil 60 millones de has.

La siembra de arroz recibió un impulso, debido a las fuertes lluvias en varios estados productores de arroz del país. El déficit de lluvias se redujo a 15% al 15 de agosto, desde el 17% de una semana previa, según el Departamento Meteorológico de la India (IMD).

A pesar de lo anterior, el área de siembra de arroz de la India aún es baja, alrededor de 4.5% menos que las 32 mil 219 millones de hectáreas sembradas al 19 de agosto de 2011. El año pasado, el área máxima de siembra de arroz, al 16 de septiembre, llegó alrededor de 37 millones de hectáreas.

En cuanto al clima en India, el monzón está recuperándose lentamente, pues se encuentra ahora un 15% debajo de lo normal. Un análisis de cada región muestra precipitaciones 25% por debajo de lo normal en el Noroeste, 13% en el Noreste, 10% en el Centro de la India y 18% debajo de lo normal en la Península Sur.

A mediados del mes, un frente frío que avanzó hacia el Sureste a través del Medio Oeste de Estados Unidos de Norteamérica provocó precipitaciones de 0.30 a 1.00 pulgadas. Un frente provocó lluvias aisladas y tormentas sobre las planicies centrales hacia el Valle de Tenesí y el Valle inferior del Mississippi dejando lluvias por un total de 0.10 a 0.50 pulgadas.

El USDA informó que las ventas de exportación fueron de 33 mil toneladas de arroz: 17 mil 600 a México, 3 mil a Venezuela, 2 mil 400 a Marruecos, 2 mil 200 a El Salvador y 2 mil a Arabia Saudita.

De igual forma, se reportaron exportaciones de Estados Unidos de Norteamérica por 92 mil 800 toneladas, 45 mil 700 a México, 33 mil a Venezuela, 4 mil a Canadá, 2 mil 400 a Marruecos y 1 mil 900 a Arabia Saudita.

En Estados Unidos de Norteamérica, para el ciclo comercial 2012/13, se informó que por el lado de la oferta, la producción total se redujo 1.0 millones de CWT a 190 millones en base a un rendimiento ligeramente más débil; en cuanto a las importaciones, éstas disminuyeron 0.5 millones de CWT a 21.0 millones, basado en la disminución del ritmo reportado en 2011/12. Los envíos en 2012/13 disminuyeron 1 millón de CWT a 33.5 millones, cabe destacar que se habían pronosticado mayores exportaciones para 2011/12.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
SEGUIMIENTO DE PRECIOS

Producción, abasto y mercado internacional en el mes de julio de 2012

La proyección de exportaciones de arroz de Estados Unidos de Norteamérica para 2012/13 sigue siendo de 92 millones de CWT, un 10% menor en relación con el año anterior. La disminución año con año se basa en la disminución de los inventarios de Estados Unidos de Norteamérica y los precios menos competitivos a nivel mundial.

América Latina se espera que obtenga el mayor volumen de exportaciones del arroz de Estados Unidos de Norteamérica, México sigue siendo el mayor comprador. Las exportaciones de arroz combinado (arroz blanco y arroz integral) se estiman en 59 millones de CTW, un millón de CTW por debajo de la proyección del mes pasado y 14% menos que el año anterior.

Es probable que Tailandia mantenga su lugar como primer exportador mundial de arroz en el 2012, señaló el Ministro de Comercio de ese país, citando la nueva demanda de China, Indonesia y Filipinas.

Tailandia espera exportar 9 millones de toneladas de arroz en 2012, lo que sugiere exportaciones de arroz de cerca de 5 millones de toneladas en los últimos cuatro meses de 2012, cerca de 25% más que las 4 millones de toneladas exportadas en los 7 meses de enero a agosto.

Asimismo, espera vender 2 millones de toneladas a China y 1 millón de toneladas a Indonesia y exportar 500 mil toneladas. a Filipinas. Todo esto gracias a la sequía que existe en algunos países, lo que impulsará las exportaciones tailandesas de arroz de este año.

La mayoría de los analistas creen que los agricultores esperarán hasta después de la cosecha para comercializar su arroz porque para entonces se sabrá la cantidad y calidad de su arroz, lo que les ayudará a determinar su punto de equilibrio.

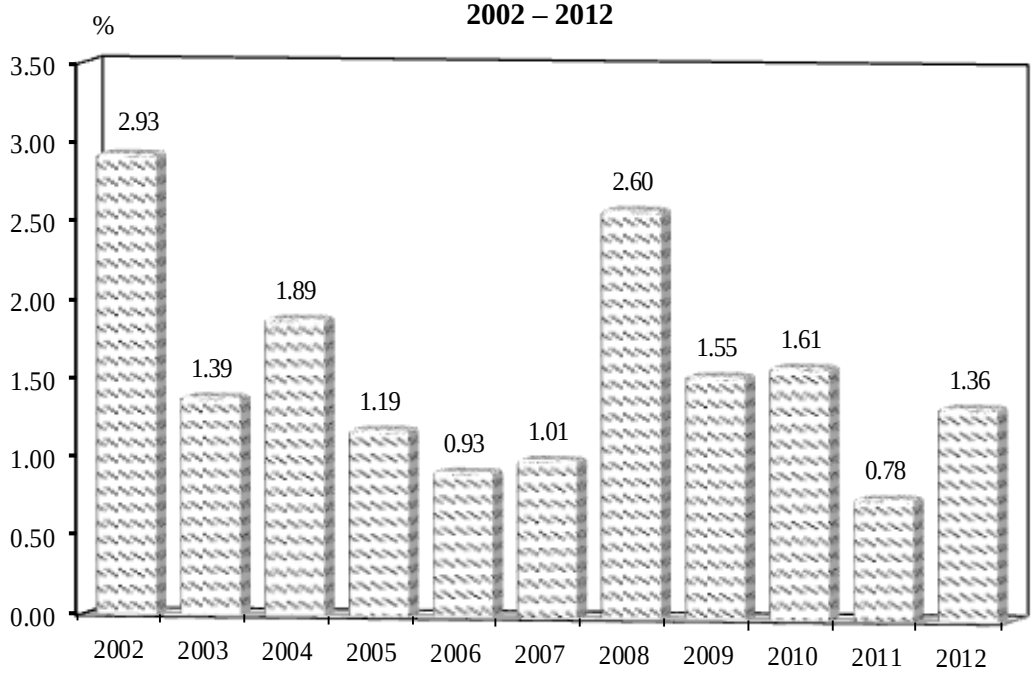
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información Reporte del semanal del Comportamiento del Mercado Agropecuario Internacional (futuros) del 17 de Agosto del 2012.

Fuente de Información:
http://www.aserca.gob.mx/sicsa/boletineszip/futuros.pdf

Variación acumulada del INPC

El Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), en los primeros siete meses de 2012, acumuló una variación de 1.36%, superior en 0.58 puntos porcentuales en balance con la observada en similar lapso de 2011 (0.78%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación acumulada -
Enero - julio
2002 – 2012



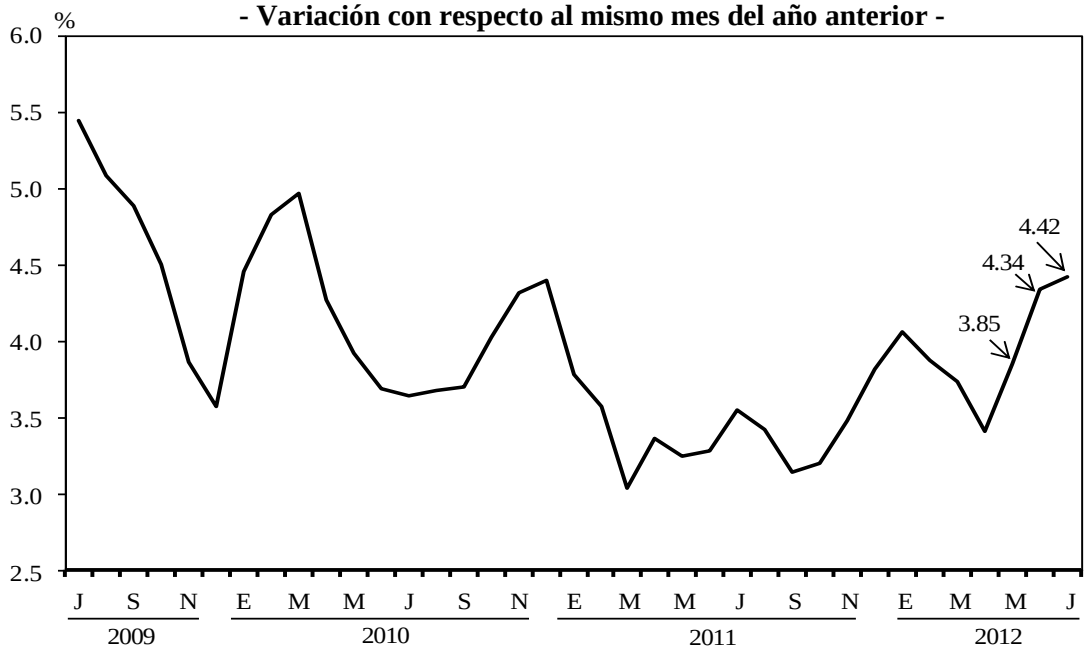
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

En seguida se presentan los grupos de bienes y servicios que se distinguieron por presentar los aumentos acumulados en el ritmo de crecimiento de precios más importantes, en los primeros siete meses del año, con relación al mismo intervalo de 2011: hortalizas frescas (18.57 puntos porcentuales), legumbres secas (12.59), pescados y mariscos en conserva (5.54) y condimentos (4.81). Por el contrario, los grupos que mostraron los principales decrementos en la variación acumulada en el ritmo de sus precios fueron: cigarrillos (13.80 puntos porcentuales), azúcar (9.65) y aceites y grasas vegetales comestibles (9.10).

Inflación interanual

En julio de 2012, la variación interanual del INPC mostró un incremento de 0.08 puntos porcentuales si se le compara con la del mes anterior, al pasar de 4.34 a 4.42 por ciento.

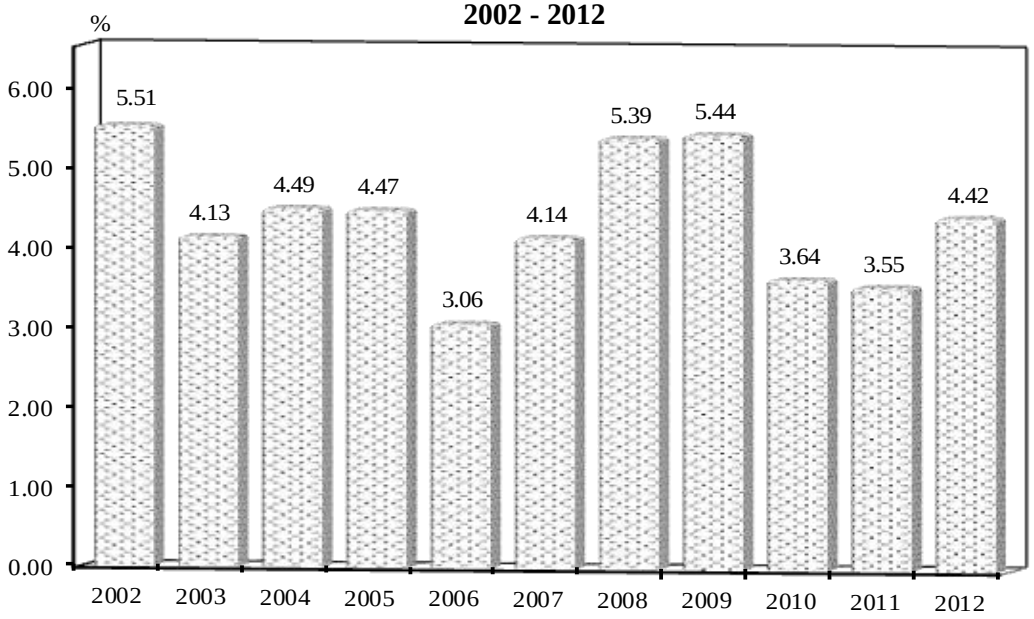
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Si se confronta la variación interanual del INPC en julio de 2012 con la observada en julio de 2011, la del presente año resulta superior en 0.87 puntos porcentuales. Las alzas de precios más importantes se presentaron en los siguientes alimentos: frijol 55.99, naranja 30.78, jitomate 26.83, durazno 23.58 y limón 22.42 por ciento.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -
Julio
2002 - 2012

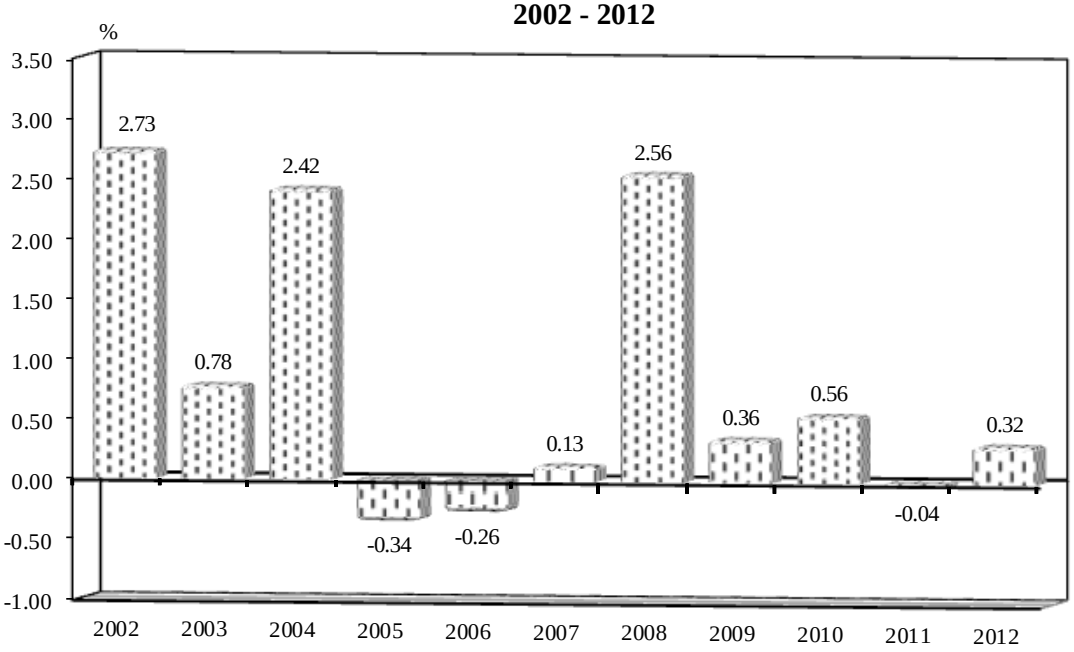


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Índice de Precios de la Canasta Básica

En el lapso enero-julio de 2012, el Índice de Precios de la Canasta Básica acumuló una variación de 0.32%, superior en 0.36 puntos porcentuales a la observada en el mismo período de 2011 (-0.04%).

ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CANASTA BÁSICA
- Variaciones acumuladas -
Enero - julio
2002 - 2012



FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

En el cuadro siguiente se presentan los movimientos de precios de los genéricos que impactaron a la alza el Índice de Precios de la Canasta Básica, en los siete primeros meses de 2012, en comparación con el mismo intervalo de 2011.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CANASTA BÁSICA
BIENES Y SERVICIOS CON LOS MAYORES INCREMENTOS EN EL RITMO INFLACIONARIO
- Variaciones acumuladas -
Enero - julio
- Por ciento -

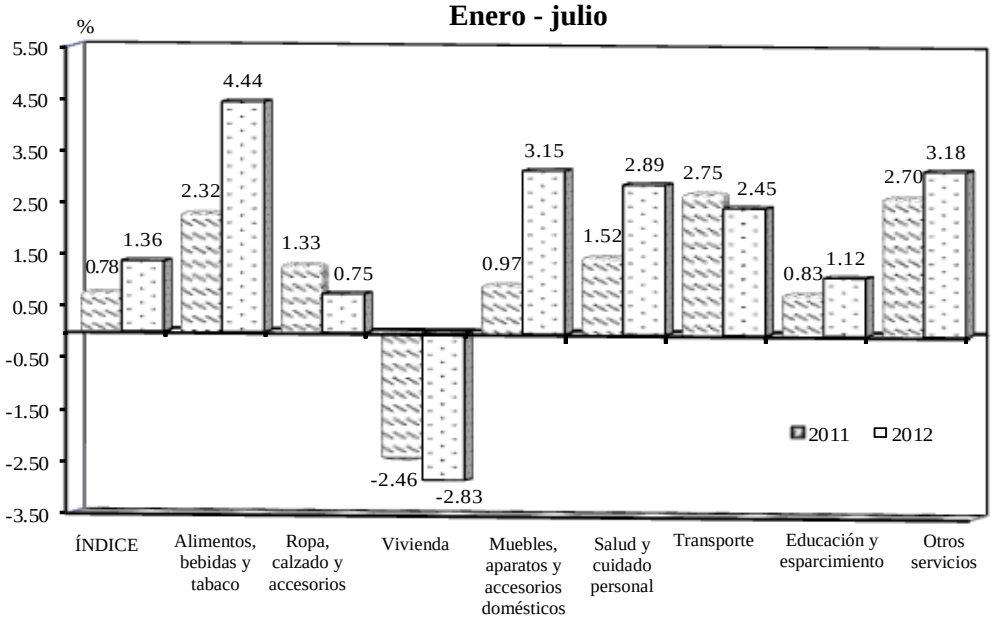
CONCEPTO	2011	2012	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
CANASTA BÁSICA	**-0.04**	**0.32**	**0.36**
FRIJOL	3.12	21.73	18.61
CONCENTRADOS DE POLLO Y SAL	0.60	7.85	7.25
ESTUFAS	1.64	8.31	6.67
CHOCOLATE	3.64	9.88	6.24
DETERGENTES	-0.75	5.30	6.05
DESODORANTES PERSONALES	-0.72	4.61	5.33
PLANCHAS ELÉCTRICAS	-0.72	4.14	4.86
GELATINA EN POLVO	0.37	5.10	4.73
ATÚN Y SARDINA EN LATA	2.99	7.51	4.52
PAPEL HIGIÉNICO Y PAÑUELOS DESECHABLES	-0.40	3.75	4.15

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

En el período enero-julio de 2012, de los ocho rubros que componen el gasto familiar, cinco acumularon variaciones de precios superiores a las ocurridas en el mismo intervalo de 2011. Destacó el rubro de Alimentos, Bebidas y Tabaco por haber presentado un ascenso de 2.12 puntos porcentuales al pasar de 2.32 a 4.44%; los conceptos que dentro este rubro mostraron las alzas de precios más relevantes, en términos de puntos porcentuales, fueron hortifrutícolas: jitomate (49.77 puntos), limón (42.67) y chayote (41.47).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
RUBRO DE GASTO
- Variaciones acumuladas -
Enero - julio

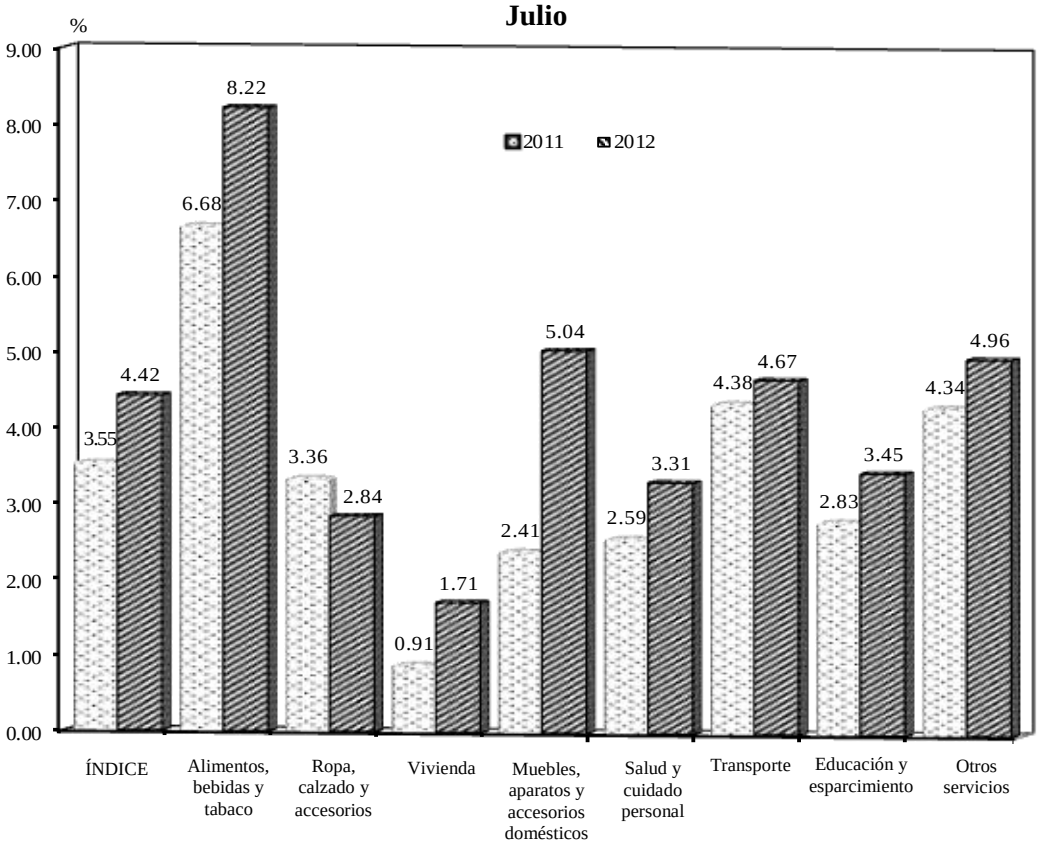


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Comportamiento interanual del INPC por rubro de gasto

De julio 2011 a julio 2012, siete de los ocho rubros que integran la estructura del gasto familiar registraron incrementos de precios por encima de los observados un año antes para un intervalo equivalente. La variación más alta se observó en el rubro de Alimentos, Bebidas y Tabaco con 8.22%, mayor en 1.54 puntos porcentuales a la de similar lapso de 2011 (6.68%). Los conceptos que presentaron los aumentos de precios más significativos, en términos de puntos porcentuales, fueron: frijol (63.55), naranja (37.87) y cebolla (36.74).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
RUBRO DE GASTO
- Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior -
Julio

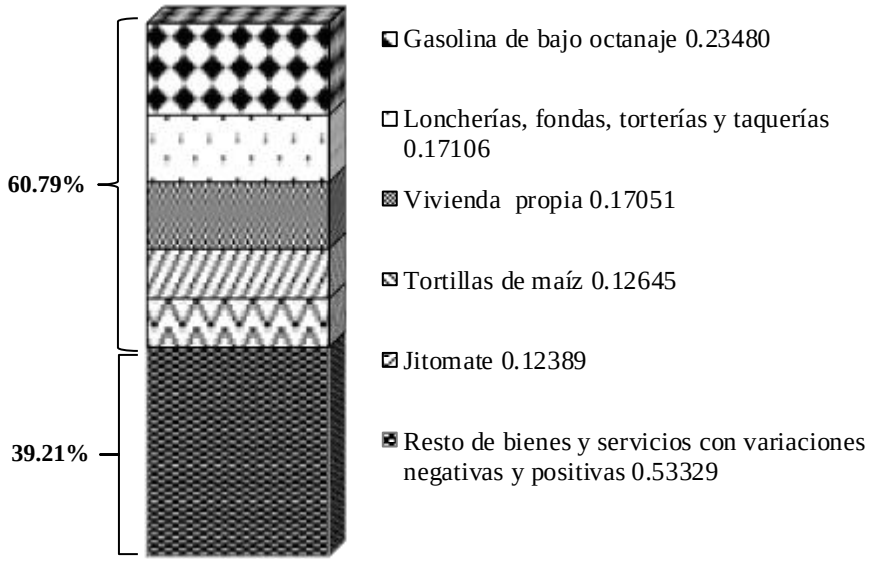


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Principales incidencias de bienes y servicios en la variación acumulada

El 60.79% de la inflación acumulada en los primeros siete meses de 2012 (0.82671 puntos porcentuales) fue consecuencia de los aumentos en los precios de cinco genéricos: gasolina de bajo octanaje (0.23480 puntos porcentuales); loncherías, fondas, torterías y taquerías (0.17106), vivienda propia (0.17051), tortilla de maíz (0.12645) y jitomate (0.12389). El efecto combinado de las alzas y las bajas acontecidas en los precios de los otros 278 conceptos produjo la parte restante de la inflación acumulada en el lapso enero-julio del presente año (0.53329 puntos porcentuales).

ENERO – JULIO 2012
INFLACIÓN = 1.36%

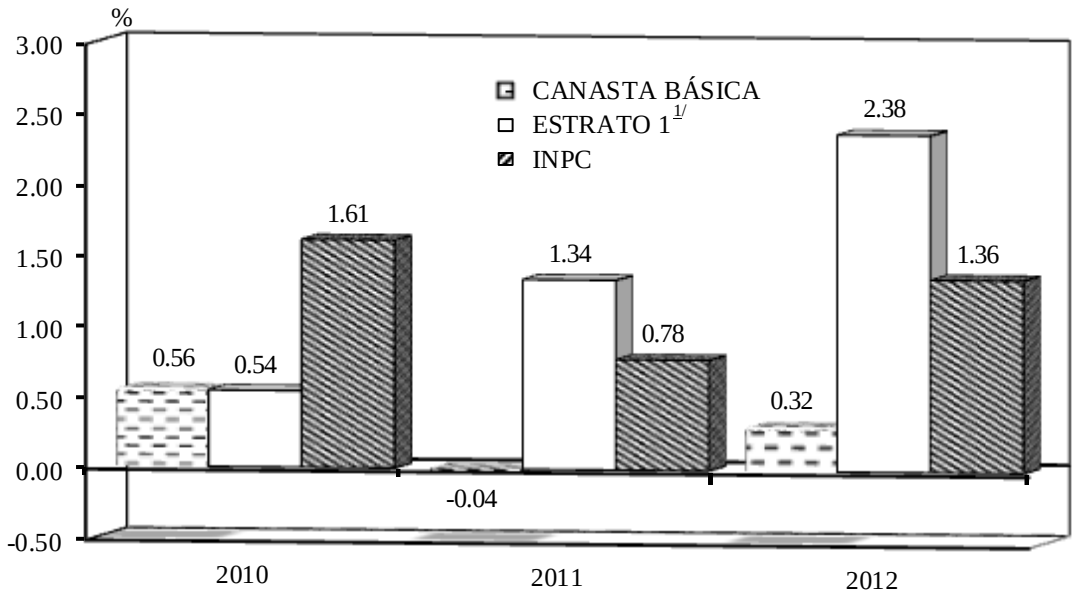


FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Evolución del INPC, del Índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC Estrato 1[1/]

En los primeros siete meses de 2012, el índice de precios del Estrato 1 del INPC acumuló una variación de 2.38%, cantidad mayor en 1.02 puntos porcentuales a la del Índice General (1.36%), y superior en 2.06 puntos porcentuales a la del Índice de la Canasta Básica (0.32%) en igual intervalo.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variación acumulada -
Enero - julio
2010 - 2012

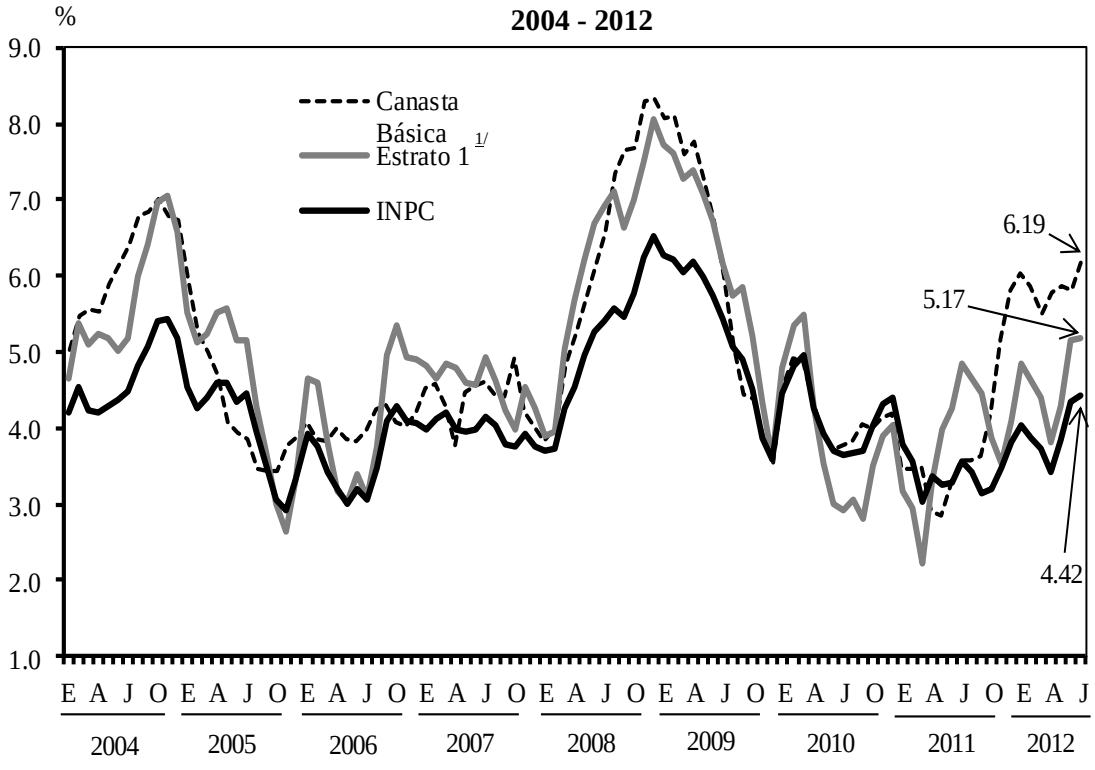


1/ Para familias de ingreso de hasta un salario mínimo.
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Comportamiento interanual del INPC, del Índice de Precios de la Canasta Básica y del INPC Estrato 1[1/]

En el transcurso de julio 2011 a julio 2012, el índice de precios del Estrato 1 del INPC presentó una variación de 5.17%, cifra superior en 0.75 puntos porcentuales a la del Índice General (4.42%), y menor en 1.02 puntos porcentuales a la del Índice de la Canasta Básica (6.19%) en igual lapso.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior -
Julio
2004 - 2012



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 acumulada de los precios por ciudad

En el intervalo de enero a julio de 2012, 41 de las 46 ciudades con que se construye el INPC registraron variaciones de precios por arriba de las acumuladas en el año inmediato anterior para ese mismo período: Tepatitlán, Jal., Iguala, Gro. y Aguascalientes, Ags. llamaron la atención por haber alcanzado las alzas más importantes en términos de puntos porcentuales, como puede apreciarse en el cuadro que sigue.

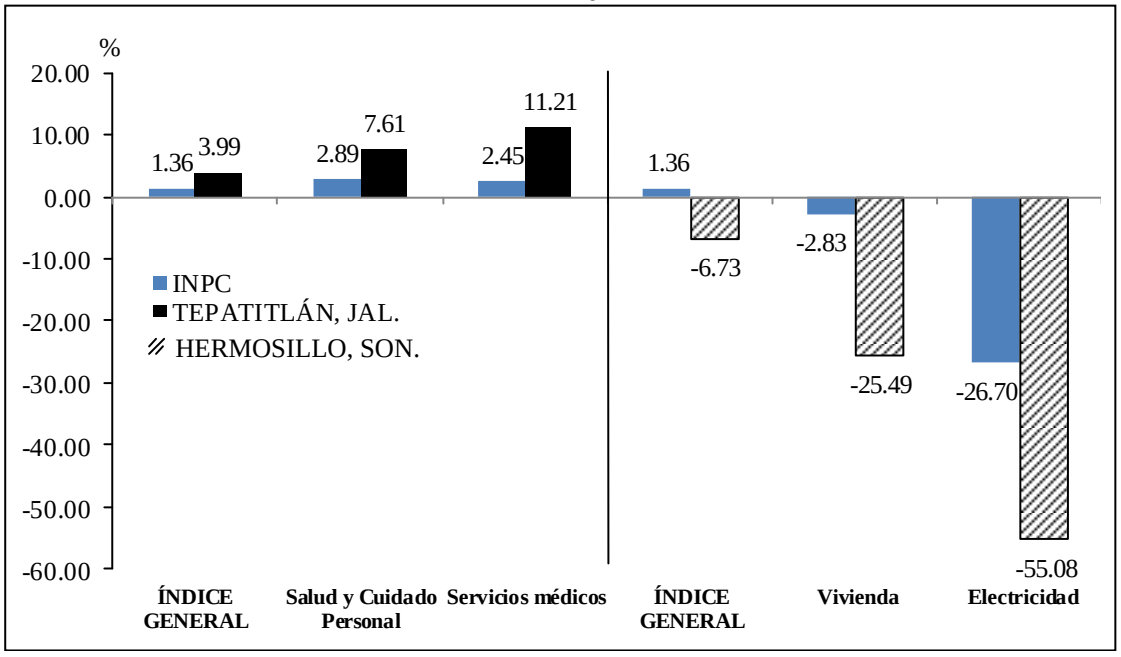
ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones acumuladas -
Enero - julio
- Por ciento -

CIUDAD	2011	2012	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
PROMEDIO NACIONAL	**0.78**	**1.36**	**0.58**
TEPATITLÁN, JAL.	2.05	3.99	1.94
IGUALA, GRO.	1.27	3.03	1.76
AGUASCALIENTES, AGS.	1.25	2.77	1.52
TEHUANTEPEC, OAX.	1.26	2.62	1.36
TULANCINGO, HGO.	2.18	3.43	1.25
CÓRDOBA, VER.	1.41	2.65	1.24
CHIHUAHUA, CHIH.	0.49	1.68	1.19
TIJUANA, B.C.	1.08	2.26	1.18
CD. JIMÉNEZ, CHIH.	0.73	1.87	1.14
LA PAZ, B.C.S.	-1.77	-0.67	1.10
LEÓN, GTO.	1.45	2.53	1.08
MONCLOVA, COAH.	-1.15	-0.12	1.03
MÉRIDA, YUC.	0.22	1.24	1.02
TOLUCA, EDO. DE MÉX.	1.63	2.65	1.02
VERACRUZ, VER.	1.16	2.18	1.02
TORREÓN, COAH.	-0.57	0.41	0.98
CD. JUÁREZ, CHIH.	-1.48	-0.51	0.97
SAN ANDRÉS TUXTLA, VER.	1.87	2.82	0.95
CHETUMAL, Q.R.	0.35	1.29	0.94
VILLAHERMOSA, TAB.	-0.25	0.68	0.93
HERMOSILLO, SON.	-7.55	-6.73	0.82
OAXACA, OAX.	1.92	2.73	0.81
COLIMA, COL.	1.42	2.16	0.74
GUADALAJARA, JAL.	1.48	2.22	0.74
TAMPICO, TAMPS.	0.31	1.01	0.70
CULIACÁN, SIN.	-4.17	-3.56	0.61
TAPACHULA, CHIS.	1.21	1.79	0.58
SAN LUIS POTOSÍ, S.L.P.	1.92	2.49	0.57
CD. ACUÑA, COAH.	-4.61	-4.05	0.56
QUERÉTARO, QRO.	1.80	2.35	0.55
DURANGO, DGO.	2.38	2.92	0.54
CORTAZAR, GTO.	2.62	3.10	0.48
JACONA, MICH.	2.77	3.21	0.44
MONTERREY, N.L.	0.54	0.98	0.44
TEPIC, NAY.	2.11	2.53	0.42
ÁREA MET. DE LA CD. DE MÉXICO	1.86	2.19	0.33
MATAMOROS, TAMPS.	-0.93	-0.64	0.29
CUERNAVACA, MOR.	1.86	1.99	0.13
MEXICALI, B.C.	-6.43	-6.30	0.13
ACAPULCO, GRO.	1.70	1.75	0.05
TLAXCALA, TLAX.	2.51	2.56	0.05
MORELIA, MICH.	2.26	2.24	-0.02
FRESNILLO, ZAC.	2.75	2.48	-0.27
CAMPECHE, CAMP.	1.38	1.04	-0.34
HUATABAMPO, SON.	-5.90	-6.32	-0.42
PUEBLA, PUE.	2.74	2.30	-0.44

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

La Ciudad de Tepatitlán, Jal. presentó el incremento acumulado más importante en los siete primeros meses del año, 3.99%, resultado en buena parte del aumento de 7.61% que se observó en el rubro de Salud y Cuidado Personal, derivado del comportamiento del precio de los servicios médicos, mismo que acumuló un aumento de 11.21%, mayor en 8.76 puntos porcentuales al nivel registrado para el mismo concepto en el INPC (2.45%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y DE LAS CIUDADES DE TEPATITLÁN, JAL. Y HERMOSILLO, SON.
- Variaciones acumuladas -
Enero - julio
2012



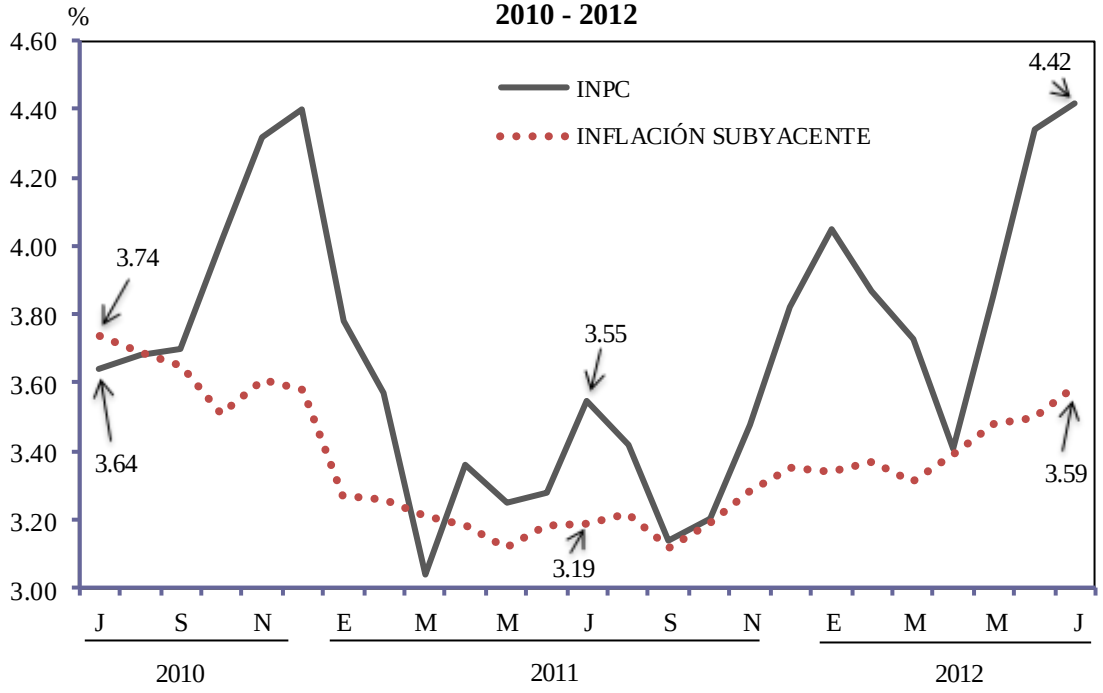
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

En sentido contrario, Hermosillo, Son. se distinguió por haber observado el mayor decremento en su índice de precios en los primeros siete meses de 2012 (6.73%), como resultado de la baja observada en el rubro de Vivienda (25.49%), misma que se explica por la disminución de 55.08% en el precio de las tarifas de electricidad.

Inflación subyacente

En julio de 2012, la inflación subyacente [1/] mostró una variación de 0.31%, cantidad inferior en 0.25 puntos porcentuales a la variación del INPC en ese mismo mes (0.56%). En el lapso interanual que va de julio de 2011 a julio de 2012, la inflación subyacente fue de 3.59%, con lo que se ubicó 0.83 puntos porcentuales por abajo de la inflación general (4.42%) en similar ciclo.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
E INFLACIÓN SUBYACENTE
- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -
Julio
2010 - 2012



[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.

Como ya se indicó, la variación interanual de la inflación subyacente fue de 3.59%, porcentaje mayor en 0.40 puntos porcentuales si se le compara con lo ocurrido en 2011 (3.19%). Por otro lado, el componente no subyacente mostró una variación interanual de 7.30%, nivel mayor en 2.79 puntos porcentuales al observado en 2011 (4.51%); a su interior sobresale el incremento mostrado en los precios del grupo de pecuarios (12.81%).

INFLACIÓN SUBYACENTE Y SUBÍNDICES COMPLEMENTARIOS
-Variaciones porcentuales-

CONCEPTO	2011			2012		
	Julio			Julio		
	Mensual	Acumulada	Interanual	Mensual	Acumulada	Interanual
Inflación INPC	**0.48**	**0.78**	**3.55**	**0.56**	**1.36**	**4.42**
Subyacente [1/]	**0.22**	**1.84**	**3.19**	**0.31**	**2.08**	**3.59**
Mercancías	**0.07**	**2.69**	**4.49**	**0.32**	**3.08**	**4.91**
Alimentos, Bebidas y Tabaco	0.31	4.85	7.22	0.48	4.15	6.61
Mercancías no Alimenticias	-0.11	1.05	2.39	0.19	2.24	3.60
Servicios	**0.35**	**1.14**	**2.10**	**0.31**	**1.24**	**2.50**
Vivienda [2/]	0.11	1.34	2.07	0.17	1.22	1.91
Educación (colegiaturas)	0.08	0.74	4.35	0.08	1.17	4.63
Otros Servicios	0.67	1.05	1.30	0.51	1.29	2.51
No subyacente	**1.38**	**-2.77**	**4.51**	**1.41**	**-0.96**	**7.30**
Agropecuarios	**3.00**	**-2.15**	**5.65**	**2.99**	**4.96**	**11.27**
Frutas y Verduras	6.25	-8.23	6.07	2.67	4.55	8.95
Pecuarios	0.96	2.38	5.58	3.20	5.23	12.81
Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno	**0.47**	**-3.17**	**3.78**	**0.48**	**-4.23**	**5.02**
Energéticos	0.60	-6.02	4.79	0.73	-6.27	8.01
Tarifas Autorizadas por el Gobierno	0.26	1.96	2.68	0.03	-0.35	0.07

[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.

[2/] Este subíndice incluye vivienda propia, renta de vivienda, servicio doméstico y otros servicios para el hogar.

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

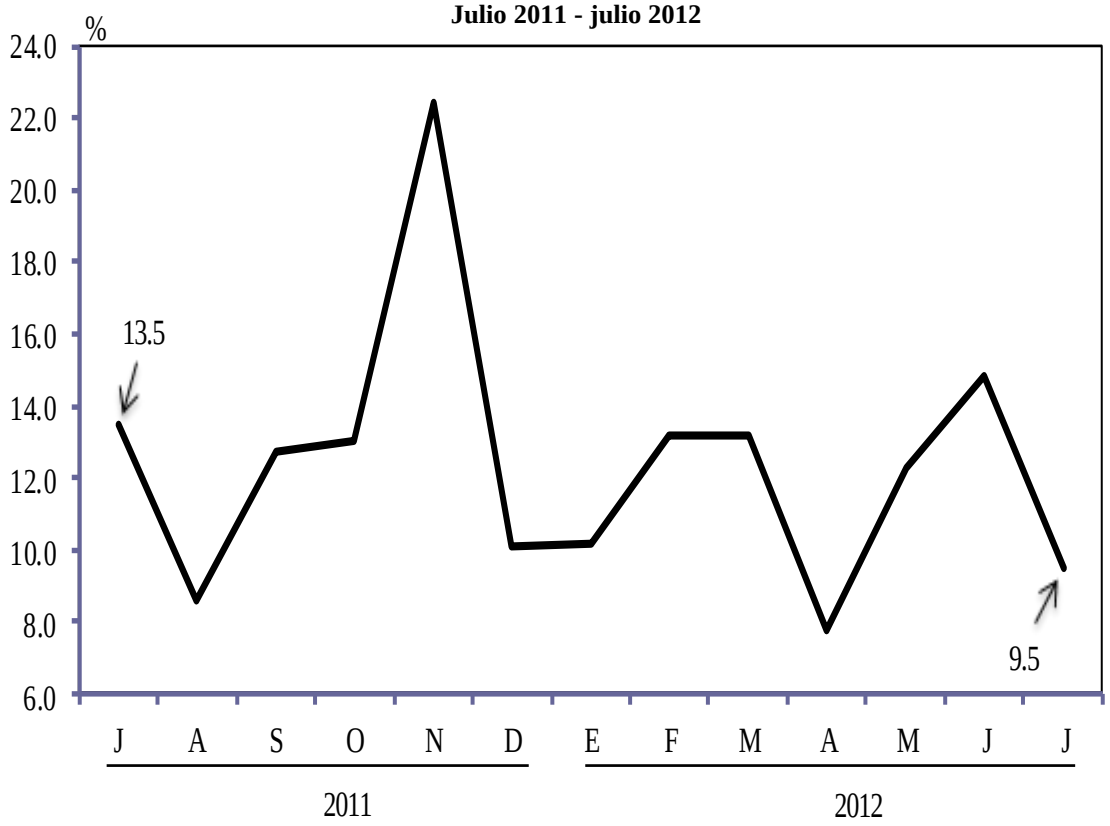
CATEGORÍA DE GASTO	Cambio porcentual respecto al mes anterior							Variación acumulada Ene. - jul. 2012	Variación interanual Jul. 2011 a jul. 2012
	2012								
	Ene.	Feb.	Mar.	Abr.	May.	Jun.	Jul.		
ÍNDICE GENERAL	**0.71**	**0.20**	**0.06**	**-0.31**	**-0.32**	**0.46**	**0.56**	**1.36**	**4.42**
Alimentos, bebidas y tabaco	1.97	-0.14	-0.39	-0.12	0.50	1.21	1.36	4.44	8.22
Ropa, calzado y accesorios	-0.73	0.99	0.48	0.32	0.12	-0.04	-0.38	0.75	2.84
Vivienda	0.19	0.20	-0.03	-1.37	-2.08	0.00	0.25	-2.83	1.71
Muebles, aparatos y accesorios domésticos	0.68	0.71	0.42	0.38	0.21	0.40	0.31	3.15	5.04
Salud y cuidado personal	0.95	0.16	0.22	0.25	0.30	0.52	0.46	2.89	3.31
Transporte	0.52	0.26	0.21	0.26	0.35	0.38	0.43	2.45	4.67
Educación y esparcimiento	0.00	0.10	0.37	-0.36	0.09	0.28	0.63	1.12	3.45
Otros servicios	0.62	0.55	0.46	0.47	0.44	0.39	0.21	3.18	4.96
ÍNDICES ESPECIALES									
Canasta Básica	0.98	0.48	0.09	-0.85	-1.34	0.25	0.73	0.32	6.19
Subyacente	0.45	0.43	0.24	0.15	0.27	0.22	0.31	2.08	3.59
No subyacente	1.55	-0.51	-0.55	-1.84	-2.26	1.30	1.41	-0.96	7.30

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Encuesta de Establecimientos Comerciales (ANTAD)

En el intervalo que va de julio de 2011 a julio de 2012, el Índice de Ventas a Tiendas Totales de las cadenas vinculadas a la Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales (ANTAD) presentó una variación de 9.5%, lo que representó un decremento de 4.0 puntos porcentuales si se le compara con lo ocurrido un año antes para un lapso semejante (13.5%).

ÍNDICE DE VENTAS, ASOCIACIÓN NACIONAL DE TIENDAS DE AUTOSERVICIO Y DEPARTAMENTALES
- Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior -
Julio 2011 - julio 2012



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

Desempeño en ventas de las tiendas asociadas en julio de 2012 (ANTAD)

La Asociación Nacional de Tiendas Departamentales (ANTAD) informó, el 14 de agosto de 2012, el desempeño de las ventas de las tiendas afiliadas a dicha asociación, durante julio del presente año, en los siguientes términos:

El crecimiento nominal de las ventas de las Cadenas Asociadas a la ANTAD a unidades totales, incluyendo las aperturas, fue de 9.5%, y a unidades iguales, sin incluir nuevas tiendas, de 3.6%. Se debe considerar que este mes de julio tuvo un viernes y un sábado menos que el mismo mes del año anterior.

Total ANTAD

Las ventas de julio del 2012 acumularon 582 mil millones de pesos, integrando todos los tipos de tienda, lo que representa un crecimiento acumulado de 11.5% a tiendas totales. Este resultado estuvo apoyado por el desempeño a tiendas totales de: ropa y calzado 12.8%; supermercado (Abarrotes y Perecederos) 12.1% y mercancías generales 10.3 por ciento.

TOTAL ANTAD
- Crecimiento Nominal -
Julio 2011 - julio 2012

	ÍNDICE GENERAL		SUPERMERCADO		ROPA Y CALZADO		MERCANCÍAS GENERALES	
	Tiendas Iguales [1/]	**Tiendas Totales** [2/]	**Tiendas Iguales** [1/]	**Tiendas Totales** [2/]	**Tiendas Iguales** [1/]	**Tiendas Totales** [2/]	**Tiendas Iguales**[1/]	**Tiendas Totales** [2/]
Julio 2011	6.4	13.5	4.1	12.2	11.7	16.9	8.2	14.4
Agosto 2011	1.8	8.6	2.5	10.3	1.5	6.5	0.7	6.6
Septiembre 2011	5.4	12.7	4.9	13.1	8.2	13.1	5.6	11.7
Octubre 2011	5.8	13.0	5.2	13.5	7.5	12.1	6.4	12.6
Noviembre 2011	14.6	22.4	6.5	14.9	17.6	23.3	24.9	32.6
Diciembre 2011	3.8	10.1	5.7	13.1	4.6	9.6	1.5	7.2
Enero 2012	3.5	10.2	3.6	11.3	5.8	11.1	2.8	8.4
Febrero 2012	6.2	13.2	6.0	13.8	9.5	15.3	5.6	11.8
Marzo 2012	6.1	13.2	4.5	12.4	13.2	19.0	6.8	13.1
Abril 2012	1.3	7.8	4.1	11.8	-3.3	1.5	-1.5	3.8
Mayo 2012	5.4	12.3	2.5	10.2	12.6	18.9	7.7	13.8
Junio 2012	7.9	14.8	7.3	15.1	11.1	16.8	7.7	13.6
Julio 2012	3.6	9.5	3.5	10.2	4.3	9.7	3.3	8.5
Acumulado Enero-julio 2012	4.9	11.5	4.5	12.1	7.3	12.8	4.6	10.3

[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.
FUENTE: ANTAD.

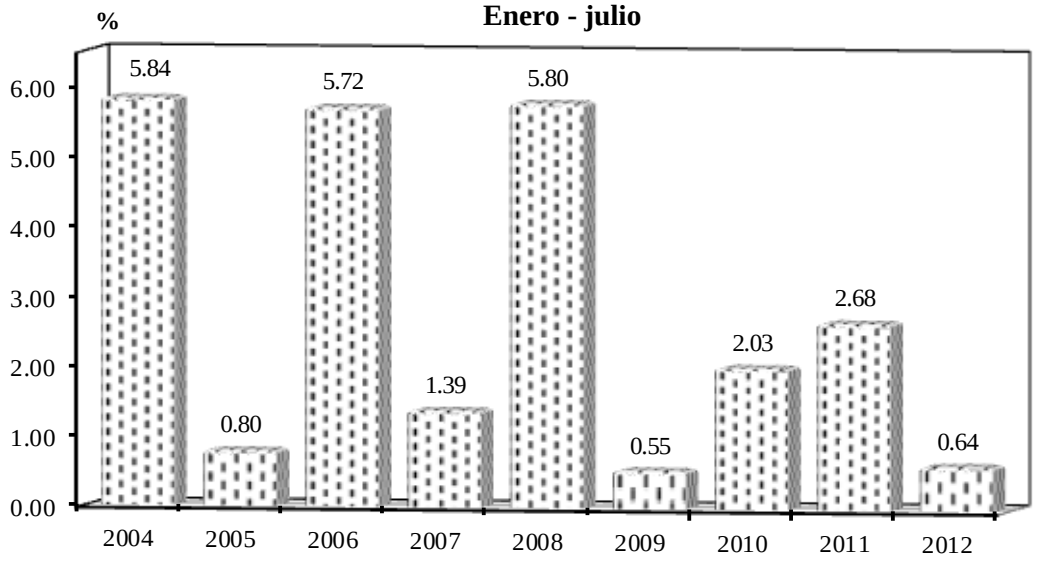
La Asociación Nacional de Tiendas de Autoservicio y Departamentales está formada por 30 mil 364 tiendas; 4 mil 596 tiendas son de Autoservicio, 1 mil 651 son Departamentales y 24 mil 117 son tiendas Especializadas, la superficie total de venta suma 22.2 millones de metros cuadrados.

Fuente de información: ANTAD, comunicado de prensa del 16 de julio de 2012.
http://antad.net/images/indicantad/ComPrensa/2012/JULIO2012.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 julio de 2012, registró una variación de -0.73%, con ello, durante los siete meses del año, acumuló un variación de 0.64%, cantidad inferior en 2.04 puntos porcentuales a la de igual intervalo de 2011, cuando fue de 2.68 por ciento.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR
SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS
- Variaciones acumuladas -
Enero - julio



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 conceptos que más ayudaron para obtener ese resultado.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR
SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS
- Variaciones acumuladas -
Enero - julio
- Por ciento -

CONCEPTO	2011	2012	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
INPP SIN PETRÓLEO Y SIN SERVICIOS	**2.68**	**0.64**	**-2.04**
CULTIVO DE AGUACATE	173.87	47.16	-126.71
CULTIVO DE COCO	69.25	-9.35	-78.60
CULTIVO DE GARBANZO GRANO	53.37	-17.01	-70.38
CULTIVO DE MAÍZ GRANO	49.50	-5.29	-54.79
FABRICACIÓN DE HULES SINTÉTICOS	32.36	-15.37	-47.73
MINERÍA DE PLATA	22.21	-13.28	-35.49
EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO Y GAS	18.67	-12.69	-31.36
FUNDICIÓN Y REFINACIÓN DE METALES PRECIOSOS	18.84	-11.67	-30.51
EXPLOTACIÓN DE GALLINAS PARA LA PRODUCCIÓN DE HUEVO PARA PLATO	22.90	-6.60	-29.50
FABRICACIÓN DE TELAS DE PUNTO	23.40	-6.01	-29.41

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

En el intervalo de enero a julio de 2012, de los insumos agropecuarios seleccionados que integran el Índice Nacional de Precios Productor (INPP), el grupo de cultivo de alfalfa fue el que presentó la mayor baja en puntos porcentuales con respecto a similar período de 2011, al observar una variación de -3.64%, porcentaje inferior en 18.14 puntos porcentuales al de igual lapso de 2011 (14.50%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR
INSUMOS AGROPECUARIOS SELECCIONADOS
- Variaciones acumuladas -
Enero - julio
- Por ciento -

CONCEPTO	2011	2012	DIFERENCIA EN PUNTOS PORCENTUALES
INPP sin petróleo y sin servicios	**2.68**	**0.64**	**-2.04**
INPP con petróleo y con servicios	**3.46**	**1.35**	**-2.11**
INPP sin petróleo y con servicios	**3.91**	**0.93**	**-2.98**
CULTIVO DE MAÍZ FORRAJERO	**14.91**	**1.86**	**-13.05**
CULTIVO DE AVENA FORRAJERA	**2.60**	**5.90**	**3.30**
CULTIVO DE ALFALFA	**14.50**	**-3.64**	**-18.14**
CULTIVO DE PASTOS Y ZACATES	**21.30**	**3.39**	**-17.91**
FABRICACIÓN DE FERTILIZANTES	**3.93**	**0.63**	**-3.30**
FABRICACIÓN DE PESTICIDAS Y OTROS AGROQUÍMICOS, EXCEPTO FERTILIZANTES	**2.19**	**1.64**	**-0.55**
FABRICACIÓN DE MAQUINARIA Y EQUIPO AGRÍCOLA	**-0.55**	**1.19**	**1.74**
Tractores agrícolas	0.00	1.52	1.52
Otra maquinaria agrícola	-1.84	-0.04	1.80
ELABORACIÓN DE ALIMENTOS PARA ANIMALES	**13.84**	**3.67**	**-10.17**
Alimento para ave	14.07	3.37	-10.70
Alimento para ganado porcino	15.25	2.64	-12.61
Alimento para ganado bovino	12.53	6.15	-6.38
Alimento para otro ganado	17.50	3.71	-13.79

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Cambio de Base y Mejoras Metodológicas al Índice Nacional de Precios al Productor (INPP)

Con el propósito de mantener informado al Consejo de Representantes sobre las metodologías que utiliza el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) en la construcción de los índices de precios, a continuación, se presenta el apartado 2.4 del documento metodológico del Índice Nacional de Precios al Productor, publicado el 9 de agosto de 2012. En este apartado se describe el procedimiento para la obtención de la canasta de bienes y servicios así como la estructura de ponderación del INPP que tiene como base de ponderación y comparación el mes de junio de 2012.

La experiencia internacional indica la conveniencia de llevar a cabo revisiones periódicas de la base de los precios productor (por ejemplo, cada cinco o diez años) para asegurar que la base conceptual y metodológica sigua siendo pertinente a las necesidades de los usuarios. Asimismo, depende de la disponibilidad de información, siendo los Censos Económicos (CE) la principal fuente de información para ello, y por otro, la disponibilidad de la tabla de Insumo-Producto para la distribución de las participaciones, tanto por el lado de oferta como de la demanda.

En lo fundamental, el cambio de base obedeció a cuatro consideraciones:

a) Actualizar el INPP, derivada de la evolución de la estructura del sector productivo que sufrió de 2003 a la fecha.
b) Disponibilidad de la información de los Censos Económicos 2009, así como de la Matriz Insumo Producto 2008 (MIP-2008), etcétera.
c) Implementación del Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte 2007.
d) Oportunidad para introducir mejoras metodológicas que eleven la calidad del indicador.

Ventajas y Beneficios

- ✓Mejorar la representatividad del indicador ante la evolución de la estructura económica, al reflejar el cambio de base de 1993 a 2003 del Sistema de Cuentas Nacionales de México.

- ✓Disponibilidad de información tanto de MIP-2008 y los Censos Económicos 2009, lo que permite hacer más precisa la estructura de ponderaciones, al tener un mayor desglose de productos y de actividades económicas por origen y por destino de la producción.

- ✓Adecuación de los cálculos y presentación de resultados al nuevo Sistema de Clasificación Industrial de América del Norte 2007, haciendo compatibles los resultados del INPP con las estadísticas nacionales.

- ✓Oportunidad para introducir mejoras metodológicas que eleven la exactitud y fiabilidad del indicador.

Sistema de Clasificación

El SCIAN es un sistema de clasificación de actividades económicas, el cual proporciona un marco único, consistente y actualizado para la recopilación, análisis y presentación de estadísticas de tipo económico. En ese sentido, resulta imprescindible identificar sus principales características debido a que el análisis, tratamiento, cálculos y presentación de los resultados del nuevo INPP se integran dentro de su estructura sectorial.

Aún cuando el SCIAN difiere de otros sistemas de clasificación de actividades económicas, las estadísticas compiladas con él son comparables como las generadas

con base en la Clasificación Industrial Internacional Uniforme que elabora la Oficina de Estadísticas de las Naciones Unidas.

Constituye el clasificador oficial de actividades económicas, construido de forma conjunta con especialistas de Estados Unidos de Norteamérica, Canadá y México; asimismo, cabe agregar que tiene diferentes versiones debido a que se actualiza cada cinco años, sin embargo, el cambio de base que se presenta está referido a la versión 2007.

Por todo lo anterior, los trabajos del cambio de año base del INPP, la definición de la canasta, la determinación de los ponderadores, la integración de bienes y servicios para el cálculo de los índices; y la presentación de resultados se adoptó el clasificador ya mencionado. Esto permitirá la correspondencia con todas las estadísticas nacionales que también utilizan este clasificador; asimismo, y teniendo presente que el rompimiento de las series es inevitable, producto del cambio de base, el INEGI estará por un tiempo razonable, generando y presentando las series del INPP con la actual y nueva clasificación.

La cobertura sectorial de los 567 genéricos que se integran con la clasificación SCIAN Ver. 2007 incluyen:

- 15 Sectores de actividad,
- 63 Subsectores,
- 169 Ramas,
- 269 Subramas.
- 345 Clases.

Mientras que a nivel de sector los 567 genéricos se distribuyen de la siguiente forma:

SECTOR		GENÉRICOS
	TOTAL	567
11	Agricultura, ganadería, aprovechamiento forestal, pesca y caza	69
21	Minería	15
22	Electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor	7
23	Construcción	4
31-33	Industria Manufacturera	361
48-49	Transportes, correos y almacenamiento	21
51	Información en medios masivos	19
53	Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	6
54	Servicios profesionales, científicos y técnicos	12
56	Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	11
61	Servicios educativos	6
62	Servicios de salud y de asistencia social	10
71	Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros	4
72	Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	6
81	Otros servicios excepto actividades gubernamentales	16

Definición de la canasta

Los aspectos principales considerados para definir canasta y los ponderadores del INPP referidos a junio 2012, así como las mejoras metodológicas se presentan a continuación.

La canasta del INPP pasó de 600 a 567 genéricos. Lo anterior, se explica por la apertura de 81 genéricos nuevos que alcanzaron importancia en la producción nacional, como por ejemplo *los circuitos integrados, las tarjetas para computadora*, es decir, bienes relacionados con la tecnologías de la información, entre otros; por el origen de 69 genéricos, que surgieron de la fusión de dos o tres de ellos, y que de forma propia dejaron de tener importancia dentro de la producción nacional; por el

cambio de denominación de 26 genéricos, que se modificaron ampliando su contenido para asumir un concepto más amplio, pero que en esencia mantienen parte de algún genérico de la serie anterior; por 4 genéricos, que se desagregaron de dos de ellos, *Abogados y notarios a Abogados y Notarios e Ingenieros y arquitectos a Arquitectos e Ingenieros*, que por su importancia relativa fue necesario separar; y por 17 genéricos que dejaron de tener importancia en la citada producción nacional, como son el *Servicios de Correos, la fotografía y el revelado, y el Alquiler de Películas;* a si como por 387 genéricos que no tuvieron cambio y que se mantienen de serie anterior.

En ese sentido, la modificación en el número de genéricos obedeció a los siguientes factores:

- ✓Mejor identificación del origen y destino de la producción mediante la MIP 2008.
- ✓Disponibilidad de ponderaciones para desagregar, cuando fue necesario, una clase SCIAN en varios genéricos del INPP.
- ✓Agrupación de la canasta de bienes y servicios de acuerdo al SCIAN Ver. 2007.
- ✓Alcanzar el valor mínimo de aceptación para considerarse genérico (0.0055% de la producción total).
- ✓Dinámica de precios similar entre varios genéricos de una misma actividad y;
- ✓Eficiencia en la recopilación de precios.

El procedimiento para la conformación de la canasta consistió, en primer lugar, en identificar los bienes y/o servicios de los sectores objeto de la cobertura del INPP; posteriormente, los bienes y servicios fueron agrupados formando grupos

homogéneos de producto y/o servicios; una vez agrupados se jerarquizaron de acuerdo con su importancia respecto de su participación al total del valor de la producción nacional, seleccionando los de mayor ponderación, hasta una participación mayor o igual al 0.0055%, para así obtener una canasta de 567 productos genéricos.

La definición de la canasta del INPP se siguió como directrices principales:

- Continuidad de series históricas usando la canasta anterior de 600 genéricos como punto de partida.
- La definición de una canasta acorde con criterios económicos y metodológicos, en línea con las mejores prácticas internacionales.
- Consideraciones de eficiencia y costo-beneficio en la recopilación de precios.
- Aprovechamiento de la información disponible de los Censos Económicos 2009 y la MIP 2008, a efecto de lograr una mejora en la obtención de los ponderadores.
- Confidencialidad de los datos, en especial en sectores de producción con pocos participantes.

Asimismo, y atendiendo los criterios económicos y metodológicos acorde con las mejores prácticas internacionales, se consideró las establecidas en el Manual de Precios Productor del Fondo Monetario Internacional, que indican aplicar en los ponderadores:

- *Los productos se agregan porque tienen un uso final común o porque se consideran sustitutos.*
- *Las familias de productos se agregan a diferentes niveles para formar jerarquías en un sistema de clasificación.*
- *Cada producto tiene un lugar único en la clasificación utilizada.*

De igual forma, el citado manual indica que *el peso de cada índice elemental representa el valor de la producción de todos los productos producidos en el estrato, y no sólo el valor de producción de la muestra seleccionada.*

PONDERADORES DE LA PRODUCCIÓN TOTAL SEGÚN SECTOR DE ACTIVIDAD SCIAN 2007
2003-2012

Sector de actividad SCIAN		Ponderadores	
		2003	2012
11	Agricultura, ganadería, aprovechamiento forestal, pesca y caza	4.8	4.4
21	Mineria	1.9	8.5
22	Electricidad, agua y suministro de gas por ductos al consumidor final	2.7	2.2
23	Construcción	7.8	7.1
31-33	Industria Manufacturera	35.7	42.5
48-49	Transportes, correos y almacenamiento	10.0	9.1
51	Información en medios masivos	4.3	3.0
53	Servicios inmobiliarios y de alquiler de bienes muebles e intangibles	8.4	6.8
54	Servicios profesionales, científicos y técnicos	5.1	3.4
56	Servicios de apoyo a los negocios y manejo de desechos y servicios de remediación	1.7	1.8
61	Servicios educativos	5.4	4.2
62	Servicios de salud y de asistencia social	3.6	2.8
71	Servicios de esparcimiento culturales y deportivos, y otros servicios recreativos	0.3	0.2
72	Servicios de alojamiento temporal y de preparación de alimentos y bebidas	5.3	2.3
81	Otros servicios excepto actividades gubernamentales	2.8	1.6
	TOTAL	100.0	100.0

PONDERADORES DE UTILIZACIÓN DE LA PRODUCCIÓN SEGÚN SECTOR DE ACTIVIDAD SCIAN 2007
2003-2012

Concepto	Ponderadores	
	2003	2012
Produccion total	100.00	100.00
Bienes intermedios	33.74	31.98
Bienes finales	66.26	68.02
Consumo	48.49	37.21
Formacion de capital	9.20	11.95
Exportaciones	8.56	18.86
Bienes Finales	100.00	100.00
Demanda Interna	87.07	72.27
Consumo	73.18	54.70
Formación de capital	13.88	17.57
Mercado de exportación	12.92	27.73

Diseño Estadístico

El objetivo del diseño estadístico es obtener una muestra representativa de la variación de los precios de los productos y servicios que integran el INPP, que garantice ser significativa del indicador al nivel nacional, definiendo como unidad de observación a los establecimientos y como población objeto de estudio los precios de los productos y servicios, que producen dichos establecimientos, en el territorio económico nacional.

Para la formación del Marco se utilizó el Directorio de los Censos Económicos 2009 con la actualización del Directorio Estadístico Nacional de Unidades Económicas (DENUE), y se propuso un diseño determinístico para 208 dominios de estudio, de los cuales 177 se tiene una cobertura de Ingresos mayor del 80% y 31 con cobertura de entre 70 y 80%, mientras que para 69 dominios se aplica un diseño probabilístico considerando la variable de ingresos, un error relativo de 15%, tasa de no respuesta del 15%, un nivel de confianza del 95%, incluyendo con certeza en la muestra a los establecimientos con ingresos anuales mayores a 500 millones de pesos y aquellos con más de 500 personas ocupadas.

La composición del Directorio actual está conformada por fuentes directas y fuentes indirectas:

Las fuentes directas se integran por establecimientos y/o empresas, de las cuales se dispone de un directorio activo de 6 mil 410 unidades económicas.

Las fuentes indirectas son aquellas fuentes que proporcionan información que es captada para el INPC y se integra por 11 mil 353 unidades económicas. Un ejemplo de la información que se capta es la correspondiente a los genéricos:

- Tortilla de maíz
- Pan Dulce
- Pollo
- Carne de res
- Servicio de telefonía móvil
- Autobús urbano
- Loncherías, fondas, torterías y taquerías
- Renta de vivienda
- Gasolina de bajo octanaje
- Hoteles

TIPO DE DISEÑO	UNIDADES ECONÓMICAS	
	Muestra activa	Muestra nueva INPP
Totales	9 153	6 410
Determinístico	1 934	3 546
Probabilístico	7 219	2 864
Fuentes directas	1 594	2 068
Fuentes indirectas	5 625	796

FUENTE: Instituto Nacional de Estadística y Geografía.

Para lograr la estabilidad y consistencia del Índice, la aplicación de la nueva muestra se realizó por etapas:

1. Al inicio de la operación del Índice con la base Junio de 2012=100, se incluirán nuevas fuentes de información que corresponden a los productos genéricos nuevos en la canasta y para los cuales no se realizaban cotizaciones.
2. Durante el primer semestre de la operación del Índice, se realizará la apertura e incorporación de las fuentes de información que corresponden a productos que se seguirán cotizando, ya sea para genéricos que se mantienen igual, que se separan o se fusionan.
3. En el segundo semestre después de iniciada la operación del Índice, será el momento en que se consolida la nueva muestra y se determinará la sustitución definitiva de unidades económicas que pertenecían a la muestra de la base anterior.

Con este procedimiento se podrá monitorear el efecto de la incorporación y sustitución de las fuentes de información, facilitando la identificación de posibles sesgos por encadenamiento de fuentes y de productos. Además, con la agregación y remplazo paulatino de la nueva muestra, las series no se verán afectadas con cambios bruscos que se podrían generar con la sustitución abrupta de las fuentes de información.

Consulta Pública

Continuando con las mejores prácticas internacionales, se realizó durante el mes de enero de 2012, una consulta pública dirigida a Organismos del Sector Público, Instituciones Académicas, Cámaras y Asociaciones de productores de bienes y servicios, donde se les presentó la ficha técnica del cambio del año base del INPP, la cual incluyó objetivos, metas, metodología de cálculo, cobertura geográfica, marco

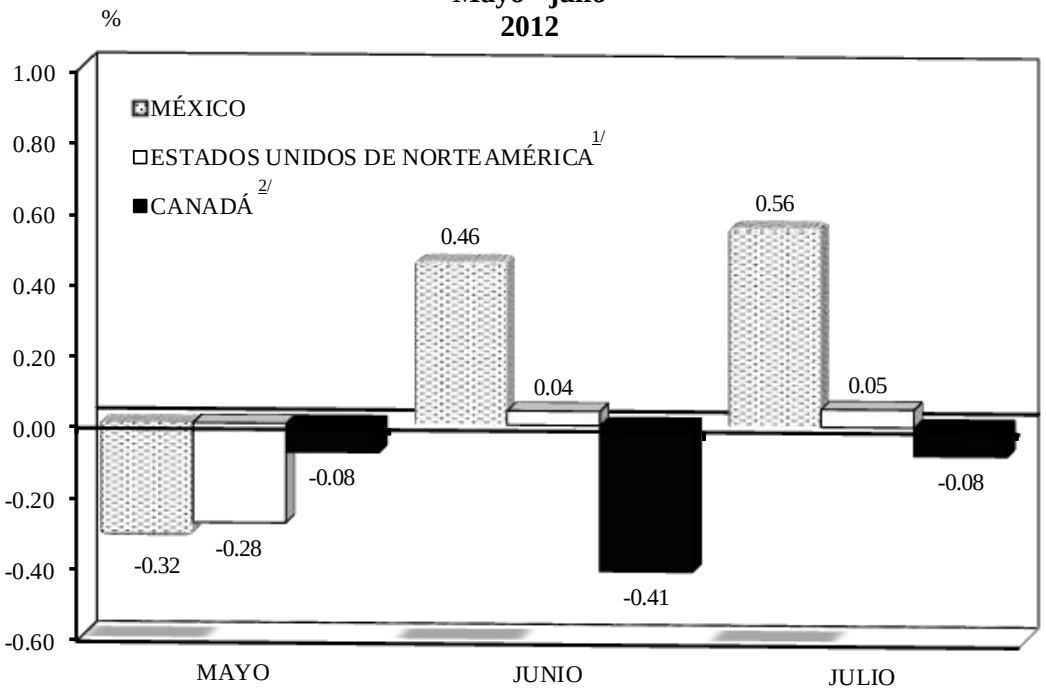
muestral, entre otras, de las que se recibieron comentarios y propuestas al respecto; de igual forma, en la página Web del Instituto, durante el mismo mes de enero de 2012, se público la ficha técnica con la información arriba citada, de tal manera que el público en general pudo consultar, y hacer sugerencias sobre los diferentes temas consultados. Cabe señalar que el procedimiento empleado se apega a las recomendaciones internacionales del Fondo Monetario Internacional, y otorga transparencia y certidumbre a los usuarios.

Fuente de información:
http://www.inegi.org.mx/est/contenidos/proyectos/inp/Default.aspx

Evolución de la inflación en México, Estados Unidos de Norteamérica y Canadá

En julio de 2012, el Índice Nacional de Precios al Consumidor de México observó una variación de 0.56%, cantidad mayor en 0.51 puntos porcentuales a la variación mostrada por el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (0.05%) y 0.64 puntos porcentuales por arriba de la del Índice de Precios al Consumidor de Canadá (-0.08%), para el mismo mes.

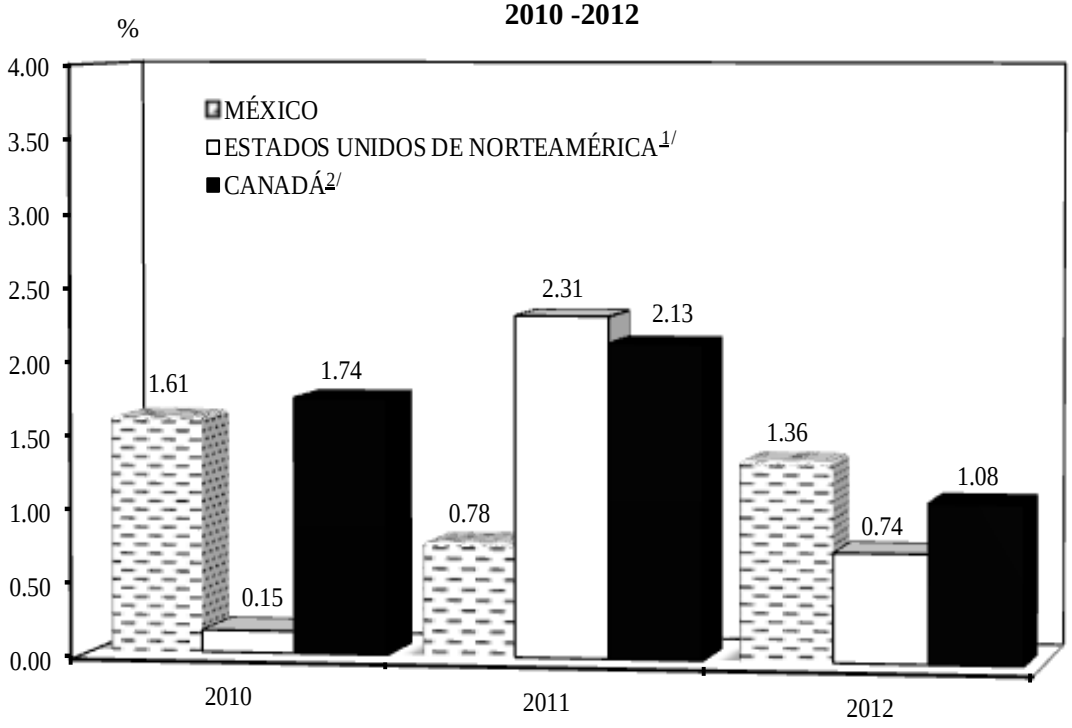
ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones mensuales -
Mayo - julio
2012



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, Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica y del Banco de Canadá.

En México, la inflación acumulada fue de 1.36%, en los primeros siete meses de 2012, nivel mayor en 0.62 puntos porcentuales al porcentaje registrado para el mismo intervalo en el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (0.74%) y superior en 0.28 puntos al de Canadá (1.08%).

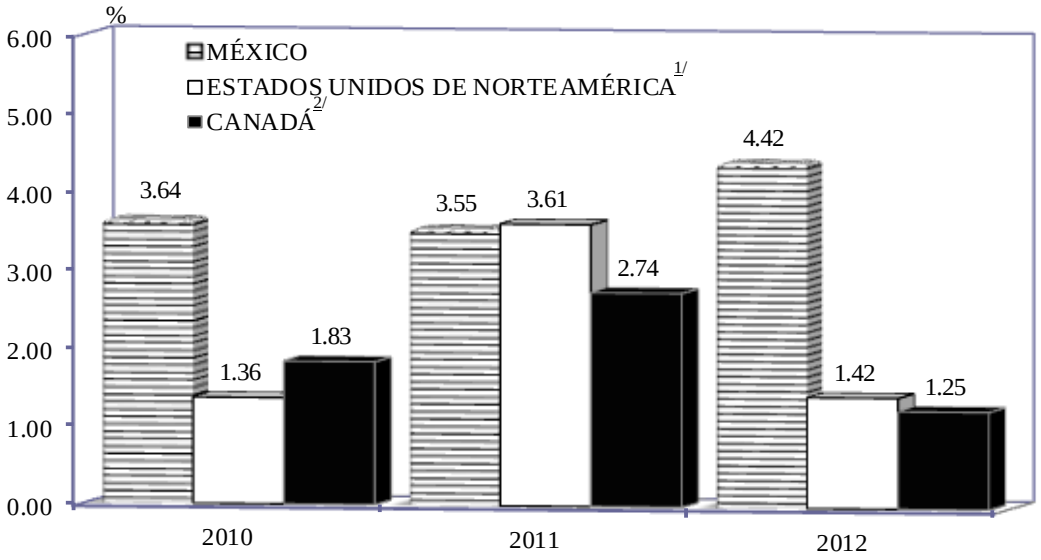
ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones acumuladas -
Enero - julio
2010 -2012



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, Buró de Estadísticas Laborales del Departamento del Trabajo de los Estados Unidos de Norteamérica y del Banco de Canadá.

En el lapso de julio de 2011 a julio de 2012, la variación del INPC en México fue de 4.42%, es decir 3.0 puntos porcentuales por arriba del nivel alcanzado por el mismo indicador de Estados Unidos de Norteamérica (1.42%) y superior en 3.17 puntos porcentuales si se le confronta con el de Canadá (1.25%).

ÍNDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
- Variaciones con respecto al mismo mes del año anterior -
Julio
2010 -2012

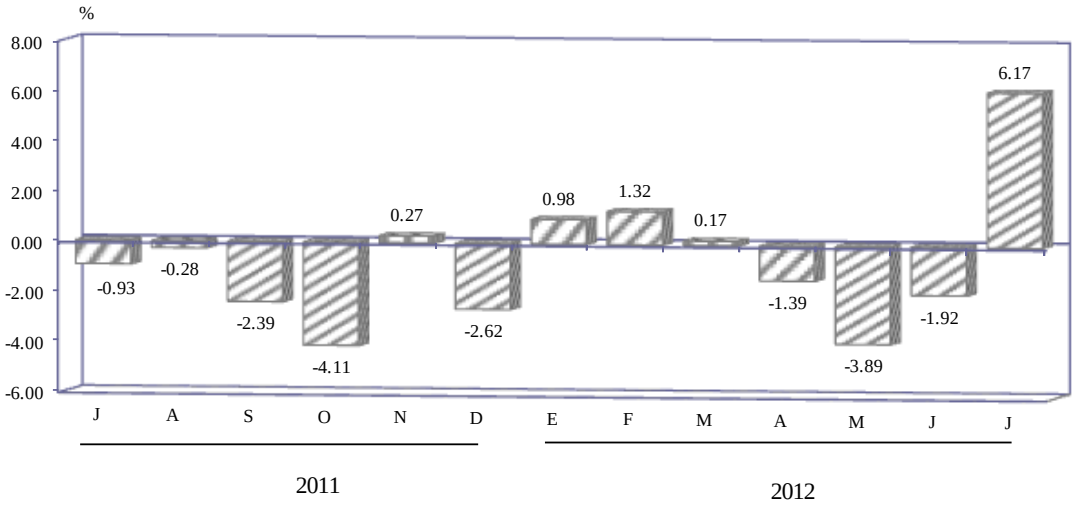


1/ Índice de Precios al Consumidor para Consumidores Urbanos (con ajuste).
2/ Índice de Precios al Consumidor (sin ajuste).
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Buró de Estadísticas Laborales del Departamento 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) informó que el índice de precios de los alimentos, en julio de 2012, presentó un incremento de 6.17%. El fuerte repunte fue impulsado principalmente por un alza en los precios de los cereales y del azúcar, y aumentos más moderados de los aceites y grasas.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ALIMENTOS (FAO)[1/]
- Variación mensual -
Julio 2011 - julio 2012



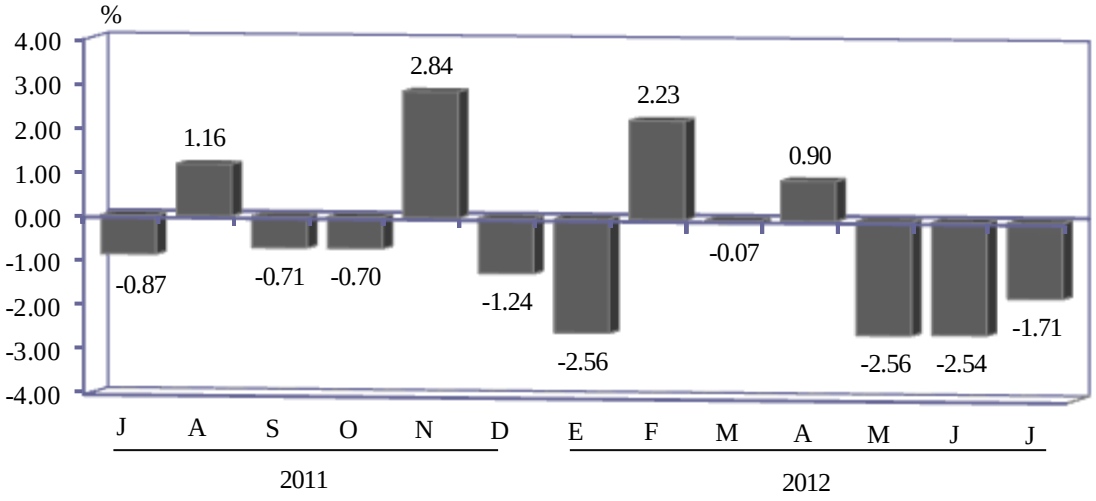
[1/] Se calcula sobre la base de la media de cinco índices de precios de los grupos de productos básicos indicados, ponderados por las cuotas medias de exportación de cada uno de los grupos para 2002-2004; en el Índice General figuran en total 55 precios que los especialistas en productos básicos de la FAO consideran representativos de los precios internacionales de los productos alimenticios.

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)

En julio de 2012, el índice de la FAO para los precios de la carne mostró un decremento de 1.71%; la tercera caída mensual consecutiva; la debilidad del mercado ha sido una característica en los cuatro principales sectores de la carne: porcino, aves de corral, vacuno y ovino.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LA CARNE (FAO)[1/]
- Variación mensual -



Nota: En enero de 2012, la FAO revisó el índice de precios de la carne (de 179 a 175 puntos porcentuales) así, se modificó el Índice General de Alimentos, en enero, de 214 a 213 puntos porcentuales.

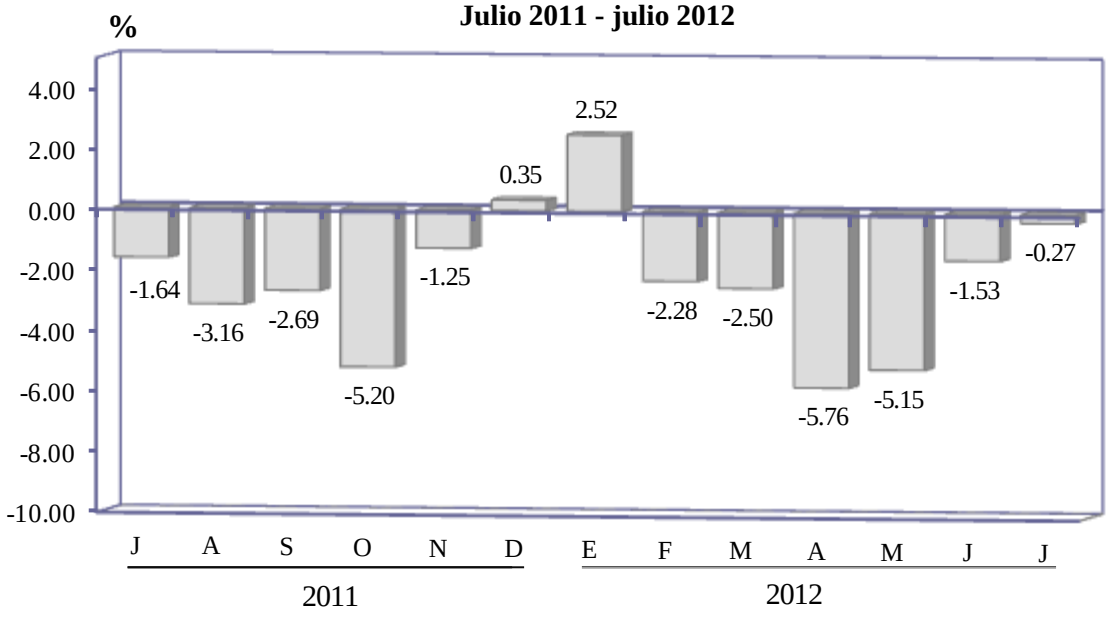
[1/] Se calcula con base en los precios medios de cuatro tipos de carne, ponderados por las cuotas medias mundiales de exportación para 2002-2004. Entre las cotizaciones figuran las de dos productos de carne de aves de corral, tres productos de carne bovina, tres productos de carne de cerdo, y un producto de carne de ovino. 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 y sujetas a revisión.

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)

El indicador de precios de productos lácteos de la FAO bajó 0.27%. Los precios de diversos productos lácteos por separado fueron menos estáticos: los de la leche en polvo entera se recuperaron contrarrestando una baja en las cotizaciones de la mantequilla. Los precios de la leche en polvo desnatada y la caseína cayeron, mientras que los del queso se mantuvieron en el nivel de junio.

ÍNDICE DE PRECIOS DE PRODUCTOS LÁCTEOS (FAO)[1/]
- Variación mensual -
Julio 2011 - julio 2012



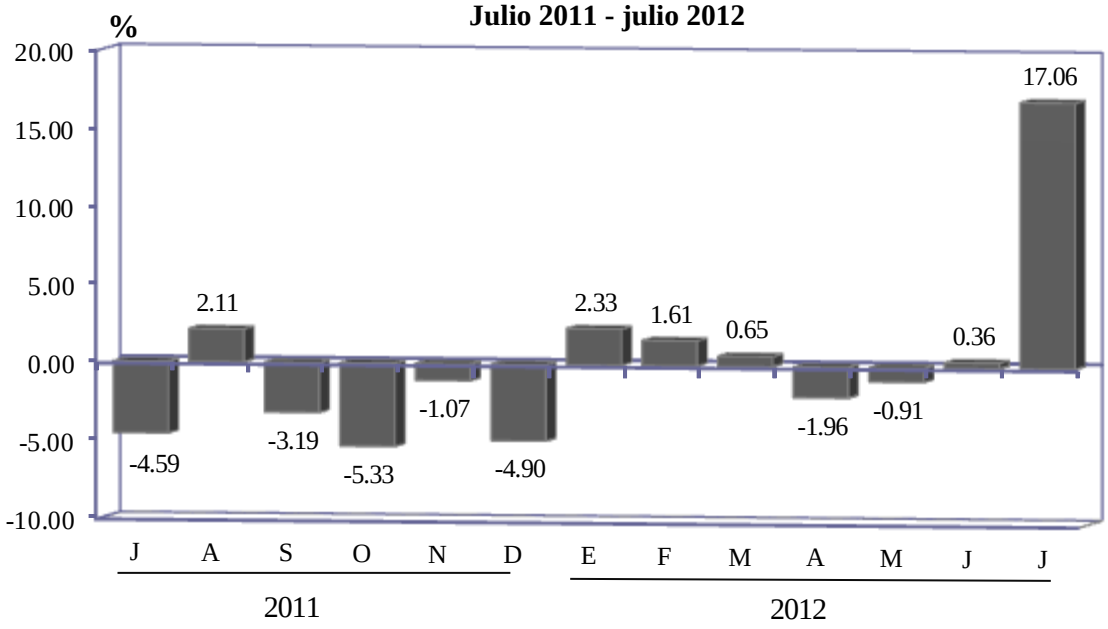
[1/] Se calcula sobre la base de los precios de la mantequilla, la leche desnatada en polvo, la leche entera en polvo, el queso, la caseína; la media se pondera por las cuotas medias de exportación para 2002-2004.

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 los cereales (FAO)

Los precios de la FAO para los cereales registraron un incremento de 17.06%, debido al grave deterioro de las perspectivas de los cultivos de maíz en los Estados Unidos de Norteamérica, y a las condiciones de sequía y calor. Las cotizaciones internacionales del trigo también subieron, debido a un deterioro de las perspectivas de producción en la Federación de Rusia y las expectativas de una fuerte demanda para el trigo del sector ganadero, así como a los reducidos suministros de maíz.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS CEREALES (FAO)[1/]
- Variación mensual -
Julio 2011 - julio 2012



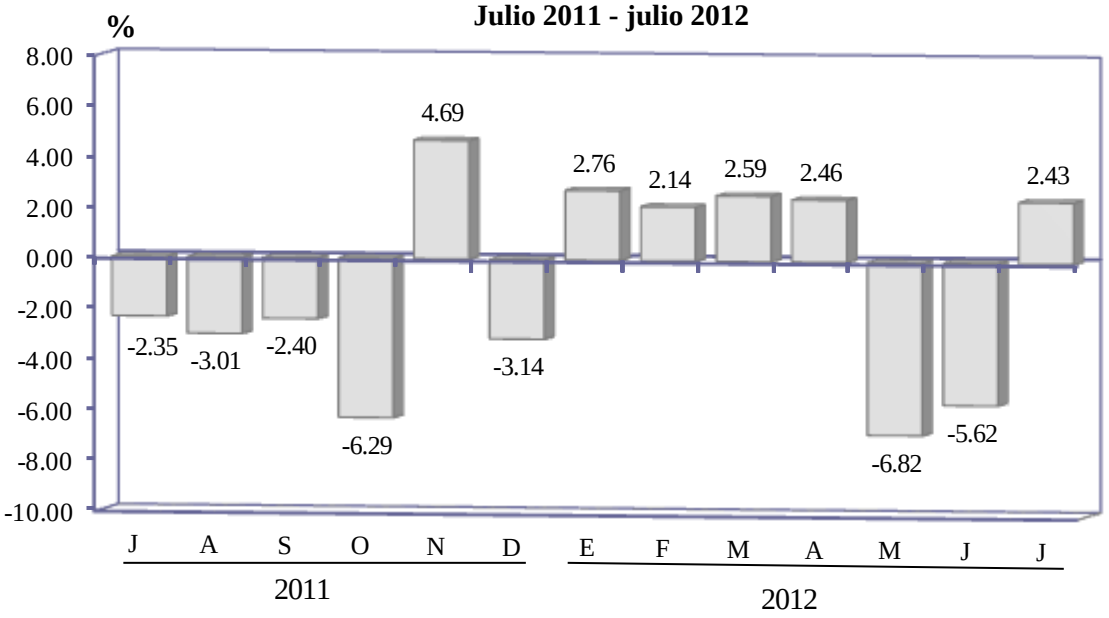
[1/] Este índice se calcula a partir de los índices de precios de los cereales y del arroz ponderados por sus cuotas de comercio para 2002-2004. El índice de los precios de los cereales está constituido por el índice de precios del Consejo Internacional de Cereales (CIC) para el trigo, que es a su vez la media de nueve precios diferentes de trigo, y un precio de exportación del maíz expresado en su forma indizada, y convirtiendo la base del índice del CIC para 2002-2004. El índice de los precios del arroz consiste en 16 precios medios de tres variedades de arroz: Índica, Japónica y Aromático, ponderados con las cuotas de comercio teóricas (fijas) de las tres variedades.

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 y grasas (FAO)

En julio, los precios de los aceites y grasas registraron un incremento de 2.43%, el repunte en el índice fue impulsado principalmente por el aceite de soya, como resultado de la escasez de la oferta y la perspectiva de la demanda para la soya, cuyos precios han subido a niveles récord.

ÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ACEITES Y GRASAS (FAO)[1/]
- Variación mensual -
Julio 2011 - julio 2012



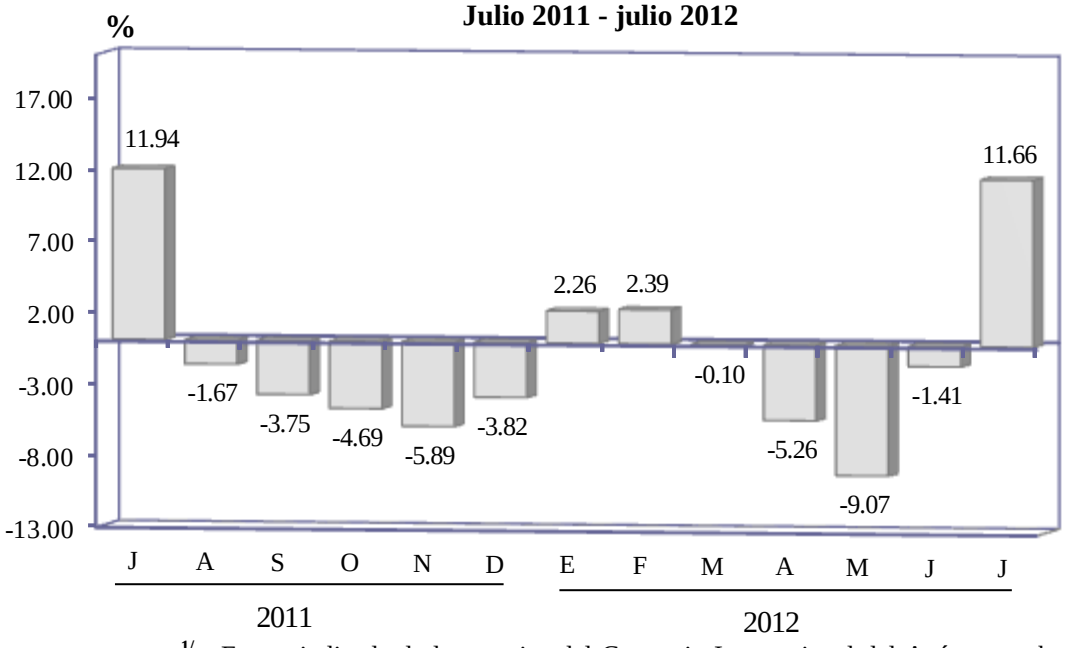
[1/] Consiste en una media de 11 aceites diferentes (incluidos los aceites de origen animal y de pescado) ponderados por las cuotas medias de exportación de cada uno de los productos oleaginosos para 2002-2004.

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 del azúcar (FAO)

En julio de 2012, el índice de precios del azúcar de la FAO subió 11.66%. El repunte fue provocado por las lluvias a destiempo en Brasil, el mayor exportador mundial de azúcar, que dificultaron la recolección de caña de azúcar en julio. La preocupación por el retraso del monzón en la India y las escasas precipitaciones en Australia también han contribuido a la alza de los precios.

ÍNDICE DE PRECIOS DEL AZÚCAR (FAO)[1/]
- Variación mensual -
Julio 2011 - julio 2012



1/ Forma indizada de los precios del Convenio Internacional del Azúcar con base 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.

Fuente de información:
http://www.fao.org/fileadmin/templates/worldfood/Reports_and_docs/Food_price_indices_data.xls
http://www.fao.org/worldfoodsituation/wfs-home/foodpricesindex/es/

Inflación en el área de la OCDE

Variación mensual

El 31 de julio de 2012, la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) publicó que el Índice Nacional de Precios al Consumidor en el área de la Organización había registrado un decremento de 0.2% en junio de 2012, cifra menor en 0.1 puntos porcentual a la del mismo mes de un año antes (-0.1%). Como resultado de una caída en el precios de la energía (1.9%), valor menor al del mismo mes del 2011(-1.3%). Por su parte, el precio de los alimentos se mantuvo sin variación, a diferencia de junio de 2011 (-0.1%). No obstante, los precios al consumidor del indicador general, excluyendo alimentos y energía, registraron una variación nula, lo que significó una baja de 0.1 punto porcentual en comparación con junio del año anterior (0.1%).

PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE [1/]

-Variación con respecto al mes previo-

	2011												2012					
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
Todos lo rubros	0.3	0.4	0.7	0.5	0.3	-0.1	0.0	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1	0.2	0.4	0.6	0.3	-0.1	-0.2
Alimentos	1.0	0.6	0.5	0.3	0.5	-0.1	0.3	0.3	0.3	0.2	0.0	0.5	0.8	0.3	0.1	-0.1	0.0	0.0
Energía	2.5	1.0	4.0	2.5	0.9	-1.3	0.1	0.0	0.2	-1.0	0.0	-0.9	1.8	1.4	2.7	0.8	-1.8	-1.9
Todos los rubros menos alimentos y energía	-0.1	0.3	0.4	0.3	0.2	0.1	0.0	0.3	0.2	0.3	0.1	0.1	-0.2	0.3	0.4	0.4	0.1	0.0

[1/] Los datos de la gráfica 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.

Inflación en el área de la OCDE

Variación acumulada

En el primer semestre de 2012, el INPC en el área de la organización se acumuló una variación de 1.2%, porcentaje 0.9 puntos porcentuales por abajo del observado en igual lapso de 2011 (2.1%). Este comportamiento se debió en buena medida a la variación de los precios de la energía 2.9%, comparado con el mismo período del año anterior (9.8%), significando un descenso de 6.9 puntos porcentuales. No obstante, los precios de los alimentos presenta una desaceleración moderada en sus precios de apenas 2.7 a 1.1%, en los semestres referidos. En lo que corresponde a los precios del indicador general, excluyendo alimentos y energía, éstos alcanzaron una variación acumulada de 0.9%, nivel cercano al de junio del año pasado (1.1%).

PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE [1/]
-Variación acumulada-

	2011												2012					
	Ene	**Feb**	**Mar**	**Abr**	**May**	**Jun**	**Jul**	**Ago**	**Sep**	**Oct**	**Nov**	**Dic**	**Ene**	**Feb**	**Mar**	**Abr**	**May**	**Jun**
Todos lo rubros	0.3	0.7	1.4	1.9	2.2	2.1	2.1	2.4	2.6	2.8	2.8	2.9	0.2	0.6	1.2	1.5	1.4	1.2
Alimentos	1.0	1.7	2.1	2.4	2.9	2.7	3.0	3.3	3.6	3.9	3.9	4.4	0.8	1.1	1.2	1.1	1.1	1.1
Energía	2.5	3.5	7.6	10.3	11.2	9.8	9.9	9.9	10.2	9.1	9.2	8.1	1.8	3.2	6.0	6.9	5.0	2.9
Todos los rubros menos alimentos y energía	-0.1	0.1	0.5	0.8	1.0	1.1	1.1	1.4	1.6	1.9	1.9	2.0	-0.2	0.0	0.4	0.8	0.9	0.9

[1/] Los datos de la gráfica 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.

Inflación en el área de la OCDE

Variación interanual

En junio de 2012, el Índice de Precios al Consumidor en el área de la organización había registrado un incremento anual de 2.0%, nivel menor al de mayo (2.1%). Este ligero descenso en la inflación anual se debió, principalmente, a una desaceleración del crecimiento de los precios de la energía (1.4%), su nivel más bajo desde octubre de 2009; al mismo tiempo, este porcentaje resultó ligeramente menor al registrado en mayo (2.0%). Mientras tanto, los precios anuales de los alimentos aumentaron en 2.8%, porcentaje superior al observado el mes previo (2.6%), tras cinco meses consecutivos de desaceleración de la inflación. Excluyendo alimentos y energía, la inflación anual se incrementó en 1.8%, menor al 1.9% que había registrado el mes anterior.

PRECIOS AL CONSUMIDOR EN LA OCDE [1/]

- Variación con respecto al mismo mes del año anterior -

	2011												2012					
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
Todos lo rubros	2.1	2.3	2.6	2.8	3.1	3.0	3.1	3.2	3.3	3.1	3.1	2.9	2.8	2.8	2.7	2.5	2.1	2.0
Alimentos	2.6	3.0	3.1	3.2	3.9	4.1	4.4	4.6	4.2	4.1	4.1	4.4	4.2	3.8	3.5	3.1	2.6	2.8
Energía	8.5	10.1	12.2	13.7	14.1	13.5	13.4	13.4	14.1	12.3	11.6	8.1	7.4	7.9	6.5	4.8	2.0	1.4
Todos los rubros menos alimentos y energía	1.2	1.3	1.4	1.5	1.6	1.6	1.7	1.8	1.9	2.0	2.0	2.0	1.9	1.9	1.9	2.0	1.9	1.8

[1/] Los datos de la gráfica pueden ser consultados en:
http://stats.oecd.org/index.aspx?queryid=22519

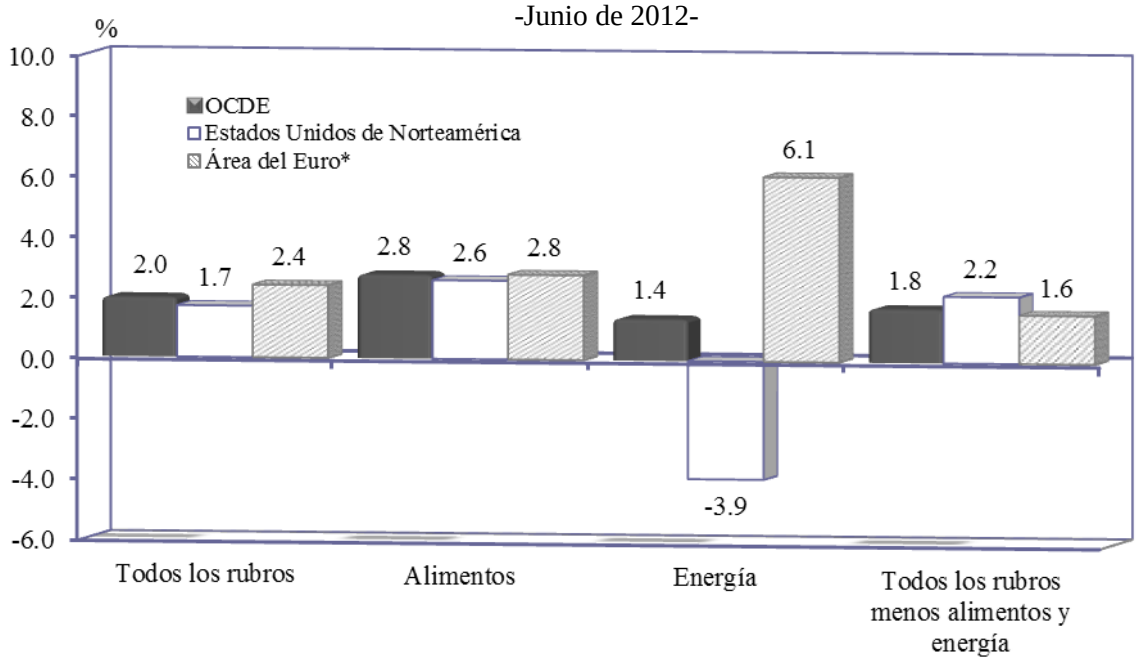
FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información de la OCDE.

El Índice Nacional de Precios al Consumidor en el Área de la Organización, en junio de 2012, observó una variación de 2.0%, cantidad mayor en 0.3 puntos porcentuales a la cifra mostrada en el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica (1.7%) y menor en 0.4 puntos porcentuales a la presentada por el Índice de Precios al Consumidor del Área del Euro (2.4%). Por su parte, excluyendo alimentos y energía, la inflación del área de la organización (1.8%) permaneció por de bajo en 0.4 puntos porcentuales a la inflación de Estados Unidos de Norteamérica (2.2%) y superior a la del área del euro (1.6%) en 0.2 puntos porcentuales.

PRECIOS AL CONSUMIDOR, RUBROS SELECCIONADOS 1/

-Variación con respecto al mismo mes del año anterior-

-Junio de 2012-



* 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.

PRECIOS AL CONSUMIDOR, RUBROS SELECCIONADOS

-Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior-

Mayo y junio 2012

País o Región	Todos los rubros				Alimentos		Energía		Todos los rubros menos alimentos y energía	
	IPC		IAPC		IPC		IPC		IPC	
	May	Jun	May	Jun	May	Jun	May	Jun	May	Jun
OCDE-Total	2.1	2.0	N.D.	N.D.	2.6	2.8	2.0	1.4	1.9	1.8
G7	1.7	1.6	N.D.	N.D.	2.6	2.4	0.3	-0.2	1.6	1.6
Unión Europea	N.D.	N.D.	2.6	2.6	2.3	2.9	7.1	5.9	1.8	1.7
Área Euro (IAPC)	N.D.	N.D.	2.4	2.4	2.3	2.8	7.3	6.1	1.6	1.6
Australia[1/]	1.6	1.2	N.D.	N.D.	-4.6	-5.5	7.0	5.2	2.1	2.0
Austria	2.1	2.2	2.3	2.2	2.4	3.0	5.9	2.6	1.9	1.9
Bélgica	2.8	2.3	2.6	2.2	2.8	2.4	5.7	2.2	2.3	2.2
Canadá	1.2	1.5	N.D.	N.D.	2.5	1.8	-1.6	-0.8	1.5	1.8
Chile	3.1	2.6	N.D.	N.D.	6.7	5.8	1.6	-2.4	2.4	2.5
República Checa	3.2	3.5	3.5	3.8	5.3	8.4	10.5	8.5	0.8	1.1
Dinamarca	2.1	2.2	2.1	2.2	4.0	4.2	1.8	1.2	1.7	1.9
Estonia	3.8	3.9	4.1	4.4	1.9	3.5	11.9	10.1	2.5	2.4
Finlandia	3.1	2.8	3.1	2.9	4.8	4.6	3.3	1.4	2.7	2.6
Francia	2.0	1.9	2.3	2.3	2.9	3.1	5.3	3.6	0.8	1.0
Alemania	1.9	1.7	2.2	2.0	2.5	3.5	4.9	3.9	1.4	1.1
Grecia	1.4	1.3	0.9	1.0	1.7	2.0	8.9	8.2	0.1	0.0
Hungría	5.2	5.5	5.4	5.6	3.9	4.9	9.8	9.4	3.5	3.9
Islandia	5.5	5.4	6.0	6.9	6.6	6.5	6.9	5.5	5.0	5.2
Irlanda	1.8	1.7	1.9	1.9	0.6	0.7	9.8	8.6	0.9	1.0
Israel	1.6	1.0	N.D.	N.D.	-1.0	-2.5	8.2	7.7	1.6	1.0
Italia	3.2	3.3	3.5	3.6	2.0	2.7	15.5	14.7	1.7	1.8
Japón	0.2	-0.2	N.D.	N.D.	1.4	0.3	3.7	2.1	-0.5	-0.5
Corea	2.5	2.2	N.D.	N.D.	6.4	5.2	5.7	4.8	1.5	1.4
Luxemburgo	2.5	2.5	2.7	2.6	1.6	3.4	6.8	4.6	1.8	1.9
México	3.9	4.3	N.D.	N.D.	6.3	8.5	7.7	7.9	2.7	2.8
Países Bajos	2.1	2.1	2.5	2.5	1.3	1.5	6.4	5.7	1.5	1.5
Nueva Zelanda[1/]	1.6	1.0	N.D.	N.D.	0.3	-0.8	3.1	1.7	1.5	1.1
Noruega	0.5	0.5	0.2	0.0	2.0	2.2	-14.7	-15.2	1.9	1.8
Polonia	3.4	4.0	3.6	4.2	2.4	5.0	9.0	9.0	1.6	1.5
Portugal	2.7	2.7	2.7	2.7	2.6	3.3	10.1	9.8	0.8	0.8
República Eslovaca	3.3	3.6	3.4	3.7	2.3	3.9	6.0	5.9	2.3	2.4
Eslovenia	2.4	2.3	2.4	2.4	4.3	3.7	7.8	8.5	1.0	0.8
España	1.9	1.9	1.9	1.8	1.8	2.2	8.3	6.2	0.7	0.7
Suecia	1.0	1.0	0.9	0.9	1.3	2.5	-1.4	-1.6	1.2	1.1
Suiza	-1.0	-1.1	-1.1	-1.2	-1.6	-1.8	1.0	0.0	-1.1	-1.1
Turquía	8.3	8.9	8.4	9.0	4.1	7.4	13.6	11.3	9.1	8.9
Reino Unido	2.8	2.4	2.8	2.4	3.3	2.3	5.9	4.4	2.2	2.1
Estados Unidos de Norteamérica	1.7	1.7	N.D.	N.D	2.7	2.6	-3.9	-3.9	2.3	2.2

Nota: Para más información, véanse las notas metodológicas: http://www.oecd.org/dataoecd/34/14/47010757.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 mayo le corresponde un cambio porcentual del primer trimestre de 2012 con respecto al primer trimestre de 2011. Al mes de junio le corresponde un cambio porcentual del segundo trimestre de 2012 con respecto al segundo trimestre de 2011.

FUENTE: OCDE Consumer Price Index.

Países miembros del G7, Área del Euro y Países no miembros de la OCDE

Los países miembros del G7 registraron ligeros movimientos interanuales en sus precios en junio de 2012. La desaceleración inflacionaria más pronunciada se presentó en Japón y Reino Unido, al registrar una caída de 0.4 puntos porcentuales, para colocarse en -0.2 y 2.4% respectivamente. Otras desaceleraciones menos pronunciadas se presentaron en Alemania de 1.9 a 1.7% y en Francia que pasó de 2.0 a 1.9%. El nivel de inflación se mantuvo estable en Estados Unidos de Norteamérica (1.7%), pero repuntó en Canadá de 1.2 a 1.5% y en Italia pasó de 3.2 a 3.3 por ciento.

En lo relativo al Índice Armonizado de Precios al Consumidor (IAPC) en el Área del Euro, éste registró el mismo nivel anualizado, en comparación al mes previo de 2.4 por ciento.

En junio de 2012, otras economías importantes, que no son miembros de la OCDE, registraron una disminución anual en el nivel de crecimiento de sus precios: en China al bajar 0.8 puntos porcentuales para colocarse en 2.2%, en Sudáfrica cayó 0.2 puntos porcentuales y registró un nivel inflacionario de 5.6% y en Brasil bajo 0.1 punto porcentual con un nivel de 4.9%. Por otro lado, el crecimiento de los precios en la Federación Rusa se aceleró al pasar de 3.6 a 4.3%, mientras que en Indonesia se mantuvo en 4.5%, por tercer mes consecutivo.

Los precios al consumidor en el área de la OCDE disminuyeron 0.2% en junio de 2012, en comparación con el mes precedente. Lo anterior, como resultado del comportamiento descendente en los precios de Canadá (0.4%), Alemania (0.1%), Japón (0.5%), Reino Unido (0.4%) y Estados Unidos de Norteamérica (0.1%). Y un comportamiento ascendente en los precios de Italia (0.2%), mientras que Francia se mantuvo estable (0.0%).

PRECIOS AL CONSUMIDOR, TODOS LOS RUBROS

-Cambio porcentual respecto al mismo mes del año anterior-

	2010	2011	2011							2012					
	Promedio		Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
OCDE-Total[1/]	1.9	2.9	3.0	3.1	3.2	3.3	3.1	3.1	2.9	2.8	2.8	2.7	2.5	2.1	2.0
G7[2/]	1.4	2.6	2.8	2.9	3.0	3.1	2.9	2.8	2.5	2.5	2.5	2.4	2.1	1.7	1.6
Área Euro (IAPC)[3/]	1.6	2.7	2.7	2.6	2.6	3.0	3.0	3.0	2.7	2.7	2.7	2.7	2.6	2.4	2.4
Unión Europea (IAPC)[4/]	2.1	3.1	3.1	2.9	3.0	3.3	3.4	3.3	3.0	2.9	2.9	2.9	2.7	2.6	2.6
Siete países mayores															
Canadá	1.8	2.9	3.1	2.7	3.1	3.2	2.9	2.9	2.3	2.5	2.6	1.9	2.0	1.2	1.5
Francia	1.5	2.1	2.1	1.9	2.2	2.2	2.3	2.5	2.5	2.3	2.3	2.3	2.1	2.0	1.9
Alemania	1.1	2.3	2.3	2.4	2.4	2.6	2.5	2.4	2.1	2.1	2.3	2.1	2.1	1.9	1.7
Italia	1.5	2.8	2.7	2.7	2.8	3.0	3.4	3.3	3.3	3.2	3.3	3.3	3.3	3.2	3.3
Japón	-0.7	-0.3	-0.4	0.2	0.2	0.0	-0.2	-0.5	-0.2	0.1	0.3	0.5	0.5	0.2	-0.2
Reino Unido	3.3	4.5	4.2	4.4	4.5	5.2	5.0	4.8	4.2	3.6	3.4	3.5	3.0	2.8	2.4
Estados Unidos de Norteamérica	1.6	3.2	3.6	3.6	3.8	3.9	3.5	3.4	3.0	2.9	2.9	2.7	2.3	1.7	1.7
Otros países con economías importantes															
Brasil	5.0	6.6	6.7	6.9	7.2	7.3	7.0	6.6	6.5	6.2	5.8	5.2	5.1	5.0	4.9
China	3.3	5.4	6.4	6.5	6.2	6.1	5.5	4.2	4.1	4.5	3.2	3.6	3.4	3.0	2.2
India	12.0	8.9	8.6	8.4	9.0	10.1	9.4	9.3	6.5	5.3	7.6	8.6	10.2	10.2	N.D.
Indonesia	5.1	5.4	5.5	4.6	4.8	4.6	4.4	4.2	3.8	3.7	3.6	4.0	4.5	4.5	4.5
Federación Rusa	6.9	8.4	9.4	9.0	8.1	7.2	7.2	6.8	6.1	4.1	3.7	3.7	3.6	3.6	4.3
Sudáfrica	4.1	5.0	5.1	5.4	5.3	5.7	6.2	6.2	6.4	6.4	6.3	6.1	6.2	5.8	5.6

-Cambio porcentual respecto al mes anterior-

	2011							2012					
	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun
OCDE-Total[1/]	-0.1	0.0	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1	0.2	0.4	0.6	0.3	-0.1	-0.2
G7[2/]	-0.1	0.1	0.3	0.1	0.0	-0.1	0.0	0.2	0.4	0.6	0.3	-0.1	-0.2
Área Euro (IAPC)[3/]	0.0	-0.6	0.2	0.7	0.4	0.1	0.3	-0.8	0.5	1.3	0.5	-0.1	-0.1
Unión Europea (IAPC)[4/]	-0.1	-0.4	0.2	0.6	0.3	0.1	0.3	-0.6	0.5	1.0	0.5	-0.1	0.0
Siete países mayores													
Canadá	-0.7	0.2	0.3	0.2	0.2	0.1	-0.6	0.4	0.4	0.4	0.4	-0.1	-0.4
Francia	0.1	-0.4	0.5	-0.1	0.2	0.3	0.4	-0.4	0.4	0.8	0.1	-0.1	0.0
Alemania	0.1	0.4	0.0	0.1	0.0	0.0	0.7	-0.4	0.7	0.3	0.2	-0.2	-0.1
Italia	0.1	0.3	0.3	0.0	0.6	-0.1	0.4	0.3	0.4	0.5	0.5	0.0	0.2
Japón	-0.2	0.0	0.2	0.0	0.1	-0.6	0.0	0.2	0.2	0.5	0.1	-0.3	-0.5
Reino Unido	-0.1	0.0	0.6	0.6	0.1	0.2	0.4	-0.5	0.6	0.3	0.6	-0.1	-0.4
Estados Unidos de Norteamérica	-0.1	0.1	0.3	0.2	-0.2	-0.1	-0.2	0.4	0.4	0.8	0.3	-0.1	-0.1
Otros países con economías importantes													
Brasil	0.1	0.2	0.4	0.5	0.4	0.5	0.5	0.6	0.4	0.2	0.6	0.4	0.1
China	0.3	0.5	0.3	0.5	0.1	-0.2	0.3	1.5	-0.1	0.2	-0.1	-0.3	-0.6
India	1.1	2.1	0.5	1.5	0.5	0.5	-1.0	0.5	0.5	1.0	2.0	0.5	N.D.
Indonesia	0.5	0.7	0.9	0.3	-0.1	0.3	0.6	0.8	0.0	0.1	0.2	0.1	0.6
Federación Rusa	0.2	0.0	-0.2	-0.1	0.5	0.4	0.4	0.5	0.4	0.6	0.3	0.5	0.9
Sudáfrica	0.5	0.8	0.2	0.4	0.7	0.2	0.3	0.6	0.5	1.1	0.4	0.1	0.3

Nota: IAPC: Índice Armonizado de Precios al Consumidor; IPC: Índice de Precios al Consumidor. , N.D: dato 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, Japón, Luxemburgo, México, Nueva Zelanda, Noruega, Países Bajos, Polonia, Portugal, República Eslovaca, Reino Unido, Suecia, Suiza, Turquía.

[2/] El área G7 cubre: Alemania, Canadá, Estados Unidos de Norteamérica, Francia, Italia, Japón, 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/pricesandpurchasingpowerparitiesppp/PRen08-12.pdf
http://www.oecd.org/std/pricesandpurchasingpowerparitiesppp/PRen07-12.pdf

El Banco Central Europeo (BCE) publicó su *Boletín Mensual* correspondiente al mes de agosto de 2012. En seguida se incluye lo relativo al análisis de los precios al consumidor en la región del euro.

Según la estimación preliminar de Eurostat, la inflación interanual medida por el Índice Armonizado de Precios al Consumidor (IAPC) de la zona del euro fue del 2.4% en julio de 2012, sin cambios con respecto al mes anterior. Teniendo en cuenta los precios actuales de los futuros sobre el petróleo, las tasas de inflación deberían seguir cayendo en el transcurso de 2012 y situarse de nuevo por debajo del 2% en 2013. A lo largo del horizonte temporal relevante para la política monetaria, en un entorno de crecimiento moderado de la zona del euro y de expectativas de inflación a largo plazo firmemente ancladas, las presiones inflacionistas subyacentes deberían continuar siendo limitadas. Se considera que los riesgos para las perspectivas de evolución de los precios siguen estando, en general, equilibrados a medio plazo.

Precios de consumo

La inflación medida por el IAPC fue del 2.4% en julio de 2012, sin cambios con respecto a mayo y junio (véase cuadro siguiente). Como consecuencia del repunte que han registrado los precios del petróleo desde finales de junio y como corroboran los datos del Boletín Petrolífero semanal, la contribución del componente energético a la inflación aumentó en julio, aumento que quedó contrarrestado, aunque solo en parte, con efectos de base.

En junio de 2012, el último mes para el que se dispone de una desagregación oficial, la inflación medida por el IAPC se mantuvo en el 2.4%, sin variación con respecto al mes anterior. La estabilidad de esta tasa enmascara una caída de la tasa de variación interanual de la energía y un fuerte incremento de la de los alimentos no elaborados.

Si se consideran con más detalle los principales componentes del IAPC, la tasa de variación de los precios de la energía cayó hasta el 6.1% en junio, desde el 7.3% de mayo, como consecuencia de la fuerte disminución intermensual de dichos precios (-1.7%), debido al descenso de los precios del crudo, que contrarrestó con creces un efecto de base al alza. En particular, la tasa de crecimiento interanual del precio de los combustibles para vehículos privados y del precio de los combustibles líquidos se contrajo significativamente en junio, mientras que el ritmo de avance de los precios de la electricidad se mantuvo sin cambios.

La tasa de variación de los precios de los alimentos no elaborados aumentó hasta el 3.1% en junio, frente al 1.8% de mayo, como consecuencia de un efecto de base al alza y de un ritmo de crecimiento interanual de los precios de las frutas y de las legumbres y hortalizas mucho más elevado, mientras que las tasas de variación interanual de los precios de la carne y del pescado disminuyeron ligeramente. En cambio, la tasa de avance de los precios de los alimentos elaborados continuó descendiendo, hasta situarse en el 3.2% en junio. A principios de año, las tasas de variación interanual de este subcomponente se mantuvieron levemente por encima del 4%. El descenso de esta tasa reflejó, en particular, el menor incremento, en términos interanuales, de los precios del pan y los cereales, así como de la leche, el queso y los huevos, mientras que los precios del tabaco avanzaron a un ritmo más intenso que en mayo.

EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS

- Tasas de variación interanual, salvo indicación en contrario -

	2010	2011	2012					
			Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul
IAPC y sus componentes								
Índice General [1/]	**1.6**	**2.7**	**2.7**	**2.7**	**2.6**	**2.4**	**2.4**	**2.4**
Energía	7.4	11.9	9.5	8.5	8.1	7.3	6.1	N.D.
Alimentos no elaborados	1.3	1.8	2.2	2.2	2.1	1.8	3.1	N.D.
Alimentos elaborados	0.9	3.3	4.1	3.9	3.7	3.4	3.2	N.D.
Bienes industriales no energéticos	0.5	0.8	1.0	1.4	1.3	1.3	1.3	N.D.
Servicios	1.4	1.8	1.8	1.8	1.7	1.8	1.7	N.D.
Otros indicadores de precios								
Precios industriales	2.9	5.9	3.7	3.5	2.6	2.3	N.D.	N.D.
Precios del petróleo (euros por barril)	60.7	79.7	89.7	94.2	91.4	86.0	76.4	83.4
Precios de las materias primas no energéticas	44.6	12.2	-7.5	-5.2	-3.8	-0.2	0.9	4.6

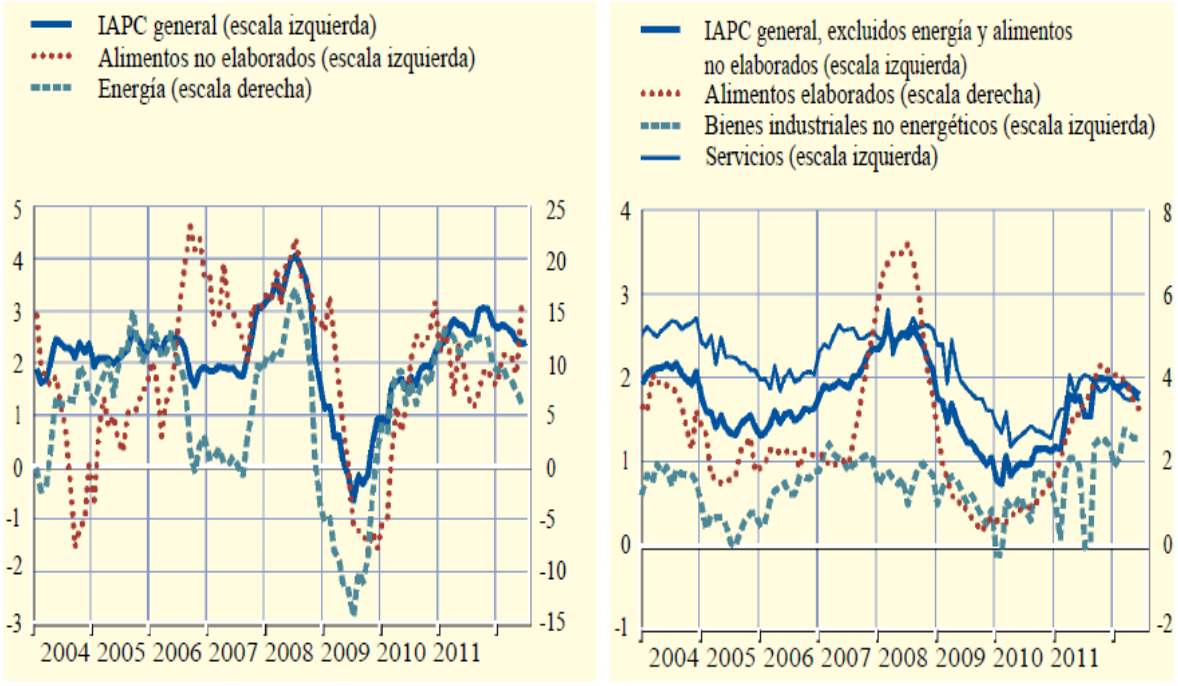
[1/] La inflación medida por el IAPC de julio de 2012 corresponde a una estimación preliminar de Eurostat.

N. D. No disponible.

FUENTE: Eurostat, BCE y cálculos del BCE basados en datos de Thomson Reuters.

DESAGREGACIÓN DE LA INFLACIÓN MEDIDA POR EL IAPC POR PRINCIPALES COMPONENTES

- Tasas de variación interanual; datos mensuales -



FUENTE: Eurostat.

Si se excluyen los alimentos y la energía, que representan alrededor del 30% de la canasta del IAPC, la inflación interanual medida -por el IAPC- permaneció sin variación en el 1.6% en junio de 2012 por cuarto mes consecutivo. La inflación medida por el IAPC, excluidos los alimentos y la energía, que está determinada fundamentalmente por factores internos, como los salarios, los márgenes y los impuestos indirectos, consta de dos componentes principales: los bienes industriales no energéticos y los servicios.

La tasa de variación interanual de los precios de los bienes industriales no energéticos se mantuvo sin cambios en el 1.3% en junio, y la de los precios de los servicios disminuyó ligeramente, del 1.8% en mayo al 1.7% en junio, siendo reflejo de una reducción de la tasa de crecimiento interanual de los precios de los servicios recreativos, que compensó con creces el mayor ritmo de avance interanual de los precios de los servicios de comunicación y de transporte.

Precios Industriales

No se dispone de nuevos datos sobre los precios industriales de la zona del euro desde la publicación del Boletín Mensual de julio. Los datos disponibles por países sugieren que es muy probable que la tasa de variación interanual de los precios industriales de la zona del euro (excluida la construcción) vuelva a disminuir en junio. Esta tasa cayó hasta el 2.3% en mayo de 2012, desde el 2.6% de abril. El descenso de la tasa interanual del índice general fue generalizado en los principales componentes, en concreto la energía, los alimentos y los bienes de consumo no alimenticio. En el mismo período, el ritmo de avance de los precios industriales, excluidas la construcción y la energía, se ralentizó hasta el 1.1%, desde el 1.3%. Por lo que respecta a las últimas fases de la cadena de producción, los componentes de bienes de consumo alimenticio y no alimenticio se redujeron de nuevo. Estos

últimos retrocedieron desde el 0.9% hasta el 0.7% en mayo, prolongando su caída con respecto a los niveles históricamente elevados observados a finales de 2011. Esta disminución, junto con la menor tasa de variación de los precios de importación, indica un cierto alivio de las presiones latentes sobre el componente de bienes industriales no energéticos del IAPC.

DESAGREGACIÓN DE LOS PRECIOS INDUSTRIALES

- Tasa de variación interanual, datos mensuales -



FUENTE: Eurostat y cálculos del BCE.

ENCUESTAS SOBRE PRECIOS DE LOS BIENES INTERMEDIOS Y PRECIOS DE PRODUCCIÓN

- Índices de difusión; datos mensuales -



Nota: Un valor del índice superior a 50 indica un aumento de los precios, mientras que un valor inferior a 50 señala una disminución.

FUENTE: Markit.

Los indicadores basados en las encuestas de precios de venta en la industria, que anticipan la evolución del IPRI, descendieron de nuevo en junio de 2012 (véase gráfica *Encuestas sobre precios de los bienes intermedios y precios de producción*). Según la encuesta de la Comisión Europea, las expectativas de precios de venta disminuyeron, debido a que las expectativas del sector de bienes de consumo fueron revisadas a la baja, mientras que los demás componentes se mantuvieron sin cambios. Por lo que respecta al índice de directores de compras, el índice de precios de producción continuó cayendo, situándose en 47.1 en julio (el nivel más bajo desde febrero de 2010). En comparación con junio, un número más elevado de empresas indicaron disminuciones de los precios en el sector de manufacturas y, especialmente, en el sector servicios, supuestamente porque las empresas intentaron aumentar sus ventas a través de descuentos. El índice de precios de bienes intermedios se redujo ligeramente, pasando de 51.3 en junio a 51.1 en julio, como consecuencia de la nueva y acusada caída (desde 45.3 hasta 43.6) registrada en las manufacturas. En cambio, en el sector servicios, los precios de los bienes intermedios se incrementaron a un ritmo algo más acelerado, debido a la subida de los costos de estos bienes en comparación con junio, por el avance de los costos de los alimentos, del petróleo y del transporte. Estos dos índices de precios se sitúan actualmente muy por debajo de sus medias a largo plazo.

Perspectivas de Inflación

Según la estimación preliminar de Eurostat, la inflación interanual medida por el IAPC de la zona del euro fue del 2.4% en julio de 2012, sin cambios con respecto al mes anterior. Teniendo en cuenta los precios actuales de los futuros sobre el petróleo, las tasas de inflación deberían seguir cayendo en el transcurso de 2012 y situarse de nuevo por debajo del 2% en 2013. A lo largo del horizonte temporal relevante para la política monetaria, en un entorno de crecimiento moderado de la

zona del euro y de expectativas de inflación a largo plazo firmemente ancladas, las presiones inflacionistas subyacentes deberían continuar siendo limitadas.

La última encuesta del BCE a expertos en previsión económica (véase apartado siguiente) muestra que las expectativas de inflación de los encuestados se sitúan en el 2.3% para 2012 y en el 1.7% para 2013. En comparación con la encuesta anterior, esto supone que no se han revisado las cifras correspondientes a 2012 y que las de 2013 se han revisado a la baja en 0.1 puntos porcentuales. Estas previsiones están claramente dentro de los intervalos indicados en las proyecciones macroeconómicas elaboradas por los expertos del Eurosistema para la zona del euro de junio de 2012. Las expectativas de inflación a largo plazo (para 2017) se mantienen sin variación en el 2 por ciento.

Los riesgos para las perspectivas de evolución de los precios siguen estando, en general, equilibrados a medio plazo. Los riesgos al alza proceden de nuevos aumentos de los impuestos indirectos, derivados de la necesidad de consolidación fiscal, y de unas subidas de los precios de la energía a medio plazo mayores de lo previsto. Los principales riesgos a la baja están relacionados con el impacto de un crecimiento menor de lo esperado en la zona del euro, en especial como consecuencia de la reintensificación de las tensiones en los mercados financieros, que podría afectar al balance de riesgos hacia la baja.

Resultados de la Encuesta del BCE a Expertos en Previsión Económica Correspondiente al Tercer Trimestre de 2012

A continuación se presentan los resultados de la encuesta del BCE a expertos en previsión económica (EPE) correspondiente al tercer trimestre de 2012. La encuesta

se realizó entre el 16 y el 19 de julio de 2012, y se recibieron 50 respuestas[1]. Los resultados suponen que las expectativas de inflación para 2012 y 2013 prácticamente no han experimentado variación en comparación con la encuesta anterior, mientras que las expectativas de crecimiento del PIB se han revisado a la baja para ambos años. En cuanto a las expectativas de inflación a más largo plazo, la previsión media se mantiene sin variación en el 2 por ciento.

Las expectativas de inflación a más corto plazo prácticamente no han variado

Las expectativas de inflación para 2012 y 2013 obtenidas de la EPE se sitúan en el 2.3 y en el 1.7%, respectivamente (véase cuadro siguiente), lo que supone que no se han revisado las cifras correspondientes a 2012 y que se han revisado a la baja en 0.1 puntos porcentuales las de 2013. Los encuestados atribuyen esta revisión principalmente al descenso de los precios de la energía y de las materias primas, a las perspectivas de crecimiento menos favorables y al hecho de que las presiones salariales hayan sido más limitadas. Las expectativas de inflación para 2014 (en la encuesta del tercer trimestre se incluye un año adicional) se sitúan en el 1.9 por ciento.

[1] La encuesta recopila información sobre las expectativas de inflación, de crecimiento del PIB real y de desempleo en la zona del euro basadas en las predicciones de expertos de instituciones financieras y no financieras radicadas en la Unión Europea. Los datos se publican en el sitio web del BCE: www.ecb.europa.eu/stats/prices/indic/forecast/html/index.en.html

RESULTADOS DE LA EPE, DE LAS PROYECCIONES MACROECONÓMICAS DE LOS EXPERTOS DEL EUROSISTEMA, DE CONSENSUS ECONOMICS Y DEL BARÓMETRO DE LA ZONA DEL EURO - Tasas de variación anual, salvo indicación en contrario -				
	Horizonte de la encuesta			
Inflación medida por el IAPC	**2012**	**2013**	**2014**	**A largo plazo [2/]**
EPE III 2012	2.3	1.7	1.9	2.0
EPE anterior (II 2012)	2.3	1.8	N.D.	2.0
Proyecciones macroeconómicas de los expertos del Eurosistema (junio 2012)	2.3-2.5	1.0-2.2	N.D.	N.D.
Consensus Economics (julio 2012)	2.3	1.7	N.D.	1.9
Barómetro de la Zona del Euro (julio 2012)	2.3	1.8	2.0	2.2
Crecimiento del PIB real	**2012**	**2013**	**2014**	**A largo plazo [2/]**
EPE III 2012	-0.3	0.6	1.4	1.8
EPE anterior (II 2012)	-0.2	1.0	N.D.	1.8
Proyecciones macroeconómicas de los expertos del Eurosistema (junio 2012)	-0.5-0.3	0.0-2.0	N.D.	N.D.
Consensus Economics (julio 2012)	-0.5	0.5	N.D.	1.6
Barómetro de la Zona del Euro (julio 2012)	-0.4	0.5	1.4	1.8
Tasa de desempleo [1/]	**2012**	**2013**	**2014**	**A largo plazo [2/]**
EPE II 2012	11.2	11.4	10.8	9.2
EPE anterior (II 2012)	11.0	10.9	N.D.	8.9
Consensus Economics (julio 2012)	11.1	11.4	N.D.	N.D.
Barómetro de la Zona del Euro (julio 2012)	11.1	11.3	11.5	10.5

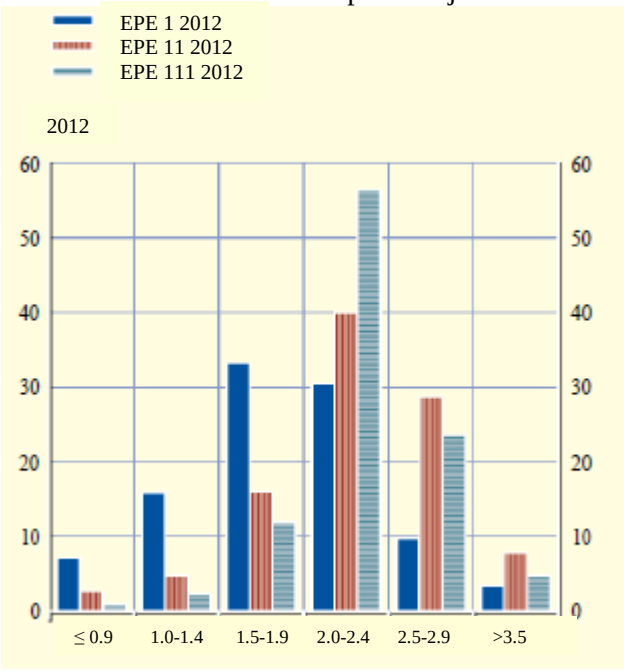
[1/] En porcentaje de la población activa.

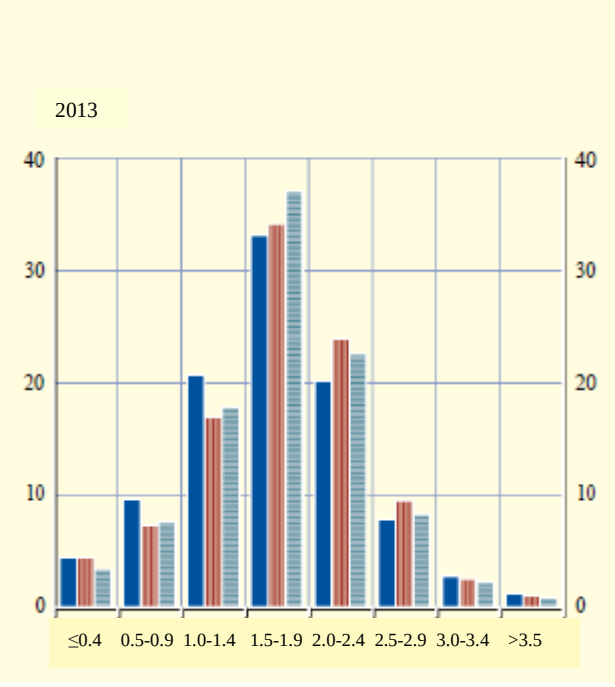
[2/] Las expectativas de inflación a más largo plazo se refieren a 2017 en la EPE del tercer trimestre de 2012 y en Consensus Economics, y a 2016 en la EPE del segundo trimestre y en el Barómetro de la Zona del Euro.

N.D.: Dato no disponible.

DISTRIBUCIÓN DE PROBABILIDAD AGREGADA PARA LAS EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN MEDIA ANUAL EN 2012 Y 2013 EN LAS ÚLTIMAS ENCUESTAS EPE

- Probabilidad en porcentaje -





Nota: La distribución de probabilidad agregada corresponde a la media de las distribuciones de probabilidad individuales asignadas por los expertos en previsión económica.

FUENTE: BCE.

Las expectativas de inflación obtenidas de la EPE para 2012 y 2013 se sitúan dentro de los intervalos de las proyecciones macroeconómicas elaboradas por los expertos del Eurosistema en junio de 2012 y son muy similares a las publicadas en las encuestas del Barómetro de la Zona del Euro y de Consensus Economics de julio. Las distribuciones de probabilidad agregada se han concentrado aún más: en el intervalo comprendido entre el 2 y el 2.4% para 2012, y en el intervalo que abarca del 1.5 al 1.9% para 2013 (véase gráficas anteriores).

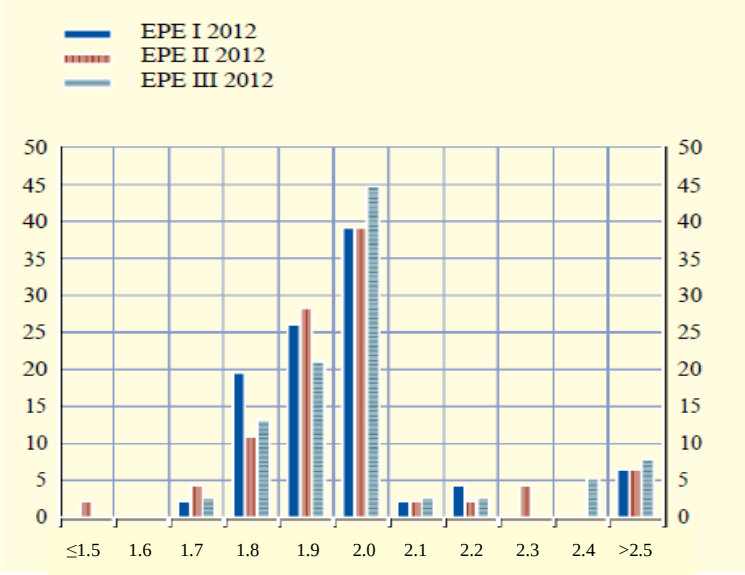
Algunos encuestados mencionaron la posibilidad de que se produzcan aumentos de los precios de la energía y de las materias primas como riesgos alcistas para sus proyecciones centrales de inflación. También se mencionaron como otro posible riesgo al alza nuevos incrementos de los impuestos indirectos y de los precios administrados. Los principales riesgos bajistas mencionados fueron el debilitamiento de la actividad económica y el aumento del desempleo en el caso de que se produzca un nuevo agravamiento de la crisis de la deuda en algunos países de la zona del euro.

Las expectativas de inflación a más largo plazo se mantienen sin variación en el 2 por ciento

La previsión media de inflación a más largo plazo se mantiene en el 2%, mostradas con dos decimales, las expectativas se sitúan, en promedio, en el 2.02%, frente al 1.99% de la encuesta anterior. La mediana y la moda de las previsiones también se mantienen estables en el 2%, y el porcentaje de encuestados que situaron la previsión en el 2% ha aumentado del 39 al 45% (véase gráficas siguientes). Las expectativas de inflación a más largo plazo de la EPE también son acordes, en líneas generales, con las previsiones a más largo plazo de Consensus Economics, pero se sitúan 0.2 puntos porcentuales por debajo de las más recientes del Barómetro de la Zona del Euro.

DISTRIBUCIÓN DE CORTE TRANSVERSAL DE LAS PREVISIONES DE INFLACIÓN A MÁS LARGO PLAZO (A CINCO AÑOS VISTA)

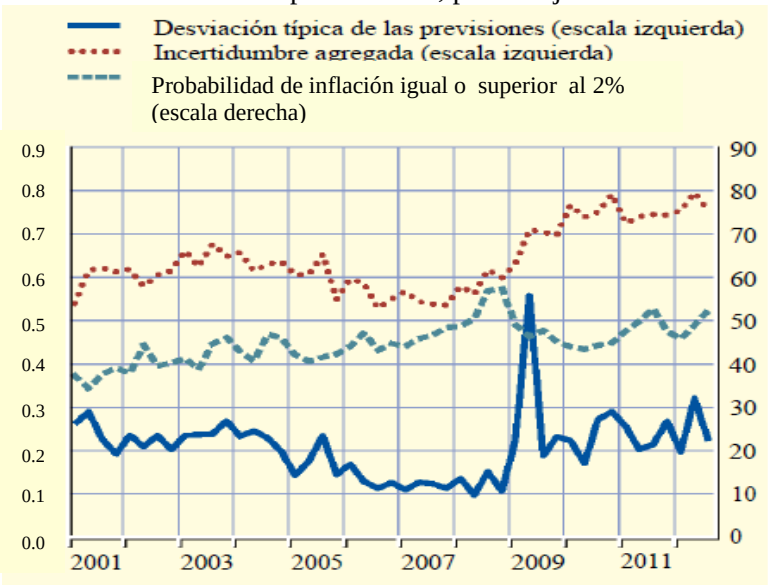
- Porcentaje de encuestados -



FUENTE: BCE.

DESACUERDO E INCERTIDUMBRE RESPECTO A LAS EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN A MÁS LARGO PLAZO

- Puntos porcentuales, porcentajes -



Nota: La incertidumbre agregada se define como la desviación típica de la distribución de probabilidad agregada (suponiendo una función de densidad de probabilidad discreta con masa de probabilidad concentrada en el punto medio del intervalo).

FUENTE: BCE:

La distribución de probabilidad agregada se ha desplazado ligeramente hacia la derecha en comparación con la encuesta anterior, habiendo aumentado del 49 al 52% la probabilidad de que la inflación se sitúe en el 2% o por encima de este nivel.

El desacuerdo sobre las expectativas de inflación a más largo plazo, medido por la desviación típica de las previsiones, se redujo hasta situarse en 0.2 puntos porcentuales (desde los 0.3 puntos porcentuales de la encuesta anterior). La incertidumbre agregada en torno a estas expectativas, medida por la desviación típica de la distribución de probabilidad agregada, se ha reducido ligeramente, pero se mantiene en niveles muy elevados (véase gráfica: *desacuerdo e incertidumbre respecto a las expectativas de inflación a más largo plazo*)[2].

Revisión a la baja de las expectativas de crecimiento del PIB para 2012 y 2013

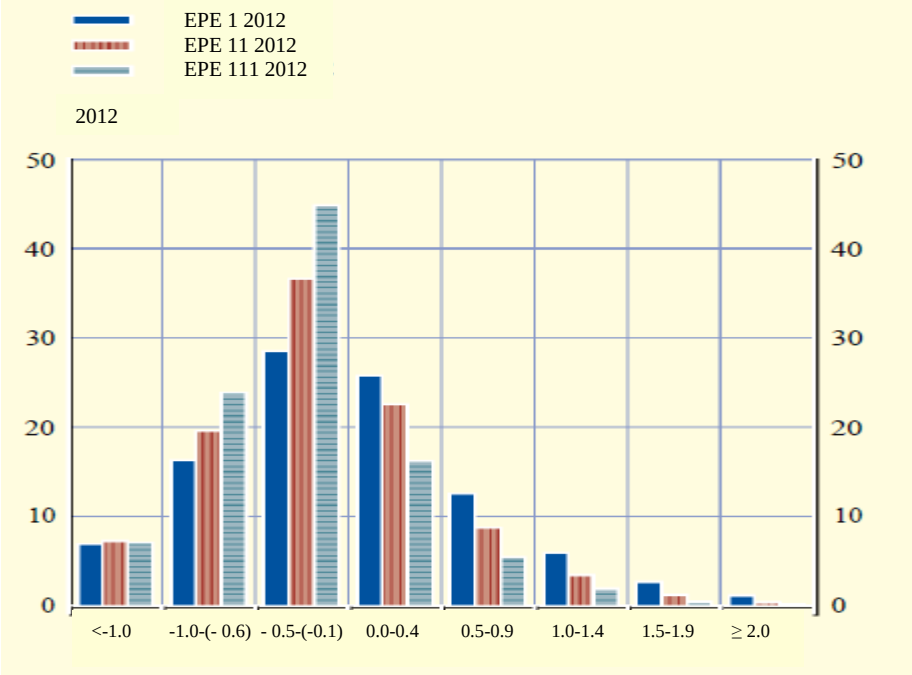
Las expectativas de crecimiento del PIB para 2012 se han revisado ligeramente a la baja, en 0.1 puntos porcentuales, y actualmente se cifran en el -0.3%. Para 2013, las expectativas se han reducido significativamente, en 0.4 puntos porcentuales, hasta el 0.6%. Por lo que respecta a 2014, las expectativas se sitúan en el 1.4% (véase cuadro).

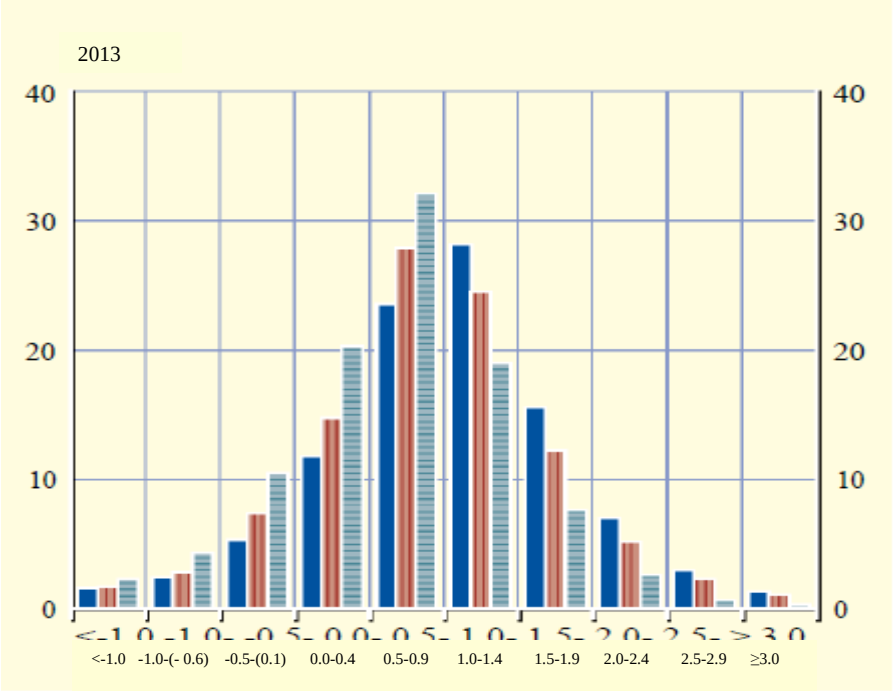
En comparación con las proyecciones macroeconómicas más recientes elaboradas por los expertos del Eurosistema, las expectativas de crecimiento del PIB real que recoge la EPE se sitúan dentro de los intervalos para todos los años; en comparación con las últimas proyecciones de Consensus Economics y del Barómetro de la Zona del Euro, son ligeramente más altas para 2012 y 2013 e iguales para 2014.

[2] Para más información sobre las medidas de incertidumbre, véase el recuadro titulado "Cómo medir las percepciones de la incertidumbre macroeconómica", *Boletín Mensual*, BCE, enero de 2010.

DISTRIBUCIÓN DE PROBABILIDAD AGREGADA DE LAS EXPECTATIVAS SOBRE LA TASA DE VARIACIÓN MEDIA DEL PIB EN 2012 Y 2013 EN LAS ÚLTIMAS ENCUESTAS EPE

- Probabilidad en porcentaje -





Nota: La distribución de probabilidad agregada corresponde a la media de las distribuciones de probabilidad individuales proporcionadas por los expertos en previsión económica.

FUENTE: BCE.

En opinión de los encuestados, los principales factores determinantes de las revisiones a la baja son la intensificación de las medidas de saneamiento presupuestario en algunos países de la zona del euro y la mayor incertidumbre que rodea a la resolución de la crisis de deuda soberana.

Las distribuciones de probabilidad agregada para 2012 y 2013 se han desplazado ligeramente hacia la izquierda. Para 2012, los encuestados asignan ahora la probabilidad más alta al intervalo comprendido entre el -0.5% y el -0.1%: un 44.9% en comparación con el 36.6% de la encuesta anterior. Se mantienen los riesgos a la baja para el crecimiento del PIB de la zona del euro, derivados, principalmente, de una escalada de la crisis de deuda soberana. Entre estos riesgos, también se mencionan un nuevo deterioro de la confianza, un aumento de los niveles de incertidumbre y una caída de la demanda externa como consecuencia de una desaceleración de la economía mundial. La depreciación del euro, que podría favorecer las exportaciones, se percibe como el principal riesgo al alza para el escenario de referencia.

Las expectativas de crecimiento a más largo plazo (para 2017) se sitúan en el 1.8%. Al mismo tiempo, la distribución de probabilidad agregada se ha desplazado a la baja en comparación con la encuesta anterior. Los expertos asignan ahora una probabilidad de alrededor del 29% (frente al 28% anterior) a que el crecimiento del PlB real a más largo plazo se sitúe en el intervalo comprendido entre el 1.5% y el 1.9%, mientras que la probabilidad acumulada de que el crecimiento del PIB sea superior al 1.9% se ha reducido en 2 puntos porcentuales, hasta el 38 por ciento.

Nuevo aumento de las expectativas respecto a la tasa de desempleo para 2012 y 2013

Las expectativas relativas a la tasa de desempleo se sitúan actualmente en el 11.2% para 2012, en el 11.4% para 2013 y en el 10.8% para 2014 (véase cuadro), lo que supone sendas revisiones al alza de 0.2 puntos porcentuales para 2012 y de 0.5 puntos porcentuales para 2013 en comparación con la encuesta anterior. A juzgar por los comentarios de los expertos, estas nuevas revisiones se debieron, principalmente, al continuo deterioro de las perspectivas económicas y al impacto de las medidas de austeridad adicionales en algunos países de la zona del euro. Los encuestados prevén que la tasa de desempleo toque techo en 2013. No obstante, el posterior descenso será probablemente lento, ya que se estima que la recuperación esperada de la actividad económica será demasiado débil para tener un efecto importante a la baja sobre la tasa de desempleo.

Las últimas proyecciones de la EPE para 2012 y 2013 se sitúan ligeramente por encima de las publicadas recientemente por Consensus Economics y en el Barómetro de la Zona del Euro; sin embargo, la proyección de la EPE para 2014 es considerablemente más baja (0.7 puntos porcentuales) que la del Barómetro de la Zona del Euro más reciente, que prevé un nuevo incremento en 2014.

Las expectativas relativas a la tasa de desempleo a más largo plazo (para 2017) se sitúan en el 9.2%, 0.3 puntos porcentuales por encima del nivel de la encuesta anterior. La distribución de probabilidad agregada en su integridad también se ha desplazado claramente hacia la derecha.

En la EPE se estima que los riesgos para las perspectivas relativas al desempleo se sitúan al alza. Se consideran como principales factores de riesgo un debilitamiento de la actividad económica más fuerte de lo previsto actualmente y un aumento del

desempleo estructural. Los riesgos a la baja se mencionan principalmente en el contexto del horizonte a más largo plazo y se asocian, principalmente, a la aplicación de nuevas reformas estructurales y al éxito de las reformas que ya se han puesto en marcha.

Otras variables y supuestos condicionantes

Según otros datos facilitados por los encuestados, todos los supuestos incluidos en la encuesta se han revisado a la baja. En particular, los relativos a los precios del petróleo para 2012 se han revisado a la baja desde el nivel inferior a 120 dólares estadounidenses el barril, que figuraba en la encuesta anterior, hasta alrededor de 102 dólares el barril en la EPE actual. Después, se supone que los precios del petróleo aumentarán gradualmente hasta situarse en torno a 109 dólares el barril en 2014. En cuanto al crecimiento de la remuneración por asalariado, se supone que se situará en el 1.8% en 2012 y (tras un ligero descenso en 2013) aumentará hasta el 2.4% en el largo plazo (2017). Se prevé que el tipo de cambio entre el euro y el dólar estadounidense se mantenga estable en torno a 1.24 hasta 2013 y que después se aprecie ligeramente en 2014. Según las previsiones, el tipo de interés de las operaciones principales de financiamiento del Eurosistema se situará, en promedio, alrededor del 0.7% hasta 2013 y, posteriormente, aumentará hasta el 1% en 2014.

Fuente de información:
http://www.bde.es/webbde/SES/Secciones/Publicaciones/PublicacionesBCE/BoletinMensualBCE/12/Fich/bm1208-2.pdf

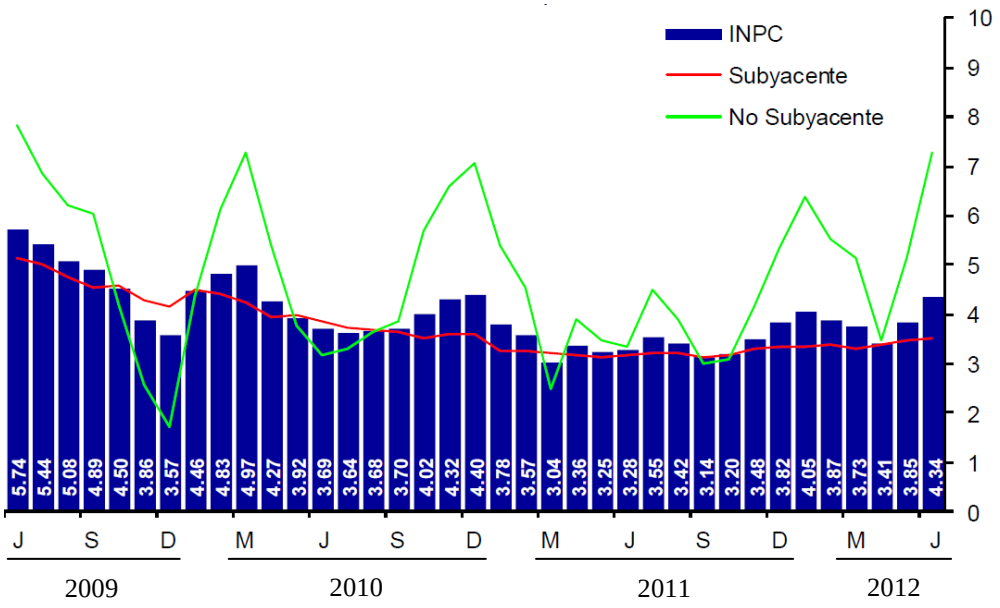
Informe sobre la Inflación Abril-junio 2012 (Banxico)

En el apartado "Condiciones Generales de la Economía" de este documento, se informa que, el 15 de agosto de 2012, el Banco de México publicó el *Informe sobre la Inflación Abril-junio 2012*, del cual se presenta un resumen. A efecto de ampliar el análisis del comportamiento general de los precios en el segundo trimestre de 2012, a continuación se presentan los temas: La Inflación en el Segundo Trimestre de 2012; Consideraciones sobre el Impacto de las Fluctuaciones de los Precios Internacionales de las Materias Primas en los Precios al Consumidor en México; Salarios; Precios de las Materias Primas; Tendencias Generales de la Inflación en el Exterior; Política Monetaria y Determinantes de la Inflación; y Previsiones para la Inflación y Balance de Riesgos.

La Inflación en el Primer Trimestre de 2012

Durante el segundo trimestre de 2012, la inflación general anual promedio se situó en 3.87%, mientras que en el anterior fue 3.88%, manteniéndose así en ambos trimestres dentro del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor de la meta puntual de 3% (ver gráfica y cuadro siguiente). Sin embargo, al cierre del trimestre la inflación general anual repuntó e incluso rebasó el límite superior del citado intervalo. Esto último fue consecuencia, primordialmente, de la mayor incidencia a la inflación de un grupo reducido de hortalizas. Es decir, el aumento que exhibió en junio la inflación general anual no fue un fenómeno generalizado sino limitado a una porción pequeña de la canasta del subíndice de precios no subyacente, cuyo precio relativo se modificó. Por consiguiente, se anticipa que el referido aumento en la inflación anual sea de carácter transitorio.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR
-Variación anual en por ciento-



FUENTE: Banco de México e INEGI.

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR Y COMPONENTES

-Variación anual en por ciento-

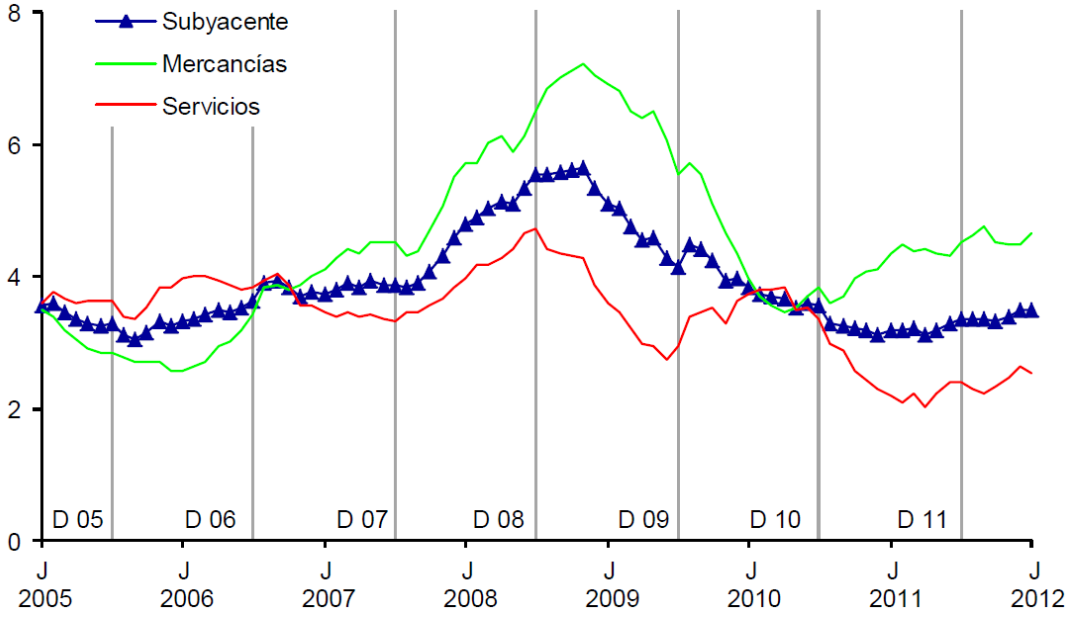
	Variación Anual						Promedio %	
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Trim.I	Trim.II
	2012						2012	
INPC	**4.05**	**3.87**	**3.73**	**3.41**	**3.85**	**4.34**	**3.88**	**3.87**
Subyacente	**3.34**	**3.37**	**3.31**	**3.39**	**3.48**	**3.50**	**3.34**	**3.46**
Mercancías	**4.64**	**4.75**	**4.51**	**4.48**	**4.50**	**4.66**	**4.63**	**4.55**
Alimentos, Bebidas y Tabaco	7.18	7.30	6.63	6.42	6.32	6.43	7.03	6.39
Tortilla de Maíz	18.79	18.22	14.16	12.45	11.82	12.12	17.01	12.13
Azúcar	19.05	17.56	16.41	11.89	11.66	10.26	17.69	11.27
Pan Dulce	11.22	11.73	11.98	11.71	10.00	7.79	11.64	9.81
Mercancías no Alimenticias	2.72	2.82	2.89	3.00	3.11	3.29	2.81	3.13
Servicios	**2.28**	**2.23**	**2.32**	**2.48**	**2.63**	**2.54**	**2.28**	**2.55**
Vivienda	1.99	1.98	1.94	1.90	1.86	1.85	1.97	1.87
Educación (Colegiaturas)	4.32	4.42	4.38	4.33	4.53	4.62	4.37	4.49
Otros Servicios	2.01	1.88	2.14	2.57	2.88	2.67	2.01	2.71
Servicio de Telefonía Móvil	-13.44	-15.77	-15.98	-8.26	-6.83	-11.87	-15.07	-8.99
No Subyacente	**6.38**	**5.53**	**5.12**	**3.49**	**5.15**	**7.26**	**5.68**	**5.27**
Agropecuarios	**7.37**	**5.45**	**5.06**	**0.86**	**5.60**	**11.29**	**5.97**	**5.80**
Frutas y Verduras	0.07	-4.40	-5.05	-13.50	-2.14	12.75	-3.10	-1.69
Pecuarios	12.71	12.54	12.12	11.58	10.79	10.37	12.46	10.91
Huevo	21.69	15.95	12.01	11.98	7.30	5.90	16.49	8.39
Pollo	9.66	11.63	11.05	9.04	8.63	6.91	10.78	8.19
Energéticos y Tarifas Autorizadas por el Gobierno	**5.82**	**5.58**	**5.16**	**5.00**	**4.89**	**5.02**	**5.52**	**4.97**
Energéticos	7.98	8.00	7.65	7.52	7.65	7.87	7.88	7.68
Tarifas Autorizadas por el Gobierno	1.93	1.21	0.61	0.55	0.33	0.30	1.25	0.39
INPC Excluye Alimentos (dentro y fuera de Casa) y Energía [1/]	**2.18**	**2.14**	**2.16**	**2.27**	**2.39**	**2.36**	**2.16**	**2.34**

[1/] Excluye alimentos dentro de casa (alimentos procesados, bebidas no alcohólicas y agropecuarios), alimentos fuera de casa y energéticos.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

La inflación subyacente anual promedio fue considerablemente menor que la correspondiente a la inflación general, aunque aumentó con relación al trimestre previo. En particular, durante el segundo trimestre de 2012, ésta fue 3.46%, mientras que en el primero fue 3.34% (ver cuadro anterior y gráfica siguiente). Al interior de este subíndice, la inflación subyacente de los servicios anual promedio –que es la que mejor refleja los determinantes domésticos que afectan a la inflación– mantuvo un nivel inferior a 3% durante el trimestre que se analiza.

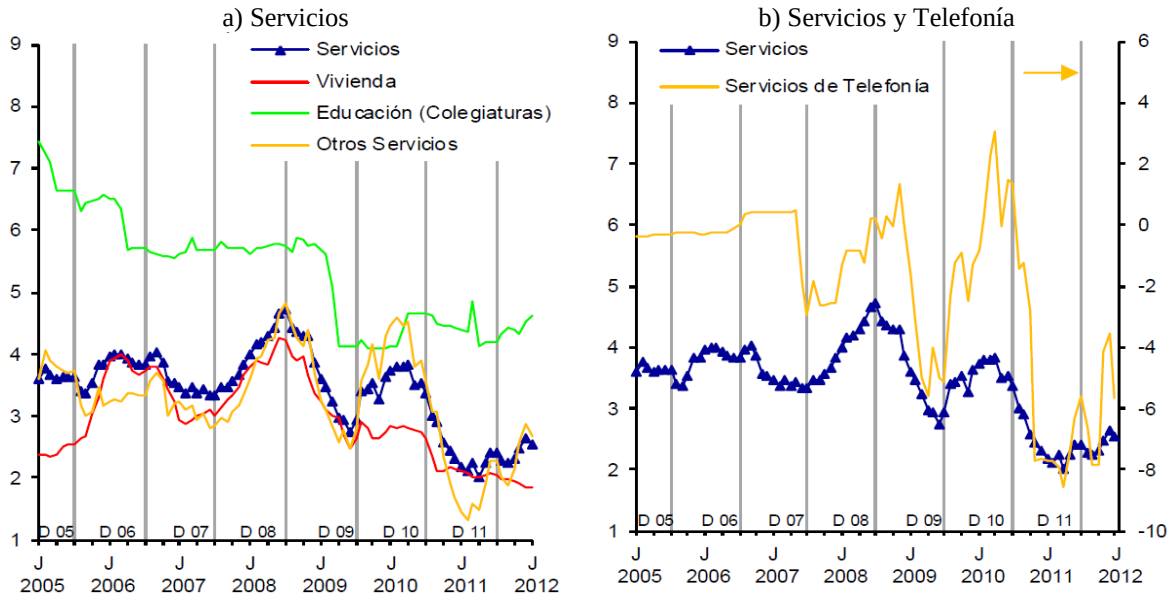
ÍNDICE DE PRECIOS SUBYACENTE
-Variación anual en por ciento-



FUENTE: Banco de México e INEGI.

Al respecto, en el segundo trimestre de 2012, ésta fue 2.55%, a la vez que en el anterior fue 2.28% (ver cuadro anterior y gráficas siguientes). Esto último como consecuencia, primordialmente, del comportamiento de los precios de la telefonía móvil, cuyo índice de precios reflejó un ritmo de reducción menor respecto al que presentó en el mismo período de 2011. Así, la variación anual promedio de los precios de la telefonía móvil del primer al segundo trimestre de 2012 pasó de -15.07 a -8.99 por ciento.

ÍNDICE DE PRECIOS SUBYACENTE: SERVICIOS
-Variación anual en por ciento-



FUENTE: Banco de México e INEGI.

Durante el segundo trimestre de 2012, la inflación subyacente de las mercancías anual promedio siguió siendo más elevada que la correspondiente a los servicios, si bien disminuyó con relación al primer trimestre debido al menor ritmo de crecimiento de los precios del grupo de los alimentos, bebidas y tabaco. Así, en el trimestre de referencia, la inflación subyacente de las mercancías anual promedio se situó en 4.55%, mientras que el trimestre anterior fue 4.63% (ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes* y gráfica siguiente). Ello es congruente con los cambios en precios relativos que anteriormente había anticipado el Banco de México, y que resultaron tanto de la depreciación del tipo de cambio en la segunda parte de 2011, como de las alzas en los precios internacionales de las materias primas en la primera parte de ese mismo año (en el apartado *Consideraciones sobre el Impacto de las Fluctuaciones de los Precios Internacionales de las Materias Primas en los Precios al Consumidor en México*, se profundiza sobre la relación que existe entre los precios internacionales de las materias primas y los precios domésticos). Al respecto, conviene enfatizar que el

traspaso de la depreciación del tipo de cambio a los precios ha sido reducido, en congruencia con los siguientes elementos:

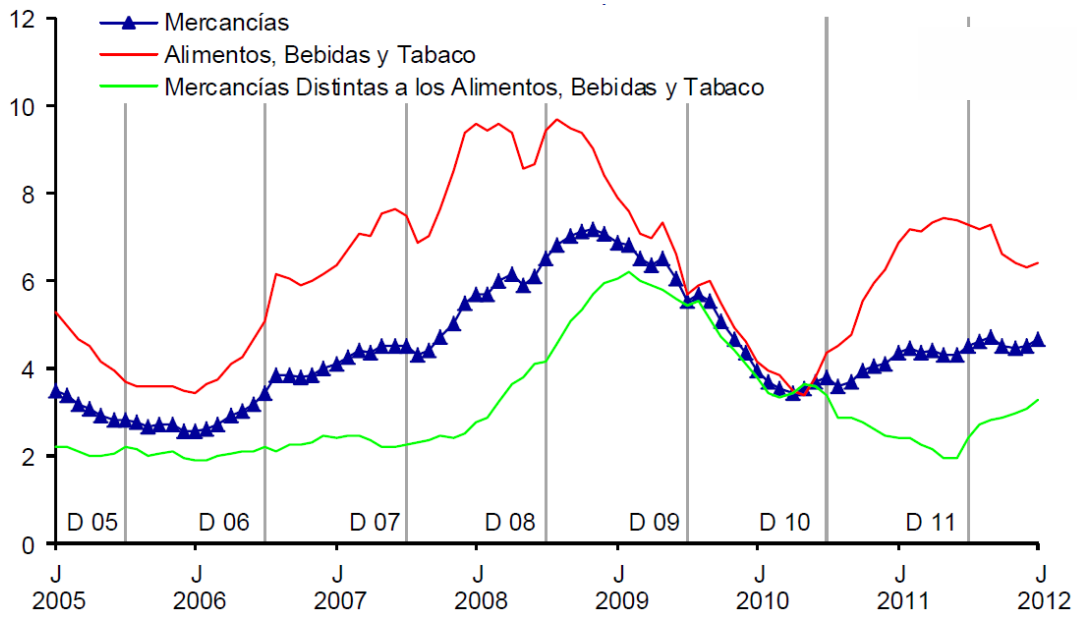
i. Aun cuando la actividad económica ha mantenido su dinamismo, el crecimiento de la demanda agregada no ha sido lo suficientemente alto como para propiciar un elevado traspaso del ajuste cambiario a los precios.

ii. La estabilidad que han exhibido las expectativas sobre la inflación.

iii. La opinión de directivos de empresas entrevistados recientemente por el Banco de México respecto a sus políticas de revisión de precios en un entorno de volatilidad cambiaria.[3]

iv. La evidencia estadística documentada por el Banco de México.[4]

ÍNDICE DE PRECIOS SUBYACENTE: MERCANCÍAS
-Variación anual en por ciento-



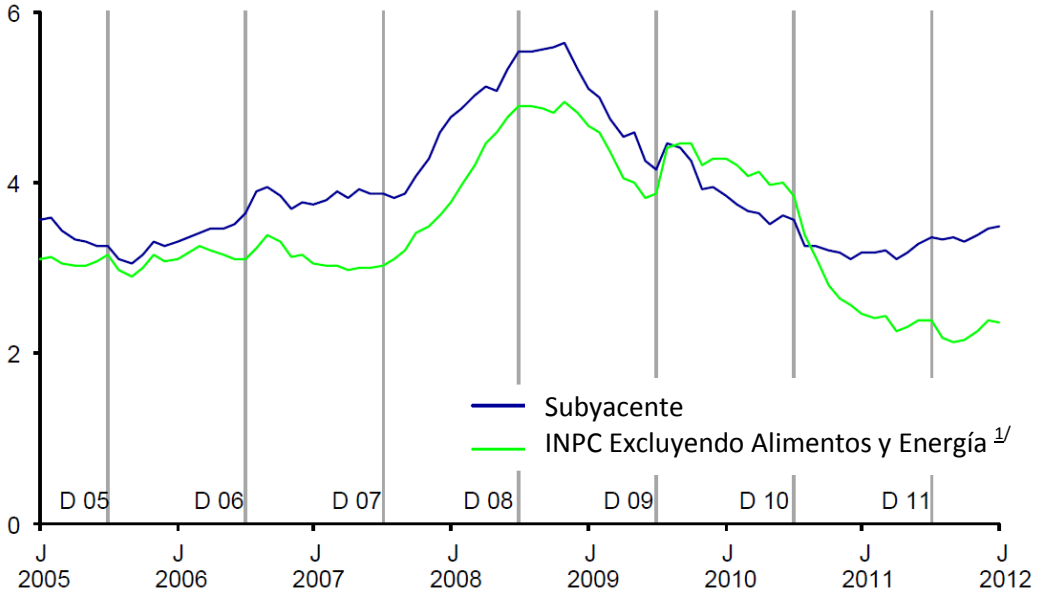
FUENTE: Banco de México e INEGI.

[3] Véase Reporte sobre las Economías Regionales Enero-Marzo 2012.
[4] Véase Reporte sobre las Economías Regionales Enero-Marzo 2012.

El desempeño del componente subyacente del INPC sugiere que la evolución del proceso de formación de precios en la economía ha sido congruente con el proceso de convergencia de la inflación al objetivo permanente de 3%. Una muestra adicional de ello se encuentra al considerar la evolución de un indicador de inflación calculado a partir de un índice de precios al consumidor que excluye alimentos y energéticos –que son los rubros de gasto que experimentaron choques de oferta significativos desde el inicio del año pasado. Ello en virtud de que la variación anual promedio del mencionado índice, que coincide con la definición de inflación subyacente empleada en diversos países entre los que se incluye Estados Unidos de Norteamérica, en el segundo trimestre de 2012 se ubicó en un nivel de 2.34% (el trimestre previo fue 2.16%, ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes* y gráfica siguiente).

ÍNDICE DE PRECIOS SUBYACENTE E ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS AL CONSUMIDOR EXCLUYENDO ALIMENTOS Y ENERGÍA

-Variación anual en por ciento-



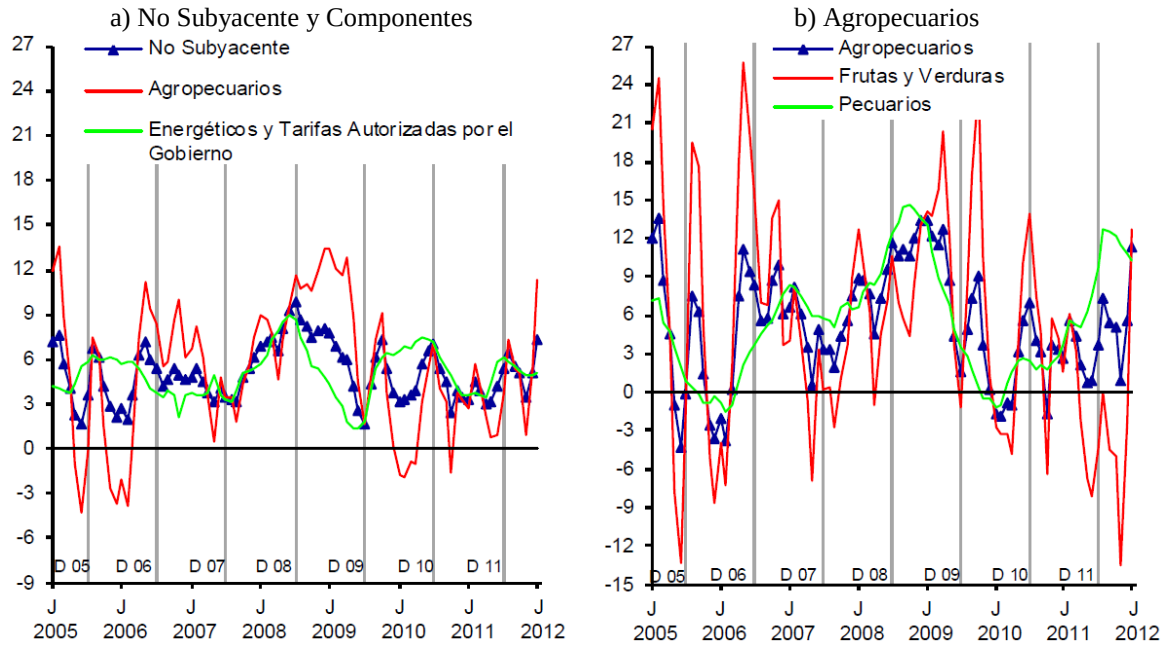
1/ Excluye alimentos dentro de casa (alimentos procesados, bebidas no alcohólicas y agropecuarios), alimentos fuera de casa y energéticos.

FUENTE: Banco de México e INEGI.

La inflación no subyacente anual promedio disminuyó entre el primer y segundo trimestre de 2012 al pasar de 5.68 a 5.27% (ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes* y gráficas siguientes).

ÍNDICE DE PRECIOS NO SUBYACENTE

-Variación anual en por ciento-

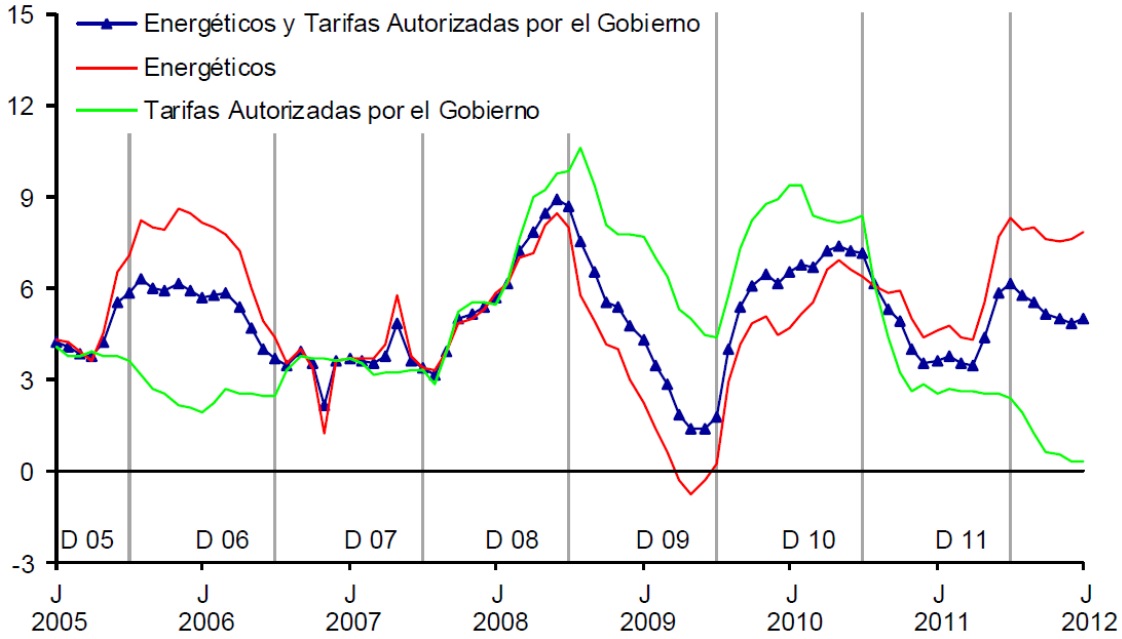


FUENTE: Banco de México e INEGI.

Esta reducción fue impulsada por el menor ritmo de crecimiento de los precios de los siguientes grupos de bienes y servicios: pecuarios, energéticos y tarifas determinadas por distintos niveles de gobierno (ver gráfica siguiente). Sin embargo, el comportamiento de la inflación no subyacente anual se caracterizó por exhibir un alto grado de volatilidad y, hacia el final del trimestre repuntó considerablemente al rebasar un nivel de 7%. Esto último como consecuencia del desempeño de un grupo reducido de hortalizas, entre las que destacan el jitomate y el tomate verde. Al respecto, el precio del jitomate exhibió una tasa de variación anual que entre marzo y junio de 2012 pasó de -34.24 a 37.15%, mientras que la correspondiente al tomate verde aumentó de 1.29 a 55.87% en el mismo período.

ÍNDICE DE PRECIOS NO SUBYACENTE: ENERGETICOS Y TARIFAS AUTORIZADAS POR EL GOBIERNO

-Variación anual en por ciento-



FUENTE: Banco de México e INEGI.

El subíndice de precios de los energéticos y tarifas determinadas por distintos niveles de gobierno durante el segundo trimestre de 2012, registró una tasa de variación anual promedio de 4.97%, mientras que el trimestre previo ésta fue 5.52% (ver cuadro *Índice Nacional de Precios al Consumidor y Componentes* y gráfica anterior). Este resultado se debió en gran medida a la menor incidencia del grupo de las tarifas determinadas por distintos niveles de gobierno. Al respecto destacaron las menores tasas de crecimiento anual promedio de las tarifas de los trámites vehiculares en el segundo trimestre respecto al primero de 2012 debido a la eliminación de la tenencia vehicular (pasó de -43.20 a -68.54%), servicio de taxi (disminuyó de 5.52 a 3.79%), así como derechos por suministro de agua (se redujo de 4.26 a 2.99%).

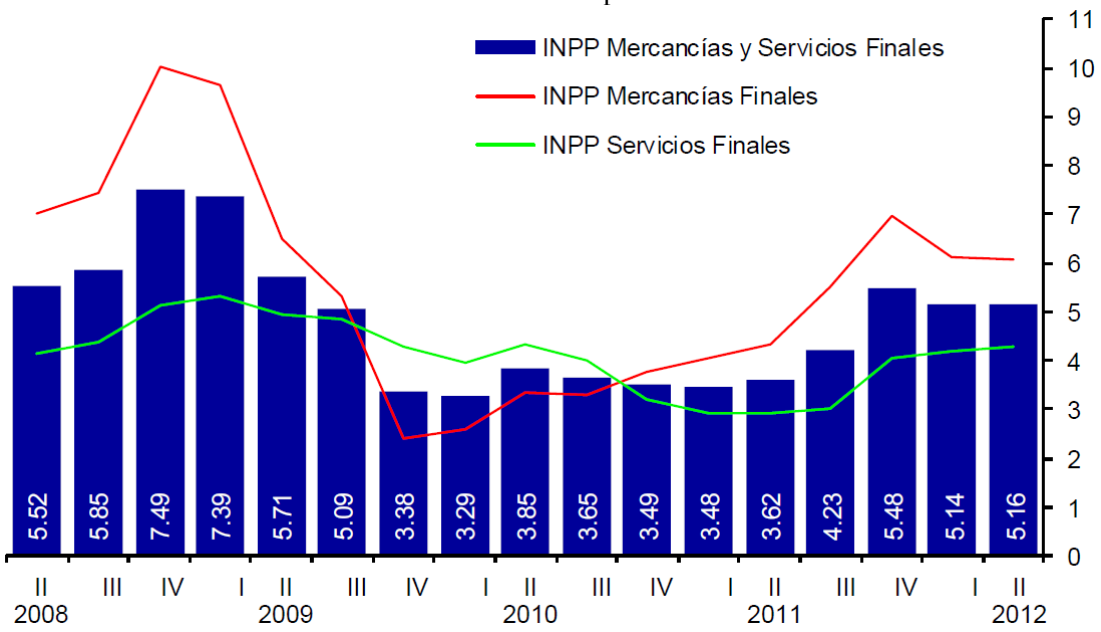
En general, de la evidencia presentada se infiere que la inflación en los últimos meses ha estado afectada por choques del exterior que no han sido privativos a

México. Si bien la política monetaria no debería de responder automáticamente a estas variaciones en precios relativos, si será importante que la Junta de Gobierno se mantenga atenta a que los impactos de estos choques no afecten la dinámica de la inflación hacia adelante.

En lo que corresponde al Índice Nacional de Precios al Productor (INPP) de mercancías y servicios finales, excluyendo petróleo, la variación anual promedio de éste durante el segundo trimestre de 2012 fue 5.16% (el trimestre previo fue 5.14%, ver gráfica siguiente). Los subíndices de las mercancías y de los servicios de este indicador tuvieron un desempeño similar al de sus contrapartes del INPC. Por una parte, la tasa de crecimiento anual promedio del índice de precios al productor de las mercancías fue 6.07% (el trimestre anterior fue 6.14%). Por otra parte, el índice de precios al productor de los servicios alcanzó una tasa de 4.30% (en el primer trimestre fue 4.18%).

ÍNDICE NACIONAL DE PRECIOS PRODUCTOR (INPP), EXCLUYENDO PETRÓLEO

-Variación anual en por ciento-



FUENTE: Banco de México e INEGI.

Consideraciones sobre el impacto de las fluctuaciones de los Precios Internacionales de las Materia Primas Internacionales de las Materia Primas en los Precios al Consumidor en México

En este apartado se analiza el impacto del incremento que han exhibido desde mediados de la década anterior los precios internacionales de los energéticos y de los granos sobre los precios al consumidor en México. El análisis se descompone en dos efectos: uno directo y otro indirecto. El primero se refiere al impacto que pueden tener las fluctuaciones de las cotizaciones externas de éstos sobre los precios internos al consumidor de sus derivados en el caso de los granos, y de sus equivalentes en el caso de los energéticos. El segundo, el efecto indirecto, considera el posible impacto sobre el proceso de formación de precios del resto de los bienes y servicios de la canasta del INPC, que no son derivados o equivalentes de las mencionadas materias primas, si bien pueden representar una fracción de sus costos de producción como ocurre con los energéticos.

El segundo efecto citado es de particular interés para la autoridad monetaria, ya que la respuesta de un banco central ante presiones sobre la inflación derivadas de alzas en los precios de las materias primas es contingente a la existencia de dichos efectos de segundo orden. Al respecto, el Banco de México señaló en el Programa de Política Monetaria para 2012 que "cuando las presiones sobre la inflación provienen de un choque de oferta, en términos generales no es aconsejable que el banco central intente contrarrestar dichas presiones. Las perturbaciones de oferta corresponden a cambios en los precios relativos, los cuales, en principio, propician aumentos de una sola vez en el INPC." Además, en el mencionado programa el Banco de México también indicó que "si ante el aumento en la inflación debido a una perturbación de oferta, los agentes económicos empiezan a revisar sus expectativas de inflación al alza, ello afectaría de manera negativa al proceso de formación de precios. Éstos serían efectos de segundo orden. En este contexto, el control de la inflación estaría

en riesgo, por lo que en dicho caso el banco central tendría que restringir la postura de política monetaria".

El análisis estadístico que se presenta en este apartado se basa en un modelo de vectores autorregresivos (VAR) similar al que se presentó en el Capítulo Técnico "Traspaso de Perturbaciones al Tipo de Cambio" que publicó el Banco de México en el Informe sobre la Inflación Enero–marzo 2011. Este modelo se distingue en dos aspectos del anterior: primero, un mayor detalle sobre el tipo de materias primas incluidas en el modelo; y, segundo, los índices de precios considerados son distintos. Por otra parte, el período de análisis abarca de enero de 2002 a mayo de 2012. La selección de este período considera que en éste la inflación puede caracterizarse como un proceso estacionario.[5]

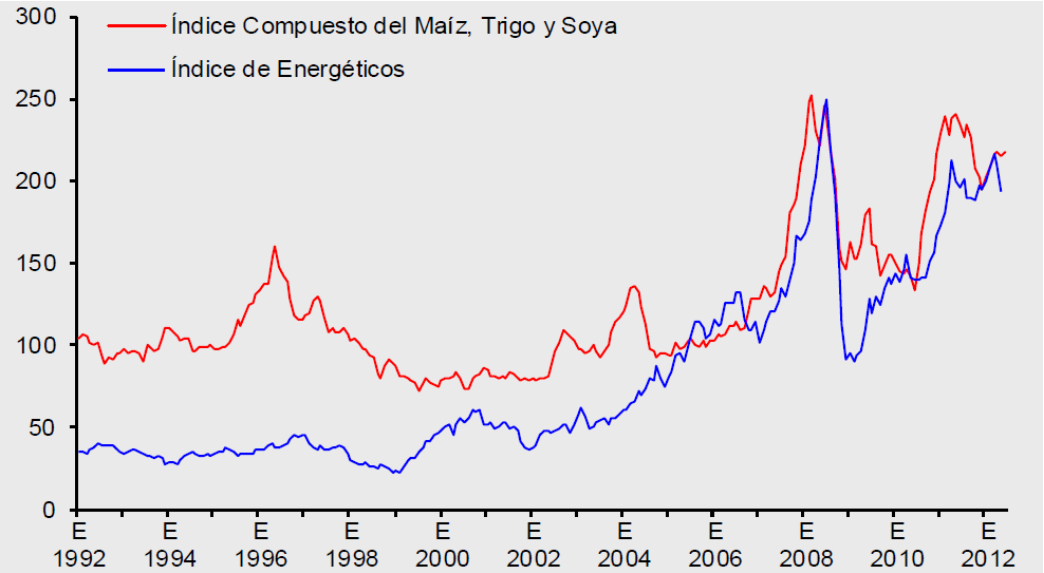
Los resultados que arroja el análisis estadístico muestran que, en general, no existe evidencia de que asociados a las cotizaciones internacionales de las materias primas haya habido efectos de segundo orden en el proceso de formación de precios en México.

1. Evolución de los Precios Internacionales de las Materias Primas

Los precios internacionales de los energéticos y de los granos han registrado incrementos importantes tanto en sus niveles, como en su volatilidad desde mediados de la década anterior. La tendencia alcista comenzó a manifestarse en el año 2004 para el caso de los energéticos y a partir de 2006 en el de los granos, como se aprecia en la siguiente gráfica.

[5] Sobre la estacionareidad del proceso de inflación en México véase Chiquiar, D., Noriega E. A. y M. Ramos Francia, (2010). La estacionariedad es una propiedad estadística de una serie de tiempo que implica que ésta es estable alrededor de un determinado nivel y tiene varianza acotada.

PRECIOS INTERNACIONALES DE LOS ENERGÉTICOS Y DE LOS GRANOS
- Índices base 2005 = 100 -

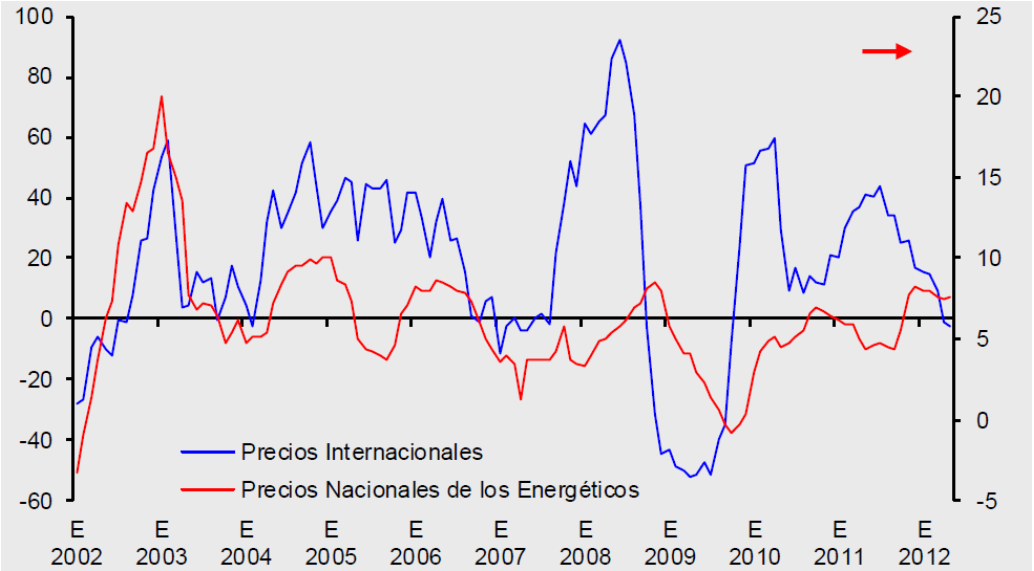


FUENTE: Fondo Monetario Internacional (FMI).

Lo anterior tuvo un efecto directo sobre la inflación tanto a nivel global, como doméstico: en el caso de los energéticos, debido a que forman parte de la canasta de consumo de los índices de precios y en el de los granos, debido al impacto que éstos tienen sobre la estructura de costos de alimentos procesados que los utilizan como insumo.

En el caso de los precios al consumidor de los energéticos en México, si bien la política de desliz que ha establecido el Gobierno Federal los ha aislado de las fluctuaciones de corto plazo de las cotizaciones internacionales, la tendencia observada de estas últimas ha sido un factor determinante de dicha política de deslices en el mediano plazo (ver gráfica siguiente).

ENERGÉTICOS: PRECIOS INTERNACIONALES E INTERNOS
-Variación anual en por ciento-

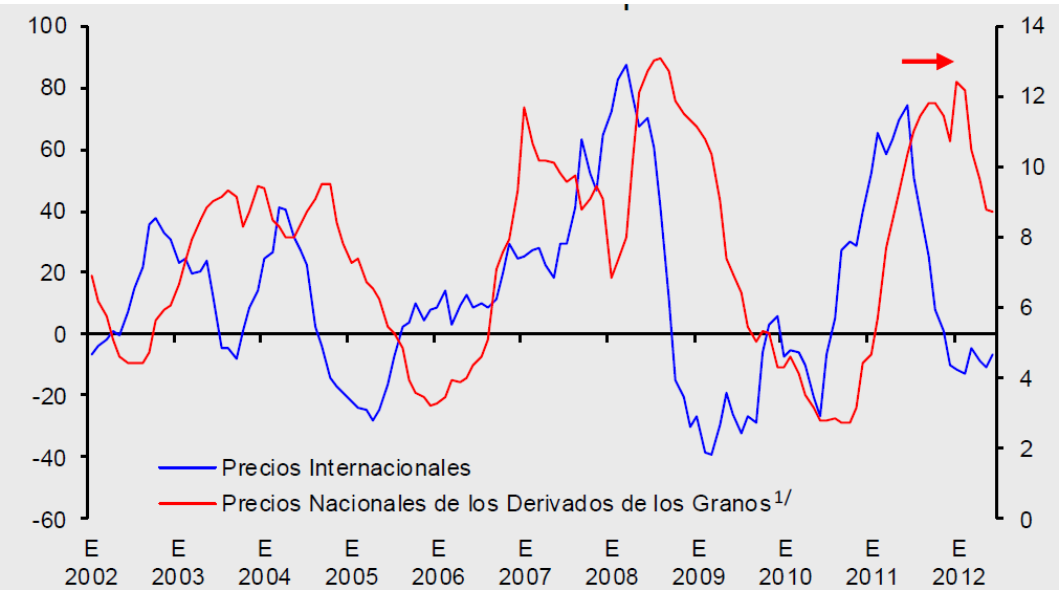


FUENTE: FMI, INEGI y Banco de México.

Por su parte, en el caso de los granos, los precios internos al consumidor de sus derivados han reflejado en mayor grado la dinámica de corto plazo de los precios internacionales (ver gráfica siguiente).

PRECIOS INTERNACIONALES DE LOS GRANOS Y PRECIOS INTERNOS DE SUS DERIVADOS [1/]

-Variación anual en por ciento-



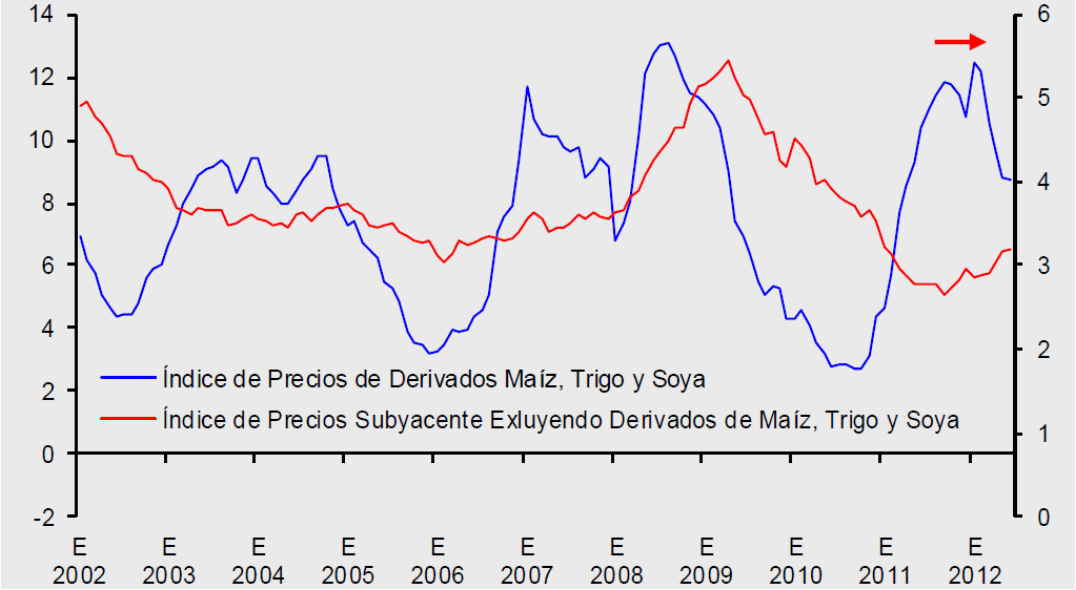
[1/] Derivados de maíz: tortilla de maíz, tostadas, masa y harinas de maíz y maíz (ponderación en INPC 1.75%). Derivados del trigo: pan dulce, pan blanco, pan de caja, pasteles, pastelillos y pan dulce empaquetado, pastelillos y pasteles a granel, galletas, pasta para sopa, tortillas de harina de trigo, harinas de trigo y cereales en hojuelas (ponderación 1.80%). Derivados de la soya: aceites y grasas vegetales comestibles, mayonesa y mostaza, papas fritas y similares (ponderación 0.40%).

FUENTE: FMI, INEGI y Banco de México.

A pesar de lo anterior, la evolución de la inflación en México sugiere que el incremento de las cotizaciones internacionales de las materias primas en los últimos años ha tenido un efecto relativamente limitado sobre los precios al consumidor de los bienes y servicios que no son equivalentes o derivados de dichas materias primas. Así, al contrastar la evolución de las variaciones anuales de los precios al consumidor de los derivados de los granos con las que corresponden al índice subyacente, excluyendo dichos bienes, no parece existir una correlación clara entre éstas (ver gráfica siguiente).

SUBÍNDICE DE PRECIOS DE DERIVADOS DE LOS GRANOS E ÍNDICE DE PRECIOS SUBYACENTE [1/]

-Variación anual en por ciento-

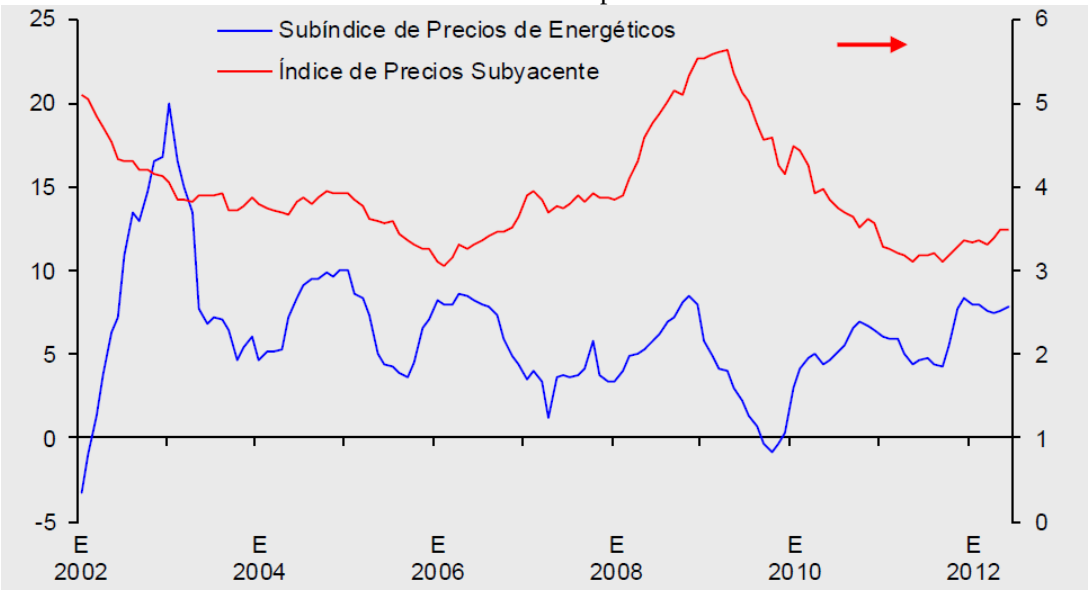


[1/] Se refiere a la inflación subyacente excluyendo los derivados de maíz, trigo y soya.
FUENTE: INEGI y Banco de México.

Asimismo, una comparación similar de las variaciones anuales del subíndice de precios de los energéticos con el índice de precios subyacente, con su canasta completa ya que ésta no contiene bienes derivados de los energéticos, tampoco muestra una asociación clara entre ambas (Ver gráfica siguiente).

SUBÍNDICE DE PRECIOS DE LOS ENERGÉTICOS E ÍNDICE DE PRECIOS SUBYACENTE

-Variación anual en por ciento-



FUENTE: INEGI y Banco de México.

2. Estimación del Traspaso de los Precios Internacionales de los Granos al INPC

En la evaluación estadística que se realiza del traspaso de los precios internacionales de los granos a los precios en México se consideran dos tipos de ejercicios. El primero estima el impacto directo mediante un modelo econométrico, que considera el efecto de los precios internacionales de los granos sobre los índices de precios al consumidor de los bienes para los que éstos son sus insumos principales. El segundo calcula los efectos de segundo orden en la inflación subyacente, es decir el impacto de los precios internacionales de los granos sobre los precios internos al consumidor de los bienes y servicios que no son derivados de los granos. Para una estimación precisa de estos impactos en ambos ejercicios se controla por variables macroeconómicas.

El análisis se basa en un modelo VAR recursivo, el cual es una herramienta ampliamente utilizada para estudiar la interacción de un conjunto de variables ante perturbaciones en alguna de las mismas. Las variables incluidas son las típicamente utilizadas para modelar economías precio aceptantes (i.e., pequeñas y abiertas). Como se mencionó, el modelo es similar al que se presenta en el Capítulo Técnico "Traspaso de Perturbaciones al Tipo de Cambio" que publicó el Banco de México en el Informe sobre la Inflación Enero-marzo 2011. Sin embargo, se distingue del anterior en dos aspectos: primero, los índices de precios de materias primas tienen un mayor nivel de desagregación, ya que se distingue a las energéticas y granos; y segundo, los índices de precios para la inflación doméstica son distintos, ya que en este caso se utiliza para los granos a la inflación subyacente excluyendo los derivados de éstos y para los energéticos a la inflación subyacente.

Las variables endógenas son el Indicador Global de la Actividad Económica, la tasa de interés de certificados de la tesorería a 91 días, el tipo de cambio expresado en pesos por dólar, los índices de precios de los bienes derivados del maíz, trigo y soya, y el Índice Nacional de Precios al Consumidor excluyendo los índices de precios de los bienes derivados de estos granos. Adicionalmente, se incluyen variables exógenas como son la Producción Industrial de Estados Unidos de Norteamérica, la tasa de fondos federales, el Índice de Precios al Consumidor de Estados Unidos de Norteamérica y los precios internacionales del maíz, trigo y soya. A lo largo del análisis se supone que las variables exógenas afectan a las variables domésticas pero no al revés, ya que el modelo representa a México como una economía precio aceptante a nivel global.

Al igual que en el modelo sobre el traspaso de perturbaciones al tipo de cambio que se presentó en el Capítulo Técnico antes referido, con excepción de la tasa de interés y la tasa de fondos federales, las cuales se presentan en puntos porcentuales, el resto

de las variables se expresa en variaciones anuales en por ciento[6]. Los datos tienen periodicidad mensual y comprenden de enero de 2002 a mayo de 2012 (el fin de período lo determina la disponibilidad de información del IGAE).

El mecanismo utilizado para identificar los choques a los precios internacionales de las materias primas es recursivo. La variación anual de los precios de las materias primas internacionales se ordena antes que la variación de los precios de sus derivados domésticos y posteriormente la variación anual del INPC excluyendo los derivados de los granos. En el cálculo de los efectos de segundo orden la variación anual del componente subyacente excluyendo a los derivados de los granos se ordena al último (en este caso esta variable sustituye al INPC que excluye a los derivados de los granos). Esto permite que los choques a los precios de las materias primas se traspasen inmediatamente a los precios domésticos. El ordenamiento del resto de las variables se realiza como en el modelo del Capítulo Técnico mencionado.

Los resultados obtenidos señalan que, cómo era de esperarse dada la evidencia de la gráfica titulada: Precios Internacionales de los Granos y Precios Internacionales de sus derivados, las fluctuaciones de los precios internacionales del maíz, del trigo y de la soya impactan a los precios al consumidor de los bienes derivados de estos granos en México. En particular, el ejercicio arroja elasticidades de traspaso a los 24 meses para el maíz, trigo y soya respectivamente de 0.38, 0.63 y 0.49 (Ver gráficas siguientes)[7] . Así, esto implica para el caso del maíz que ante un incremento de un punto porcentual en su precio internacional después de dos años esto repercute en

[6] Choudhri et al. (2005) y Capistrán et al. (2011), al igual que en este ejercicio, definen en sus modelos a las variables consideradas, salvo las tasas de interés, en variaciones anuales.

[7] La elasticidad de traspaso acumulado (PT) en el período τ se define como:

$$PT = \frac{\Delta\%X_{t,t+\tau}}{\Delta\%Y_{t,t+\tau}}$$

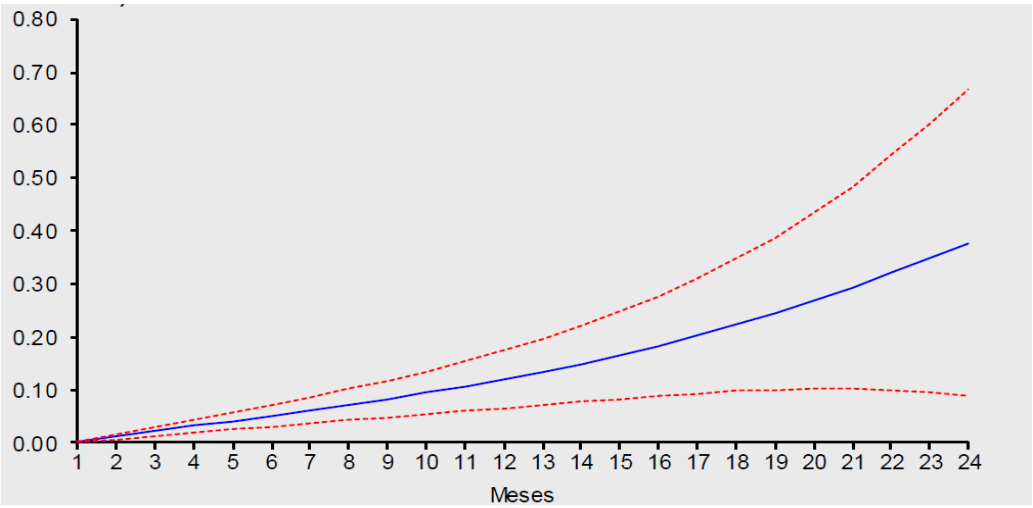
donde $\Delta\%X_{t,t+\tau}$ es el cambio porcentual en el nivel de la variable X_τ períodos después del choque, y $\Delta\%Y_{t,t+\tau}$ es el cambio porcentual en el nivel de la variable Y en el mismo período.

los precios al consumidor en México de sus derivados en 0.38 puntos porcentuales. Esto implica que el traspaso a precios es parcial, bajo y que tiene lugar con rezago, lo que resulta congruente con lo que muestra la gráfica de Precios Internacionales de los granos y Pecios Internos de sus derivados.

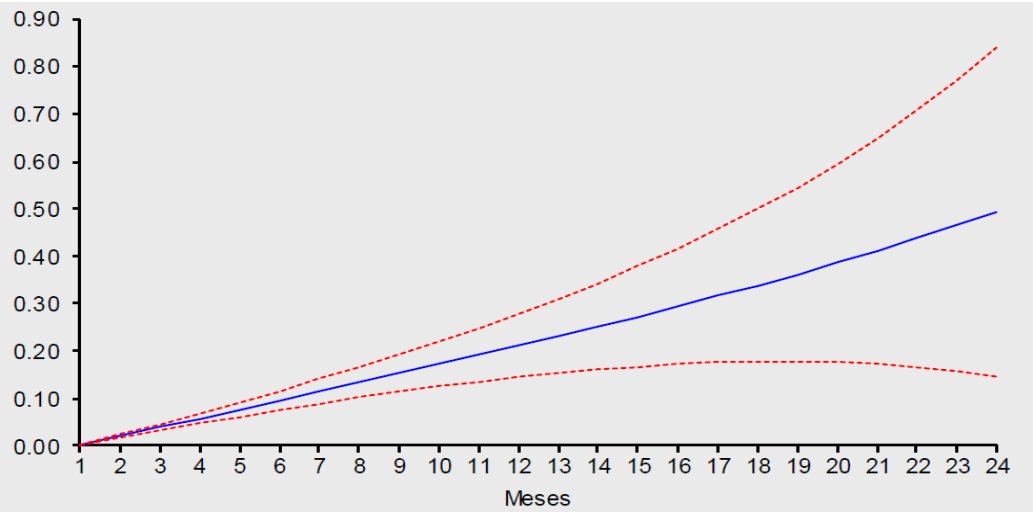
EFECTO DE PRIMER ORDEN EN LA INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS DERIVADOS DE LOS GRANOS ANTE UN AUMENTO EN EL PRECIO INTERNACIONAL DE LOS GRANOS [1/]

-Elasticidad de traspaso-

a) Ante un Aumento en el Precio Internacional del Maíz



b) Ante un Aumento en el Precio Internacional de la Soya



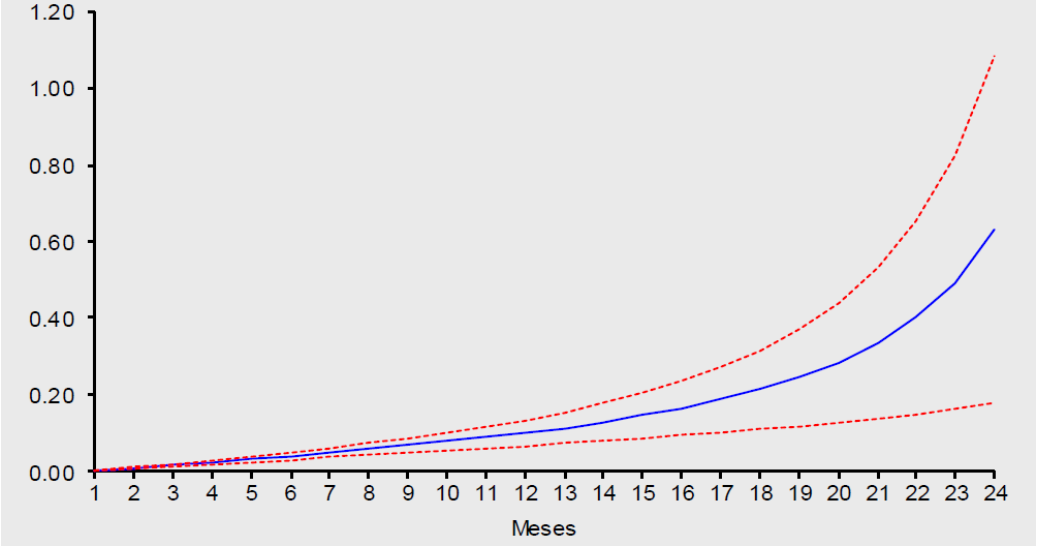
[1/] Las líneas punteadas en color rojo representan un intervalo de confianza al 95% alrededor de las elasticidades estimadas

FUENTE: Cálculos de Banco de México con información de diversas fuentes.

EFECTO DE PRIMER ORDEN EN LA INFLACIÓN ACUMULADA DE LOS DERIVADOS DE LOS GRANOS ANTE UN AUMENTO EN EL PRECIO INTERNACIONAL DE LOS GRANOS [1/]

-Elasticidad de traspaso-

c) Ante un Aumento en el Precio Internacional del Trigo



[1/] Las líneas punteadas en color rojo representan un intervalo de confianza al 95% alrededor de las elasticidades estimadas

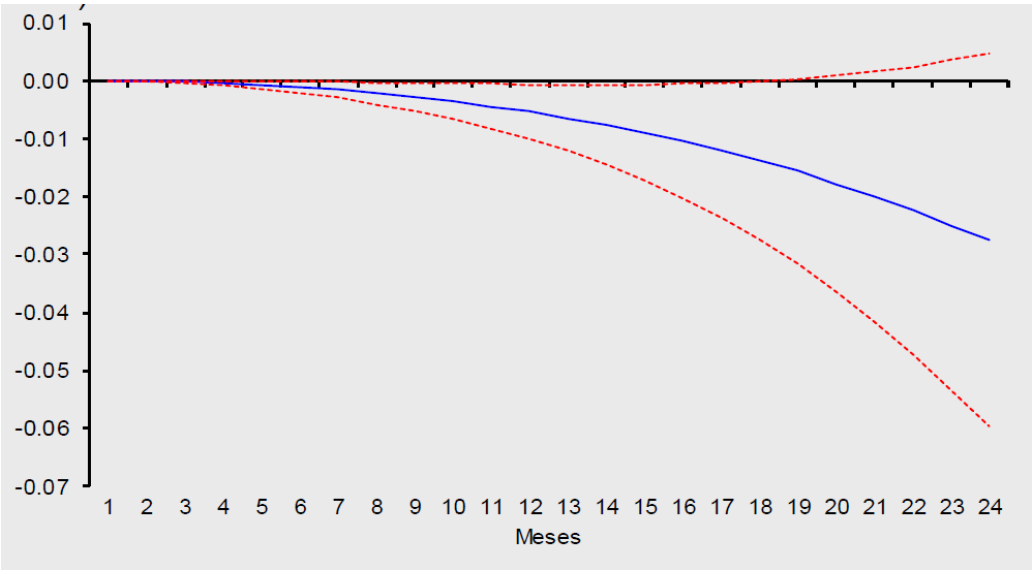
FUENTE: Cálculos de Banco de México con información de diversas fuentes.

En el análisis de los efectos de segundo orden se estimó un VAR recursivo como el descrito anteriormente, sustituyendo el INPC sin los derivados de los granos por un índice de precios subyacente que excluye a los bienes derivados de los granos. Los resultados muestran que, en general, los efectos de segundo orden son prácticamente nulos. De hecho, en el caso de los derivados tanto del maíz como del trigo el mencionado efecto de segundo orden no es estadísticamente distinto de cero. Por otra parte, en el caso de los derivados de la soya el traspaso es muy bajo, ya que la elasticidad a los 24 meses es 0.02 (ver gráficas siguientes). Es decir, ante un incremento de un punto porcentual, el impacto de segundo orden en la inflación subyacente, que excluye a los derivados de los granos, sería de 0.02 puntos después de dos años. La ausencia de efectos de segundo orden considerables se asocia con un entorno de inflación baja y estable, en el que los agentes económicos pueden discernir adecuadamente entre los distintos choques que afectan a la economía.

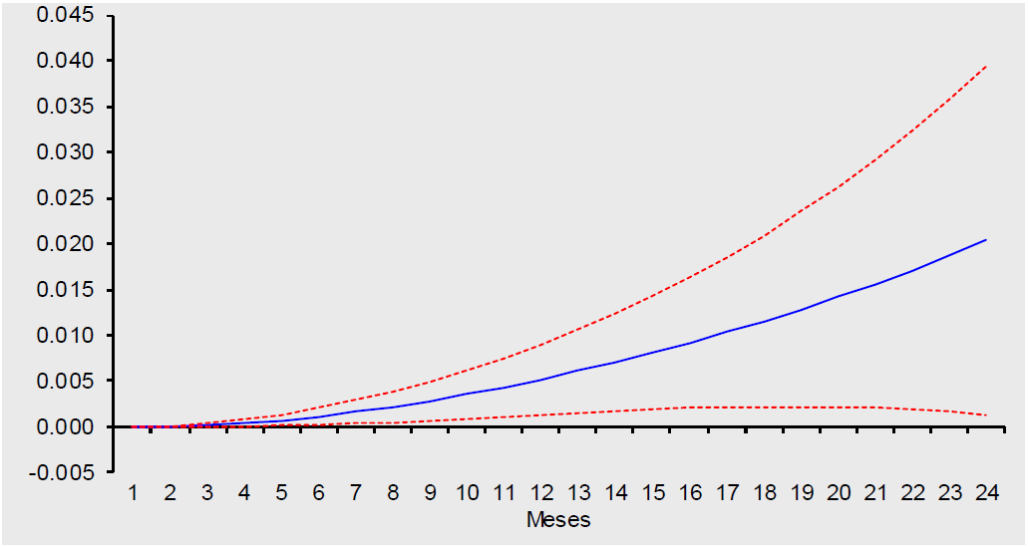
EFECTO DE SEGUNDO ORDEN EN LA INFLACIÓN SUBYACENTE (EXCLUYE DERIVADOS DE LOS GRANOS) ACUMULADA ANTE UN AUMENTO EN EL PRECIO INTERNACIONAL DE LOS GRANOS [1/]

-Elasticidad de traspaso-

a) Ante un Aumento en el Precio Internacional del Maíz



b) Ante un Aumento en el Precio Internacional de la Soya



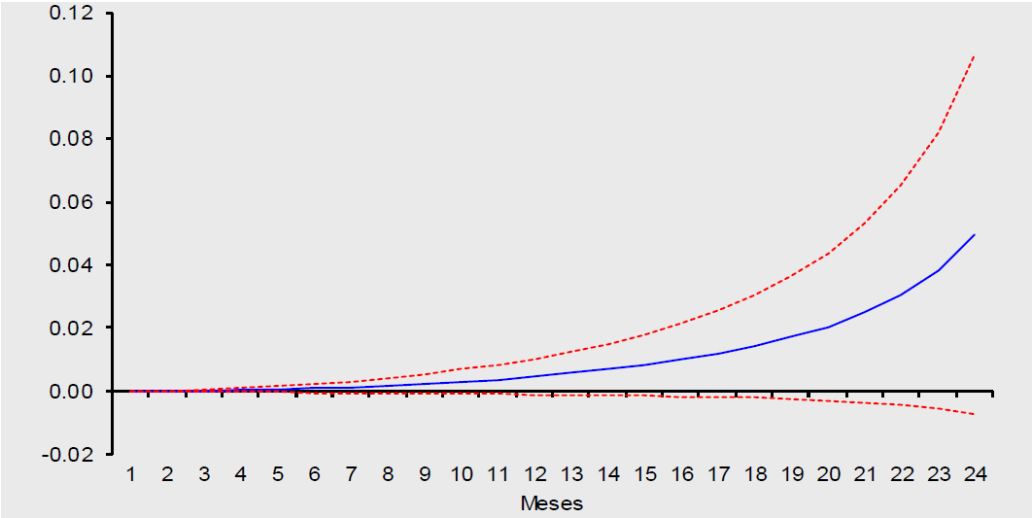
[1/] Las líneas punteadas en color rojo representan un intervalo de confianza al 95% alrededor de las elasticidades estimadas.

FUENTE: Cálculos de Banco de México con información de diversas fuentes.

EFECTO DE SEGUNDO ORDEN EN LA INFLACIÓN SUBYACENTE (EXCLUYE DERIVADOS DE LOS GRANOS) ACUMULADA ANTE UN AUMENTO EN EL PRECIO INTERNACIONAL DE LOS GRANOS [1/]

-Elasticidad de traspaso-

c) Ante un Aumento en el Precio Internacional de la Trigo



[1/] Las líneas punteadas en color rojo representan un intervalo de confianza al 95% alrededor de las elasticidades estimadas.

FUENTE: Cálculos de Banco de México con información de diversas fuentes.

3. Estimación del Traspaso de los Precios de los Energéticos a la Inflación Subyacente.

En el caso de los energéticos la evolución de sus precios internos es determinada por la política de desliz que establece el Gobierno Federal. Así, como se señaló, en el corto plazo las fluctuaciones de los precios internacionales no tienen una relación directa con las cotizaciones internas. Sin embargo, la tendencia de los precios internacionales de estas materias primas es un factor determinante de la política interna de desliz de precios, debido al costo fiscal que pueden implicar los subsidios implícitos (ver gráfica *Energéticos: Precios Internacionales e Internos*).

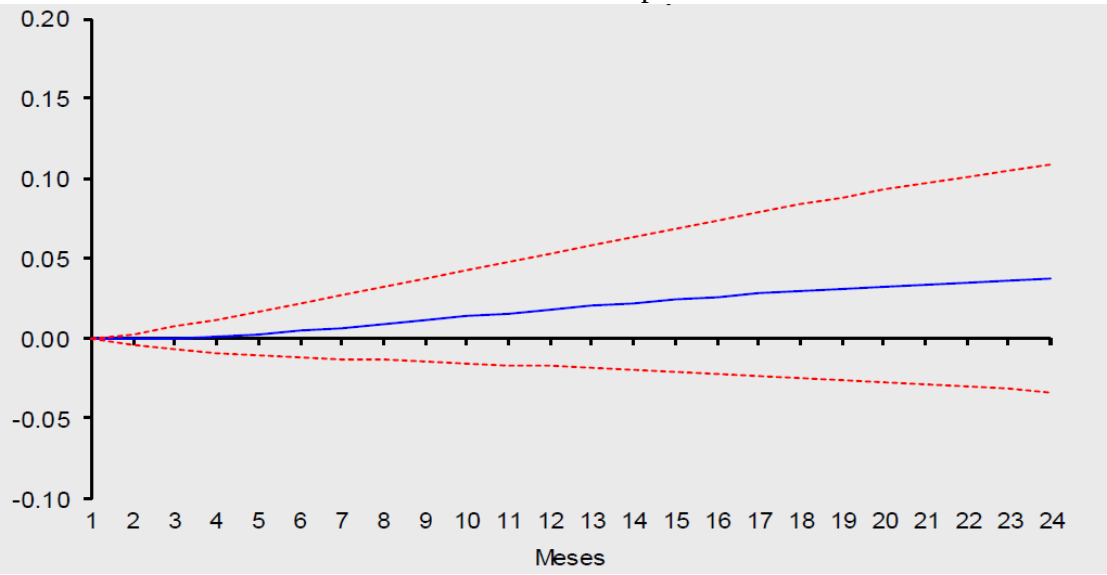
Por tanto, el ejercicio estadístico relevante para el caso de los energéticos considera únicamente el impacto de las variaciones de los precios internos de los energéticos sobre la inflación subyacente, es decir si éstas causan efectos de segundo orden. Para

ello se estima un VAR recursivo como el que se describió en la sección anterior, considerando el índice de precios de los energéticos, el índice de precios subyacente y las mismas variables de control. En este caso la variación anual del índice de precios de los energéticos se ordena antes que la del índice de precios subyacente.

Los resultados de este análisis muestran que los efectos de segundo orden de las variaciones de los precios de los energéticos sobre el índice de precios subyacente no son estadísticamente distintos de cero (Ver siguiente gráfica). Ello es congruente con una situación en la cual la ocurrencia de cambios en precios relativos no afecta el proceso de determinación de precios ni sus expectativas. Ello posiblemente como resultado de que el compromiso del banco central con la estabilidad de precios es creíble.

EFECTO DE SEGUNDO ORDEN EN LA INFLACIÓN SUBYACENTE ACUMULADA ANTE UN AUMENTO EN EL PRECIO DE LOS ENERGÉTICOS [1/]

-Elasticidad de traspaso-



[1/] Las líneas punteadas en color rojo representan un intervalo de confianza al 95% alrededor de las elasticidades estimadas.

FUENTE: Cálculos de Banco de México con información de diversas fuentes.

4. Consideraciones Finales

El aumento que han exhibido desde mediados de la década anterior los precios internacionales de las materias primas ha incidido sobre la inflación en México y en el mundo. Sin embargo, la evidencia estadística que se tiene para México sugiere que este impacto directo ha incidido únicamente sobre los precios de los bienes equivalentes en las canastas de los índices de precios al consumidor o en los bienes y servicios derivados de dichas materias primas; y que no se han presentado efectos de segundo orden de consideración en el proceso general de formación de precios. Lo anterior evidencia la efectividad que ha tenido la política monetaria en México, que se ha conjugado con una política fiscal responsable, para mantener un entorno de inflación baja y estable. Ello en virtud de que estas condiciones han permitido a los agentes una adecuada identificación de los choques que afectan a la economía y han contribuido a mantener el anclaje de las expectativas de inflación aún en un entorno dominado por importantes ajustes en algunos precios relativos de la economía.

Salarios

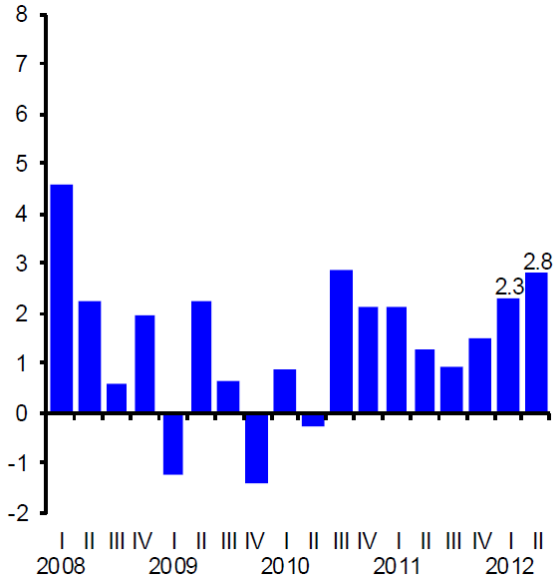
El desempeño reciente de diversos indicadores salariales sugiere que, en general, los costos laborales siguieron siendo un factor que no dio lugar a presiones inflacionarias. Así, en el segundo trimestre de 2012 la variación anual del ingreso nominal promedio de los trabajadores del total de la economía fue 2.8% (el trimestre anterior fue 2.3%, ver gráfica siguiente, segmento a). En lo que corresponde a las remuneraciones de los trabajadores afiliados al IMSS, el salario base de cotización registró una variación anual de 4.2% durante el segundo trimestre de 2012 (el trimestre previo fue 4.3%, ver gráfica siguiente, segmento b). Asimismo, el incremento a tasa anual del salario contractual negociado por empresas de jurisdicción federal fue 4.4% en el segundo trimestre de 2012 (en el primer trimestre fue 4.5%, ver gráfica siguiente, segmento c).[8]

[8] El salario base de cotización (SBC) considera el sueldo diario que en promedio recibieron los trabajadores afiliados al IMSS durante el lapso de tiempo indicado, así como algunas prestaciones (por ejemplo: gratificaciones, prima vacacional y comisiones). Por su parte, los salarios contractuales comprenden únicamente el incremento directo al tabulador que negocian los trabajadores de las empresas de jurisdicción federal, mismos que estarán vigentes durante los siguientes doce meses. Cabe señalar que la composición mensual de este último indicador se integra con la información de las empresas que llevaron a cabo sus revisiones salariales usualmente en el mismo período del año, razón por la que éste exhibe un patrón estacional. Debido a lo anterior, resulta conveniente realizar el análisis del salario base de cotización comparando períodos de tiempo sucesivos, mientras que en el caso de los salarios contractuales la comparación relevante es interanual.

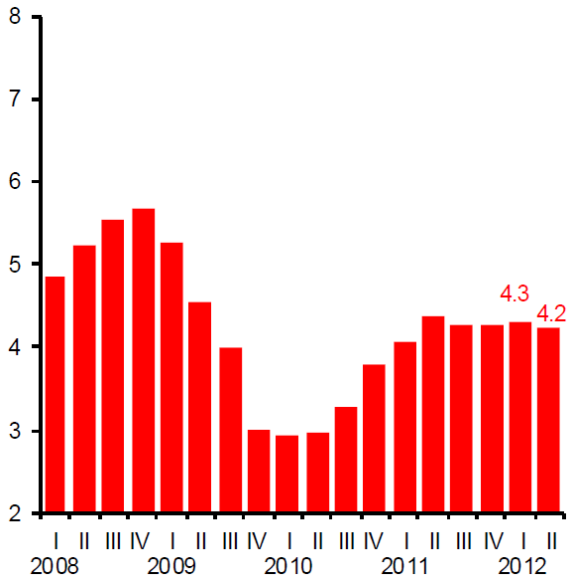
INDICADORES SALARIALES

-Variación anual en por ciento-

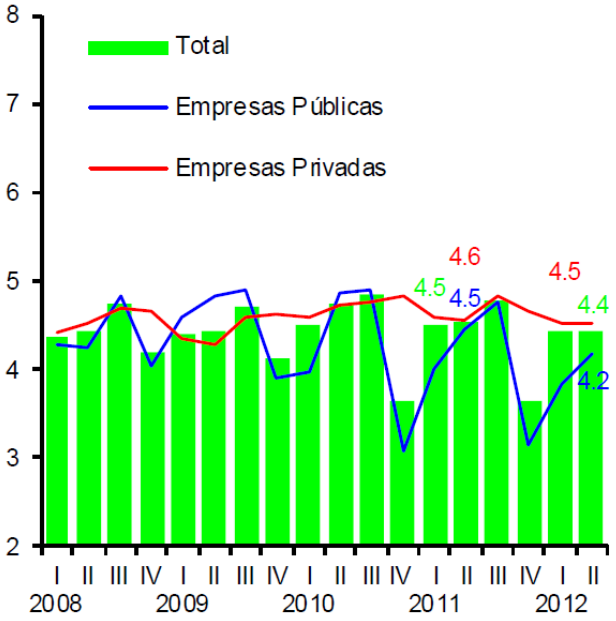
a) Ingreso Nominal Promedio para el Total de la Economía [1/]



b) Salario Base de Cotización al IMSS [2/]



c) Salario Contractual [3/]



[1/] El ingreso promedio mensual se calcula con base en las remuneraciones por hora y el número de horas trabajadas en el período. Los datos a partir de 2011 son de carácter preliminar y están basados en proyecciones demográficas del INEGI.

[2/] Durante el segundo trimestre de 2012 se registraron en promedio 15.7 millones de cotizantes a IMSS.

[3/] El número de trabajadores de empresas de jurisdicción federal que anualmente reportan sus incrementos salariales a la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS) equivale aproximadamente a 2 millones.

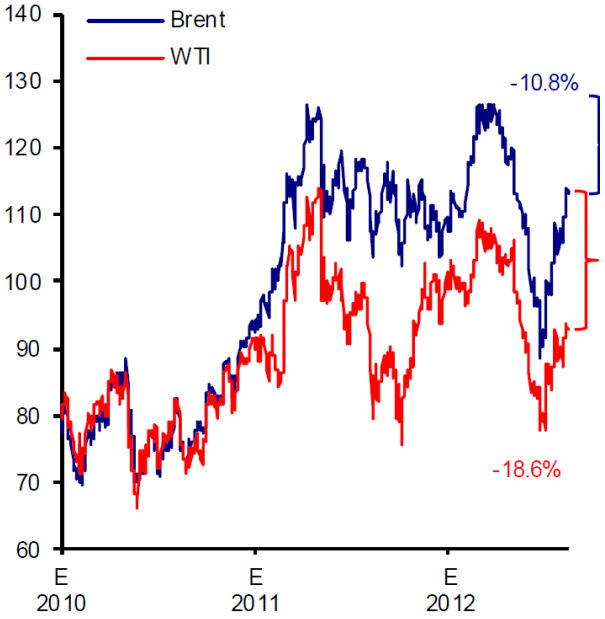
FUENTE: Cálculos elaborados por el Banco de México con información de INEGI, IMSS y STPS

Precios de las Materias Primas

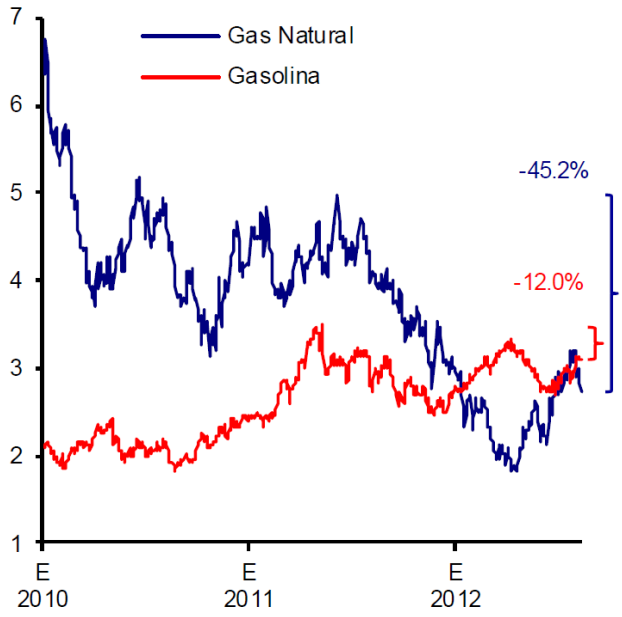
Los precios internacionales de las principales materias primas, con excepción de los granos, descendieron de manera significativa en el segundo trimestre, principalmente como resultado de la desaceleración de la economía mundial y el deterioro de sus perspectivas. En particular, los precios internacionales del petróleo mostraron una marcada tendencia a la baja a partir de marzo (ver gráfica siguiente, segmento a), como reflejo de las menores expectativas de crecimiento de la economía mundial y el alza en la producción de la Organización de los Países Exportadores de Petróleo (OPEP), que originó un aumento en los inventarios. Sin embargo, en julio y lo que va de agosto se revirtió parte de dicha disminución debido, en gran medida, a una elevación de los riesgos geopolíticos en Medio Oriente. Por su parte, los precios de los granos, luego de haber mostrado cierta volatilidad en el primer trimestre, registraron un incremento a partir del cierre del segundo trimestre por razones climáticas que afectaron su producción (ver gráfica siguiente, segmento c).

PRECIOS INTERNACIONALES DE LAS MATERIAS PRIMAS

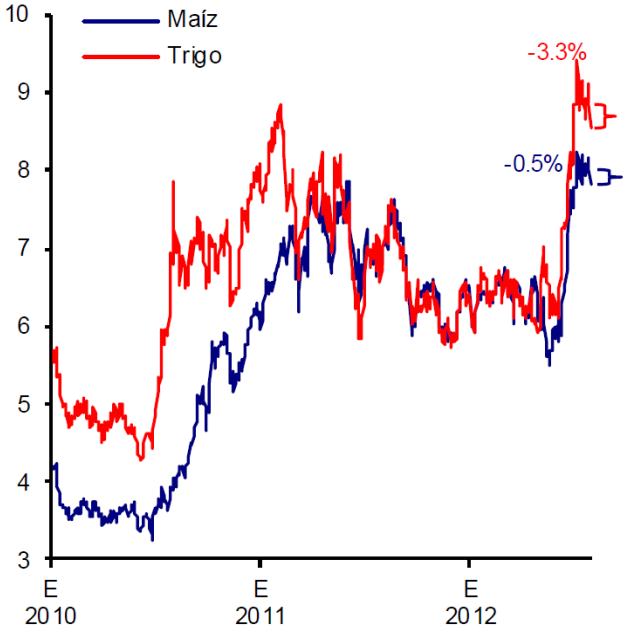
a) Petróleo Crudo [1/]
-En dólares por barril-



b) Gas Natural y Gasolina [1/]
-Dólares por MMBtu y dólares por galón-



c) Maíz y Trigo[1/]
-En dólares por bushel-



[1/] La cifra entre corchetes representa la variación porcentual con respecto al máximo alcanzado en 2011.
FUENTE: Bloomberg.

Tendencias Generales de la Inflación en el Exterior

En un entorno caracterizado por una disminución en el ritmo de crecimiento de la actividad económica a nivel mundial y de menores precios internacionales de la mayoría de las materias primas, con excepción de algunos granos, se anticipa que la inflación en gran parte de los países siga moderándose en el segundo semestre de 2012. En este contexto en las principales economías avanzadas y en un gran número de las emergentes ha tenido lugar un relajamiento de la política monetaria, y se anticipa que se adopten posturas monetarias aún más acomodaticias en la segunda parte del año.

La inflación general anual en Estados Unidos de Norteamérica siguió bajando en el segundo trimestre, ubicándose en 1.7% en junio, nivel considerablemente menor al 2.7% del cierre del primer trimestre (ver gráfica siguiente, segmento a). Ello obedeció, en buena medida, a la disminución en los precios del petróleo y la gasolina. Por su parte, la inflación subyacente pasó de 2.3% en marzo a 2.2% en junio, y se anticipa que siga disminuyendo como resultado de la amplia holgura en el uso de los factores productivos que prevalece en la economía de dicho país.

Bajo este escenario, durante el segundo trimestre y lo que va del tercero la Reserva Federal mantuvo sin cambio su banda objetivo de 0 a 0.25% para la tasa de fondos federales, dadas las bajas tasas de utilización de recursos y la ausencia de presiones inflacionarias de mediano plazo.[9] Además, en su reunión de agosto, tal como lo anunció en junio, decidió continuar hasta diciembre de 2012 (originalmente concluía en junio de este año) con su programa para extender el vencimiento promedio de sus tenencias de valores. La Reserva Federal también acordó mantener su política actual

[9] En su reunión de política monetaria de enero, la Reserva Federal extendió su previsión de mantener la tasa de referencia en niveles excepcionalmente bajos de mediados de 2013 por lo menos hasta finales de 2014.

de reinversión de pagos de principal de vencimientos de deuda de agencias y de valores respaldados por hipotecas en su poder y de reinversión de bonos del Tesoro.

En la zona del euro, la inflación general anual ha registrado una tendencia descendente en los últimos meses, aunque ha permanecido por encima del objetivo de inflación del BCE (inferior pero cercana al 2%). Así, la inflación disminuyó de 2.7% en marzo a 2.4% en junio. En su reunión de junio, el BCE decidió extender la conducción de sus operaciones regulares de refinanciamiento (incluyendo las de tres meses) con adjudicación plena y a tasa fija por el tiempo que sea necesario y al menos hasta el 15 de enero de 2013.[10] Posteriormente, en su reunión de agosto, el BCE mantuvo sin cambio sus tasas de interés de política, después de haberlas reducido en julio en 25 puntos base, dejando sus tasas de interés aplicables a las operaciones principales de financiación, la facilidad marginal de crédito y la facilidad de depósito en niveles de 0.75, 1.50 y 0.00%, respectivamente. En su comunicado, el BCE señaló que las presiones inflacionarias han disminuido y que los riesgos a la baja para el panorama económico continúan y en parte se han materializado.

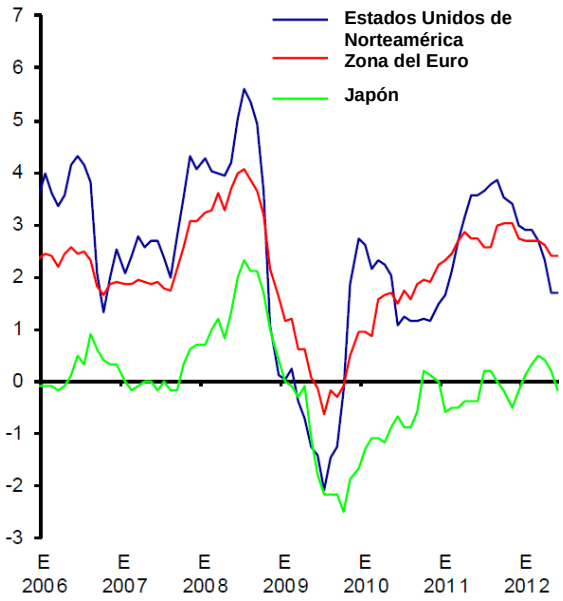
En la mayoría de las economías emergentes se observó una moderación en la inflación en el segundo trimestre y se anticipa que ésta disminuya aún más, ante la desaceleración de la actividad económica mundial. La inflación anual al consumidor en China pasó de 3.6% en marzo a 2.2% en junio, la cifra más baja en los últimos 29 meses (ver gráfica siguiente, segmento b). El Banco Central de China redujo su tasa de préstamos en junio en 25 puntos base y nuevamente en julio en 31 puntos base, para situarla en 6.0%. Estas acciones se suman a tres disminuciones en los requerimientos de reserva bancarios en diciembre, febrero y mayo pasados. Por su parte, la inflación anual en Brasil continuó disminuyendo, alcanzando 4.9% en

[10] En su reunión de octubre de 2011, el BCE había decidido extender estas operaciones de refinanciamiento hasta el 10 de julio de 2012.

junio. Esto permitió al Banco Central de Brasil bajar su tasa de política 50 puntos base en sus reuniones de mayo y julio situándola en 8.0%, con lo cual dicha tasa acumuló una reducción de 450 puntos base desde agosto de 2011.

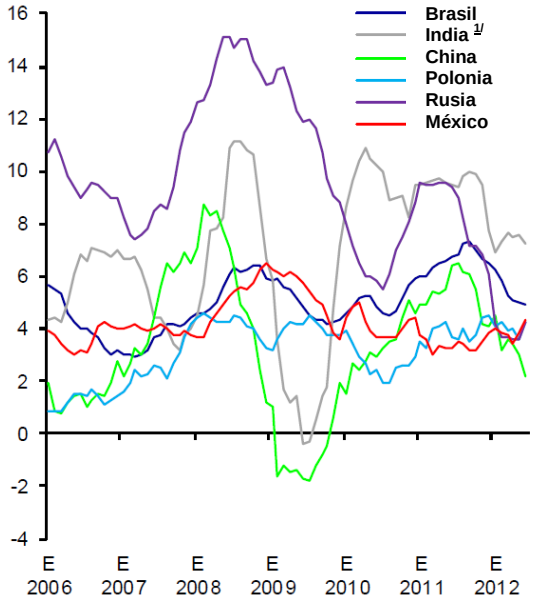
INFLACIÓN GENERAL EN ECONOMÍAS AVANZADAS Y EMERGENTES

a) Economías Avanzadas



FUENTE: BLS, Eurostat y Oficina de Estadísticas de Japón.

b) Economías Emergentes



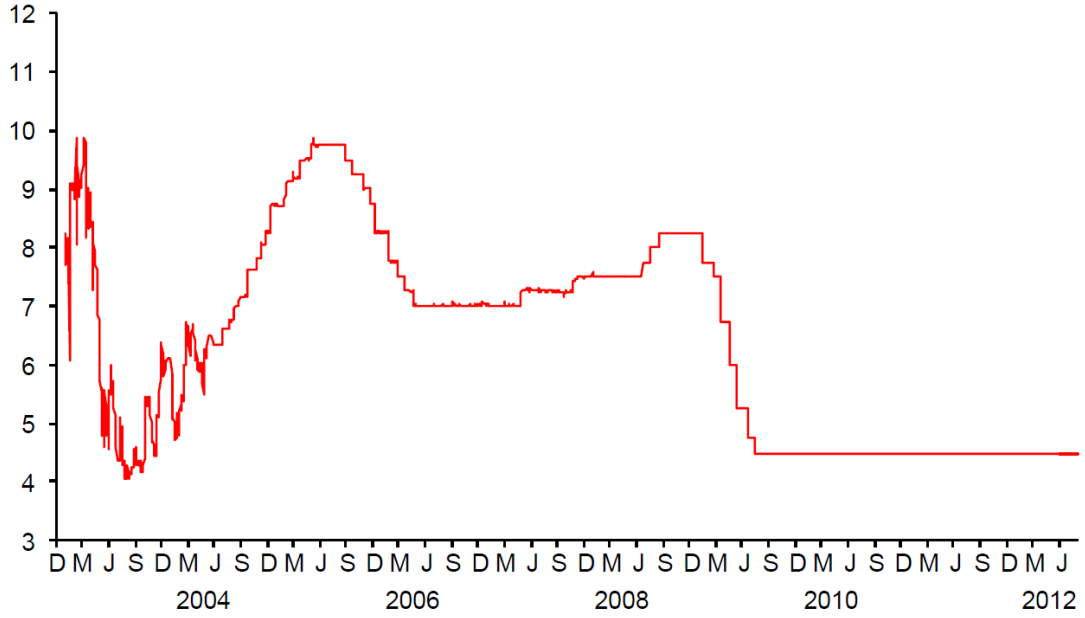
1/ Se refiere a la inflación de los precios al mayoreo.
FUENTE: Bloomberg.

Política Monetaria y Determinantes de la Inflación

Durante el período que cubre este Informe, la postura de política monetaria se mantuvo congruente con el proceso de convergencia de la inflación hacia el objetivo permanente de 3%, tomando en consideración el intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor del referido objetivo. Así, la Junta de Gobierno del Banco de México decidió mantener su objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a un día en un nivel de 4.5% durante el período que se reporta (ver gráfica siguiente).

TASA DE INTERÉS INTERBANCARIA A 1 DÍA [1/]

-Por ciento anual-



[1/] A partir del 21 de enero de 2008 se muestra el objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a 1 día.

FUENTE: Banco de México.

Entre los elementos que se tomaron en cuenta en la conducción de la política monetaria destacan:

i. Que la actividad económica continúa mostrando una tendencia positiva a pesar de un entorno internacional adverso.

ii. Que como se tenía previsto, se sigue observando un aumento en el precio relativo de las mercancías respecto al de los servicios, en congruencia con los ajustes cambiarios que han tenido lugar en respuesta al deterioro del entorno internacional. El impacto sobre la inflación de estos ajustes ha sido moderado y se prevé que sea temporal.

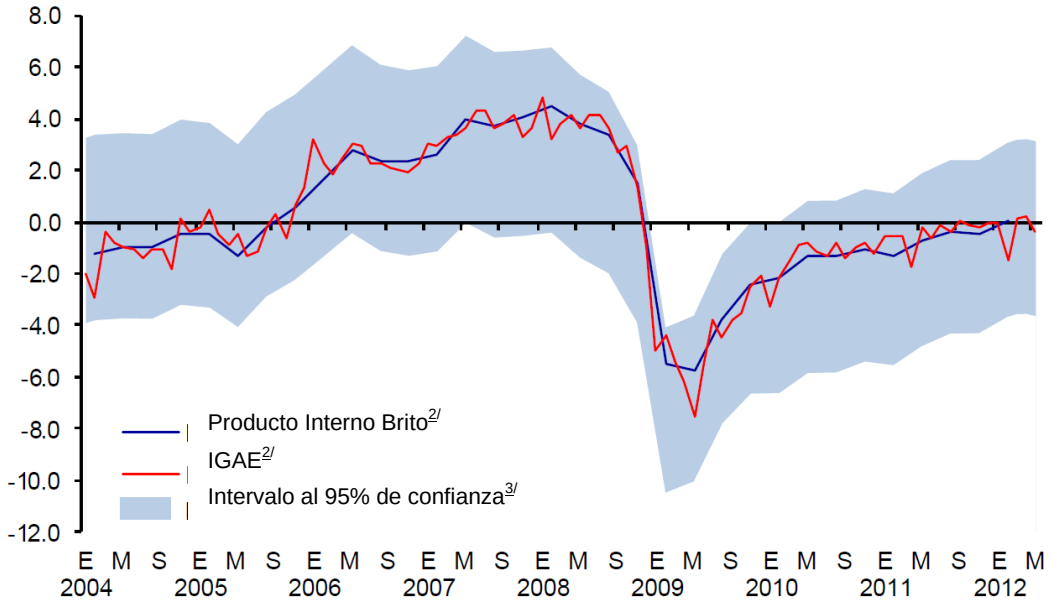
iii. Que se anticipa que el repunte de la inflación no subyacente sea temporal. Dicho aumento, como se mencionó, ha estado asociado con el incremento en los precios de un grupo reducido de bienes agropecuarios (primordialmente hortalizas, como el jitomate y el tomate verde), debido a factores climáticos, y más recientemente con la detección de influenza aviar en granjas de Jalisco que limitará la producción de huevo.

iv. Que se prevé que los ajustes en precios relativos antes referidos continúen sin generar efectos de segundo orden en el proceso de formación de precios de la economía, dado el bajo traspaso de la inflación no subyacente a la subyacente y de los movimientos cambiarios a los precios. En este contexto, cabe destacar que las expectativas de inflación de los analistas del sector privado permanecen ancladas dentro del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor de la meta permanente de 3 por ciento.

De manera congruente con el comportamiento de la economía descrito en la sección previa, durante el segundo trimestre de 2012, la brecha del producto prácticamente se ha cerrado, situándose en niveles cercanos a cero (ver gráfica siguiente). Aun así, la evolución de diversos indicadores relacionados con el uso de los recursos productivos sugiere que no hay presiones sobre los precios en los mercados de insumos, como el laboral y el crediticio, a la vez que no se aprecian presiones de demanda sobre las cuentas externas del país ni sobre los precios de la economía.

ESTIMACIÓN DE LA BRECHA DEL PRODUCTO [1/]

-Porcentaje del producto potencial, a. e.-



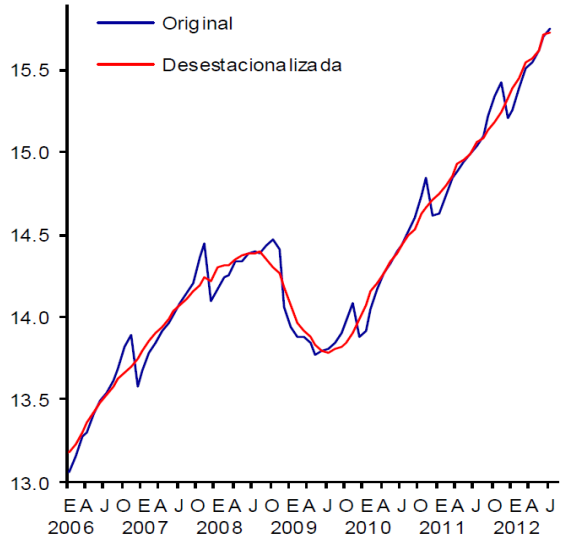
[1/] Estimadas con el filtro de Hodrick-Prescott con corrección de colas; véase Informe sobre la Inflación Abril-Junio 2009, Banco de México, pág. 74.
[2/] Cifras del PIB al primer trimestre de 2012, cifras del IGAE a mayo de 2012.
[3/] Intervalo de confianza de la brecha del producto calculado con un método de componentes no observados.
a. e. / Elaborada con cifras ajustadas por estacionalidad.
FUENTE: Elaborado por Banco de México con información del INEGI.

En particular:

a) En cuanto al mercado laboral, si bien el número de trabajadores asegurados en el IMSS continuó mostrando una tendencia positiva (ver gráfica siguiente, segmento a), las tasas de desocupación, de ocupación en el sector informal y de subocupación permanecen en niveles superiores a los observados antes de la crisis y no muestran una tendencia clara a la baja (ver gráfica siguiente, segmento b). Asimismo, a pesar de que los indicadores asociados a la destrucción de empleos, así como a la duración del desempleo, han registrado cierta mejoría, aún se mantienen en niveles elevados (ver gráfica siguiente, segmentos c y d).

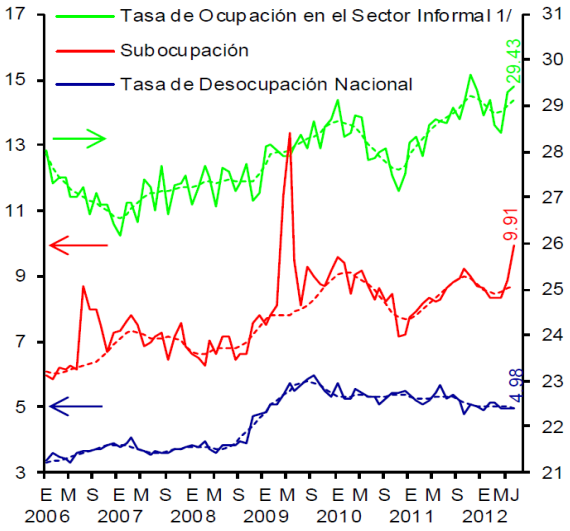
INDICADORES DEL MERCADO LABORAL

a) Trabajadores Asegurados en el IMSS [1/]
-Millones de personas-



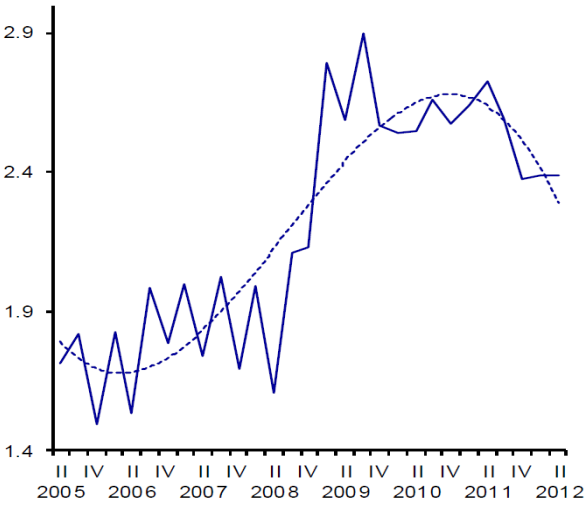
[1/] Permanentes totales y eventuales urbanos.
FUENTE: IMSS. Desestacionalización efectuada por Banco de México.

b) Tasas de Desocupación y Subocupación y Tasa de Ocupación en el Sector Informal
-Por ciento, a. e.-

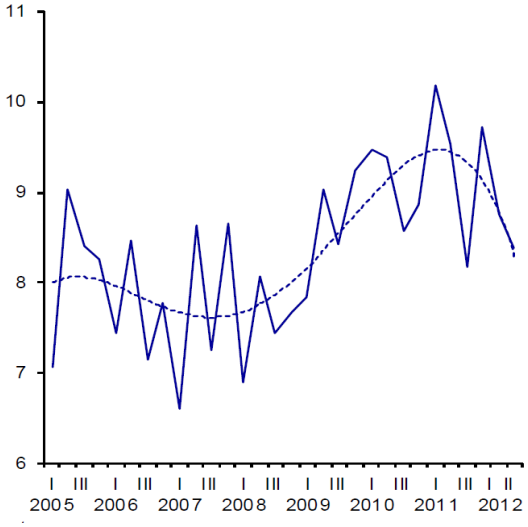


[1/] Datos desestacionalizados por Banco de México.
a. e./ Cifras con ajuste estacional y de tendencia.
FUENTE: Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, INEGI.

c) Porcentaje de Ocupados que Pasaron a Estar Desocupados al Siguiente Trimestre[1/]
-Por ciento-



d) Duración del Desempleo
-Semanas Promedio en Búsqueda de Trabajo-

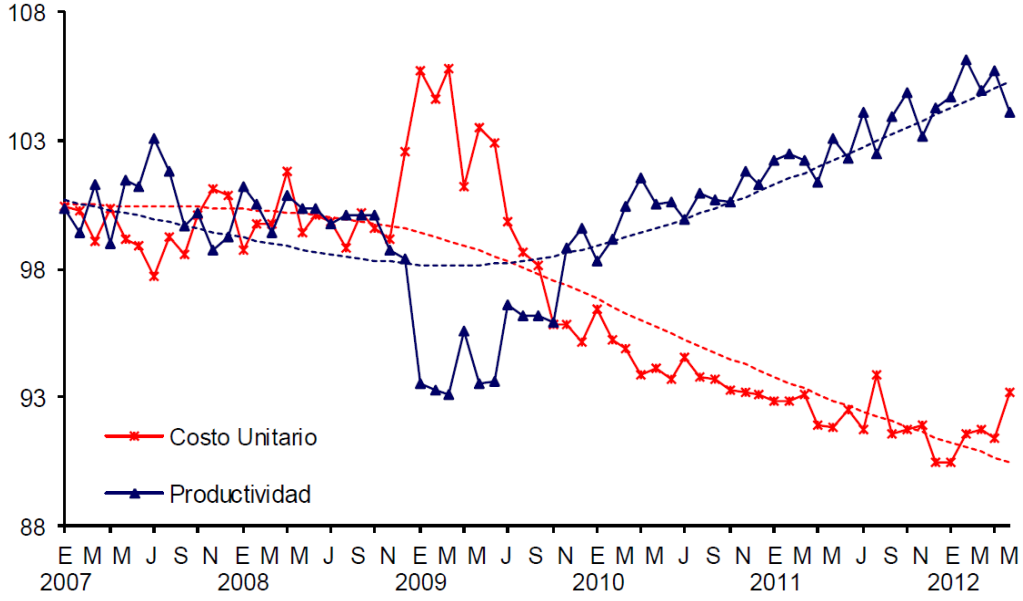


[1/] Sólo se consideran ocupados con entrevista válida al siguiente trimestre.
FUENTE: Cálculos elaborados por Banco de México con información de la Encuesta Nacional de Ocupación y Empleo, INEGI.

b) Como se mencionó anteriormente, la masa salarial continuó viéndose afectada por las variaciones anuales negativas registradas por los ingresos reales percibidos por los trabajadores. En efecto, las variaciones reportadas por los principales indicadores salariales de la economía siguen siendo moderadas. Lo anterior, en adición a una creciente productividad media del trabajo, condujo a que los costos laborales unitarios continuaran presentando una tendencia decreciente en el trimestre que se reporta, lo cual ha implicado una ausencia de presiones inflacionarias provenientes del comportamiento de dichos costos (ver gráfica siguiente).

PRODUCTIVIDAD Y COSTO UNITARIO DE LA MANO DE OBRA EN EL SECTOR MANUFACTURERO

- Índice 2008=100, a. e. -



a. e. / Cifras con ajuste estacional y de tendencia.

FUENTE: Elaboración de Banco de México a partir de información desestacionalizada de la Encuesta Mensual de la Industria Manufacturera, INEGI.

c) La evolución del financiamiento al sector privado no financiero sugiere que no hay señales de sobrecalentamiento que pudieran dar lugar a presiones sobre las tasas de interés en dicho mercado.

d) Como ya se mencionó, se prevé que la cuenta corriente habrá presentado un déficit moderado que fue plenamente financiado en el segundo trimestre. Así, no se observaron presiones de demanda sobre las cuentas externas del país.

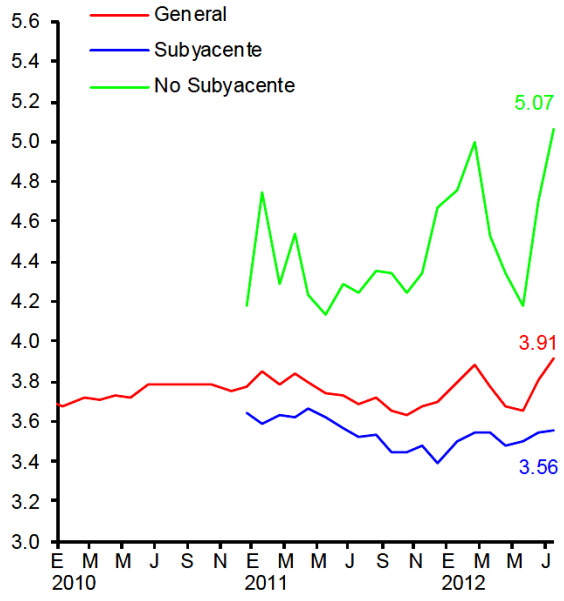
Por su parte, las expectativas de inflación han permanecido ancladas dentro del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor del objetivo permanente de 3%. No obstante, aquellas correspondientes a horizontes de corto plazo mostraron un repunte al final del período que se reporta, lo que estuvo asociado a los ajustes en precios relativos antes referidos, en particular de los precios de productos agropecuarios. Así, de acuerdo con la encuesta realizada por el Banco de México, el promedio de las expectativas de inflación general para el cierre de 2012 presentó un aumento, pasando de 3.68% en la encuesta de abril a 3.91% en la encuesta de julio de 2012 (ver gráfica siguiente, segmento a).[11] Lo anterior se debió, principalmente, al incremento de la expectativa implícita para el componente no subyacente, la cual pasó de 4.34% en abril a 5.07% en julio. Por su parte, el promedio de las expectativas del componente subyacente presentó un ajuste menor al pasar de 3.48 a 3.56% en el mismo período. Con base en la misma encuesta, el promedio de las expectativas de inflación general para el cierre de 2013 permaneció cercano a 3.65% durante el período de referencia.[12] Por su parte, el promedio del componente subyacente permaneció alrededor de 3.45%, mientras que el correspondiente al componente no subyacente se mantuvo cerca de 4.40% (ver gráfica siguiente, segmento b).

[11] De acuerdo a la Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Banamex del 29 de marzo de 2012, el promedio de las expectativas para el cierre de 2012 se ubicó en 3.73%, mientras que en la encuesta del 6 de agosto de 2012 la media se situó en 3.99%. Las expectativas para el componente subyacente de la inflación se ubicaron en 3.56% en la encuesta del 29 de marzo de 2012, mientras que registraron una media de 3.63% en la encuesta del 6 de agosto de 2012. Por su parte, la expectativa implícita del componente no subyacente pasó de 4.29 a 5.18% en el período referido.

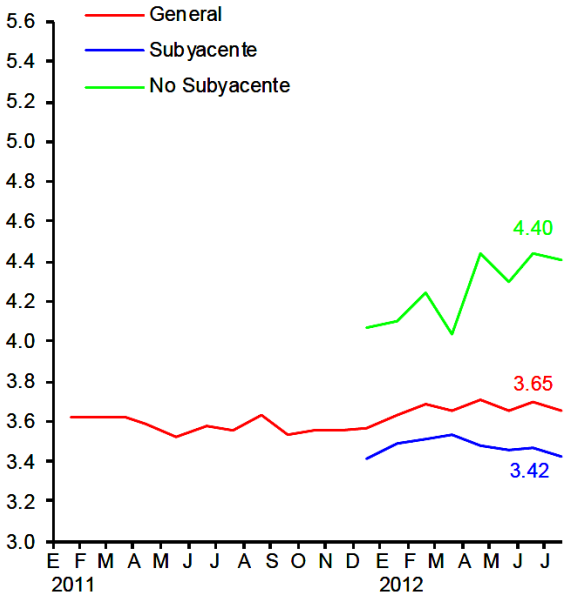
[12] De acuerdo con la Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Banamex del 6 de agosto de 2012, el promedio de las expectativas para la inflación general del año 2013 se ubicó en 3.69%. Por su parte, la media para las expectativas del componente subyacente presentó un nivel de 3.49% y el promedio de la expectativa implícita para el componente no subyacente se situó en 4.35 por ciento.

EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN GENERAL, SUBYACENTE Y NO SUBYACENTE

a) Cierre 2012
-Por ciento-



b) Cierre 2013
-Por ciento-



FUENTE: Encuesta de Banco de México.

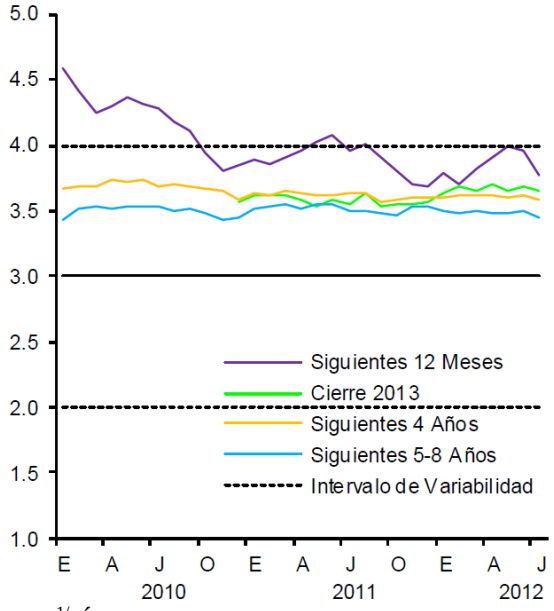
En cuanto a las expectativas de inflación a horizontes de mediano y largo plazo, éstas se han mantenido relativamente estables en los últimos meses. Así, de acuerdo con la encuesta que levanta el Banco de México, el promedio de las expectativas de inflación para los siguientes cuatro años se mantuvo alrededor de 3.6% entre abril y julio, mientras que el promedio de las expectativas correspondientes a los siguientes cinco a ocho años permaneció alrededor de 3.5% en el mismo período (ver gráfica siguiente, segmento a).

Como complemento a la información que se obtiene de las encuestas antes referidas, a partir de la evolución de las tasas de interés de largo plazo se puede calcular la compensación por inflación y riesgo inflacionario (diferencia entre el rendimiento nominal del bono a 10 años y el rendimiento real correspondiente a los instrumentos de deuda indizados a la inflación del mismo plazo). En un contexto de elevada volatilidad en los mercados financieros internacionales, en las últimas semanas este indicador revirtió parte del incremento que había presentado a principios del

segundo trimestre del año, para ubicarse en niveles cercanos a 3.85%. Considerando que la prima por riesgo inflacionario tiene un valor positivo y está incluida en el indicador de compensación por inflación y riesgo inflacionario, se desprende que las expectativas de inflación implícitas en las tasas de interés de largo plazo son inferiores a dicho nivel (ver gráfica siguiente, segmento b).

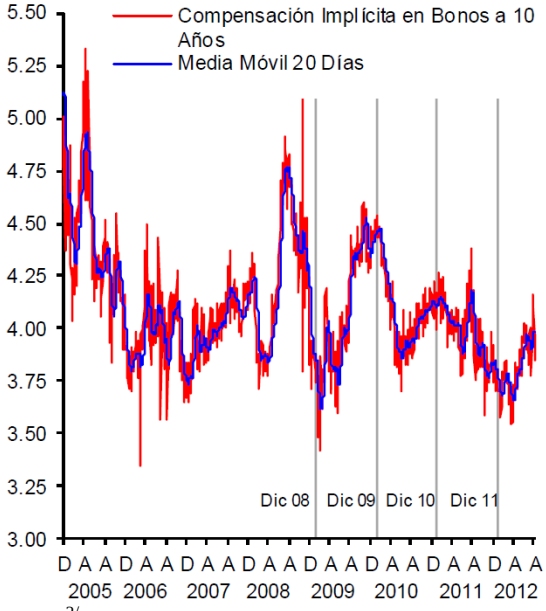
EXPECTATIVAS DE INFLACIÓN GENERAL ANUAL Y COMPENSACIÓN POR INFLACIÓN Y RIESGO INFLACIONARIO EN BONOS DE LARGO PLAZO

a) Expectativas de Inflación General Anual [1/]
-Por ciento-



[1/] Último dato disponible: julio 2012.
FUENTE: Banco de México.

b) Compensación por Inflación y Riesgo Inflacionario [2/]
-Por ciento-



[2/] La compensación por inflación y riesgo inflacionario implícita en bonos a 10 años se calcula con base en los datos de tasas de interés nominal y real del mercado secundario.
FUENTE: Estimación de Banco de México con datos de Bloomberg.

Como se señaló, ante la falta de soluciones definitivas a los problemas fiscales y financieros en la zona del euro, durante el segundo trimestre nuevamente se observó un incremento en la incertidumbre en los mercados financieros internacionales. En este contexto, se observó una reasignación masiva de inversiones hacia activos

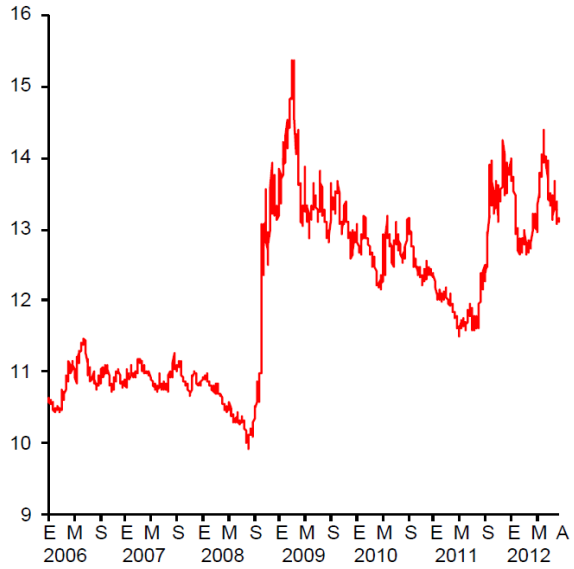
considerados como refugios de valor, lo que afectó a los mercados cambiarios y financieros domésticos de las economías emergentes.

De manera similar a lo que sucedió con las monedas de otras economías emergentes, en el caso de México la moneda nacional experimentó una depreciación importante y una mayor volatilidad durante abril y mayo, alcanzando niveles mayores a los registrados en la segunda mitad de 2011 (ver gráfica siguiente, segmento a). Ante este entorno de elevada volatilidad cambiaria, conforme a los mecanismos autorizados por la Comisión de Cambios, durante el período de este Informe se realizaron asignaciones en las subastas de dólares con precio mínimo por un monto total de 646 millones de dólares.[13,14] Al respecto, conviene señalar que el mercado cambiario ha presentado un funcionamiento ordenado. Así, a pesar del entorno de incertidumbre en la economía global, la volatilidad implícita en opciones sobre el tipo de cambio no alcanzó los niveles registrados a mediados de 2011 (ver gráfica siguiente, segmento b).

[13] Véase Comunicado de Prensa de la Comisión de Cambios del 29 de noviembre de 2011.
[14] Específicamente, las subastas se realizaron el 23 de mayo de 2012 (258 millones de dólares), el 31 de mayo de 2012 (107 millones de dólares), y el 23 de julio de 2012 (281 millones de dólares).

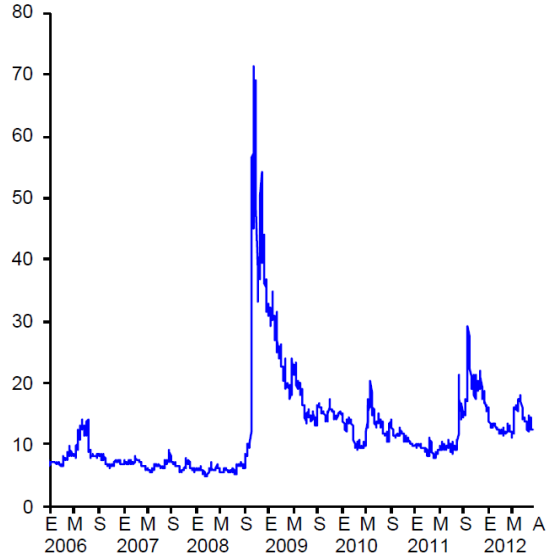
TIPO DE CAMBIO Y VOLATILIDAD IMPLÍCITA EN OPCIONES SOBRE TIPO DE CAMBIO

a) Tipo de Cambio
-Pesos por dolar-



FUENTE: Banco de México.

b) Volatilidad Implícita en Opciones sobre Tipo de Cambio [1/]
-Por ciento-



[1/] Se refiere a opciones a un mes.
FUENTE: Bloomberg.

El ajuste en el tipo de cambio nominal, junto con la evolución de la inflación y sus expectativas, ha conducido a una depreciación del tipo de cambio real, que ha atenuado el impacto negativo de un entorno externo adverso sobre la economía de México. Así, el régimen de tipo de cambio flexible se ha constituido como un elemento importante dentro del marco para la conducción de la política macroeconómica en México, que permite absorber parcialmente los efectos de los choques externos que impactan a la economía doméstica.

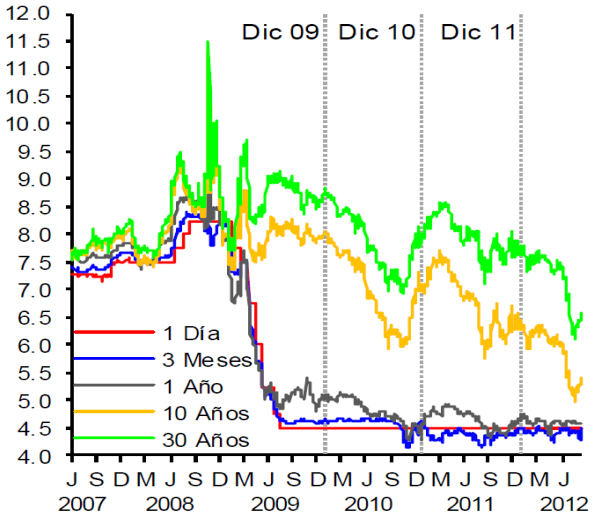
La fortaleza de los fundamentos económicos en México ha generado un entorno de confianza en los mercados financieros nacionales, que junto con la mejoría en las condiciones en los mercados financieros a raíz del anuncio de algunas medidas por parte de las autoridades europeas, contribuyó a que a partir de junio el peso

registrara una tendencia hacia la apreciación, si bien con cierta volatilidad, revirtiendo con ello parte del ajuste que presentó a principios del segundo trimestre.

Por lo que se refiere a las tasas de interés domésticas, durante el período que cubre este Informe, éstas mostraron un desempeño favorable. Por una parte, como reflejo de las decisiones de política monetaria, las tasas de interés de plazos cortos permanecieron estables alrededor de 4.5% (ver gráfica siguiente, segmento a). Por otra, a pesar de la incertidumbre prevaleciente en los mercados financieros internacionales, las tasas de interés de mayor plazo continuaron presentando una tendencia a la baja, si bien con cierta volatilidad, lo que propició que la curva de rendimientos se aplanara durante el período de referencia (ver gráfica siguiente, segmento b). En adición a lo anterior, aun cuando las tasas de interés de mayor plazo en México hayan presentado una disminución importante para situarse en niveles históricamente bajos, es importante mencionar que los diferenciales de tasas de interés de largo plazo entre México y Estados Unidos de Norteamérica se mantuvieron en niveles mayores a los observados hasta antes de la segunda mitad de 2011 (ver gráfica siguiente, segmento c).

TASAS DE INTERÉS EN MÉXICO

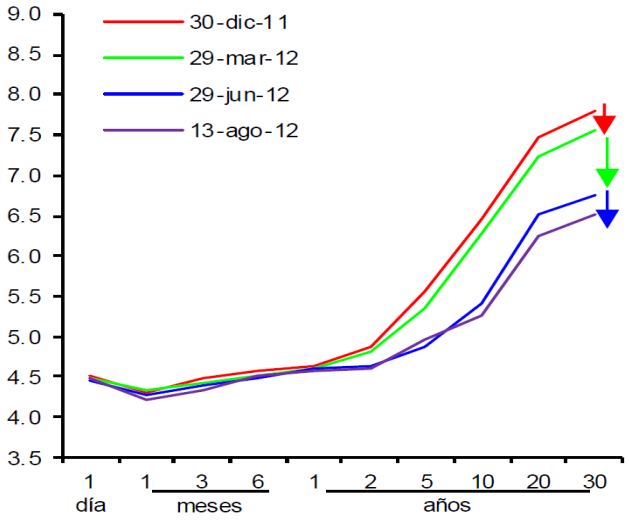
a) Tasas de Interés de Valores Gubernamentales [1/]
-Por ciento-



[1/] A partir del 21 de enero de 2008, la tasa de interés a 1 día corresponde al objetivo para la Tasa de Interés Interbancaria a 1 día.

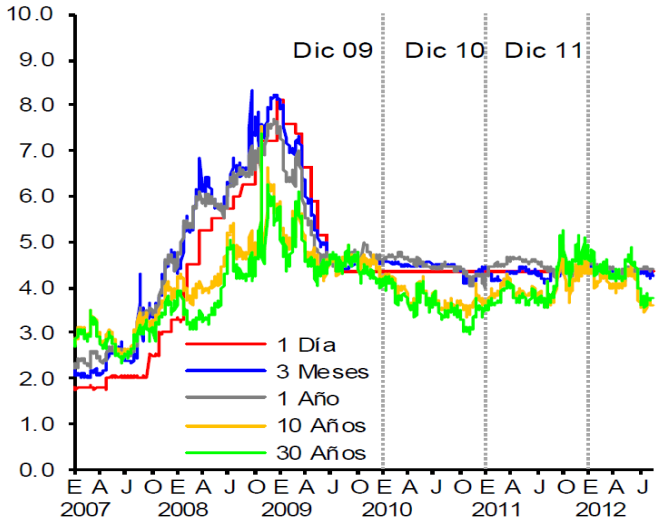
FUENTE: Proveedor Integral de Precios (PiP).

c) Curva de Rendimientos
-Por ciento-



FUENTE: Proveedor Integral de Precios (PiP).

c) Diferenciales de Tasas de Interés entre México y Estados Unidos de Norteamérica[2/]
-Por ciento-



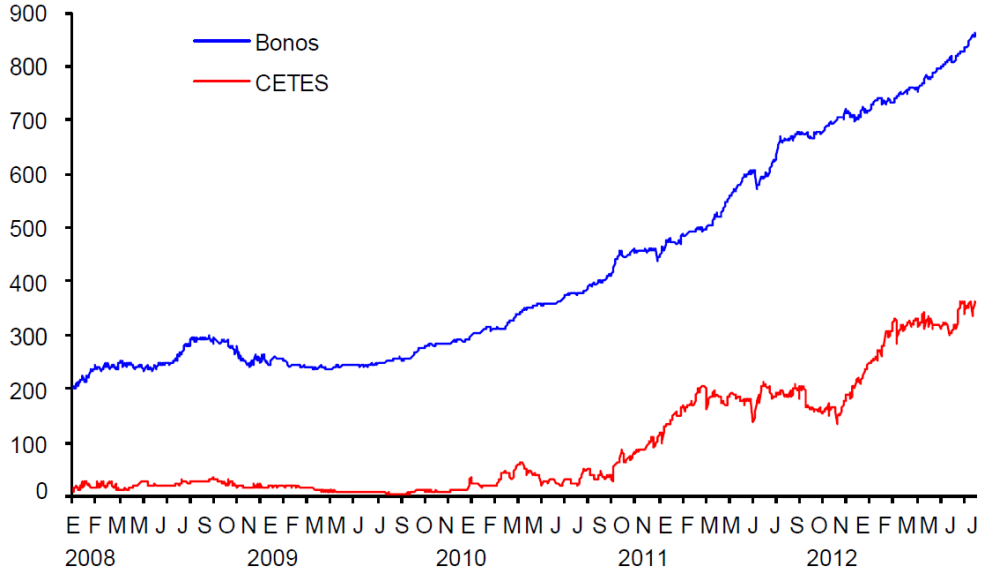
[1/] Para la tasa objetivo de Estados Unidos de Norteamérica se considera el promedio del intervalo considerado por la Reserva Federal.

FUENTE: Proveedor Integral de Precios (PiP) y Departamento del Tesoro Norteamericano.

En el período que se reporta se incrementó la tenencia de valores gubernamentales de mediano y largo plazos por parte de inversionistas no residentes (ver gráfica siguiente). Esto reafirma la confianza en la economía de México y, por consiguiente, que los activos financieros antes referidos continúan siendo atractivos para los inversionistas extranjeros.

TENENCIA DE VALORES GUBERNAMENTALES DE RESIDENTES EN EL EXTRANJERO

- Miles de millones de pesos -



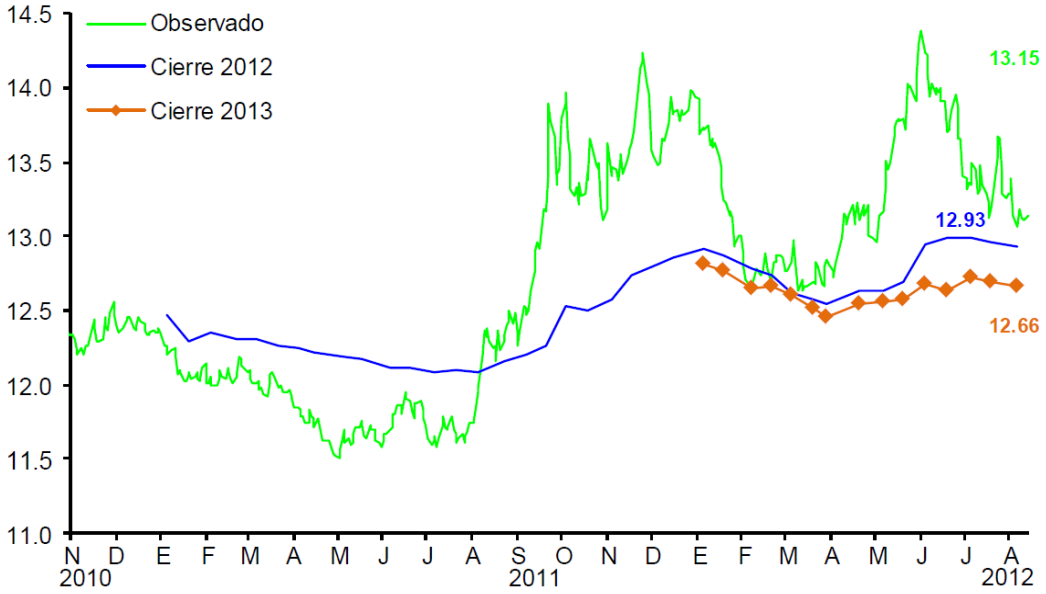
FUENTE: Banco de México.

A partir del análisis de los determinantes de la inflación, no parecen observarse presiones generalizadas sobre los precios en la economía. En particular, como se había previsto, el cambio en el precio relativo de las mercancías respecto a los servicios, que se ha venido observando, no ha afectado a los precios de los bienes y servicios que no están directamente relacionados con este proceso. Es decir, no ha contaminado el proceso de formación de precios y se anticipa que continúe sin hacerlo. Esta previsión se fundamenta, primordialmente, en los siguientes factores:

i. La expectativa de los analistas de mercado respecto a que en lo que resta del año, el tipo de cambio nominal continúe revirtiendo parte de la depreciación que registró a principios del segundo trimestre (ver gráfica siguiente).

TIPO DE CAMBIO Y EXPECTATIVAS DE TIPO DE CAMBIO AL CIERRE DE 2012 Y 2013[1/]

-Pesos por dólar-



[1/] El tipo de cambio observado es el dato diario del tipo de cambio FIX. El último dato del tipo de cambio observado corresponde al 13 de agosto de 2012. Para el caso de las expectativas, el último dato corresponde al 6 de agosto de 2012.

FUENTE: Banco de México y Encuesta de Expectativas de Analistas de Mercados Financieros de Banamex.

ii. La ausencia de ajustes generalizados en precios por parte de las empresas en respuesta a las variaciones del tipo de cambio ya que, en opinión de directivos empresariales entrevistados por el Banco de México, actualmente éstas enfrentan condiciones de mayor competencia y pudieran perder participación en el mercado.

iii. La evidencia empírica de un bajo traspaso de movimientos del tipo de cambio a la inflación en México, que los datos más recientes han confirmado.

En suma, y en congruencia con las consideraciones anteriores, las expectativas de inflación de los analistas económicos del sector privado permanecen ancladas dentro del intervalo de variabilidad de más o menos un punto porcentual alrededor del objetivo de 3 por ciento.

Previsiones para la Inflación y Balance de Riesgos

En un entorno de mayor incertidumbre para la economía mundial, las expectativas sobre el crecimiento de Estados Unidos de Norteamérica se revisaron a la baja respecto a lo previsto en el Informe anterior, reafirmándose así la percepción de que el crecimiento en ese país se ubicará por debajo de su tendencia histórica en los próximos años.[15] En particular:

a) Para 2012, se espera que el PIB estadounidense crezca a una tasa de 2.2%, cifra por debajo de la de 2.3% presentada en el Informe anterior. De igual forma, la expectativa correspondiente a 2013 pasó de 2.5% en el Informe previo, a 2.1% en el actual.

b) El pronóstico de crecimiento para la producción industrial de 2012 en Estados Unidos de Norteamérica se modificó de 4.2% en el Informe del primer trimestre del año, a 4.1% en el presente. Para 2013, la tasa de crecimiento esperada para este indicador se revisó a la baja de 3.3% en el Informe anterior, a 2.8 por ciento.

Fuente de Información:

http://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-discursos/publicaciones/informes-periodicos/trimestral-inflacion/%7BE99C8619-56BD-227E-E4E5-26B689502AE6%7D.pdf

[15] Las expectativas para la economía de Estados Unidos de Norteamérica se basan en el consenso de los analistas encuestados por Blue Chip en agosto de 2012.

A n e x o s e s t a d í s t i c o s

A N E X O 1

POBLACIÓN ASALARIADA COTIZANTE POR SECTOR Y RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA Y ESTRATO DE INGRESO
Información de julio de 2012

Sector y rama de actividad económica	Total	Veces el salario mínimo		
		Hasta uno	De más de uno a dos	De más de dos
Total general	**15 864 572**	**494 277**	**5 487 888**	**9 882 407**
AGRICULTURA Y GANADERIA	**417 194**	**12 932**	**236 801**	**167 461**
1 Agricultura	264 659	8 372	173 456	82 831
2 Ganadería	123 957	3 003	49 979	70 975
3 Silvicultura	3 759	181	2 246	1 332
4 Pesca	24 742	1 370	11 079	12 293
5 Caza	77	6	41	30
INDUSTRIAS EXTRACTIVAS	**134 656**	**1 075**	**23 269**	**110 312**
11 Extracción y beneficio de carbón mineral, grafito y minerales no metálicos; excepto sal	44 117	600	12 904	30 613
12 Extracción de petróleo crudo y gas natural (no incluye a Pemex)	22 688	203	3 927	18 558
13 Extracción y beneficio de minerales metálicos	65 615	251	6 147	59 217
14 Explotación de sal	2 236	21	291	1 924
INDUSTRIAS DE TRANSFORMACION	**4 350 641**	**69 639**	**1 197 051**	**3 083 951**
20 Fabricación de alimentos	614 043	13 751	189 877	410 415
21 Elaboración de bebidas	127 905	2 387	19 453	106 065
22 Beneficio y fabricación de productos de tabaco	3 779	4	325	3 450
23 Industria textil	110 465	1 805	29 772	78 888
24 Fabricación de prendas de vestir y otros artículos confeccionados con textiles y otros materiales; excepto calzado	317 540	8 616	146 740	162 184
25 Fabricación de calzado e industria del cuero	122 852	1 753	60 162	60 937
26 Industria y productos de madera y corcho; excepto muebles	40 524	1 651	21 255	17 618
27 Fabricación y reparación de muebles y accesorios; excepto los de metal y plástico moldeado	87 346	3 050	42 093	42 203
28 Industria del papel	98 434	711	19 518	78 205
29 Industrias editorial, de impresión y conexas	145 999	5 269	47 000	93 730
30 Industria química	253 794	3 570	36 486	213 738
31 Refinación del petróleo y derivados del carbón mineral(no incluye Pemex)	8 054	80	1 592	6 382
32 Fabricación de productos de hule y plástico	295 297	3 331	88 812	203 154
33 Fabricación de productos de minerales no metálicos; excepto del petróleo y del carbón mineral	138 355	2 197	28 153	108 005
34 Industrias metálicas básicas	92 397	713	13 405	78 279
35 Fabricación de productos metálicos; excepto maquinaria y equipo	383 988	8 977	120 816	254 195
36 Fabricación, ensamble y reparación de maquinaria, equipo y sus partes; excepto los eléctricos	145 408	2 947	37 711	104 750

Continúa 2

Continuación 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	527 762	2 968	129 107	395 687
38 Construcción, reconstrucción y ensamble de equipo de transporte y sus partes	645 474	2 271	117 765	525 438
39 Otras industrias manufactureras	191 225	3 588	47 009	140 628
CONSTRUCCION	**1 511 698**	**39 391**	**625 764**	**846 543**
41 Construcción de edificaciones y de obras de ingeniería civil	1 221 664	26 547	478 714	716 403
42 Trabajos realizados por contratistas especializados	290 034	12 844	147 050	130 140
INDUSTRIA ELECTRICA Y SUMINISTRO*DE AGUA POTABLE	**155 596**	**413**	**3 697**	**151 486**
50 Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica	101 058	56	719	100 283
51 Captación y suministro de agua potable	54 538	357	2 978	51 203
COMERCIO	**3 410 769**	**107 960**	**1 227 018**	**2 075 791**
61 Compraventa de alimentos, bebidas y productos del tabaco	688 409	18 341	221 089	448 979
62 Compraventa de prendas de vestir y otros artículos de uso personal	557 506	31 894	241 977	283 635
63 Compraventa de artículos para el hogar	165 526	6 429	65 098	93 999
64 Compraventa en tiendas de autoservicio y de departamentos especializados por línea de mercancías	720 668	5 065	228 607	486 996
65 Compraventa de gases, combustibles y lubricantes	226 224	5 189	114 560	106 475
66 Compraventa de materias primas, materiales y auxiliares	436 170	17 650	176 622	241 898
67 Compraventa de maquinaria, equipo, instrumentos, aparatos, herramientas; sus refacciones y accesorios	296 777	11 440	84 618	200 719
68 Compraventa de equipo de transporte; sus refacciones y accesorios	196 679	6 899	56 828	132 952
69 Compraventa de inmuebles y artículos diversos	122 810	5 053	37 619	80 138
TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	**883 562**	**19 255**	**241 108**	**623 199**
71 Transporte terrestre	453 260	11 186	163 248	278 826
72 Transporte por agua	49 283	406	3 812	45 065
73 Transporte aéreo	29 201	267	2 186	26 748
74 Servicios conexos al transporte	34 816	82	4 148	30 586
75 Servicios relacionados con el transporte en general	227 267	4 696	59 575	162 996
76 Comunicaciones	89 735	2 618	8 139	78 978

Continúa 3

Conclusión 3

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	**3 917 031**	**208 590**	**1 663 915**	**2 044 526**
81 Servicios financieros y de seguros (bancos, financieras, compañías de seguros, etc.)	261 472	889	12 038	248 545
82 Servicios colaterales a las instituciones financieras y de seguros	76 492	1 697	15 091	59 704
83 Servicios relacionados con inmuebles	38 064	2 652	15 736	19 676
84 Servicios profesionales y técnicos	1 900 260	79 428	746 491	1 074 341
85 Servicios de alquiler; excepto de inmuebles	50 637	2 785	22 720	25 132
86 Servicios de alojamiento temporal	316 530	7 799	144 995	163 736
87 Preparación y servicio de alimentos y bebidas	537 297	42 675	335 749	158 873
88 Servicios recreativos y de esparcimiento	181 463	7 876	54 898	118 689
89 Servicios personales para el hogar y diversos	554 816	62 789	316 197	175 830
SERVICIOS SOCIALES	**1 083 425**	**35 022**	**269 265**	**779 138**
91 Servicios de enseñanza, investigación científica y difusión cultural	558 422	18 534	141 786	398 102
92 Servicios médicos, asistencia social y veterinarios	228 422	9 975	76 474	141 973
93 Agrupaciones mercantiles, profesionales, cívicas, políticas, laborales y religiosas	61 774	3 313	19 044	39 417
94 Servicios de administración pública y seguridad social	231 938	3 178	31 931	196 829
99 Servicios de organizaciones internacionales y otros organismos extraterritoriales	2 869	22	30	2 817

FUENTE: Elaborado por la Comisión Nacional de los Salarios Mínimos con información del Instituto Mexicano del Seguro Social.

A N E X O 2

ESTRUCTURA PORCENTUAL DE LA POBLACIÓN ASALARIADA COTIZANTE POR SECTOR Y RAMA DE ACTIVIDAD ECONÓMICA Y ESTRATO DE INGRESO
Información de julio de 2012

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**	**3.1**	**34.6**	**62.3**
AGRICULTURA Y GANADERÍA	**100.0**	**3.1**	**56.8**	**40.1**
1 Agricultura	100.0	3.2	65.5	31.3
2 Ganadería	100.0	2.4	40.3	57.3
3 Silvicultura	100.0	4.8	59.7	35.4
4 Pesca	100.0	5.5	44.8	49.7
5 Caza	100.0	7.8	53.2	39.0
INDUSTRIAS EXTRACTIVAS	**100.0**	**0.8**	**17.3**	**81.9**
11 Extracción y beneficio de carbón mineral, grafito y minerales no metálicos; excepto sal	100.0	1.4	29.2	69.4
12 Extracción de petróleo crudo y gas natural (no incluye a Pemex)	100.0	0.9	17.3	81.8
13 Extracción y beneficio de minerales metálicos	100.0	0.4	9.4	90.2
14 Explotación de sal	100.0	0.9	13.0	86.0
INDUSTRIAS DE TRANSFORMACIÓN	**100.0**	**1.6**	**27.5**	**70.9**
20 Fabricación de alimentos	100.0	2.2	30.9	66.8
21 Elaboración de bebidas	100.0	1.9	15.2	82.9
22 Beneficio y fabricación de productos de tabaco	100.0	0.1	8.6	91.3
23 Industria textil	100.0	1.6	27.0	71.4
24 Fabricación de prendas de vestir y otros artículos confeccionados con textiles y otros materiales; excepto calzado	100.0	2.7	46.2	51.1
25 Fabricación de calzado e industria del cuero	100.0	1.4	49.0	49.6
26 Industria y productos de madera y corcho; excepto muebles	100.0	4.1	52.5	43.5
27 Fabricación y reparación de muebles y accesorios; excepto los de metal y plástico moldeado	100.0	3.5	48.2	48.3
28 Industria del papel	100.0	0.7	19.8	79.4
29 Industrias editorial, de impresión y conexas	100.0	3.6	32.2	64.2
30 Industria química	100.0	1.4	14.4	84.2
31 Refinación del petróleo y derivados del carbón mineral (no incluye Pemex)	100.0	1.0	19.8	79.2
32 Fabricación de productos de hule y plástico	100.0	1.1	30.1	68.8
33 Fabricación de productos de minerales no metálicos; excepto del petróleo y del carbón mineral	100.0	1.6	20.3	78.1
34 Industrias metálicas básicas	100.0	0.8	14.5	84.7
35 Fabricación de productos metálicos; excepto maquinaria y equipo	100.0	2.3	31.5	66.2
36 Fabricación, ensamble y reparación de maquinaria, equipo y sus partes; excepto los eléctricos	100.0	2.0	25.9	72.0

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	24.5	75.0
38 Construcción, reconstrucción y ensamble de equipo de transporte y sus partes	100.0	0.4	18.2	81.4
39 Otras industrias manufactureras	100.0	1.9	24.6	73.5
CONSTRUCCIÓN	**100.0**	**2.6**	**41.4**	**56.0**
41 Construcción de edificaciones y de obras de ingeniería civil	100.0	2.2	39.2	58.6
42 Trabajos realizados por contratistas especializados	100.0	4.4	50.7	44.9
INDUSTRIA ELÉCTRICA Y SUMINISTRO DE AGUA POTABLE	**100.0**	**0.3**	**2.4**	**97.4**
50 Generación, transmisión y distribución de energía eléctrica	100.0	0.1	0.7	99.2
51 Captación y suministro de agua potable	100.0	0.7	5.5	93.9
COMERCIO	**100.0**	**3.2**	**36.0**	**60.9**
61 Compraventa de alimentos, bebidas y productos del tabaco	100.0	2.7	32.1	65.2
62 Compraventa de prendas de vestir y otros artículos de uso personal	100.0	5.7	43.4	50.9
63 Compraventa de artículos para el hogar	100.0	3.9	39.3	56.8
64 Compraventa en tiendas de autoservicio y de departamentos especializados por línea de mercancías	100.0	0.7	31.7	67.6
65 Compraventa de gases, combustibles y lubricantes	100.0	2.3	50.6	47.1
66 Compraventa de materias primas, materiales y auxiliares	100.0	4.0	40.5	55.5
67 Compraventa de maquinaria, equipo, instrumentos, aparatos, herramientas; sus refacciones y accesorios	100.0	3.9	28.5	67.6
68 Compraventa de equipo de transporte; sus refacciones y accesorios	100.0	3.5	28.9	67.6
69 Compraventa de inmuebles y artículos diversos	100.0	4.1	30.6	65.3
TRANSPORTE Y COMUNICACIONES	**100.0**	**2.2**	**27.3**	**70.5**
71 Transporte terrestre	100.0	2.5	36.0	61.5
72 Transporte por agua	100.0	0.8	7.7	91.4
73 Transporte aéreo	100.0	0.9	7.5	91.6
74 Servicios conexos al transporte	100.0	0.2	11.9	87.9
75 Servicios relacionados con el transporte en general	100.0	2.1	26.2	71.7
76 Comunicaciones	100.0	2.9	9.1	88.0

Continúa 3

Conclusión 3

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**	**5.3**	**42.5**	**52.2**
81 Servicios financieros y de seguros (bancos, financieras, compañías de seguros, etc.)	100.0	0.3	4.6	95.1
82 Servicios colaterales a las instituciones financieras y de seguros	100.0	2.2	19.7	78.1
83 Servicios relacionados con inmuebles	100.0	7.0	41.3	51.7
84 Servicios profesionales y técnicos	100.0	4.2	39.3	56.5
85 Servicios de alquiler; excepto de inmuebles	100.0	5.5	44.9	49.6
86 Servicios de alojamiento temporal	100.0	2.5	45.8	51.7
87 Preparación y servicio de alimentos y bebidas	100.0	7.9	62.5	29.6
88 Servicios recreativos y de esparcimiento	100.0	4.3	30.3	65.4
89 Servicios personales para el hogar y diversos	100.0	11.3	57.0	31.7
SERVICIOS SOCIALES	**100.0**	**3.2**	**24.9**	**71.9**
91 Servicios de enseñanza, investigación científica y difusión cultural	100.0	3.3	25.4	71.3
92 Servicios médicos, asistencia social y veterinarios	100.0	4.4	33.5	62.2
93 Agrupaciones mercantiles, profesionales, cívicas, políticas, laborales y religiosas	100.0	5.4	30.8	63.8
94 Servicios de administración pública y seguridad social	100.0	1.4	13.8	84.9
99 Servicios de organizaciones internacionales y otros organismos extraterritoriales	100.0	0.8	1.0	98.2

FUENTE: Elaborado por la 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
JUNIO - JULIO
2012

	CONCEPTOS	JUNIO	JULIO
	Í N D I C E G E N E R A L	0.46	0.56
1	ALIMENTOS, BEBIDAS Y TABACO	1.21	1.36
1.1.	ALIMENTOS	1.35	1.49
1.1.1.	PAN, TORTILLAS Y CEREALES	0.66	0.61
	TORTILLAS Y DERIVADOS DEL MAÍZ	1.13	0.33
	TORTILLA DE MAÍZ	1.14	0.23
	TOSTADAS	1.53	1.95
	MASA Y HARINAS DE MAÍZ	0.39	0.42
	MAÍZ	1.40	1.91
	PAN	-0.13	0.86
	PAN DULCE	-0.55	1.37
	PAN BLANCO	0.25	0.38
	PAN DE CAJA	0.33	0.42
	PASTELES, PASTELILLOS Y PAN DULCE EMPAQUETADO	0.13	0.22
	PASTELILLOS Y PASTELES A GRANEL	0.54	0.36
	GALLETAS, PASTAS Y HARINAS DE TRIGO	0.86	0.49
	GALLETAS	1.29	0.56
	GALLETAS DULCES */	1.15	0.34
	GALLETAS SALADAS */	2.07	1.94
	PASTA PARA SOPA	1.22	0.55
	TORTILLAS DE HARINA DE TRIGO	0.05	0.22
	HARINAS DE TRIGO	-0.40	0.65
	ARROZ Y CEREALES PREPARADOS	0.45	1.57
	CEREALES EN HOJUELAS	0.60	1.87
	ARROZ	0.21	1.12
1.1.2.	CARNES	-0.12	1.38
	CARNE DE AVE	-1.03	3.92
	POLLO	-1.03	3.92
	POLLO ENTERO */	-1.41	4.57
	POLLO EN PIEZAS*/	-0.76	3.48
	CARNE Y VÍSCERAS DE CERDO	-0.54	0.32
	CARNE DE CERDO	-0.54	0.32
	PULPA DE CERDO */	-0.68	-0.25
	CHULETAS Y MANTECA DE CERDO */	-0.92	0.22
	LOMO */	1.07	0.70
	PIERNA */	0.37	2.37
	CARNE Y VÍSCERAS DE RES	0.47	0.50
	CARNE DE RES	0.46	0.49
	BISTEC DE RES */	0.37	0.51
	CARNE MOLIDA DE RES */	0.68	0.43
	CHULETAS Y COSTILLAS DE RES */	0.48	0.65
	RETAZO */	0.69	0.36
	CORTES ESPECIALES DE RES */	0.20	0.93

G1- (Continúa 2)

	CONCEPTOS	JUNIO	JULIO
	VÍSCERAS DE RES	0.77	0.87
	CARNES FRÍAS, SECAS Y EMBUTIDOS	0.24	0.44
	CHORIZO	0.42	0.40
	JAMÓN	-0.12	0.67
	SALCHICHAS	-0.16	0.24
	CARNES SECAS Y OTROS EMBUTIDOS	0.10	0.40
	TOCINO	0.73	1.01
1.1.3.	PESCADOS Y MARISCOS	0.12	0.71
	PESCADOS Y MARISCOS	-0.45	0.44
	PESCADO	-0.79	0.48
	OTROS PESCADOS */	-0.61	0.75
	MOJARRA */	-1.77	0.87
	ROBALO Y MERO */	-1.66	-0.14
	HUACHINANGO */	2.61	-0.78
	CAMARÓN	0.65	0.22
	OTROS MARISCOS	-0.18	0.71
	PESCADOS Y MARISCOS EN CONSERVA	1.42	1.31
	ATÚN Y SARDINA EN LATA	1.27	0.96
	OTROS PESCADOS Y MARISCOS EN CONSERVA	1.93	2.46
1.1.4.	LECHE, DERIVADOS DE LECHE Y HUEVO	-0.16	3.27
	LECHE PASTEURIZADA Y FRESCA	0.24	0.16
	LECHE PASTEURIZADA Y FRESCA	0.24	0.16
	LECHE PROCESADA	1.15	0.86
	LECHE EN POLVO	1.39	0.29
	LECHE EVAPORADA, CONDENSADA Y MATERNIZADA	0.51	2.32
	DERIVADOS DE LECHE	0.37	0.73
	YOGURT	0.57	1.35
	QUESO FRESCO	0.75	-0.37
	OTROS QUESOS	-0.63	0.56
	QUESO OAXACA O ASADERO	-1.17	1.47
	CREMA DE LECHE	2.75	1.38
	QUESO MANCHEGO O CHIHUAHUA	0.31	-0.14
	HELADOS	1.36	1.99
	MANTEQUILLA	0.75	0.96
	QUESO AMARILLO	0.49	0.05
	HUEVO	-2.20	15.19
	HUEVO	-2.20	15.19
1.1.5.	ACEITES Y GRASAS COMESTIBLES	0.66	0.98
	ACEITES Y GRASAS VEGETALES COMESTIBLES	0.66	0.98
	ACEITES Y GRASAS VEGETALES COMESTIBLES	0.66	0.98
1.1.6.	FRUTAS Y HORTALIZAS	6.80	2.29
	FRUTAS FRESCAS	2.37	2.36
	MANZANA	11.66	7.95
	PLÁTANOS	-1.07	-8.38
	AGUACATE	2.63	-0.14
	OTRAS FRUTAS	0.42	2.06
	MANGO */	-4.92	-3.62
	OTRAS FRUTAS */	0.30	2.54

G1- (Continúa 3)

	CONCEPTOS	JUNIO	JULIO
	TORONJA */	9.17	3.13
	PAPAYA	3.65	0.08
	NARANJA	12.38	23.75
	LIMÓN	1.16	6.61
	MELÓN	-9.43	-0.22
	UVA	-12.64	-13.58
	PERA	11.27	13.06
	GUAYABA	3.43	1.39
	DURAZNO	1.76	-2.55
	SANDÍA	-6.34	2.45
	PIÑA	5.75	3.35
	HORTALIZAS FRESCAS	13.89	3.41
	JITOMATE	51.42	3.17
	PAPA Y OTROS TUBÉRCULOS	4.29	21.50
	CEBOLLA	-5.14	5.01
	OTRAS LEGUMBRES	2.97	1.93
	OTROS CHILES FRESCOS	1.48	2.16
	TOMATE VERDE	22.66	-7.80
	LECHUGA Y COL	5.84	4.30
	CALABACITA	0.00	-3.55
	ZANAHORIA	8.21	4.11
	CHILE SERRANO	-6.37	0.64
	NOPALES	3.96	4.01
	CHAYOTE	16.61	-4.06
	CHILE POBLANO	5.46	0.80
	PEPINO	8.18	-12.80
	EJOTES	-4.54	-3.32
	CHÍCHARO	1.27	-6.30
	LEGUMBRES SECAS	1.58	0.56
	FRIJOL	1.96	0.74
	OTRAS LEGUMBRES SECAS	0.14	-0.40
	CHILE SECO	0.22	0.63
	FRUTAS Y LEGUMBRES PROCESADAS	1.53	0.28
	JUGOS O NÉCTARES ENVASADOS	2.13	0.11
	CHILES ENVASADOS, MOLES Y SALSAS	1.32	0.37
	VERDURAS ENVASADAS	1.32	-0.11
	FRIJOL PROCESADO	0.51	1.25
	OTRAS CONSERVAS DE FRUTAS	-0.43	-0.30
	FRUTAS Y LEGUMBRES PREPARADAS PARA BEBÉS	2.25	1.05
	SOPAS INSTANTÁNEAS Y PURÉ DE TOMATE	0.52	1.12
1.1.7.	AZÚCAR, CAFÉ Y REFRESCOS ENVASADOS	0.36	0.19
	AZÚCAR	-0.81	-1.41
	AZÚCAR	-0.81	-1.41
	CAFÉ	0.88	0.60
	CAFÉ SOLUBLE	0.86	0.70
	CAFÉ TOSTADO	0.94	0.33
	REFRESCOS ENVASADOS Y AGUA EMBOTELLADA	0.47	0.36
	REFRESCOS ENVASADOS	0.47	0.33

	CONCEPTOS	JUNIO	JULIO
	AGUA EMBOTELLADA	0.45	0.43
1.1.8.	OTROS ALIMENTOS	0.55	0.78
	CONDIMENTOS	0.81	1.46
	MAYONESA Y MOSTAZA	0.96	1.34
	CONCENTRADOS DE POLLO Y SAL	0.88	1.86
	OTROS CONDIMENTOS	0.02	0.74
	CHOCOLATES Y GOLOSINAS	0.78	0.78
	PAPAS FRITAS Y SIMILARES	0.98	0.70
	CONCENTRADOS PARA REFRESCOS	0.86	0.98
	CHOCOLATE	0.64	1.14
	DULCES, CAJETAS Y MIEL	0.72	0.43
	GELATINA EN POLVO	0.28	0.16
	ALIMENTOS COCINADOS FUERA DE CASA	0.49	0.73
	OTROS ALIMENTOS COCINADOS	0.51	0.88
	POLLOS ROSTIZADOS	0.44	1.11
	BARBACOA O BIRRIA	0.66	0.30
	PIZZAS	0.28	0.02
	CARNITAS	0.55	-0.85
1.2.	BEBIDAS ALCOHÓLICAS Y TABACO	0.16	0.26
1.2.1.	BEBIDAS ALCOHÓLICAS	0.24	0.36
	CERVEZA	0.34	0.32
	CERVEZA	0.34	0.32
	VINOS Y LICORES	-0.29	0.58
	TEQUILA	0.12	0.56
	BRANDY	-0.11	0.50
	VINO DE MESA	-1.18	0.52
	OTROS LICORES	-0.54	1.00
	RON	-0.11	0.34
1.2.2.	TABACO	-0.05	-0.03
	CIGARRILLOS	-0.05	-0.03
	CIGARRILLOS	-0.05	-0.03
2	2. ROPA, CALZADO Y ACCESORIOS	-0.04	-0.38
2.1.	ROPA	-0.19	-0.64
2.1.1.	ROPA HOMBRE	-1.02	-0.64
	CAMISAS Y ROPA INTERIOR PARA HOMBRE	-0.91	-0.44
	CAMISAS	-1.00	-0.68
	ROPA INTERIOR PARA HOMBRE	-0.80	0.75
	CALCETINES	-0.11	-0.28
	PANTALONES, TRAJES Y OTRAS PRENDAS PARA HOMBRE	-1.10	-0.81
	PANTALONES PARA HOMBRE	-1.12	-0.08
	TRAJES	-1.16	-3.99
	OTRAS PRENDAS PARA HOMBRE	-0.71	-1.11
2.1.2.	ROPA MUJER	0.18	-1.24
	BLUSAS Y ROPA INTERIOR PARA MUJER	0.25	-0.95
	BLUSAS Y PLAYERAS PARA MUJER	0.00	-0.96
	ROPA INTERIOR PARA MUJER	0.88	-1.05
	MEDIAS Y PANTIMEDIAS	0.53	-0.07
	PANTALONES Y OTRAS PRENDAS PARA MUJER	-0.03	-1.41

	CONCEPTOS	JUNIO	JULIO
	PANTALONES PARA MUJER	-0.03	-1.41
	VESTIDOS, FALDAS Y CONJUNTOS PARA MUJER	0.35	-1.67
	VESTIDOS Y FALDAS PARA MUJER	0.29	-2.13
	OTRAS PRENDAS PARA MUJER	0.55	-0.21
2.1.3.	ROPA PARA NIÑOS Y BEBÉS	-0.03	-0.69
	ROPA PARA NIÑOS	-0.29	-0.99
	VESTIDOS, FALDAS Y PANTALONES PARA NIÑAS	-0.48	-1.29
	PANTALONES PARA NIÑO	-0.23	-0.91
	CAMISAS Y PLAYERAS PARA NIÑOS	-0.07	-0.44
	ROPA INTERIOR PARA INFANTES	-0.32	-0.83
	ROPA INTERIOR PARA NIÑO */	-0.35	-0.76
	ROPA INTERIOR PARA NIÑA */	-0.31	-0.88
	CALCETINES Y CALCETAS	0.13	-1.12
	ROPA PARA BEBÉS	0.76	0.24
	ROPA PARA BEBÉS	0.80	0.24
	CAMISETAS PARA BEBÉS	0.46	0.29
2.1.4.	ROPA DE ABRIGO Y UNIFORMES ESCOLARES	0.17	0.10
	ROPA DE ABRIGO	0.06	-0.84
	ROPA DE ABRIGO	0.06	-0.84
	CHAMARRAS Y ABRIGOS */	0.01	-0.71
	SOMBREROS */	0.37	-0.15
	SUÉTER PARA NIÑO Y NIÑA */	0.20	-1.59
	UNIFORMES ESCOLARES	0.23	0.58
	UNIFORMES ESCOLARES	0.23	0.58
2.2.	CALZADO	0.25	0.03
2.2.1.	CALZADO	0.25	0.03
	CALZADO	0.25	0.03
	ZAPATOS TENIS	0.45	0.08
	ZAPATOS PARA NIÑOS Y NIÑAS	0.04	0.13
	ZAPATOS PARA MUJER	0.08	0.16
	ZAPATOS PARA HOMBRE	0.40	-0.26
	ZAPATOS DE MATERIAL SINTÉTICO	0.55	-0.35
	OTROS GASTOS DEL CALZADO	-0.45	-0.21
2.3.	ACCESORIOS Y CUIDADOS DEL VESTIDO	-0.02	-0.05
2.3.1.	CUIDADOS DEL VESTIDO Y ACCESORIOS	-0.02	-0.05
	LIMPIEZA VESTIDO Y MANTENIMIENTO DE CALZADO	0.24	0.08
	SERVICIO DE TINTORERÍA	0.25	0.03
	SERVICIO DE LAVANDERÍA	0.22	0.15
	ACCESORIOS PERSONALES	-0.47	-0.30
	BOLSAS, MALETAS Y CINTURONES	-0.75	-0.61
	RELOJES, JOYAS Y BISUTERÍA	0.04	0.27
3	3. VIVIENDA	0.00	0.25
3.1.	COSTO DE USO DE VIVIENDA	0.20	0.16
3.1.1.	COSTO DE USO DE VIVIENDA	0.20	0.16
	VIVIENDA ALQUILADA	0.17	0.15
	RENTA DE VIVIENDA	0.17	0.15
	VIVIENDA PROPIA	0.21	0.16
	VIVIENDA PROPIA	0.18	0.16

	CONCEPTOS	JUNIO	JULIO
	DERECHOS POR EL SUMINISTRO DE AGUA	0.63	0.19
3.2.	ELECTRICIDAD Y COMBUSTIBLES	0.59	0.76
3.2.1.	ELECTRICIDAD Y COMBUSTIBLES	0.59	0.76
	ELECTRICIDAD	0.24	0.72
	ELECTRICIDAD	0.24	0.72
	GAS DOMÉSTICO	1.10	0.83
	GAS DOMÉSTICO LP	0.72	0.63
	GAS DOMÉSTICO NATURAL	4.71	2.68
3.3.	OTROS SERVICIOS RELACIONADOS CON LA VIVIENDA	-1.42	0.08
3.3.1.	OTROS SERVICIOS RELACIONADOS CON LA VIVIENDA	-1.42	0.08
	SERVICIO TELEFÓNICO	-2.23	-0.04
	SERVICIO DE TELEFONÍA MÓVIL	-5.53	-0.11
	SERVICIO TELEFÓNICO LOCAL FIJO	0.00	0.00
	LARGA DISTANCIA NACIONAL	0.00	0.00
	LARGA DISTANCIA INTERNACIONAL	0.00	0.00
	SERVICIOS DE LA VIVIENDA	0.09	0.31
	SERVICIO DOMÉSTICO	0.04	0.29
	OTROS SERVICIOS PARA EL HOGAR	0.19	0.37
4	4. MUEBLES, APARATOS Y ACCESORIOS DOMÉSTICOS	0.40	0.31
4.1.	MUEBLES Y APARATOS DOMÉSTICOS	0.33	-0.37
4.1.1.	MUEBLES	0.72	-0.85
	MUEBLES DE COCINA	0.29	-1.01
	MUEBLES PARA COCINA	0.61	-1.99
	ESTUFAS	-0.03	-0.33
	CALENTADORES PARA AGUA	0.20	0.27
	MUEBLES DE MADERA	0.84	-0.80
	COLCHONES	1.12	-0.24
	MUEBLES DIVERSOS PARA EL HOGAR	0.35	-1.86
	SALAS	1.09	-0.17
	COMEDORES Y ANTECOMEDORES	0.82	-0.47
	RECÁMARAS	0.88	-1.26
4.1.2.	APARATOS	0.03	-0.02
	APARATOS ELÉCTRICOS	0.29	-0.02
	REFRIGERADORES	0.00	0.65
	LAVADORAS DE ROPA	0.19	-0.30
	APARATOS DE AIRE ACONDICIONADO	0.62	-0.54
	VENTILADORES	0.23	-0.23
	OTROS APARATOS ELÉCTRICOS	0.39	-0.13
	APARATOS DE TELEFONÍA FIJA	0.58	-0.19
	LICUADORAS	0.89	0.43
	HORNO DE MICROONDAS	0.42	-0.19
	PLANCHAS ELÉCTRICAS	0.79	-1.02
	APARATOS ELECTRÓNICOS	-0.23	-0.02
	COMPUTADORAS	-0.49	-0.24
	TELEVISORES	-0.24	-0.34
	EQUIPOS Y REPRODUCTORES DE AUDIO	0.22	0.99
	REPRODUCTORES DE VIDEO	0.41	0.78
4.2.	ACCESORIOS Y ARTÍCULOS DE LIMPIEZA PARA EL HOGAR	0.45	0.78

	CONCEPTOS	JUNIO	JULIO
4.2.1.	ACCESORIOS Y UTENSILIOS	0.80	-0.18
	ACCESORIOS DOMÉSTICOS	1.74	0.24
	FOCOS	0.83	0.23
	VELAS Y VELADORAS	0.93	0.20
	PILAS	4.12	-0.48
	CERILLOS	2.36	1.04
	UTENSILIOS DOMÉSTICOS	0.90	-0.02
	ESCOBAS, FIBRAS Y ESTROPAJOS	0.43	1.00
	OTROS UTENSILIOS DE COCINA	-0.30	0.16
	LOZA, CRISTALERÍA Y CUBIERTOS	1.64	-2.09
	BATERÍAS DE COCINA	3.85	-0.82
	UTENSILIOS DE PLÁSTICO PARA EL HOGAR	-0.16	0.29
	ACCESORIOS TEXTILES DE USO EN EL HOGAR	-0.19	-0.79
	COLCHAS Y COBIJAS	-0.05	-1.31
	COLCHAS */	0.00	-1.57
	COBIJAS */	-0.13	-0.65
	OTROS TEXTILES PARA EL HOGAR	-0.78	0.44
	SÁBANAS	0.26	-1.60
	TOALLAS	0.17	-1.20
	CORTINAS	-0.55	0.07
4.2.2.	DETERGENTES Y PRODUCTOS SIMILARES	0.31	1.17
	DETERGENTES Y PRODUCTOS SIMILARES	0.31	1.17
	DETERGENTES	0.12	1.24
	SUAVIZANTES Y LIMPIADORES	0.44	0.69
	BLANQUEADORES	-0.09	2.38
	JABÓN PARA LAVAR	1.51	1.54
	PLAGUICIDAS	0.54	0.43
	DESODORANTES AMBIENTALES	-0.31	0.70
5	5. SALUD Y CUIDADO PERSONAL	0.52	0.46
5.1.	SALUD	0.27	0.26
5.1.1.	MEDICAMENTOS Y APARATOS	0.42	0.46
	MEDICAMENTOS	0.41	0.53
	OTROS MEDICAMENTOS	0.62	0.55
	ANTICONCEPTIVOS Y HORMONALES */	-0.02	1.47
	OTROS MEDICAMENTOS */	0.63	0.53
	ANTIBIÓTICOS	-0.10	0.93
	CARDIOVASCULARES	0.51	-0.35
	ANALGÉSICOS	0.64	-0.23
	NUTRICIONALES	0.73	0.81
	MEDICAMENTOS PARA DIABETES	0.60	0.74
	GASTROINTESTINALES	-0.37	0.85
	MATERIAL DE CURACIÓN	-0.16	1.60
	ANTIGRIPALES	0.71	0.75
	ANTIINFLAMATORIOS	-0.29	0.51
	MEDICINAS HOMEOPÁTICAS Y NATURISTAS	0.49	0.42
	MEDICAMENTOS PARA ALERGIAS	0.58	0.63
	EXPECTORANTES Y DESCONGESTIVOS	1.21	1.13
	DERMATOLÓGICOS	0.50	-0.51

	CONCEPTOS	JUNIO	JULIO
	APARATOS MÉDICOS	0.47	0.07
	LENTES, APARATOS PARA SORDERA Y ORTOPÉDICOS	0.47	0.07
5.1.2.	SERVICIOS MÉDICOS	0.18	0.15
	SERVICIOS MÉDICOS	0.18	0.15
	CONSULTA MÉDICA	0.13	0.07
	CONSULTA MÉDICA */	0.12	0.06
	CONSULTA MÉDICA DURANTE EL EMBARAZO */	0.16	0.24
	HOSPITALIZACIÓN GENERAL	0.00	0.14
	OPERACIÓN QUIRÚRGICA	0.53	0.08
	ATENCIÓN MÉDICA DURANTE EL PARTO	0.03	0.13
	ESTUDIOS MÉDICOS DE GABINETE	0.10	0.54
	CONSULTA Y PRÓTESIS DENTAL	0.31	0.16
	HOSPITALIZACIÓN PARTO	0.43	0.35
	ANÁLISIS CLÍNICOS	0.08	-0.05
5.2.	CUIDADO PERSONAL	0.70	0.61
5.2.1.	SERVICIOS PARA EL CUIDADO PERSONAL	0.46	0.15
	SERVICIOS PARA EL CUIDADO PERSONAL	0.46	0.15
	CORTE DE CABELLO	0.44	0.16
	SALA DE BELLEZA	0.49	0.13
5.2.2.	ARTÍCULOS PARA HIGIENE Y CUIDADO PERSONAL	0.74	0.67
	ARTÍCULOS PARA EL CUIDADO PERSONAL	0.35	0.95
	PRODUCTOS PARA EL CABELLO	0.51	1.80
	LOCIONES Y PERFUMES	1.60	0.07
	PASTA DENTAL	-0.64	1.09
	DESODORANTES PERSONALES	1.22	0.89
	JABÓN DE TOCADOR	-0.02	1.75
	CREMAS PARA LA PIEL	-1.29	0.49
	NAVAJAS Y MÁQUINAS DE AFEITAR	0.53	0.43
	ARTÍCULOS DE MAQUILLAJE	0.95	0.10
	OTROS ARTÍCULOS DE TOCADOR	-0.22	0.01
	ARTÍCULOS DE PAPEL PARA HIGIENE PERSONAL	1.54	0.10
	PAPEL HIGIÉNICO Y PAÑUELOS DESECHABLES	1.65	-0.39
	PAPEL HIGIÉNICO */	1.99	-1.30
	PAÑUELOS DESECHABLES */	1.25	0.57
	PAÑALES	1.71	0.05
	TOALLAS SANITARIAS	1.77	0.54
	SERVILLETAS DE PAPEL	0.45	1.35
6	6. TRANSPORTE	0.38	0.43
6.1.	TRANSPORTE PÚBLICO	0.24	0.38
6.1.1.	TRANSPORTE PÚBLICO URBANO	0.03	0.00
	TRANSPORTE PÚBLICO URBANO	0.03	0.00
	COLECTIVO	0.01	-0.01
	AUTOBÚS URBANO	0.09	0.00
	TAXI	0.00	0.00
	METRO O TRANSPORTE ELÉCTRICO	0.00	0.00
6.1.2.	TRANSPORTE PÚBLICO FORÁNEO	1.31	2.30
	TRANSPORTE PÚBLICO FORÁNEO	1.31	2.30
	AUTOBÚS FORÁNEO	0.13	1.16

	CONCEPTOS	JUNIO	JULIO
	TRANSPORTE AÉREO	3.23	4.08
6.2.	TRANSPORTE POR CUENTA PROPIA	0.45	0.45
6.2.1.	ADQUISICIÓN DE VEHÍCULOS	-0.01	0.27
	VEHÍCULOS AUTOMOTORES Y DE PEDAL	-0.01	0.27
	AUTOMÓVILES	-0.03	0.28
	BICICLETAS Y MOTOCICLETAS	0.59	-0.16
6.2.2.	USO DE VEHÍCULOS	0.75	0.56
	GASOLINAS Y ACEITES LUBRICANTES	0.91	0.70
	GASOLINA DE BAJO OCTANAJE	0.98	0.73
	GASOLINA DE ALTO OCTANAJE	0.51	0.43
	ACEITES LUBRICANTES	0.32	0.62
	REFACCIONES Y ACCESORIOS AUTOMOTRICES	0.53	0.11
	NEUMÁTICOS	0.61	-0.02
	OTRAS REFACCIONES	0.42	0.49
	ACUMULADORES	0.30	0.10
	SERVICIOS PARA EL AUTOMÓVIL	0.15	0.10
	SEGURO DE AUTOMÓVIL	0.10	0.30
	TRÁMITES VEHICULARES	0.00	0.01
	MANTENIMIENTO DE AUTOMÓVIL	0.10	-0.09
	REPARACIÓN DE AUTOMÓVIL	0.19	0.16
	LAVADO Y ENGRASADO DE AUTOMÓVIL	0.30	-0.20
	CUOTAS DE AUTOPISTAS	0.01	0.01
	ESTACIONAMIENTO	0.75	0.00
7	7. EDUCACIÓN Y ESPARCIMIENTO	0.28	0.63
7.1.	EDUCACIÓN	0.20	0.07
7.1.1.	EDUCACIÓN PRIVADA	0.16	0.08
	EDUCACIÓN PRIVADA	0.16	0.08
	UNIVERSIDAD	0.20	0.07
	PRIMARIA	0.10	0.03
	PREPARATORIA	0.13	0.13
	SECUNDARIA	0.09	0.08
	PREESCOLAR	0.05	0.04
	ENSEÑANZA ADICIONAL	0.65	0.20
	CARRERA CORTA	0.16	0.30
	GUARDERÍAS Y ESTANCIAS INFANTILES	0.05	0.07
7.1.2.	ARTÍCULOS DE EDUCACIÓN	0.49	-0.03
	LIBROS	0.26	0.29
	OTROS LIBROS	0.22	0.14
	LIBROS DE TEXTO	0.35	0.63
	MATERIAL ESCOLAR	0.78	-0.42
	MATERIAL ESCOLAR	0.78	-0.42
	CUADERNOS Y CARPETAS */	0.56	-0.15
	PLUMAS, LÁPICES Y OTROS */	1.12	-0.84
7.2.	ESPARCIMIENTO	0.43	1.60
7.2.1.	SERVICIOS DE ESPARCIMIENTO	0.47	1.96
	HOTELES Y GASTOS TURÍSTICOS	1.57	7.55
	SERVICIOS TURÍSTICOS EN PAQUETE	2.20	8.79
	HOTELES	-1.26	1.75

G1- (Continúa 10)

(Conclusión)

	CONCEPTOS	JUNIO	JULIO
	OTROS SERVICIOS DE ESPARCIMIENTO	0.11	0.12
	SERVICIO DE TELEVISIÓN DE PAGA	0.03	0.05
	OTRAS DIVERSIONES Y ESPECTÁCULOS DEPORTIVOS	0.24	0.22
	OTRAS DIVERSIONES */	0.24	0.23
	ESPECTÁCULOS DEPORTIVOS */	0.23	0.21
	CINE	0.36	0.38
	SERVICIO DE INTERNET	-0.23	-0.10
	CENTRO NOCTURNO	0.07	0.15
	CLUB DEPORTIVO	0.12	-0.26
7.2.2.	ARTÍCULOS DE ESPARCIMIENTO	0.28	0.02
	PERIÓDICOS Y REVISTAS	0.21	0.28
	PERIÓDICOS	0.14	0.18
	REVISTAS	0.45	0.59
	OTROS ARTÍCULOS DE ESPARCIMIENTO	0.31	-0.11
	ALIMENTO PARA MASCOTAS	0.38	-0.25
	PELÍCULAS, MÚSICA Y VIDEOJUEGOS	-0.07	-0.24
	MATERIAL Y APARATOS FOTOGRÁFICOS	0.22	0.26
	JUGUETES	1.20	-0.02
	ARTÍCULOS DEPORTIVOS	0.42	0.07
	INSTRUMENTOS MUSICALES Y OTROS	-0.21	-0.14
8	8. OTROS SERVICIOS	0.39	0.21
8.1.	OTROS SERVICIOS	0.39	0.21
8.1.1.	OTROS SERVICIOS	0.39	0.21
	RESTAURANTES, BARES Y SIMILARES	0.42	0.23
	LONCHERÍAS, FONDAS, TORTERÍAS Y TAQUERÍAS	0.49	0.28
	RESTAURANTES Y SIMILARES	0.31	0.15
	RESTAURANTES */	0.32	0.14
	CANTINAS */	0.31	0.02
	CAFETERÍAS */	0.30	0.42
	SERVICIOS PROFESIONALES	-0.07	0.01
	SERVICIOS PROFESIONALES	-0.07	0.01
	SERVICIOS DIVERSOS	0.03	-0.05
	SERVICIOS FUNERARIOS	0.05	-0.06
	EXPEDICIÓN DE DOCUMENTOS DEL SECTOR PÚBLICO	-0.04	-0.01

*/ Serie publicada con la finalidad de mantener la continuidad histórica, no tiene ponderación por sí sola en el INPC

FUENTE: INEGI.